COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Julio de 2016

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de junio de 2016.

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

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A JULIO DE 2016

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

Evolución Económica de México 1

Sector primario 107

Sector secundario 143

Finanzas públicas 299

Política financiera y crediticia 410

Política monetaria y cambiaria 482

II. COMERCIO EXTERIOR 619

III. POLÍTICA ENERGÉTICA 699

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL 755

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL 825

VI. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2015 Y 2016 985

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

Trabajadores Asegurados 1019

Trabajadores asegurados por sector de actividad económica 1021

Trabajadores asegurados por entidad federativa 1023

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) 1025

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) 1038

Personal ocupado en empresas constructoras 1044

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower) 1055

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) Resultados mensuales 1112

Mercado de trabajo en España 1127

Las 10 carreras mejor y peor pagadas en México, y cuáles desean los Millennials (Manpower) 1129

Cumbre de Habilidades 2016 de la OCDE (STPS) 1133

Asiste Alfonso Navarreta Prida a Cumbre de Habilidades de la OCDE (STPS) 1135

Necesario fortalecer habilidades: Navarrete Prida (STPS) 1137

México es el país donde más horas se trabajan (Forbes México) 1140

Se reúne Secretario Alfonso Navarrete Prida con Embajador mexicano en China (STPS) 1142

Analizan Diagnósticos Ocupacionales Mercado Laboral en Estados de la República (STPS) 1144

Contribuye STPS en la formalización de dos millones de empleos (STPS) 1146

Asiste Alfonso Navarrete Prida a Reunión de G20 (STPS) 1148

Con diálogo social se enfrentan retos laborales: Alfonso Navarrete Prida (STPS) 1150

Exhorta Navarrete Prida al G20 a fortalecer vínculo Escuela-Trabajo 1152

El mundo necesita crear 600 millones de empleos para 2030 (BM) 1154

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados al IMSS 1158

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados por sector de actividad económica 1159

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados por tamaño de establecimiento 1161

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados por entidad federativa 1162

Indicadores de costos laborales en España 1164

¿Qué pasa con el crecimiento salarial en Estados Unidos de Norteamérica y la movilidad profesional? (IMF) 1166

Salarios mínimos contractuales 1169

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal 1171

Incremento a otras formas de retribución 1178

Convenios de productividad 1182

Emplazamientos a huelga 1187

Huelgas estalladas 1191

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local 1192

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

"Estadísticas a propósito del…Día Mundial de la Población (11 de julio)" (INEGI) 1195

Una Desaceleración en los Progresos Sociales de América Latina y el Caribe (Banco Mundial) 1212

Estadísticas a propósito del … Día del Abogado (INEGI) 1233

Resultados de la Encuesta Nacional de los Hogares 2015 (INEGI) 1255

Análisis Mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL) 1276

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Rinde frutos en Puebla Programas de Trabajadores Agrícolas Temporales México- Canadá (STPS) 1285

Coloca Servicio Nacional de Empleo a 4.8 millones de aspirantes (STPS) 1290

X. MUNDO DEL TRABAJO

"La persistente lentitud de crecimiento fragiliza el panorama de los empleos y los salarios" (OIT) 1293

Iniciativa VCT@WORK (OIT) 1297

Novedades sobre el trabajo doméstico (OIT) 1300

XI. SALARIOS MÍNIMOS

Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación 1319

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC 1321

México tiene el salario mínimo más bajo de América Latina (Excélsior) 1327

Confía Salomón Chertorivski en que el tema salario mínimo se incluirá en la Constitución de la Ciudad de México (SEDECO) 1330

XII. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios (INPC) 1333

Demanda externa por el aguacate acentúa su precio (El Financiero) 1335

Variación acumulada del INPC 1339

Inflación Interanual 1340

Índice de precios de la canasta básica 1343

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto 1345

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto 1346

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual 1347

Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos 1348

Evolución acumulada del INPC y de los Índices de los Estratos 1349

Evolución interanual del INPC y de los Índices de los Estratos 1350

Evolución del INPC, del índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato I 1351

Comportamiento interanual del INPC, del índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato I 1352

Evolución de los precios por ciudad 1353

Inflación subyacente 1356

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD) 1359

Crecimiento Nominal de Ventas 1360

Índice a Tiendas Totales por Línea de Mercancía (ANTAD) 1361

Variación mensual del INPP 1362

Variación interanual del INPP 1363

Variación acumulada del INPP 1364

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados 1366

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá 1367

Precios de los alimentos (FAO) 1370

Índice de precios de los cereales (FAO) 1371

Índice de precios de los aceites vegetales (FAO) 1372

Índice de precios de productos lácteos (FAO) 1373

Índice de precios de la carne (FAO) 1374

Índice de precios del azúcar (FAO) 1375

Oferta y demanda de cereales (FAO) 1376

Inflación mensual en el área de la OCDE 1392

Inflación acumulada en el área de la OCDE 1393

Inflación interanual en el área de la OCDE 1394

Comportamiento del IPC en la OCDE,
Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro 1395

Inflación de México y en la OCDE 1396

Nivel inflacionario en los países miembros del G7,
Área del Euro y Países no miembros de la OCDE 1398

América Latina: inflación en tiempos de
desaceleración (BBVA Research) 1401

Qué es lo que mantiene la inflación subyacente
baja en Estados Unidos de Norteamérica (FMI) 1404

ANEXO ESTADÍSTICO

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A JULIO DE 2016

Economía Mundial

El voto del 23 de junio en el Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea aumentó la presión a la baja sobre la economía mundial en un momento en que el crecimiento había sido lento en el contexto de un cúmulo de persistentes riesgos a la baja.

El crecimiento del producto en el primer trimestre de 2016 fue ligeramente más favorable de lo previsto en las economías de mercados emergentes y en desarrollo y fue acorde, en general, con las proyecciones para las economías avanzadas, que señalaban un crecimiento mayor de lo esperado en la zona del euro en contraposición a un crecimiento más débil en Estados Unidos de Norteamérica. El crecimiento de la productividad en la mayoría de las economías avanzadas siguió siendo lento y la inflación se mantuvo por debajo de la meta debido al volumen de capacidad ociosa y al efecto de los descensos de los precios de las materias primas registrados en períodos anteriores. Los indicadores de la actividad real fueron ligeramente más sólidos de lo esperado en China, gracias a las políticas de estímulos adoptadas, así como en Brasil y Rusia, observándose algunos indicios preliminares de moderación de la profunda desaceleración registrada en Brasil y de estabilidad en Rusia tras el repunte de los precios del petróleo. Si bien la actividad industrial y el comercio a escala mundial se han visto deslucidos ante el reequilibramiento económico actualmente en curso en China y el debilitamiento general de la inversión en los países exportadores de materias primas, en los últimos meses se ha producido un

repunte de la actividad gracias al fortalecimiento de la inversión en infraestructura en China y al aumento de los precios del petróleo.

El resultado del referéndum en el Reino Unido sorprendió a los mercados financieros. En el período inmediatamente posterior al referéndum, los precios de las acciones cayeron en todo el mundo. Han repuntado desde entonces, aunque a mediados de julio las valoraciones de las acciones de los bancos del Reino Unido y Europa seguían siendo sustancialmente más bajas que antes del referéndum, y las acciones de las empresas del Reino Unido centradas en el mercado nacional son ligeramente más débiles. Los rendimientos de los activos seguros se han reducido aún más, en respuesta a la mayor aversión mundial al riesgo y a las expectativas de una política monetaria más expansiva en el futuro, en particular en las principales economías avanzadas. La libra se depreció de forma marcada —aproximadamente un 10% en términos efectivos nominales entre el 23 de junio y el 15 de julio— observándose variaciones más limitadas de otras monedas importantes. Los precios del petróleo y otras materias primas se redujeron de manera moderada, pero se han mantenido muy por encima de los que apuntalaron los supuestos de la previsión de abril de 2016 del Fondo Monetario Internacional (FMI). Tras el referéndum, los movimientos de los precios de los activos y de los tipos de cambio en los mercados emergentes han sido en general moderados.

Desde una perspectiva macroeconómica, el voto a favor del *brexit* implica un aumento sustancial de la incertidumbre económica, política e institucional, la cual se proyecta que tenga consecuencias macroeconómicas negativas, sobre todo en las economías avanzadas de Europa. Pero como el proceso del *brexit* todavía está en una etapa muy incipiente, es muy difícil calcular las repercusiones que pueda tener a más largo plazo.

El pronóstico que ahora se presenta de crecimiento mundial del escenario para 2016 y 2017 refleja el supuesto benigno de que la incertidumbre se reducirá de manera gradual en el futuro. En este escenario, la Unión Europea y el Reino Unido alcanzan acuerdos que evitan un aumento importante de las barreras económicas; no se producen grandes perturbaciones en los mercados financieros y las consecuencias políticas del referéndum son limitadas. Sin embargo, también es claramente posible que estos supuestos benignos no lleguen a materializarse y que los resultados sean más negativos.

Teniendo en cuenta el ritmo de actividad económica más favorable de lo previsto observado en lo que va de 2016 y el efecto probable del *brexit* en el marco de los supuestos antes descritos, el pronóstico de crecimiento mundial para 2016 y 2017 se ha revisado a la baja en 0.1 puntos porcentuales, al 3.1 y al 3.4% respectivamente, en relación con la previsión de abril de 2016 del FMI. Las perspectivas se han revisado a la baja para las economías avanzadas (en 0.1 puntos porcentuales en 2016 y 0.2 puntos porcentuales en 2017) mientras que se mantienen prácticamente sin variación para las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

- En las economías avanzadas, la mayor revisión a la baja del crecimiento proyectado corresponde al Reino Unido. Si bien el crecimiento durante el primer semestre del año parece haber sido ligeramente más vigoroso de lo previsto en abril, se proyecta que el aumento de la incertidumbre tras el referéndum debilitará considerablemente la demanda interna con respecto a los pronósticos anteriores, lo cual implica que el crecimiento ha sido revisado a la baja en alrededor de 0.2 puntos porcentuales para 2016 y cerca de 1 punto porcentual en 2017.

- En Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento durante el primer trimestre ha sido más débil de lo esperado, lo cual ha generado una revisión

a la baja de 0.2 puntos porcentuales con respecto al pronóstico de crecimiento para 2016. Los indicadores de alta frecuencia apuntan a un repunte durante el segundo trimestre y para el resto del año, acorde con el debilitamiento de los vientos en contra generados por el fortalecimiento del dólar de Estados Unidos de Norteamérica y la disminución de la inversión en el sector de la energía. Se proyecta que los efectos del *brexit* sean moderados, dado que se prevé que la reducción de las tasas de interés a largo plazo y la trayectoria más gradual de la normalización de la política monetaria neutralicen en general el aumento de los diferenciales corporativos, el fortalecimiento del dólar de Estados Unidos de Norteamérica y el deterioro de la confianza.

– En la zona del euro, el crecimiento ha sido ligeramente superior al esperado, del 2.2% durante el primer trimestre, impulsado por la fuerte demanda interna, incluido un leve repunte de la inversión. Si bien los indicadores de alta frecuencia apuntan a cierta moderación en el futuro, las perspectivas de crecimiento se habrían revisado ligeramente al alza con respecto a la proyección de abril, tanto para 2016 como para 2017, si no hubiera sido por las repercusiones que pueda tener el referéndum en el Reino Unido. En vista de los posibles efectos de una mayor incertidumbre en la confianza de los consumidores y las empresas (y las posibles tensiones bancarias), el crecimiento se ha revisado a la baja para 2017 en 0.2 puntos porcentuales con respecto a abril, mientras que se proyecta que el crecimiento en 2016 siga siendo ligeramente más alto, dados los resultados registrados durante el primer semestre del año. Sin embargo, los retrasos en la resolución de los problemas heredados de la crisis en el sector bancario siguen planteando riesgos a la baja para las perspectivas.

– En Japón, la actividad económica durante el primer trimestre también resultó ligeramente mejor de lo previsto, aunque el impulso subyacente de la

demanda interna sigue siendo débil y la inflación ha disminuido. Con el retraso anunciado en el aumento del impuesto al consumo de abril de 2017 a octubre de 2019, el pronóstico de crecimiento para 2017 se habría incrementado en unos 0.4 puntos porcentuales el próximo año. Sin embargo, se prevé que la mayor apreciación del yen en los últimos meses afecte al crecimiento en 2016 y 2017: en consecuencia, el pronóstico de crecimiento para 2016 se ha reducido en alrededor de 0.2 puntos porcentuales, y se proyecta ahora que la revisión al alza del crecimiento en 2017 sea solamente de 0.2 puntos porcentuales. El crecimiento en Japón podría ser más elevado si, como se espera, se aprueba un presupuesto suplementario para el ejercicio 2016, el cual brindará mayor apoyo fiscal.

– En China, las perspectivas a corto plazo han mejorado gracias al reciente respaldo a la política económica. Las tasas activas de referencia se redujeron cinco veces en 2015, y la política fiscal se volvió expansiva en el segundo semestre del año, el gasto en infraestructura repuntó y el crecimiento del crédito se aceleró. El impacto directo del referéndum en el Reino Unido probablemente será limitado, en vista de los flujos comerciales reducidos y el bajo nivel de exposición financiera al Reino Unido, así como de la disposición de las autoridades a responder para alcanzar el rango fijado como meta para el crecimiento. Por lo tanto, las perspectivas de crecimiento en general no han variado con respecto a la proyección de abril (e incluyen una ligera revisión al alza para 2016). Sin embargo, si el crecimiento de la Unión Europea (UE) se ve afectado de manera significativa, el efecto adverso en China podría ser sustancial.

– Las perspectivas en otros mercados emergentes grandes han variado ligeramente. La confianza de los consumidores y las empresas parece haber comenzado a repuntar en Brasil, y la contracción del PIB en el primer

trimestre fue más moderada de lo previsto. Por consiguiente, se proyecta ahora que la recesión de 2016 sea ligeramente menos grave, y que el crecimiento vuelva a ser positivo en 2017. Sin embargo, persisten incertidumbres sobre la política económica que empañan las perspectivas. El aumento de los precios del petróleo está brindando cierto apoyo a la economía rusa, donde se proyecta ahora que la caída del PIB este año será más moderada, pero ante los cuellos de botella estructurales de larga data y los efectos de las sanciones en la productividad y la inversión, las perspectivas de una sólida recuperación son débiles. En India, la actividad económica sigue siendo vigorosa, pero el pronóstico de crecimiento para 2016–2017 se revisó ligeramente a la baja, debido a la recuperación más débil de la inversión.

La nueva actualización de las "Perspectivas de la Economía Mundial" del FMI presenta un análisis revisado. En abril, se proyectó un crecimiento del producto mundial de 3.2% en 2016 y de 3.5% en 2017. En la "Actualización", se redujeron ambas proyecciones en 0.1 puntos porcentuales, al situarlas en 3.1 y 3.4%, respectivamente. Con respecto al escenario base publicado en abril, el nuevo escenario base concentra la desaceleración del crecimiento durante este año y en 2017 en los países avanzados. Aparte de las economías avanzadas, el repunte del crecimiento en el grupo de las economías de mercados emergentes coincide con una disminución en las economías de bajo ingreso.

Esta revisión no solo incorpora los efectos proyectados del *brexit*, sino también otras tendencias observadas desde abril que obligan al ajuste de las perspectivas. Naturalmente, los efectos directos específicamente relacionados con el *brexit* son mayores en Europa, especialmente en Reino Unido. Las proyecciones para otras regiones varían muy poco como consecuencia del *brexit*.

Riesgos para las perspectivas

Aparte de las posibilidades a la baja relacionadas con la incertidumbre generada por el *brexit*, persisten otros riesgos a la baja para las perspectivas debido a vulnerabilidades de larga data y focos de presión en la economía mundial. Muchos países, tanto receptores como emisores, se enfrentan a tensiones vinculadas con los refugiados y otras personas desplazadas. Estas tensiones tienen ramificaciones políticas y económicas. También persisten riesgos geopolíticos, así como conflictos políticos en algunos países. En los sectores real y financiero de muchas economías se mantienen las secuelas de la crisis, que van desde el persistente desempleo a largo plazo, con la consiguiente pérdida de capital humano, hasta los préstamos en mora que siguen afectando a los balances de muchos bancos. Los países de mercados emergentes y de bajo ingreso exportadores de materias primas se enfrentan a presiones relacionadas con la balanza de pagos, situaciones de sobreendeudamiento y bajos niveles de inversión.

La positiva transición de China a un modelo de crecimiento más orientado hacia el consumidor y los servicios aún podría presentar obstáculos, sobre todo en vista de la continua expansión del crédito que respalda la meta oficial de crecimiento.

Estos riesgos persistentes, unidos a los riesgos adicionales propiciados por el voto del *brexit*, son más preocupantes porque las expectativas de crecimiento potencial a largo plazo han disminuido. En parte, esta caída está relacionada con las tendencias demográficas y tecnológicas; pero la disminución del crecimiento potencial reduce la demanda actual y, con ello, la inversión, generando una caída del producto potencial aún mayor en el futuro, lo que crea un círculo vicioso. La débil demanda actual puede erosionar la capacidad productiva de la economía a través de otros canales, como la pérdida de aptitudes laborales, la menor participación de los trabajadores en la fuerza laboral, el menor dinamismo en el sector empresarial y la difusión más lenta de las mejores prácticas en materia de tecnología.

Es necesario aplicar medidas de política

Las autoridades económicas no deben aceptar que las actuales tasas de crecimiento constituyan “un nuevo nivel normal” determinado por factores fuera del alcance de la política. Los riesgos que podrían surgir van más allá de los costos puramente económicos que generaría una caída en un estancamiento persistente. Además, un entorno de bajo crecimiento intensificaría las tensiones sociales vinculadas a un estancamiento de los salarios a largo plazo, a cambios económicos estructurales y a regímenes de prestaciones sociales amenazados. Estas tensiones están contribuyendo a incrementar las demandas que exigen soluciones proteccionistas orientadas a revertir las tendencias mundiales a largo plazo a expensas de los mercados abiertos y dinámicos que han sido beneficiosos para el crecimiento mundial en todo el mundo durante la mayor parte del período de posguerra.

Las autoridades económicas (y, sobre todo, las autoridades políticas) deben ofrecer propuestas sobre estas tendencias a largo plazo para contrarrestar aquellas que culpan a los mercados orientados a la globalización de todos los males. Pero esas propuestas también deben ofrecer la esperanza de que las medidas de política pueden restablecer las clases medias y la sensación entre los votantes de que los beneficios del crecimiento económico pueden distribuirse de manera más justa.

Dado el limitado margen de maniobra disponible para aplicar medidas de política que abarquen varias dimensiones, es esencial emplear todos los principales instrumentos de política de manera eficiente: políticas fiscales más favorables al crecimiento, políticas estructurales con una secuencia adecuada y apoyo de política monetaria para anclar las expectativas de inflación. La aplicación de programas de política eficaces contribuirá a aprovechar las sinergias entre varios instrumentos; y la política puede ser aún más eficaz cuando también aprovecha las sinergias entre los países.

Más que nunca, las autoridades económicas deberían considerar la incidencia de sus medidas en los diferentes grupos de ingreso, incluidas aquellas dirigidas a respaldar la cohesión social promoviendo al mismo tiempo el crecimiento económico y la estabilidad.

Entorno Nacional

Economía Mexicana

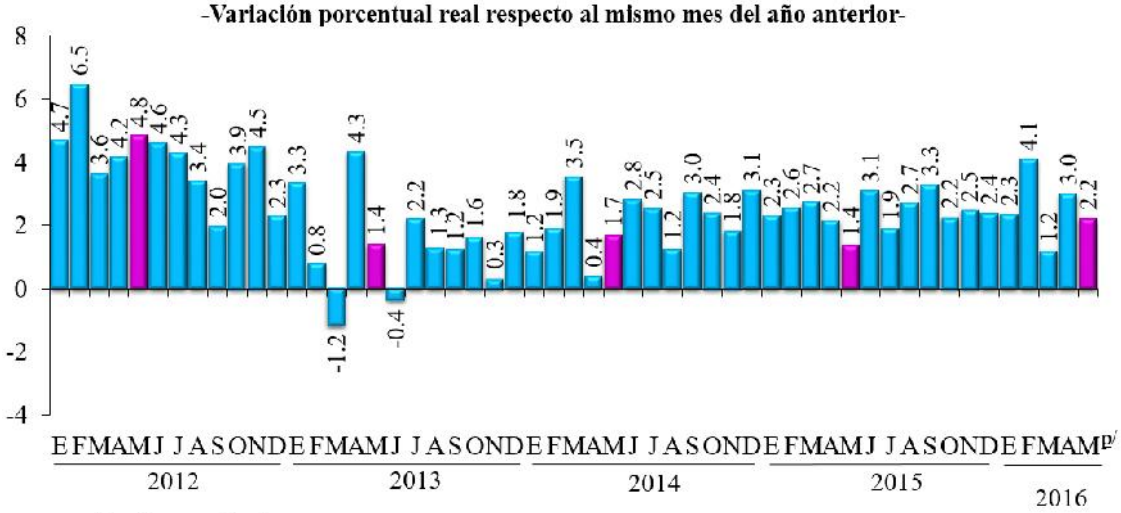
Después del relativamente elevado crecimiento que presentó la economía de México en el primer trimestre de 2016, en el segundo trimestre ésta registró señales de un menor dinamismo. En particular, se acentuó la atonía de la producción industrial, a la vez que los servicios exhibieron una desaceleración, lo cual se vio manifestado en el comportamiento errático del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE).

En cuanto a los componentes de la demanda agregada, las exportaciones manufactureras siguieron presentando un comportamiento adverso, en un contexto en el que continúa el estancamiento del comercio mundial. En particular, tanto las exportaciones automotrices como las no automotrices siguieron exhibiendo un desempeño desfavorable. Asimismo, la debilidad de las exportaciones manufactureras se ha registrado tanto en las dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica, como en las canalizadas al resto del mundo. Por su parte, la inversión fija bruta siguió mostrando un débil desempeño. En contraste, algunos indicadores oportunos del consumo privado, tales como las ventas de vehículos ligeros y los ingresos por suministro de bienes y servicios al por menor y las ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), mantuvieron un elevado ritmo de crecimiento.

Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)

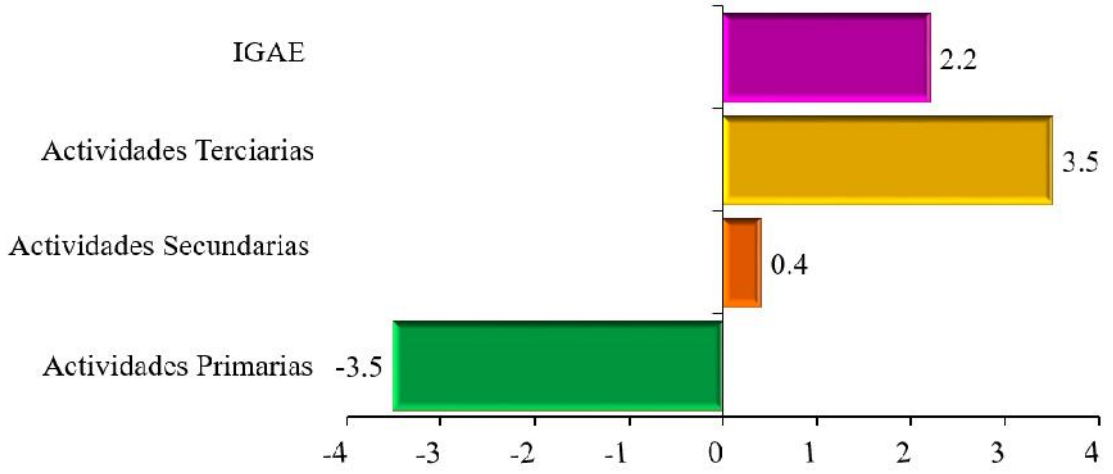
Con cifras originales, en mayo de 2016, el IGAE registró un crecimiento de 2.2% con respecto al mismo mes del año anterior. Las Actividades Terciarias se elevaron 3.5%; las Actividades Secundarias 0.4%, en tanto que las Actividades Primarias cayeron 3.5 por ciento.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A MAYO DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
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.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
DURANTE MAYO p/ DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

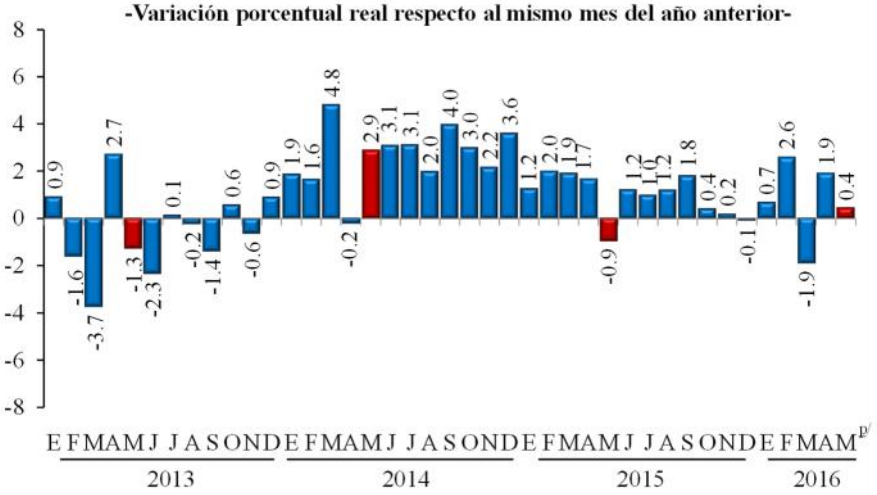


p/ Cifras preliminares.
Nota: El IGAE no incluye los subsectores de Aprovechamiento forestal, pesca, caza y captura, ni la totalidad de las Actividades Terciarias, por lo que su tasa de crecimiento puede diferir de la que registre el PIB.
FUENTE: INEGI.

Actividad Industrial en México

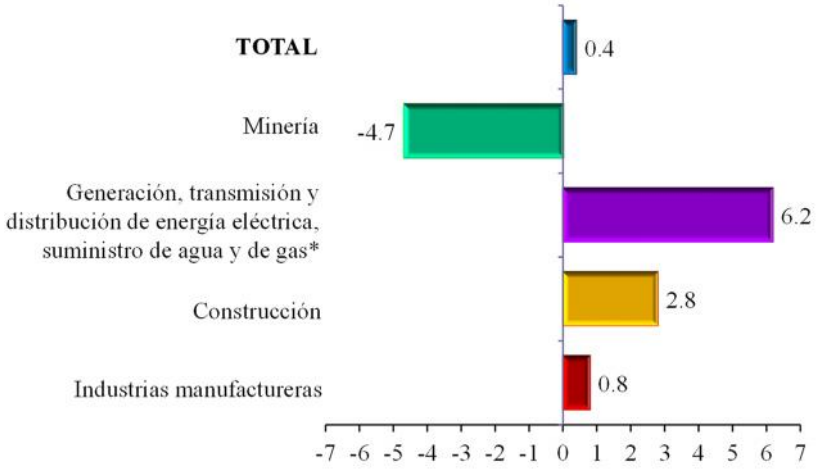
En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial aumentó 0.4% en términos reales durante el quinto mes de 2016, respecto a igual período del año anterior, debido al incremento en tres de los cuatro sectores que la conforman.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL A MAYO DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

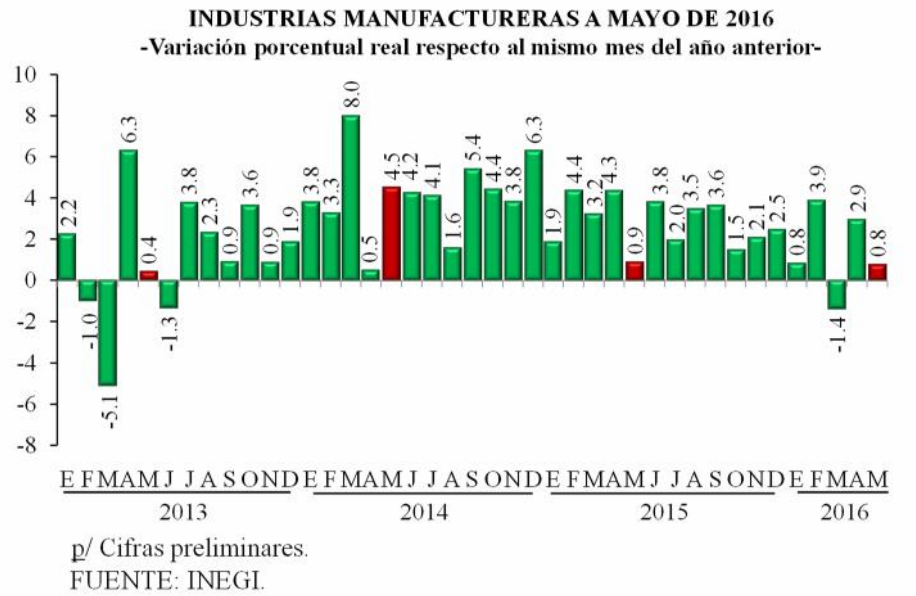
ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SECTOR
A MAYO DE 2016 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



* Por ductos al consumidor final.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

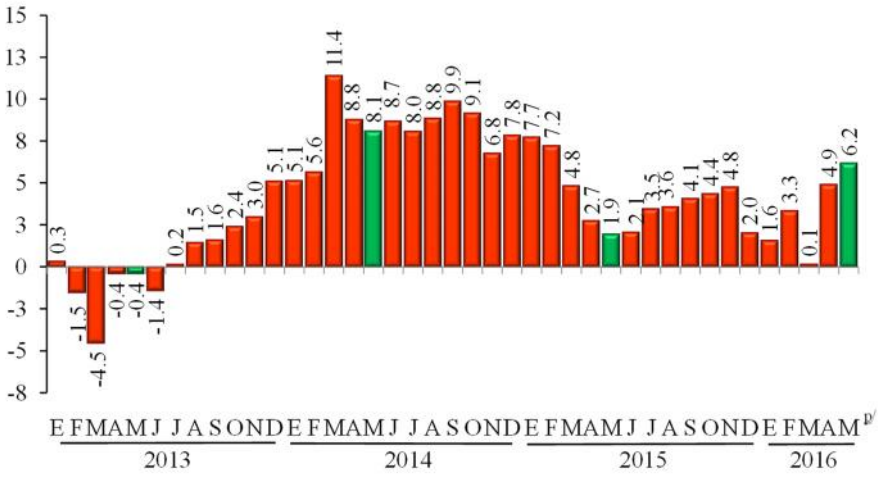
El sector de las Industrias Manufactureras aumentó 0.8% a tasa anual durante mayo de 2016, con relación al mismo mes del año previo.



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

La Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final observó un crecimiento de 6.2% a tasa anual en mayo de 2016.

GENERACIÓN, TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA*, A MAYO DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

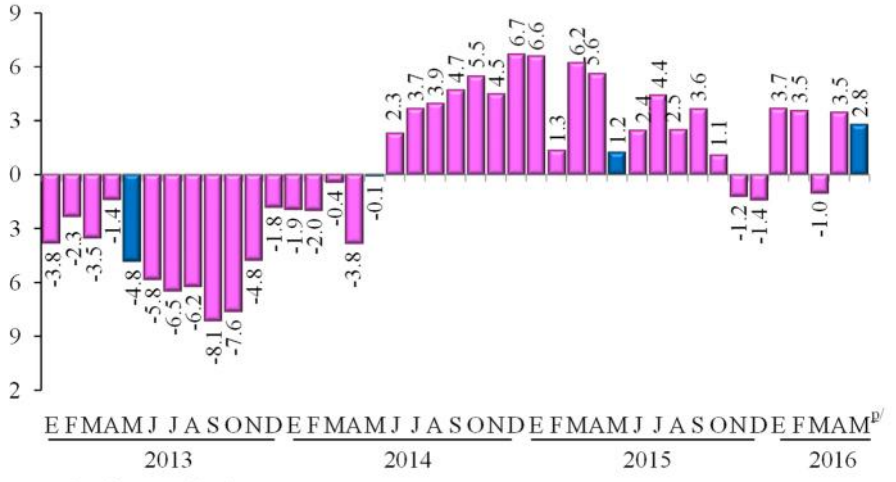


p/ Cifras preliminares.
* Suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

En mayo de 2016, la Industria de la Construcción aumentó en 2.8% con respecto al mismo mes de 2015.

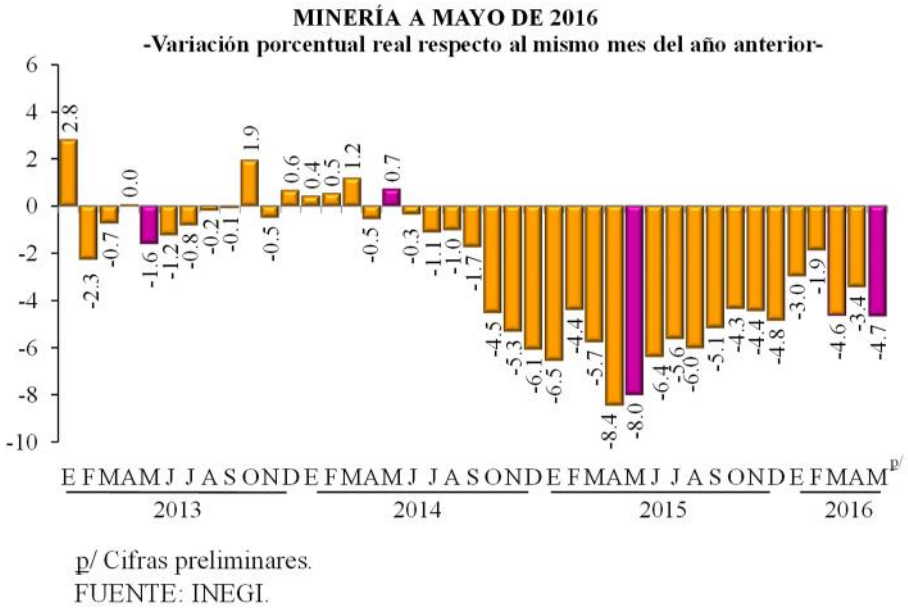
INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN A MAYO DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Minería

La Minería cayó 4.7% en el quinto mes de 2016, respecto al mismo mes del año anterior, como consecuencia de los descensos reportados en la extracción de petróleo y gas de 2.8% y en los servicios relacionados con la minería de 33.2 por ciento.

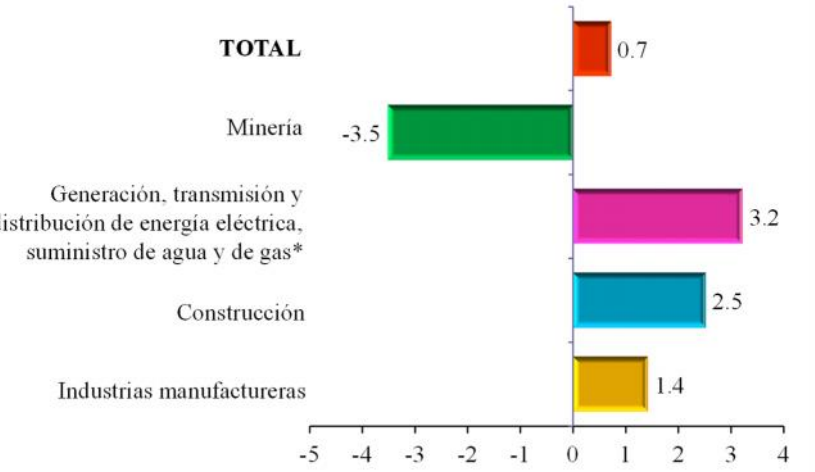


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-mayo de 2015

En los primeros cinco meses del año, la Actividad Industrial avanzó 0.7% en términos reales con relación a igual período de 2015, producto del crecimiento en tres de los cuatro sectores que la integran. La Construcción aumentó en 2.5%, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final en 3.2% y las Industrias manufactureras se elevaron 1.4% en el mismo lapso; en tanto la Minería disminuyó 3.5 por ciento.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SECTOR
ENERO-MAYO DE 2016 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



* Por ductos al consumidor final.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Demanda Interna

Consumo

En los primeros seis meses del año, el crecimiento que reportó el consumo interno se explica principalmente por:

- La generación de empleos formales. Al mes de junio de 2016, el número de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 18 millones 326 mil 71 personas, lo que representa un incremento en el primer semestre del año de 442 mil 38 asegurados puestos (2.5%).

- La reducción en la tasa de desocupación a nivel nacional. La tasa de desocupación (TD), con cifras originales, fue de 4.0% de la Población Económicamente Activa (PEA) en mayo de 2016, proporción menor a la registrada en el mismo mes de 2015, cuando se ubicó en 4.4 por ciento.

- Bajos niveles de inflación. Durante los primeros seis meses del año, la inflación general anual se situó en niveles por debajo de 3%, se ubicó en junio de 2016 en 2.54%, a tasa anual, que se compara con el 2.87% del mismo mes de 2015.

- Una expansión en el otorgamiento de crédito a dos dígitos. A mayo de 2016, el saldo del crédito vigente de la banca comercial al sector privado se ubicó en 3 billones 428 mil 100 millones de pesos, lo que implicó un incremento real anual de 10.2%, resultado de la aceleración en el crecimiento del crédito al consumo (9.2%), del crédito a la vivienda (9.9%) y a las empresas y personas físicas con actividad empresarial (11.6%).

- Mayor flujo de remesas hacia territorio nacional. El dinero que mandan los mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica a sus familias, ha crecido en dólares y en pesos. Las remesas que los connacionales residentes en el extranjero enviaron a México sumaron 10 mil 866.71 millones de dólares en los primeros cinco meses del año, monto 9.54% superior al reportado en el mismo lapso de 2015.

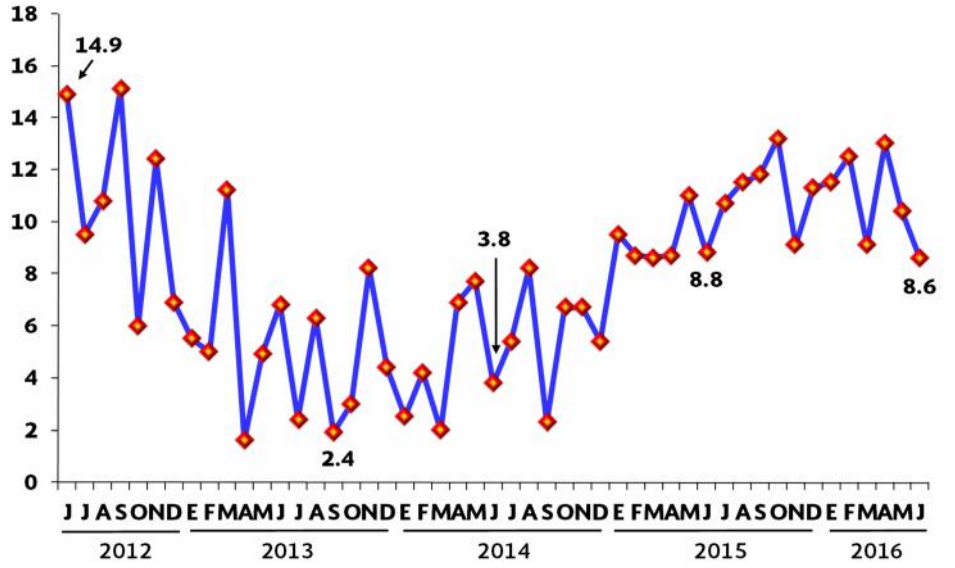
REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



* Enero-mayo.
FUENTE: Banco de México.

El desempeño de estos indicadores ha permitido una evolución favorable en el consumo interno. El incremento nominal de las ventas en las tiendas departamentales (asociadas a la ANTAD) al cierre del primer semestre del año fue de 8.6% a unidades totales.

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
-Crecimiento Mensual Nominal-
Junio 2012 - junio 2016



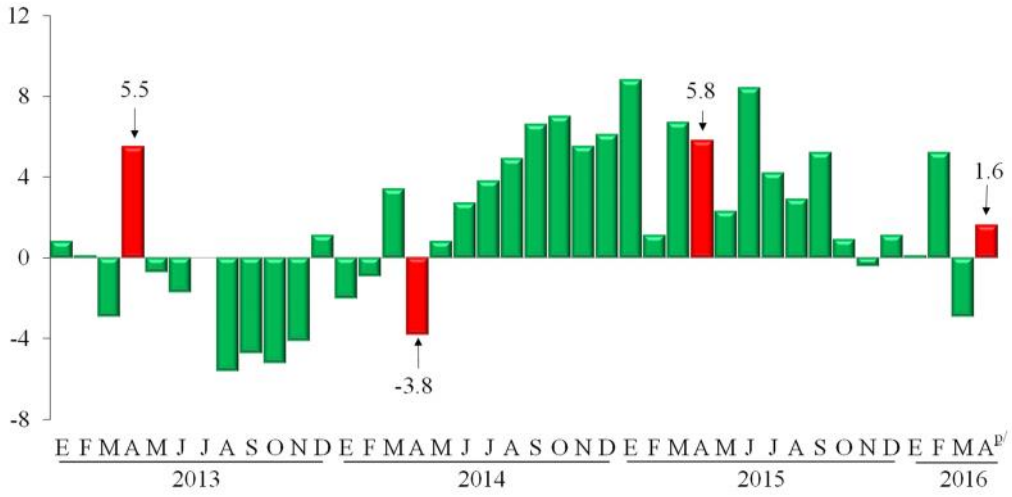
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente al mes de junio de 2016 sobre las ventas del sector automotriz, destacando que en dicho mes se vendieron 134 mil 536 vehículos ligeros, cifra sin precedente para cualquier mes y 25.9% superior a 2015.

Inversión Fija Bruta

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta aumentó 1.6% durante abril de 2016, respecto a la de igual mes de 2015.

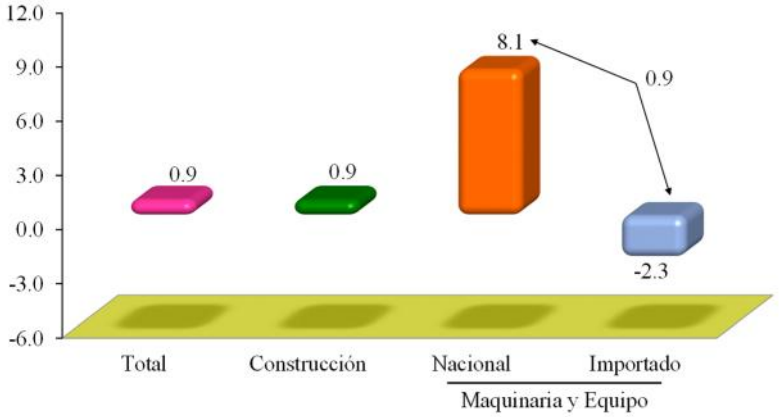
INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Asimismo, la Inversión Fija Bruta creció 0.9% durante el período enero-abril de 2016 con relación a 2015. Los resultados por componentes fueron los siguientes: los gastos de inversión en Maquinaria y equipo total se incrementaron 0.9% (los de origen importado disminuyeron 2.3% y los nacionales aumentaron 8.1%) y los de Construcción aumentaron 0.9% en el lapso de referencia, producto del avance de 6.3% en la residencial y de la disminución de 3.1% en la no residencial.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Enero-abril de 2016p/

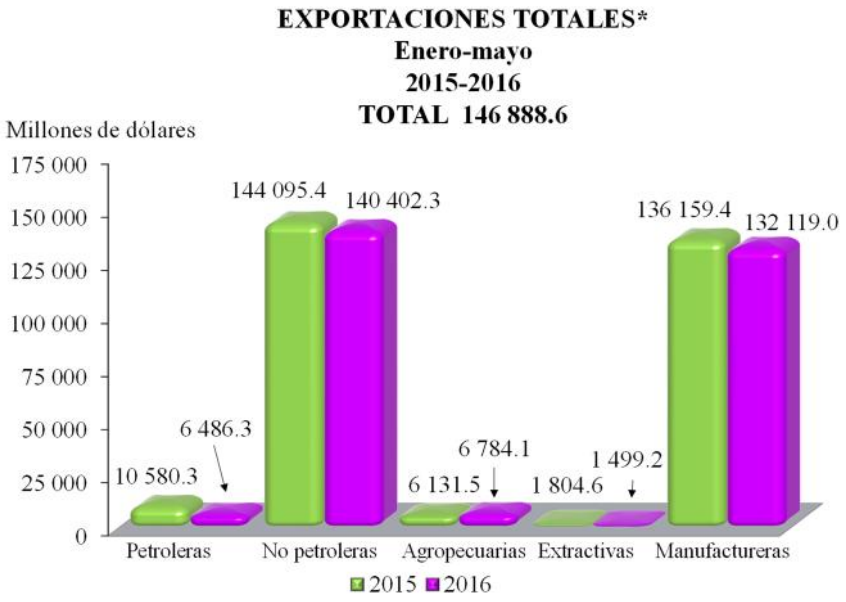


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Demanda Externa

Exportaciones Totales de Mercancías

En el período enero-mayo de 2016, el valor de las exportaciones totales sumó 146 mil 888.6 millones de dólares, lo que significó una reducción anual de 5%. Dicha tasa se originó de disminuciones de 2.6% en las exportaciones no petroleras y de 38.7% en las petroleras.



* Cifras oportunas para mayo de 2016.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

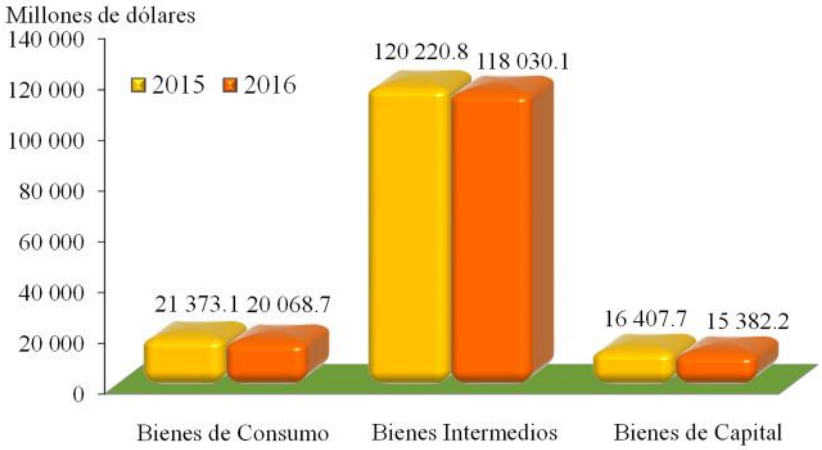
Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías durante los primeros cinco meses de 2016 fue la siguiente: bienes manufacturados 90%, bienes agropecuarios 4.6%, productos petroleros 4.4% y productos extractivos no petroleros 1 por ciento.

Importaciones Totales de Mercancías

En los primeros cinco meses de 2016, el valor de las importaciones totales ascendió a 153 mil 481.0 millones de dólares, monto menor en 2.9% al registrado en igual período de 2015. Por tipo de bien, se registraron caídas tanto en bienes de consumo (6.1%), como intermedios (1.8%) y de capital (6.25%). Asimismo, las importaciones no petroleras cayeron 1.5% a tasa anual, y las petroleras retrocedieron 17.6 por ciento.

IMPORTACIONES TOTALES*
Enero-mayo
2015-2016
TOTAL 153 481.0



* Cifras oportunas para mayo de 2016.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Estructura de las Importaciones

La estructura del valor de las importaciones durante los primeros cinco meses de 2016 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 76.9%, bienes de consumo 13.1% y bienes de capital, 10 por ciento.

Saldo Comercial

En los primeros cinco meses del año en curso, la balanza comercial del país fue deficitaria en 6 mil 592.4 millones de dólares, monto que significó un incremento de 98.2% en el déficit respecto al mismo período del año anterior (3 mil 326.0 millones de dólares).



* Cifras oportunas para mayo.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Política Fiscal

Ingresos presupuestarios

Los ingresos presupuestarios del Sector Público durante enero-mayo de 2016 se ubicaron en 2 billones 13.8 mil millones de pesos, monto superior en 14.1% en términos reales respecto a igual periodo de 2015 y mayores en 2.4% si se excluye en ambos años el entero del remanente de operación del Banco de México. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente:

- Entre enero y mayo de 2016, los ingresos petroleros se ubicaron en 277.6 mil millones de pesos, inferiores en 11.7% en términos reales a los del mismo período del año anterior. A mayo se observan reducciones en el precio promedio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo de 42.2%, al pasar de 47.9 dólares por barril (dpb) en 2015 a 27.7 dpb en 2016; en la producción de petróleo de 2.8%, al pasar de 2,291 miles de barriles

diarios (mbd) en 2015 a 2,228 mbd en 2016; así como en el precio del gas natural de 28.5%. Al cierre del año, se prevé que los ingresos por las coberturas petroleras compensen en buena medida los menores ingresos petroleros esperados para el año.

- Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 1 billón 169.4 mil millones de pesos, monto superior en 9.5% real respecto a 2015. En este resultado destaca el crecimiento del impuesto a las importaciones de 17.0%, del sistema renta de 11.3%, del IEPS de 11.0% y del impuesto al valor agregado de 5.2 por ciento.

- Los ingresos no tributarios del Gobierno Federal sumaron 321 mil millones de pesos e incluyen los aprovechamientos derivados del remanente de operación del Banco de México por 239.1 mil millones de pesos.

- Los ingresos propios del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) se ubicaron en 133.1 mil millones de pesos, monto superior en 4.4% en términos reales respecto a 2015.

- Los ingresos propios de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) ascendieron a 112.8 mil millones de pesos y fueron inferiores en términos reales a los del año pasado en 11.4%, derivado de la disminución de las tarifas eléctricas.

Gasto presupuestario

Entre enero y mayo de 2016, el gasto neto pagado se ubicó en 1 billón 954.7 mil millones de pesos, cifra mayor en 0.1% en términos reales respecto al mismo período

de 2015. Por su parte, el gasto programable disminuyó 1.1 % en términos reales en el mismo lapso.

En el período enero-mayo destaca lo siguiente:

- Los subsidios, transferencias y aportaciones corrientes, con los que se apoya la ejecución de los programas sociales, crecieron en 1.6% real.

- El gasto de operación disminuyó en 3.5% real. El gasto de operación distinto de servicios personales se redujo 7.1% real.

- El gasto federalizado se incrementó 1.3% real. En particular las participaciones a las entidades federativas aumentaron 3.6% real.

- Las pensiones y jubilaciones aumentaron en 4.7% real.

Deuda del Gobierno Federal

Al cierre de mayo de 2016, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal fue de 4 billones 734.7 mil millones de pesos, monto inferior en 79.4 mil millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2015. La variación de los saldos se explica por un endeudamiento neto de 133.2 mil millones de pesos, por un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 228.1 mil millones de pesos y por ajustes contables al alza de 15.5 mil millones de pesos. Esta evolución es congruente con el techo de endeudamiento interno neto aprobado para 2016.

Deuda Externa del Gobierno Federal

El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de mayo, registró 87.5 mil millones de dólares, cifra superior en 5.2 mil millones de dólares a la

observada al cierre de 2015. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 5 mil millones de dólares, por un aumento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 0.4 mil millones de dólares y por ajustes contables al alza de 0.6 mil millones de dólares.

Deuda del Sector Público

El saldo de la deuda interna neta del sector público federal (Gobierno Federal, empresas productivas del Estado y la banca de desarrollo) se ubicó en 5 billones 285.5 mil millones de pesos al cierre de mayo, lo que significó un decremento de 94.4 mil millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2015. Ello obedeció a un endeudamiento interno neto durante el período de 107.1 mil millones de pesos, a un incremento en las disponibilidades del sector público federal de 223 mil millones de pesos y a ajustes contables al alza de 21.5 mil millones de pesos.

Con respecto al saldo de la deuda externa neta del sector público federal, ésta se situó en 172.8 mil millones de dólares, monto superior en 11.2 mil millones de dólares al registrado al cierre de 2015. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 12.7 mil millones de dólares, por un incremento en las disponibilidades del sector público federal de 2 mil millones de dólares y por ajustes contables al alza de 0.5 mil millones de dólares.

Finalmente, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), la medida más amplia de deuda pública, ascendió a 8 billones 841.9 mil millones de pesos y fue mayor en 208.4 mil millones de pesos al observado al cierre de 2015. Así, el componente interno del SHRFSP se ubicó en 5 billones 749.7 mil millones de pesos, mientras que el externo fue de 3 billones 92.2 mil millones de pesos.

Política Monetaria

Si bien la información disponible todavía sugiere un escenario central para la inflación para el corto y mediano plazo congruente con la meta permanente de 3%, las condiciones externas se han deteriorado de manera importante, situación que puede afectar adversamente el comportamiento futuro de la inflación. Ante ello, la Junta de Gobierno decidió por unanimidad, el pasado 30 de junio, incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.25%. Con esta acción, se busca evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y los ajustes de algunos precios relativos, se traduzcan en un desanclaje de las expectativas de inflación en nuestro país.

Inflación

De manera congruente con el comportamiento que se ha observado en la actividad económica de México, no se aprecian presiones sobre los precios provenientes de la demanda agregada, dadas las condiciones de relativa holgura que prevalecen en la economía.

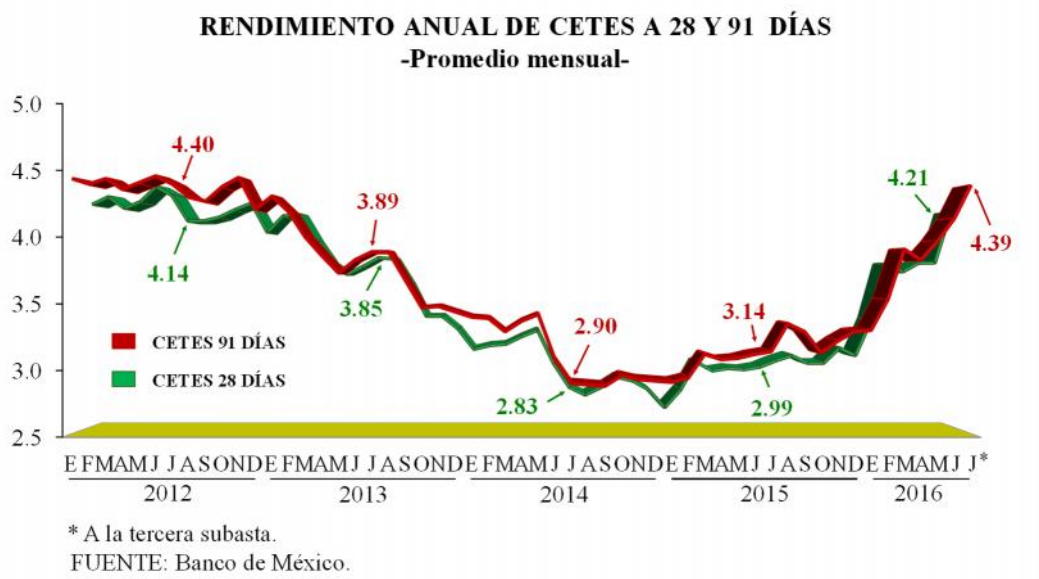
La inflación general anual continuó ubicándose por debajo de la meta permanente de 3% en los primeros meses de 2016. Esto ha ocurrido a pesar de la depreciación que ha experimentado la moneda nacional, la cual ha incidido al alza en los precios de las mercancías y, con ello, ha conducido a una tendencia ascendente en la inflación subyacente. Estos incrementos han sido compensados por la reducción en el ritmo de crecimiento anual en los precios del componente no subyacente.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en junio de 2016 registró una variación de 0.11%, cifra menor en 0.06 centésimas de punto porcentual a la del mismo mes de un año antes (0.17%). Al cierre del primer semestre de 2016, el

INPC acumuló una variación de 0.31%, 0.40 centésimas de punto porcentual por encima del presentado en igual intervalo de 2015 (-0.09%). En junio de 2016, la variación interanual del INPC disminuyó 0.06 centésimas de punto porcentual, si se le compara con la variación interanual del mes anterior, al pasar de 2.60 a 2.54 por ciento.

Tasas de interés

Durante las tres primeras subastas de julio de 2016, los Cetes a 28 días registraron en promedio una tasa de rendimiento de 4.21%, porcentaje superior en 40 centésimas de punto porcentual respecto a junio pasado (3.81%) y mayor en 1.07 puntos porcentuales con relación a diciembre anterior (3.14%); y superior en 1.22 puntos con relación a la tasa de rédito observada en julio de 2015 (2.99%); mientras que en el plazo a 91 días, el promedio de rendimiento en las tres primeras subastas de julio fue de 4.39%, cifra mayor en 25 centésimas de punto con relación al mes inmediato anterior (4.14%), superior en 1.1 puntos porcentuales con respecto a diciembre anterior (3.29%) y 1.25 puntos ´porcentual más si se le compara con julio de 2015 (3.14%).



Paridad Cambiaria

La cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar en los primeros 18 días de julio de 2016 registró un promedio de 18.4962 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 0.75% con relación a junio pasado (18.6351 pesos por dólar), una depreciación de 8.32% respecto a diciembre pasado (17.0750 pesos por dólar), y una de 16.01% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (15.9430 pesos por dólar).



Del 1º al 18 de julio del presente año, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar reportó tendencia mixta, alcanzando el máximo el día 7 (18.8570 pesos por dólar) para caer hasta el mínimo el día 12 (18.3015 pesos por dólar). Sin embargo, habría que considerar que las condiciones de volatilidad externas siguen siendo el factor principal del movimiento cíclico del peso mexicano en el horizonte de corto plazo.



FUENTE: Banco de México.

Reservas Internacionales

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), las reservas internacionales están integradas por las divisas y el oro propiedad del Banco Central que se hallan libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no está sujeta a restricción alguna; la posición a favor de México con el 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.

El Banco de México informó que, al 15 de julio de 2016, la reserva internacional fue de 177 mil 315 millones de dólares, lo que representó una disminución de 0.05% con respecto a junio pasado y un incremento de 0.33% con relación al cierre de 2015 (176 mil 735 millones de dólares).



Perspectivas de la Economía Mexicana

Se considera que se han deteriorado las perspectivas económicas para este año, aunque es de esperarse un crecimiento económico moderado en los próximos meses, los riesgos a la baja para el crecimiento se han acentuado. Los factores que han influido en este ajuste a la baja son los relacionados con una menor producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica, así como con posibles repercusiones negativas derivadas del entorno global actual. En particular, se advierten riesgos relacionados con la decisión de Reino Unido de separarse de la Unión Europea, aclarando que aunque los vínculos económicos y financieros entre México y ese país son relativamente modestos, no puede descartarse la posibilidad de efectos indirectos de mayor importancia sobre la economía mexicana a través de distintos canales. Otros riesgos a la baja están relacionados con nuevos choques en la economía mundial, descensos adicionales de la producción de petróleo, un mayor debilitamiento de la inversión no residencial, así como bajos niveles de confianza de empresas y consumidores en México.

En materia de precios internos, se prevé que en los siguientes meses de 2016, la inflación general anual se mantenga en niveles cercanos a 3%, ubicándose transitoriamente por arriba de dicha cifra en los últimos meses del año. Lo anterior considera la recuperación de los precios del petróleo observados recientemente, con el consecuente aumento en las referencias internacionales de las gasolinas y la depreciación del tipo de cambio, lo que en su conjunto implicaría precios internos más elevados de este combustible. En cuanto a la inflación subyacente anual, se espera que esta se mantenga en niveles cercanos a 3%. Para 2017, se anticipa que tanto la inflación general como la subyacente se sitúen alrededor de la meta permanente de inflación.

Las previsiones anteriores están sujetas a riesgos, entre los que se encuentran los siguientes. Al alza, que la depreciación de la moneda nacional agudice la tendencia creciente de la inflación subyacente, afectando los precios de un conjunto más amplio de bienes. A la baja, que, como resultado de las reformas estructurales, se presenten disminuciones adicionales en los precios de algunos insumos de uso generalizado, tales como los servicios de telecomunicación y los energéticos. Que la cotización de la moneda nacional revierta parte de la depreciación que acumuló en los meses previos. Finalmente, un ritmo de crecimiento de la actividad económica menor al esperado, mismo que limitaría presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presentan la evolución y situación general de la economía mexicana, los eventos relevantes en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas durante mayo y junio de 2016, de acuerdo con la información disponible. Así como información actualizada del entorno macroeconómico, actividad económica, finanzas públicas nacionales e internacionales, apoyo a sectores productivos, productividad, competitividad,

corporativos, política financiera y crediticia, política monetaria y cambiaria; evolución del mercado petrolero nacional e internacional, comercio exterior del mundo y de México, inversión extranjera directa en México, turismo de México, remesas, así como diversos artículos y estrategias sobre la postcrisis financiera mundial, perspectivas de la economía mundial, de América Latina y de México para 2016. Asimismo, se presenta la evolución de los precios, del empleo y desempleo, mercado laboral en México, y la evolución reciente de las economías de Europa, de los Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Reino Unido, China y América Latina.

Actividad Económica

- El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) se ubicó en 2.2% en términos reales durante mayo de 2016, frente a igual mes de 2015. Dicho comportamiento se debió al crecimiento en las Actividades Terciarias (3.5%) y en las Actividades Secundarias (0.4%), así como en la caída de las Actividades Primarias (-3.5%).

- Durante el período enero-mayo de 2016, la Actividad Industrial avanzó 0.7% en términos reales con relación a igual lapso de 2015, producto del crecimiento en tres de los cuatro sectores que la integran. La Construcción aumentó 2.5%, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final 3.2% y las Industrias manufactureras se elevaron 1.4%; mientras que la Minería disminuyó 3.5 por ciento.

- En abril de 2016, el Indicador Coincidente se posicionó por debajo de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 99.8 puntos y una variación negativa de 0.07 puntos respecto al mes anterior. Asimismo, la cifra del Indicador Adelantado para mayo de 2016, muestra que éste se situó por

debajo de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 99.3 puntos y una disminución de 0.05 puntos con respecto al pasado mes de abril.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que en el período enero-mayo de 2016, el balance público registró un superávit de 72 mil 757.7 millones de pesos, que se compara con un déficit de 174 mil 485.8 millones de pesos en el mismo período de 2015. El mayor superávit obedece al entero en abril del remanente de operación del Banco de México (Banxico) de 239 mil 100 millones de pesos de acuerdo con lo señalado en el Artículo 55 de la Ley del Banxico.

- Durante enero-mayo de 2016, el balance primario presentó un superávit de 174 mil 810.6 millones de pesos, mientras que el balance público sin considerar la inversión de alto impacto económico y social registró un superávit de 238 mil 141.7 millones de pesos.

- Durante enero-mayo de 2016, por su parte, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) presentaron un superávit de 124.3 mil millones de pesos.

Ingresos Presupuestarios

- Los ingresos presupuestarios del Sector Público durante enero-mayo de 2016 se ubicaron en 2 billones 13 mil 787.6 millones de pesos, monto superior en 14.1% en términos reales respecto a igual período de 2015 y mayores en 2.4% si se excluye en ambos años el entero del remanente de operación del Banxico.

Gasto Neto Presupuestario

- Entre enero y mayo de 2016, el gasto neto pagado se ubicó en 1 billón 954.7 mil millones de pesos, cifra mayor en 0.1 por ciento en términos reales respecto al mismo periodo de 2015. Por su parte, el gasto programable disminuyó 1.1 por ciento en términos reales en el mismo lapso.

Deuda Interna y Externa

- Al cierre de mayo de 2016, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal fue de 4 billones 734 mil 671.4 millones de pesos, monto inferior en 79 mil 448.7 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2015.

- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de mayo registró 87 mil 538.5 millones de dólares, cifra superior en 5 mil 236.2 millones de dólares a la observada al cierre de 2015

- El saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, Empresas Productivas del Estado y la banca de desarrollo) se ubicó en 5 billones 285 mil 483.0 millones de pesos al cierre de mayo, lo que significó un decremento de 94 mil 374.1 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2015.

- Con respecto al saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal, ésta se situó en 172 mil 832.5 millones de dólares, monto superior en 11 mil 223.0 millones de dólares al registrado al cierre de 2015.

- El Saldo Histórico de los RFSP, la medida más amplia de deuda pública, ascendió a 8 billones 841.9 mil millones de pesos y fue mayor en 208.4 mil millones de pesos al observado al cierre de 2015. Así, el componente interno

del SHRFSP se ubicó en 5 billones 749.7 mil millones de pesos, mientras que el externo fue de 3 billones 92.2 mil millones de pesos.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en junio de 2016, reportó un incremento de 0.11% con respecto al mes inmediato anterior. Con ello la inflación en el período enero-junio fue de 0.31%. Así, la inflación interanual, esto es, de junio de 2015 a junio de 2016, fue de 2.54 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de junio de 2016, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 54 millones 548 mil 143. 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 rendimiento del sistema durante el período 1997-2016 (junio) fue de 11.83% nominal anual promedio y 5.87% real anual promedio.

Tasas de Interés

- Durante las tres primeras subastas de julio de 2016, los Cetes a 28 días registraron en promedio una tasa de rendimiento de 4.21%, porcentaje superior en 40 centésimas de punto porcentual respecto a junio pasado (3.81%) y mayor en 1.07 puntos porcentuales con relación a diciembre

anterior (3.14%); y superior en 1.22 puntos porcentuales con relación a la tasa de rédito observada en julio de 2015 (2.99%); mientras que en el plazo a 91 días, el promedio de rendimiento en las tres primeras subastas de julio fue de 4.39%, cifra mayor en 25 centésimas de punto con relación al mes inmediato anterior (4.14%), superior en 1.1 puntos porcentuales con respecto a diciembre anterior (3.29%) y 1.25 puntos porcentuales más si se le compara con julio de 2015 (3.14%).

Mercado Bursátil

- Al cierre del 18 de julio de 2016, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) alcanzó 46 mil 961.25 unidades, lo que representó una ganancia nominal acumulada en el año de 9.27% con relación al cierre de diciembre de 2015 (42 mil 977.50 unidades).

Petróleo

- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el período enero-mayo de 2016, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 29.51 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 38.79%, con relación al mismo período de 2015 (48.21 d/b).

- Cabe destacar que en mayo de 2016, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 37.38 d/b, cifra 16.48% mayor con respecto al mes inmediato anterior, 30.33% superior con relación a diciembre pasado (28.68 d/b) y 30.85% menor si se le compara con el quinto mes de 2015.

- Durante los cinco primeros meses de 2016 se obtuvieron ingresos por 5 mil 118 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo

mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 40.50% respecto al mismo período enero-mayo de 2015 (8 mil 601 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 3 mil 728 millones de dólares (72.84%), del tipo Olmeca se obtuvieron 655 millones de dólares (12.80%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 735 millones de dólares (14.36%).

- De acuerdo con cifras disponibles de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Secretaría de Energía (Sener), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación del 1° al 18 de julio de 2016 fue de 39.82 d/b, cotización 1.61% menor a la registrada en junio pasado (40.47 d/b) y superior en 38.84% respecto a diciembre pasado (28.68 d/b), y menor en 14.48% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (46.56 d/b).

Remesas Familiares

- El Banco de México (Banxico) informó que, durante el período enero-mayo de 2016, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 10 mil 866.71 millones de dólares, monto 9.54% superior al reportado en el mismo lapso de 2015 (9 mil 920.60 millones de dólares).

Turismo

- Durante el período enero-mayo de 2016 se registraron ingresos turísticos por 8 mil 379 millones 382.52 mil dólares, monto que significó un aumento de 7.34% con respecto al mismo lapso de 2015. Asimismo, el turismo egresivo realizó erogaciones por 3 mil 876 millones 991 mil 810 dólares, lo que representó una disminución de 2.18%. Con ello, durante el período enero-mayo de 2016, la balanza turística de México reportó un saldo de 4 mil 502

millones 390 mil 710 dólares, cantidad 17.15% superior con respecto al mismo período del año anterior.

Tipo de Cambio

- La cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar en los primeros 18 días de julio de 2016 registró un promedio de 18.4962 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 0.75% con relación a junio pasado (18.6351 pesos por dólar), una depreciación de 8.32% respecto a diciembre pasado (17.0750 pesos por dólar), y una de 16.01% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (15.9430 pesos por dólar).

Reservas Internacionales

- El Banco de México informó que, al 15 de julio de 2016, la reserva internacional fue de 177 mil 315 millones de dólares, lo que representó una disminución de 0.05% con respecto a junio pasado y un incremento de 0.33% con relación al cierre de 2015 (176 mil 735 millones de dólares).

Comercio exterior

- En mayo de 2016, la balanza comercial de México registró un déficit de 527.4 millones de dólares. Dicho saldo se compara con el déficit de 2 mil 80 millones de dólares reportado en abril. El cambio, el saldo comercial entre abril y mayo fue resultado de un aumento del saldo de la balanza de productos no petroleros, que pasó de un déficit de 906 millones de dólares en abril a un superávit de 173 millones de dólares en mayo, y de una caída en el déficit de la balanza de productos petroleros, el cual pasó de un mil 174 millones de dólares a 701 millones de dólares, en esa misma comparación. Con ello, en los primeros cinco meses del año en curso, la balanza comercial del país fue

deficitaria en 6 mil 592.4 millones de dólares, monto que significó un incremento de 98.2% en el déficit respecto al mismo período del año anterior (3 mil 326.0 millones de dólares).

Empleo

- Con base en las cifras publicadas por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), se observó que a junio de 2016 el total de trabajadores asegurados registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 18 millones 326 mil 71 personas, cantidad que superó en 3.7% a la reportada un año antes y significó un incremento de la población asegurada de 651 mil 776 trabajadores; así, esta población alcanzó el nivel más alto de su historia. De igual forma, durante el primer semestre del año, los trabajadores asegurados experimentaron un aumento de 2.5%, es decir, de 442 mil 38 asegurados.

- Los resultados publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) sobre los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) señalan que el personal ocupado en los establecimientos con programa IMMEX aumentó 0.5% en abril de 2016 respecto al mes que le precede, con cifras desestacionalizadas. Según el tipo de establecimiento en el que labora, en los manufactureros fue superior en 0.3% y en los no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios) en 1.6% a tasa mensual.

- Conforme a la información de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) que realiza el INEGI en empresas del sector industrial en México, se observó que el personal ocupado en la industria manufacturera registró un aumento de 0.3% en mayo de 2016 frente al mes que le precede, con

datos ajustados por estacionalidad. Por tipo de contratación, tanto el número de obreros como el de los empleados que realizan labores administrativas se incrementaron 0.2 por ciento.

- De acuerdo con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado en la industria de la construcción registró una caída de 3.6% en abril de 2016 frente al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad. Por tipo de contratación, el personal dependiente o contratado directamente por la empresa retrocedió 2.7% (el número de obreros disminuyó 4.2%, el de los empleados 0.1% y el grupo de otros —que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores sin remuneración— bajó 1.4%) y el personal no dependiente de la razón social se redujo 1% a tasa mensual durante el mes de referencia.

- El INEGI, a partir de los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), dio a conocer que a nivel nacional, la tasa de desocupación (TD), con cifras originales, fue de 4% de la PEA en mayo de 2016, proporción menor a la registrada en el mismo mes de 2015, cuando se ubicó en 4.4 por ciento.

  Con cifras desestacionalizadas a nivel nacional, la Tasa de Desocupación (TD) fue de 4% de la PEA en mayo de este año, porcentaje ligeramente superior al reportado en el mes previo de 3.9%, con cifras ajustadas por estacionalidad.

- 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 4.9% de la PEA en el mes en cuestión, tasa superior a la del mes inmediato anterior (4.6%), con cifras ajustadas por estacionalidad.

Salarios Mínimos

- Durante el primer semestre de 2016, el salario mínimo general acumuló un crecimiento en su poder adquisitivo de 3.9%. Este comportamiento fue resultado de descontar la inflación del período (0.3%) —medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)— al incremento nominal de 4.2% que el Consejo de Representantes otorgó al salario mínimo, vigente a partir del 1º de enero del año en curso.

- En tanto, al considerar la inflación registrada por el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), —la cual evidenció una disminución de 0.2% en el período de referencia— el salario mínimo real muestra un aumento de 4.4 por ciento.

Salarios

- De acuerdo con la información publicada por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), en junio de 2016, los trabajadores asalariados registrados en el IMSS percibieron en promedio un salario de 318.80 pesos diarios (9 mil 691.52 pesos mensuales), cantidad que superó, en términos nominales, en 4.1% a la de un año antes. En su evolución real interanual, este salario observó un incremento de 1.5%. De igual forma, en el primer semestre del presente año registró un crecimiento acumulado de 3.6 por ciento.

Negociaciones Laborales

Salarios mínimos contractuales

- Conforme a las cifras dadas a conocer por la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del

Trabajo y Previsión Social (STPS), en el bimestre mayo-junio de 2016 se realizaron dos negociaciones relevantes. La primera se llevó a cabo entre el sindicato de trabajadores y los representantes de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), quienes acordaron un incremento de 3.15% directo al salario; de esta forma, el salario para retribuir a la categoría ocupacional más baja en esa industria asciende a 158.21 pesos diarios, desde el día 1º de mayo de 2016.

En la segunda, el 7 de junio de 2016, el Gobierno Federal dio a conocer que había otorgado un incremento promedio ponderado de 3.15% al salario de sus trabajadores, como resultado de incrementos salariales diferenciados según el nivel. De esta forma, la categoría salarial más baja del Gobierno Federal, que corresponde en el tabulador al mínimo burocrático, ascendió a 181.07 pesos diarios (5 mil 432 pesos al mes); estas medidas fueron retroactivas al 1º de enero del año en curso.

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

- La información proporcionada por la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), señala que durante el primer semestre de 2016 se realizaron 4 mil 747 negociaciones entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal, las cuales dieron como resultado un incremento salarial promedio de 4.3% e involucraron a 1 millón 62 mil 735 trabajadores. En particular, durante junio, las 680 revisiones salariales y contractuales entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal promediaron un incremento directo al salario de 4.4% y en ellas participaron 97 mil 506 trabajadores.

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

- Las cifras más recientes publicadas por la DGIET de la STPS muestran que en el primer cuatrimestre del año en curso, el total de revisiones contractuales y salariales del ámbito local ascendió a 14 mil 744, a través de las cuales los 557 mil 407 trabajadores implicados negociaron un incremento salarial promedio de 4.4%. Específicamente, en abril de 2016 se efectuaron 3 mil 133 negociaciones, en las que participaron 143 mil 606 trabajadores, cantidad mayor en 36 mil 32 personas a la reportada doce meses antes. El incremento salarial promedio en el mes fue de 4.2 por ciento.

Huelgas

- En materia de huelgas, la DGIET informó que durante el primer semestre de 2016, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje no reportó estallamientos de huelgas. De esta forma, se acumularon 2 años y 8 meses sin este tipo de eventos (32 meses consecutivos).

Evolución de los precios (INPC)

- En junio de 2016, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) mostró una variación de 0.11%, cantidad menor en 0.06 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.17%). Los genéricos que se distinguieron por presentar las bajas más importantes en el ritmo de precios fueron limón (-49.08%), uva (-19.41%), tomate verde (-17.83%) y melón (-11.29%). En sentido inverso, los conceptos que registraron las alzas más notables fueron aguacate (47.59%), naranja (27.28%), transporte aéreo (13.79%) y pera (12.30%).

- La variación acumulada del INPC, en el primer semestre de 2016, fue de 0.31%; 0.40 puntos porcentuales por arriba del nivel observado en el lapso similar de 2015 (-0.09%).

- En junio de 2016, la inflación interanual del INPC se ubicó en 2.54%, porcentaje menor en 0.06 puntos respecto al registrado el mes previo (2.60%).

Índice de Precios de la Canasta Básica

- En junio de 2016, el Índice de Precios de la Canasta Básica presentó un nivel de 0.02%, con lo que acumuló en el primer semestre de 2016 una variación de -1.77%, inferior en 0.25 puntos porcentuales con respecto a la del mismo ciclo de 2015 (-1.52%).

Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos

- En junio de 2016, los Índices de Precios de los Estratos I, II y III se ubicaron por debajo del INPC (0.11%), en 0.15, 0.16 y 0.10 puntos porcentuales, en ese orden, mientras que el Índice del Estrato IV se ubicó por encima del mismo en 0.08 puntos.

- Durante el primer semestre de 2016, las variaciones de los Estratos I, II y III del INPC se ubicaron por debajo de la inflación general (0.31%) en 0.52, 0.20 y 0.06 puntos porcentuales, respectivamente. Mientras que el Índice del Estrato IV se situó por encima en 0.08.

- En junio de 2016, la variación interanual del Índice del Estrato II se ubicó en 2.64%, cantidad superior a la inflación general de 2.54%; por su parte, los Estratos III y IV se situaron por debajo del nivel registrado por el INPC en 0.01 y 0.02, en ese orden. No así el Estrato I que se ubicó en el mismo nivel que el

Índice General.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato I

- Durante el primer semestre de 2016, el índice de precios del Estrato I del INPC registró una variación de -0.21%, cantidad menor en 0.52 puntos porcentuales a la del Índice General (0.31%) y superior en 1.56 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (-1.77%) en igual período. Lo anterior significa que para el consumidor en general el impacto en el nivel de precios fue mayor, respecto al que simbolizó para las familias que perciben hasta un salario mínimo.

- El Estrato I del INPC registró una variación de 2.54%, de junio 2015 a junio 2016, nivel igual al presentado por el Índice General (2.54%), y superior en 1.78 al del Índice de la Canasta Básica (0.76%) durante el mismo lapso. De esta manera, durante el mes de junio, los hogares que perciben hasta un salario mínimo tuvieron un impacto igual en el nivel de precios que el resto de los consumidores.

Evolución de los precios por ciudad

- Durante los seis primeros meses de 2016, 37 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron variaciones acumuladas en términos de puntos porcentuales superiores a las registradas en 2015; se distinguieron Ciudad Juárez, Chihuahua (2.18); Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza (1.80); y Matamoros, Tamaulipas (1.76) por haber alcanzado los incrementos más notables en términos de puntos porcentuales.

En sentido inverso, Iguala, Guerrero; Tepatitlán, Jalisco; y Durango, Durango fueron las ciudades con las mayores bajas en puntos porcentuales con 1.04, 0.71 y 0.57, respectivamente.

Inflación subyacente

- En junio de 2016, la inflación subyacente registró una variación de 0.25%, mayor en 0.14 puntos porcentuales a la observada por el INPC en ese mismo mes (0.11%). En el lapso interanual, de junio de 2015 a junio de 2016, la inflación subyacente fue de 2.97%, superior en 0.43 puntos porcentuales al de la inflación general (2.54%) para el mismo período.

La variación interanual de la inflación subyacente (2.97%) de junio resultó mayor en 0.64 puntos porcentuales si se le compara con la ocurrida en el mismo lapso de 2015 (2.33%). Por otra parte, el elemento no subyacente mostró una variación interanual de 1.16%, menor en 3.47 puntos porcentuales al registrado un año antes (4.63%).

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

- En el intervalo de junio de 2015 a junio de 2016, la variación del INPC en México fue de 2.54%; 1.49 puntos porcentuales por encima del alcanzado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (1.05%) y superior en 1.05 puntos porcentuales si se le compara con el de Canadá (1.49%).

Índice Nacional de Precios Productor

- En junio de 2016, el Índice Nacional de Precios Productor (INPP) registró una variación de 1.21%, sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin

servicios; superior en 0.70 puntos porcentuales en comparación con la de junio de 2015 (0.51%).

- De junio de 2015 a junio de 2016, la variación del INPP, sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios fue de 8.13%; mayor en 2.50 puntos porcentuales si se le compara con la mostrada en 2015 (5.63%) para un período equivalente.

- El Índice Nacional de Precios Productor, sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios acumuló una variación de 4.97%, cifra mayor en 2.75 puntos porcentuales a la de igual lapso de 2015, cuando fue de 2.22 por ciento.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

- La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó, el 11 de julio de 2016, información respecto a la evolución del Índice de Ventas a Tiendas Totales, correspondiente a junio de 2016, cuyo crecimiento nominal se ubicó en 8.6%, nivel menor en 0.2 puntos porcentuales respecto al observado el mismo mes de 2015 (8.8%).

  Al mes de junio de 2016, las ventas ANTAD sumaron 704.2 mil millones de pesos. El crecimiento mensual por línea de mercancía a tiendas totales fue supermercado (abarrotes y perecederos) 9.3%, ropa y calzado 11.9% y mercancías generales 6.7%. Por tipo de tienda, las ventas en autoservicios crecieron 6.7% (5 mil 733 tiendas) y en tiendas especializadas 10.6% (41 mil 349 tiendas); mientras que tiendas departamentales presentaron una variación de 11.5 por ciento

Evolución de las Líneas de Bienestar

- El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) dio a conocer, a través del valor de la línea de bienestar mínimo, la cantidad monetaria mensual que necesita una persona para adquirir la canasta básica alimentaria, en este sentido, en junio de 2016, la cantidad señalada fue de 937.96 pesos, en las zonas rurales, y un mil 322.61 pesos, en las ciudades.

- Por otra parte, en junio de 2016, el CONEVAL calculó el valor monetario que necesita una persona para adquirir las canastas básica alimentaria y no alimentaria, en un mil 711.41 pesos para la línea de bienestar en el área rural, con un incremento anual de 3.19%; para el área urbana fue de 2 mil 653.84 pesos, con una variación interanual de 2.80 por ciento.

Canastas Básicas Alimentarias

- En cuanto a la inflación anual de la Canasta Básica Alimentaria Rural[1], de junio de 2015 a junio de 2016, mostró un aumento de 4.36%. Dicho comportamiento se debió, en buena medida, al aumento de los precios de los siguientes productos: naranja (58.26%), manzana y perón (38.77%), azúcar (32.38%) y limón (31.52%).

[1] CONEVAL clasifica los alimentos en 46 rubros y obtiene el porcentaje de la frecuencia de consumo por rubros y el gasto en alimentos. Con base en lo anterior, selecciona aquellos productos que cumplen los siguientes criterios: que el porcentaje de la frecuencia de consumo de alimentos con respecto a su rubro sea mayor de 10% y que el porcentaje de gasto de cada alimento con respecto al total sea mayor de 0.5 por ciento.

- Durante junio 2016, la Canasta Básica Alimentaria Urbana registró una inflación interanual de 4.33%. La cual se explicó, principalmente, por la evolución de precios observada en productos como naranja (58.40%), manzana y perón (38.78%), azúcar (32.30%) y limón (31.45%).

Canastas Básicas No Alimentarias

- En junio de 2016, la inflación anual de la canasta básica no alimentaria en el ámbito rural fue de 3.19%, lo anterior, por el comportamiento de los precios de los siguientes grupos de conceptos: cuidado de la salud (4.67%) y otros gastos (4.47%). Por el contrario, los conceptos con las variaciones más bajas, en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: comunicaciones y servicios para vehículos (-10.29%), transporte público (-3.38%) y artículos de esparcimiento (-1.97%).

- En conjunto, el total de los grupos de la canasta básica alimentaria y no alimentaria (Línea de Bienestar Urbana) registró un crecimiento anual de 2.80%. En particular, la inflación anual de los grupos de la canasta básica no alimentaria urbana se ubicó en 1.33%, de junio de 2015 a junio de 2016, como resultado del desempeño de los precios de los siguientes conceptos: otros gastos (4.77%) y cuidado de la salud (4.57%). Por el contrario, los conceptos que mostraron las variaciones más bajas fueron comunicaciones y servicios para vehículos (-8.59%), transporte público (-5.20%) y artículos de esparcimiento (-2.07%).

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)

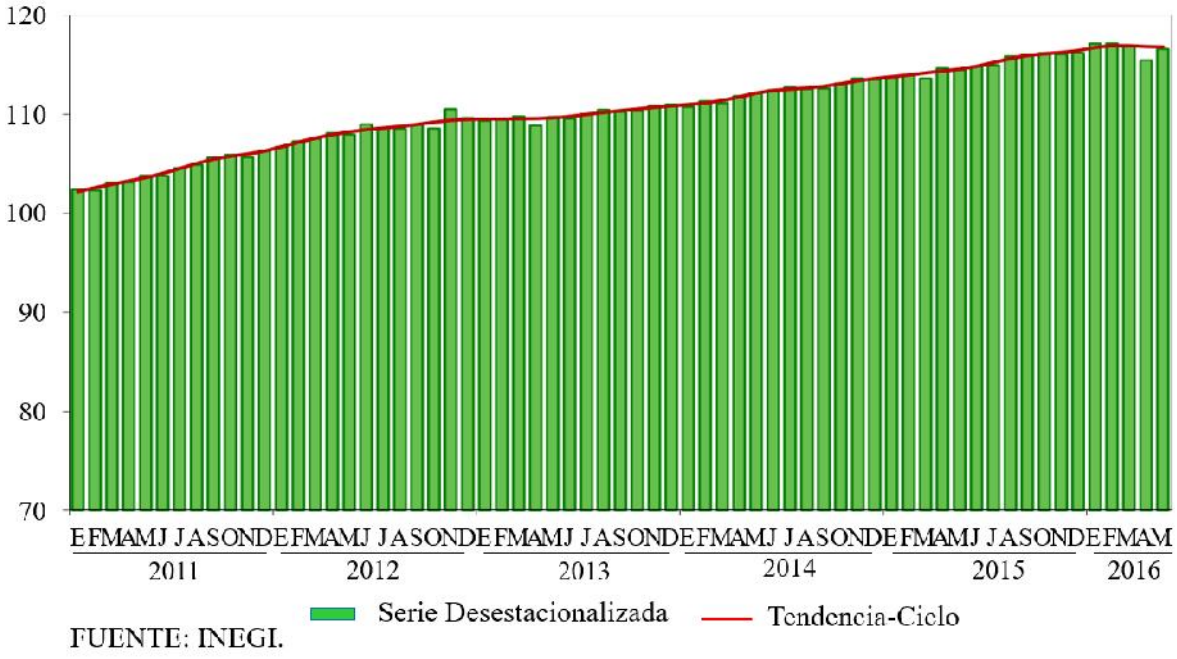
El 26 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó, con base en datos desestacionalizados, que el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) creció 1% en términos reales durante mayo de 2016 con relación al mes inmediato anterior.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
DURANTE MAYO DE 2016
Cifras desestacionalizadas por grandes grupos de actividades económicas

Actividades	Variación porcentual real respecto al mes previo	Variación porcentual real respecto a igual mes de 2015
IGAE	**1.0**	**1.9**
Actividades Primarias	-3.1	-3.5
Actividades Secundarias	0.3	0.4
Actividades Terciarias	1.2	3.0

Nota: La serie desestacionalizada del IGAE se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI.

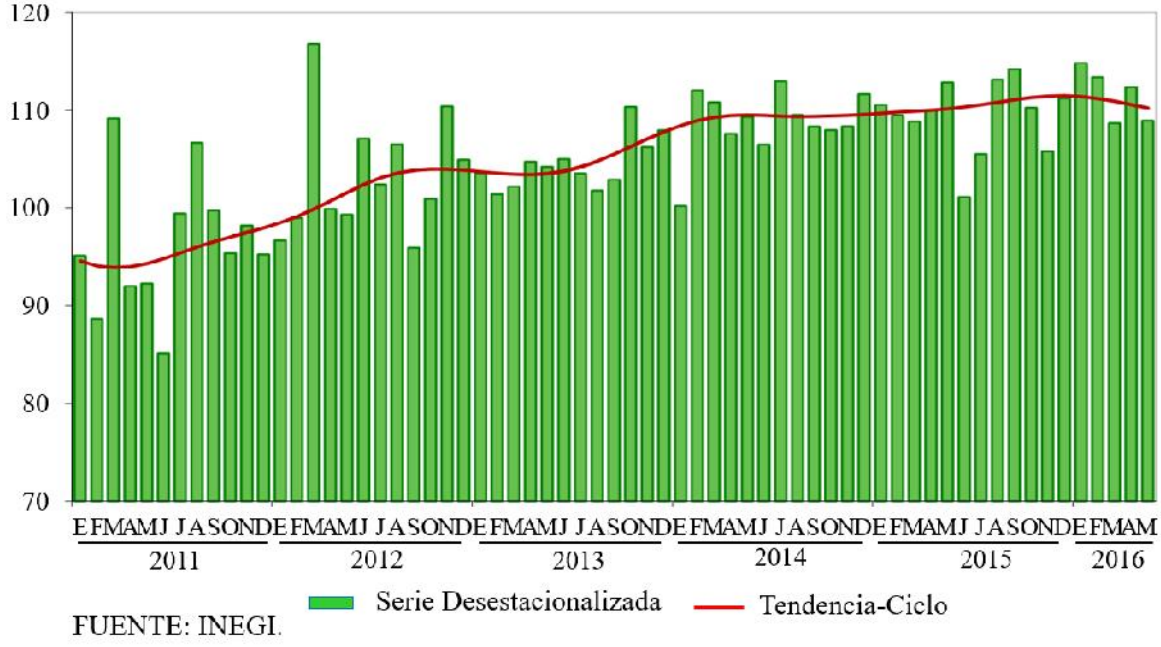
INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice 2008=100-



FUENTE: INEGI.

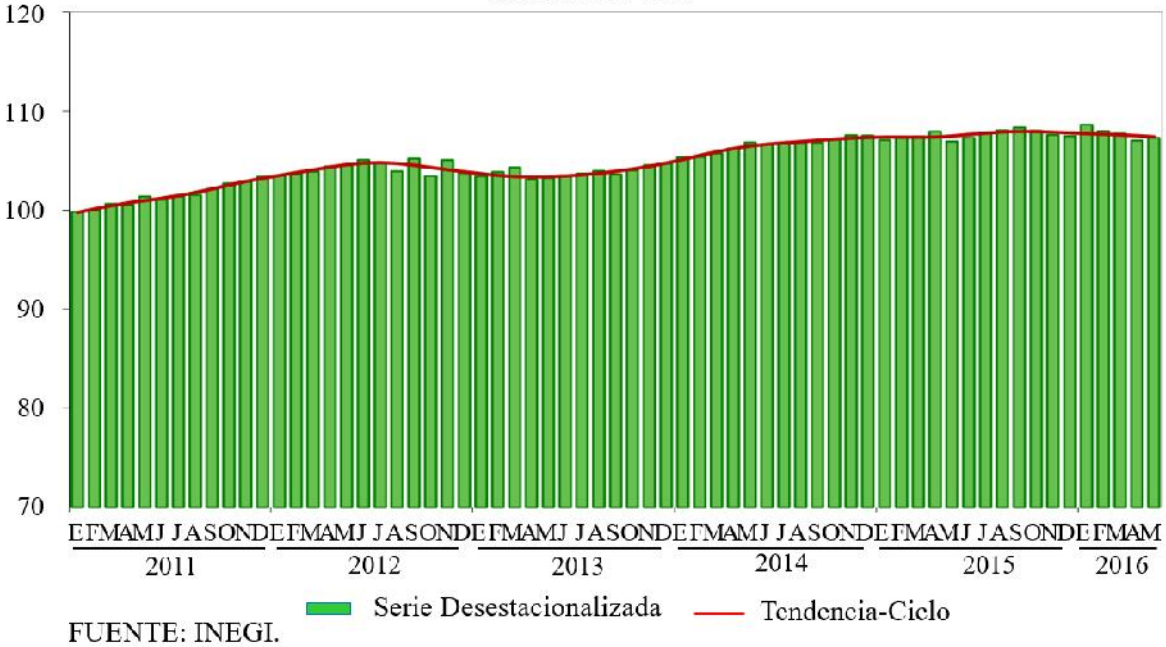
Por grandes grupos de actividades, las Terciarias aumentaron 1.2% y las Secundarias 0.3%; en tanto que las Primarias disminuyeron 3.1% en el quinto mes de este año respecto al pasado mes de abril.

ACTIVIDADES PRIMARIAS A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice 2008=100-

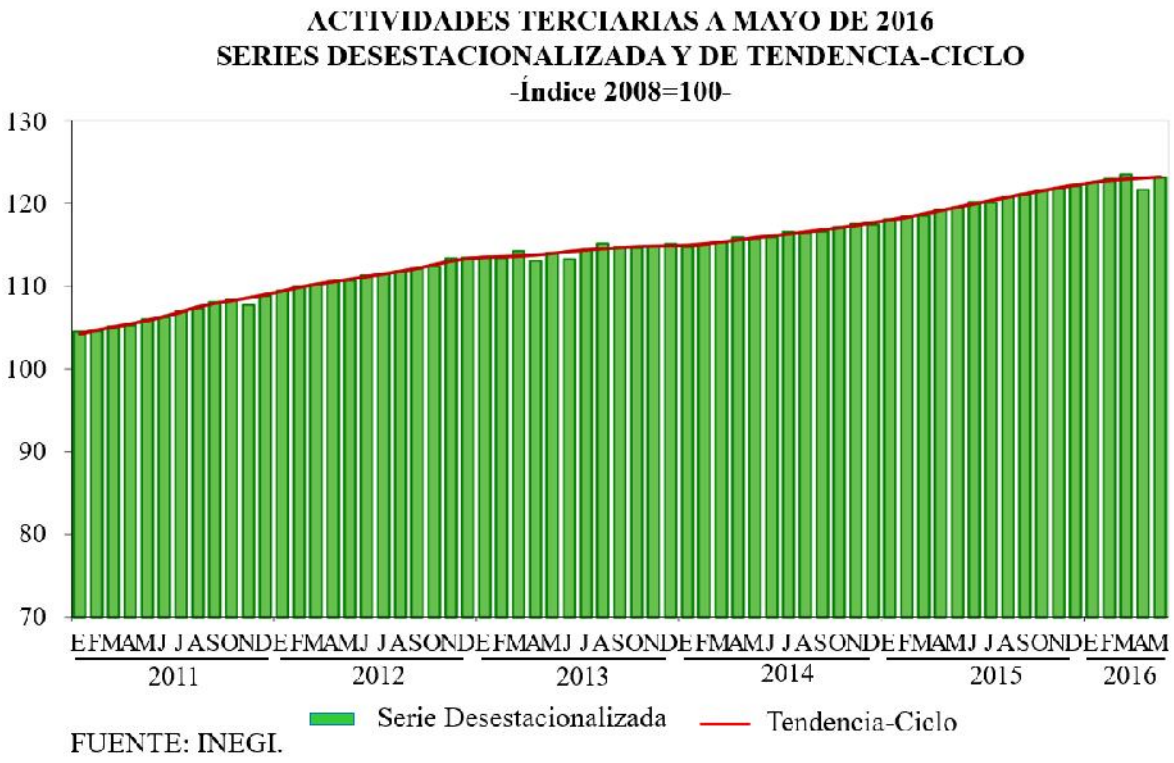


FUENTE: INEGI.

ACTIVIDADES SECUNDARIAS A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice 2008=100-



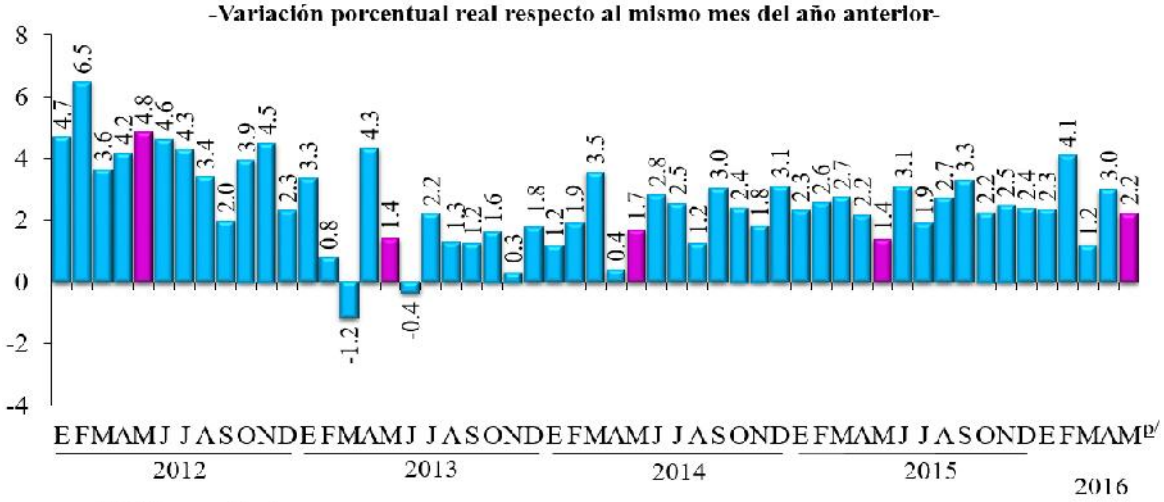
FUENTE: INEGI.



Cifras Originales

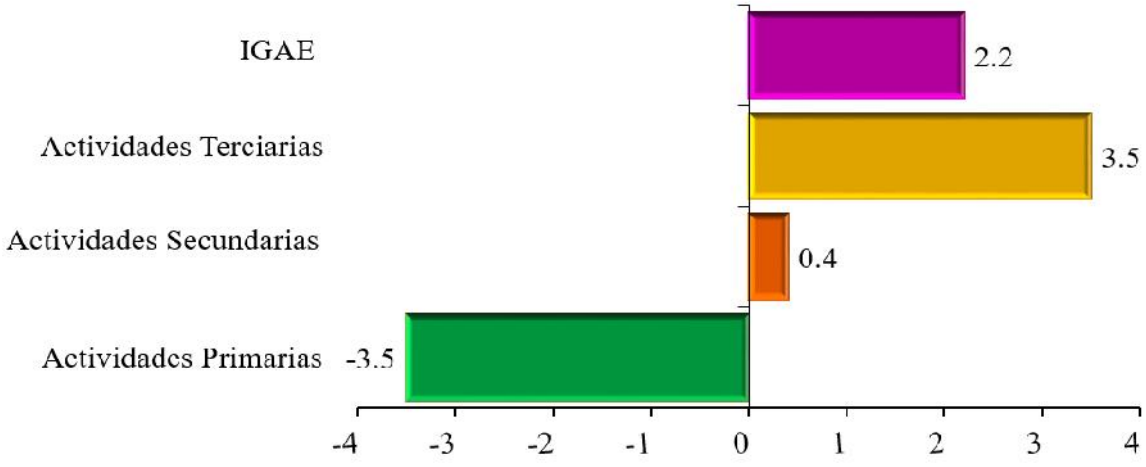
En mayo de 2016, el IGAE registró un crecimiento de 2.2% con respecto al mismo mes del año anterior. Las Actividades Terciarias se elevaron 3.5%; las Actividades Secundarias lo hicieron en 0.4%. Mientras tanto las Actividades Primarias cayeron 3.5 por ciento.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A MAYO DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
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.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
DURANTE MAYO p/ DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
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.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/igae/igae2016_07.pdf

Sistema de Indicadores Cíclicos
a abril de 2016 (INEGI)

El 1° de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos que se genera mediante una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

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

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

Interpretación de los indicadores cíclicos con enfoque del ciclo de crecimiento

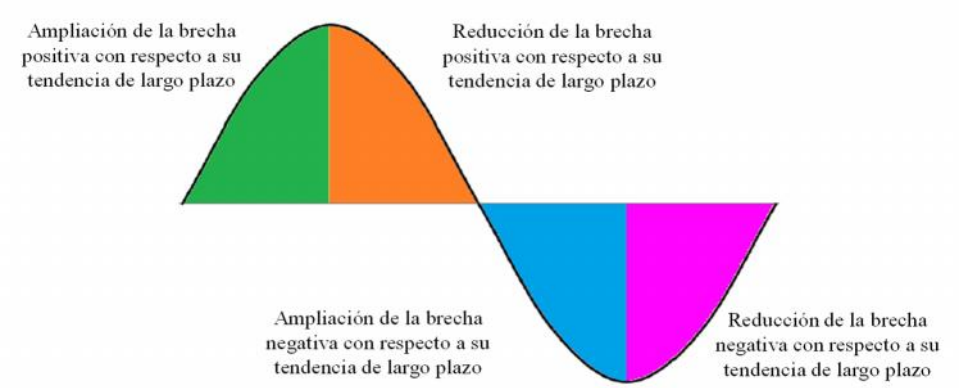
El valor de los Indicadores Coincidente y Adelantado, así como su tendencia de largo plazo representada por una línea horizontal igual a 100, permite identificar cuatro fases del ciclo económico.

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

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

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

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



FUENTE: INEGI.

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

Resultados del enfoque del ciclo de crecimiento: Componentes cíclicos

Indicador Coincidente

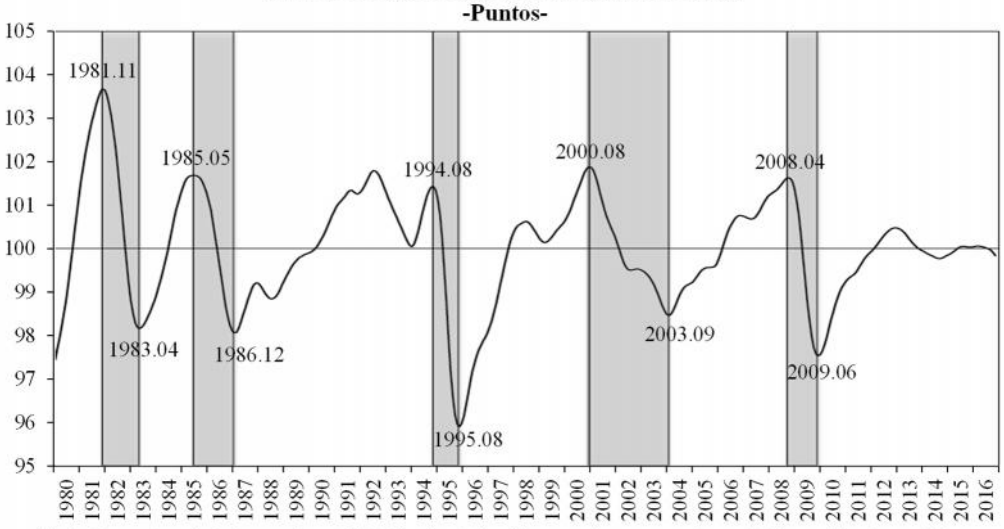
En abril de 2016, el Indicador Coincidente se posicionó por debajo de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 99.8 puntos y una variación negativa de 0.07 puntos respecto al mes anterior.

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

2015								2016			
may.	**jun.**	**jul.**	**ago.**	**sep.**	**oct.**	**nov.**	**dic.**	**ene.**	**feb.**	**mar.**	**abr.**
0.00	0.01	0.01	0.00	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02	-0.02	-0.03	-0.05	-0.07

FUENTE: INEGI.

ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO:
COINCIDENTE AL MES DE ABRIL DE 2016
-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.
El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.
FUENTE: INEGI.

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

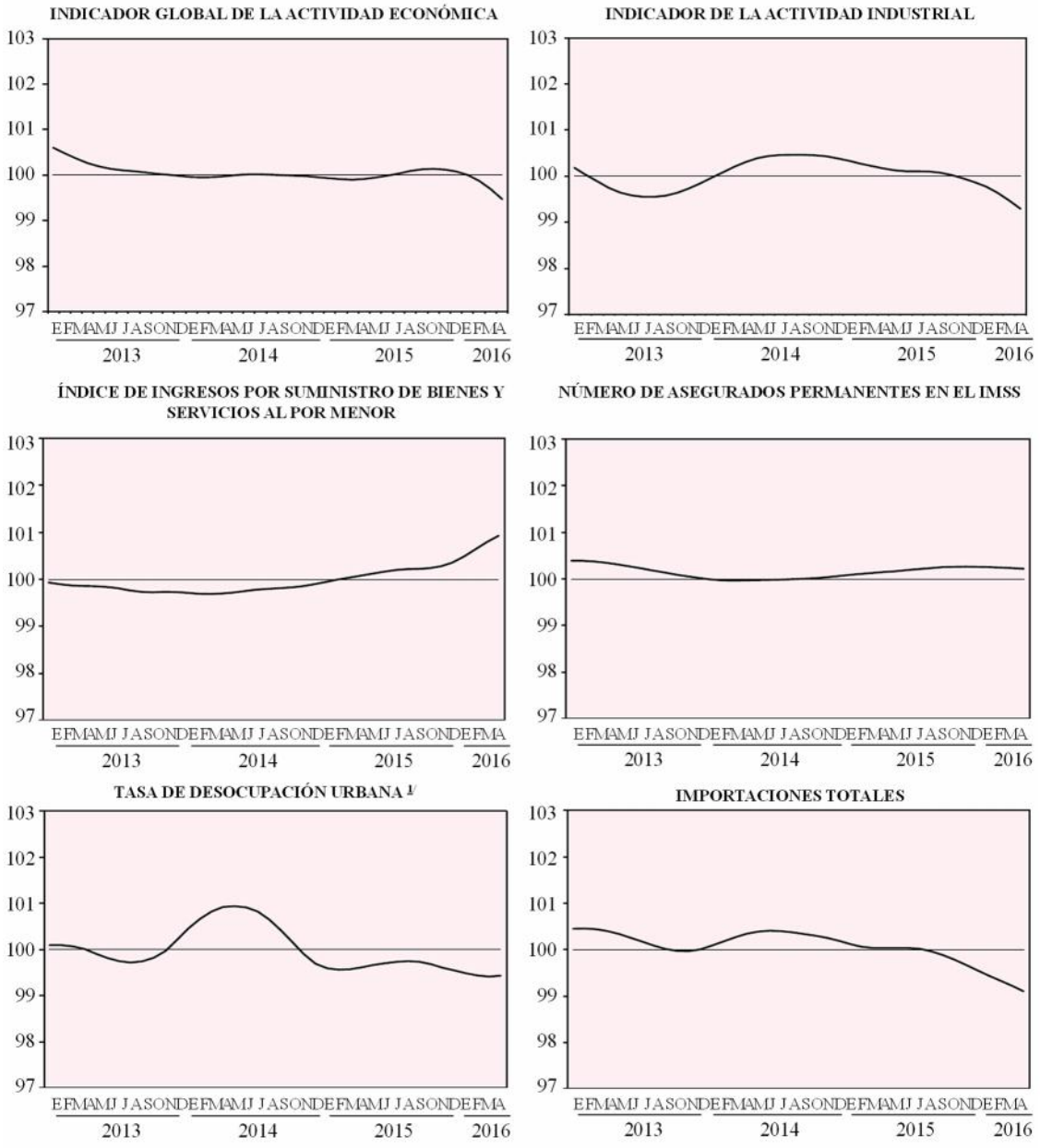
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

Año	Mes	Indicador Global de la Actividad Económica	Indicador de la Actividad Industrial	Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios al por menor	Número de Asegurados Permanentes en el IMSS*	Tasa de Desocupación Urbana	Importaciones Totales
2015	may.	0.03	-0.04	0.04	0.02	0.05	0.00
	jun.	0.04	-0.02	0.04	0.02	0.04	0.00
	jul.	0.05	0.00	0.03	0.02	0.03	-0.02
	ago.	0.05	0.00	0.02	0.02	0.02	-0.05
	sep.	0.04	-0.02	0.01	0.02	-0.01	-0.08
	oct.	0.01	-0.05	0.02	0.01	-0.05	-0.10
	nov.	-0.02	-0.07	0.04	0.00	-0.08	-0.11
	dic.	-0.04	-0.08	0.08	0.00	-0.06	-0.12
2016	ene.	-0.08	-0.10	0.13	-0.01	-0.06	-0.11
	feb.	-0.13	-0.13	0.15	-0.01	-0.05	-0.11
	mar.	-0.18	-0.17	0.15	-0.01	-0.02	-0.11
	abr.	-0.22	-0.18	0.13	-0.02	0.02	-0.11

* A partir de la presente nota, la serie de Asegurados Trabajadores Permanentes en el IMSS sustituye a la serie Asegurados Permanentes en el IMSS. Véase la Nota al usuario.
FUENTE: INEGI.

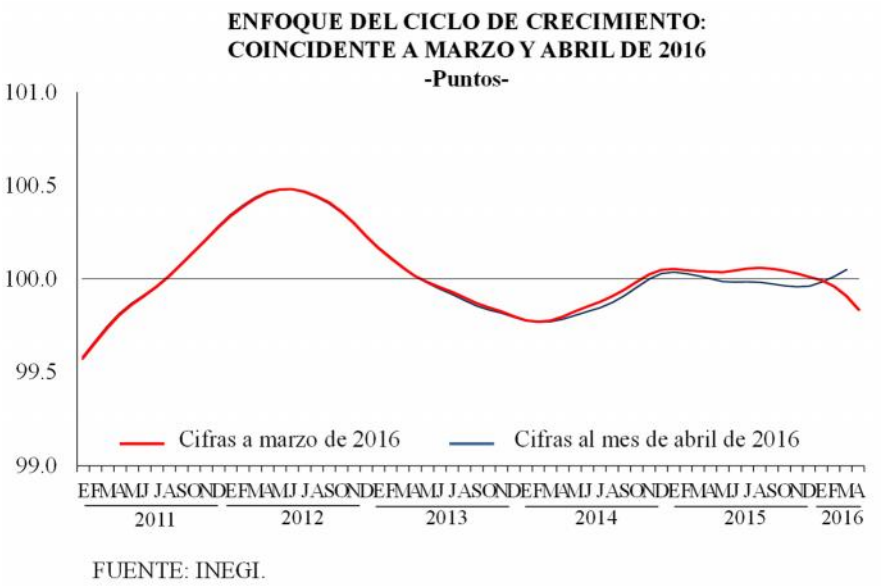
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE AL MES DE ABRIL 2016

-Puntos-



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

Al incorporar la información de abril de 2016, el Indicador Coincidente modificó la trayectoria ascendente que venía observando en los últimos meses; esto se puede apreciar en la siguiente gráfica.



Indicador Adelantado

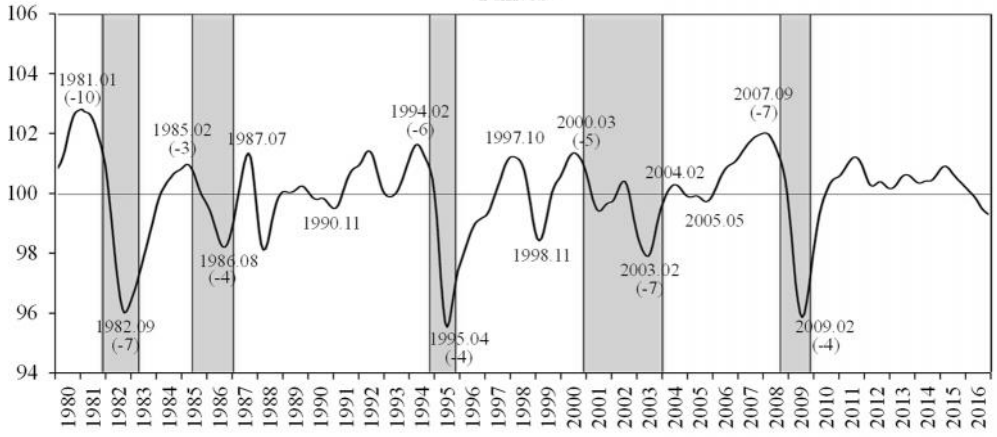
La cifra del Indicador Adelantado para mayo de 2016, indica que éste se situó por debajo de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 99.3 puntos y una disminución de 0.05 puntos con respecto al pasado mes de abril.

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

2015								2016				
may.	**jun.**	**jul.**	**ago.**	**sep.**	**oct.**	**nov.**	**dic.**	**ene.**	**feb.**	**mar.**	**abr.**	**may.**
-0.07	-0.07	-0.08	-0.08	-0.07	-0.07	-0.09	-0.11	-0.12	-0.11	-0.08	-0.06	-0.05

FUENTE: INEGI.

ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO: ADELANTADO A MAYO DE 2016
-Puntos-



Nota: El dato del Indicador Adelantado de mayo de 2016 registra una disminución de 0.05 puntos respecto al mes anterior.
La tendencia de largo plazo del Indicador Adelantado está representada por la línea ubicada en 100.
Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.01) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en el Indicador Adelantado: pico o valle.
Los números entre paréntesis indican el número de meses que determinado punto de giro del Indicador Adelantado antecede al punto de giro del Indicador Coincidente. Dichos números pueden cambiar a lo largo del tiempo.
El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.
FUENTE: INEGI.

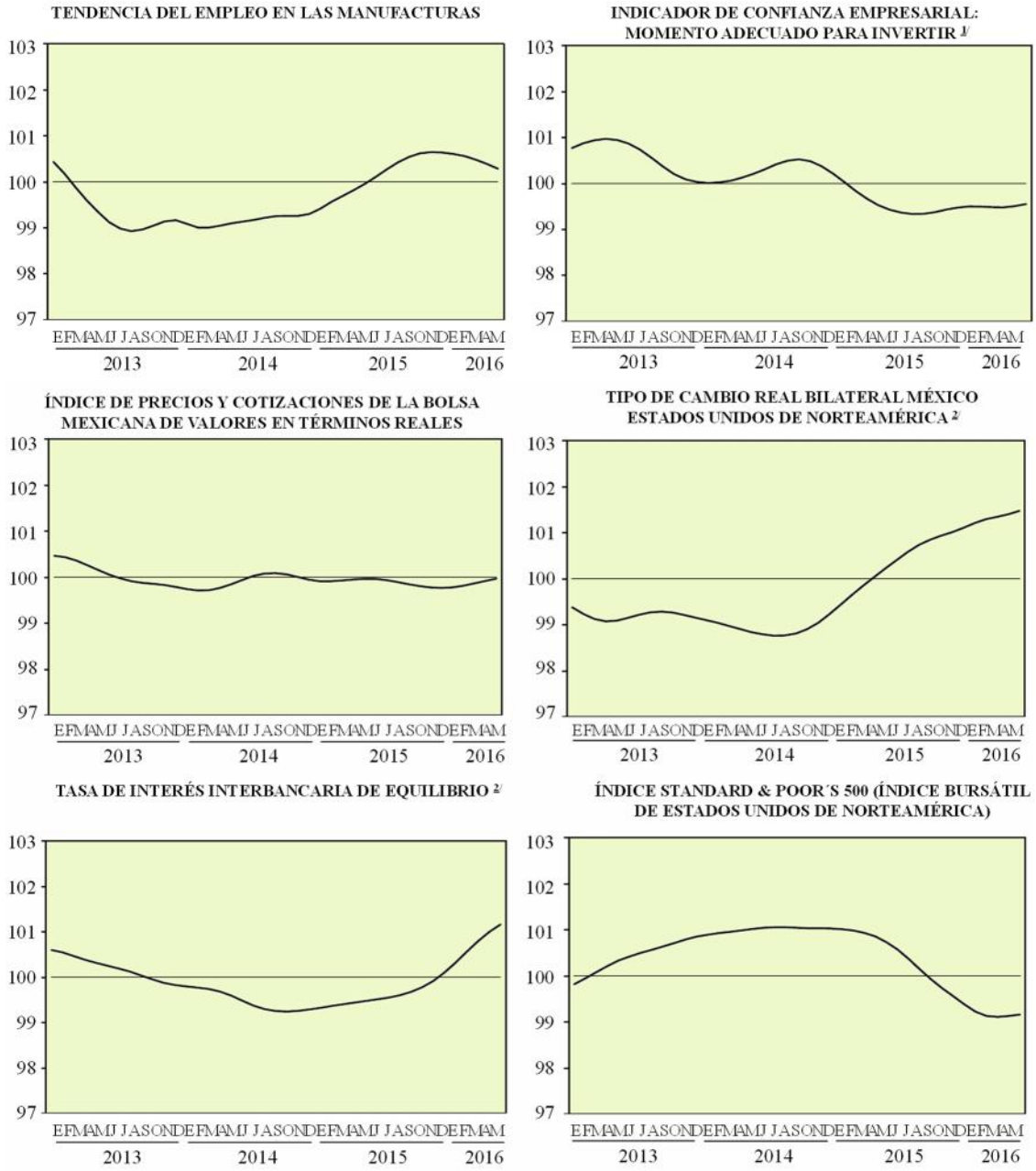
La evolución del Indicador Adelantado en el mes de mayo fue consecuencia del desempeño de los componentes que lo conforman, cuyos resultados se muestran en el cuadro y las gráficas siguientes.

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

Año	Mes	Tendencia del Empleo en las Manufacturas	Indicador de Confianza Empresarial: Momento Adecuado para Invertir*	Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales	Tipo de Cambio Real Bilateral México-Estados Unidos de Norteamérica	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio	Índice *Standard & Poor's* 500 (Índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica)
2015	may.	0.14	-0.10	0.02	0.19	0.03	-0.12
	jun.	0.15	-0.06	0.00	0.18	0.03	-0.16
	jul.	0.17	-0.03	-0.03	0.18	0.04	-0.20
	ago.	0.15	0.00	-0.04	0.15	0.05	-0.22
	sep.	0.12	0.04	-0.05	0.12	0.07	-0.22
	oct.	0.08	0.05	-0.04	0.08	0.10	-0.19
	nov.	0.03	0.04	-0.03	0.08	0.14	-0.18
	dic.	-0.01	0.02	-0.01	0.09	0.19	-0.18
2016	ene.	-0.03	0.00	0.01	0.10	0.22	-0.16
	feb.	-0.05	-0.01	0.03	0.08	0.24	-0.09
	mar.	-0.07	0.00	0.05	0.05	0.23	-0.02
	abr.	-0.09	0.03	0.05	0.06	0.20	0.02
	may.	-0.10	0.05	0.05	0.08	0.17	0.03

* Del sector manufacturero.
FUENTE: INEGI.

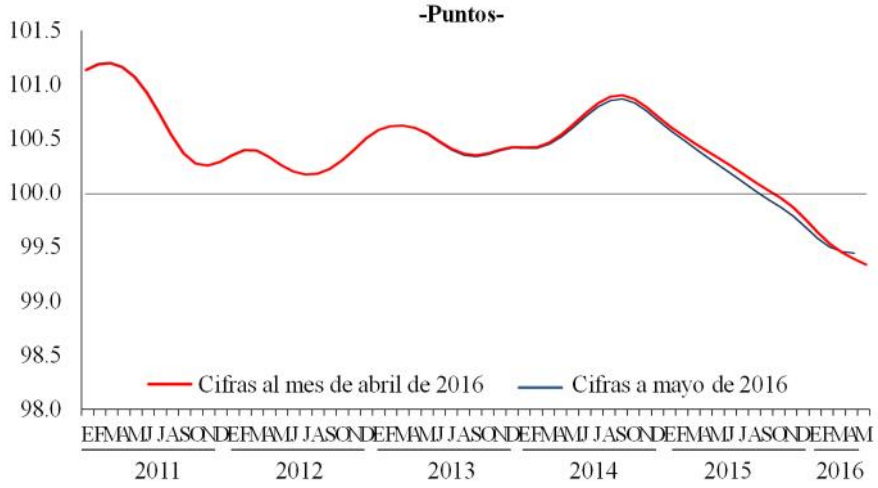
COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO A MAYO DE 2016
-Puntos-



1/ Del sector manufacturero.
2/ Serie cuyo comportamiento es inverso al de la Actividad Económica.
FUENTE: INEGI.

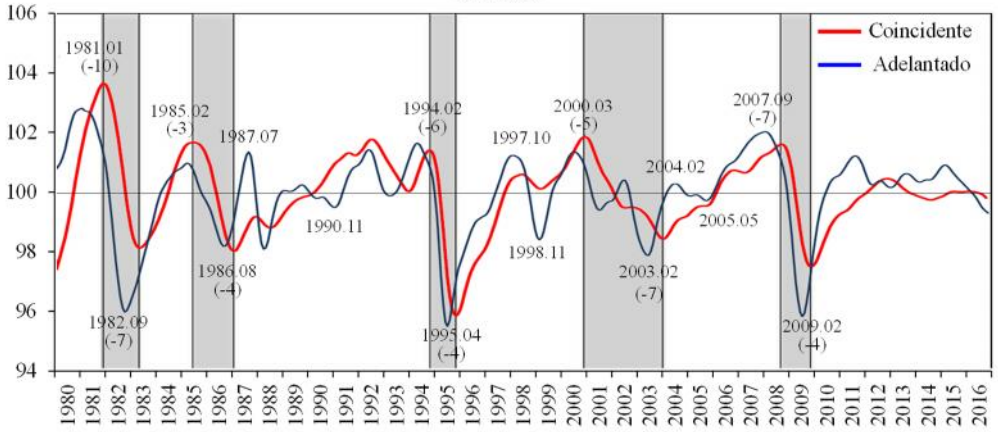
Al incorporar la información de mayo de 2016, el Indicador Adelantado registró una disminución mayor a la publicada el mes anterior. Esto se puede apreciar en la siguiente gráfica.

ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO: ADELANTADO AL MES DE ABRIL Y MAYO DE 2016
-Puntos-



FUENTE: INEGI.

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



Nota: El dato del Indicador Adelantado de mayo de 2016 registra una disminución de 0.05 puntos respecto al mes anterior.
La tendencia de largo plazo del Indicador Coincidente y del Adelantado está representada por la línea ubicada en 100.
Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.01) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en el Indicador Adelantado: pico o valle.
Los números entre paréntesis indican el número de meses que determinado punto de giro del Indicador Adelantado antecede al punto de giro del Indicador Coincidente. Dichos números pueden cambiar a lo largo del tiempo.
El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.

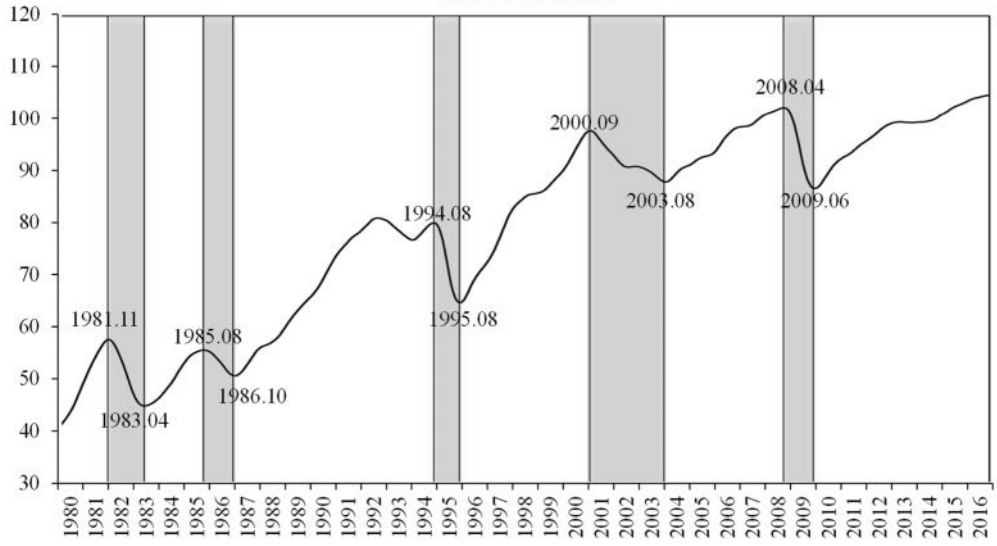
FUENTE: INEGI.

Se sugiere dar seguimiento a estos indicadores mediante el Reloj de los ciclos económicos de México y las Series de los componentes cíclicos, así como en el Tablero de indicadores económicos, herramientas de visualización que están disponibles en el sitio de INEGI en internet.

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

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

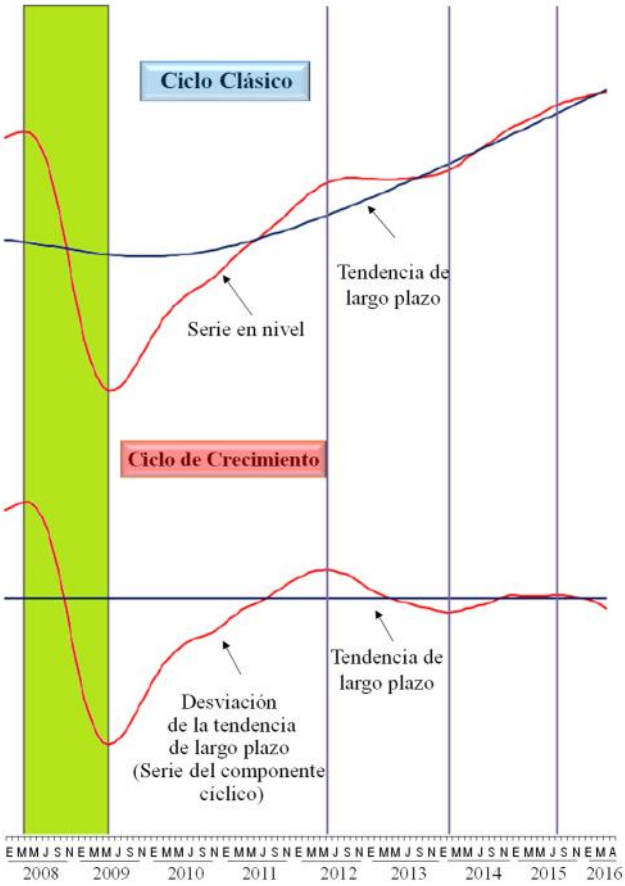
ENFOQUE DEL CICLO CLÁSICO: COINCIDENTE AL MES DE ABRIL DE 2016
-Índice Base 2008-



Nota: Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.11) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en la actividad económica: pico o valle.
El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.
FUENTE: INEGI.

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

COMPARACIÓN ENTRE EL CICLO DE CRECIMIENTO Y EL CICLO CLÁSICO: COINCIDENTE AL MES DE ABRIL DE 2016 1/



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

FUENTE: INEGI.

En esta gráfica, el Indicador Coincidente del ciclo clásico (que considera la tendencia de largo plazo y el componente cíclico en el mismo indicador) como el Indicador Coincidente del ciclo de crecimiento (que considera solamente el componente cíclico) se localizan por debajo de su tendencia. Cabe señalar que la posición de ambos indicadores con relación a su tendencia de largo plazo puede diferir debido a los distintos procedimientos de cálculo utilizados.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/sic_cya/sic_cya2016_07.pdf

México en una economía mundial hostil (Banxico)

El 21 de junio de 2016, el Banco de México (Banxico) informó que en el marco de la conferencia Oportunidades México 2016: incremento de los resultados (*2016 Mexico Opportunities Conference: Harvesting Growth*), organizado por la casa calificadora y evaluadora *JP Morgan*, en la Ciudad de México, el Subgobernador Manuel Sánchez realizó una presentación titulada "México en una economía mundial hostil" (*Mexico in an unfriendly world economy*). A continuación se presenta la información.

México en una economía mundial hostil

Durante los últimos dos años, las condiciones económicas internacionales se han deteriorado

- Las naciones avanzadas están atrapadas en una lenta recuperación, las economías emergentes están insertas en un proceso de desaceleración y el comercio mundial está estancado.

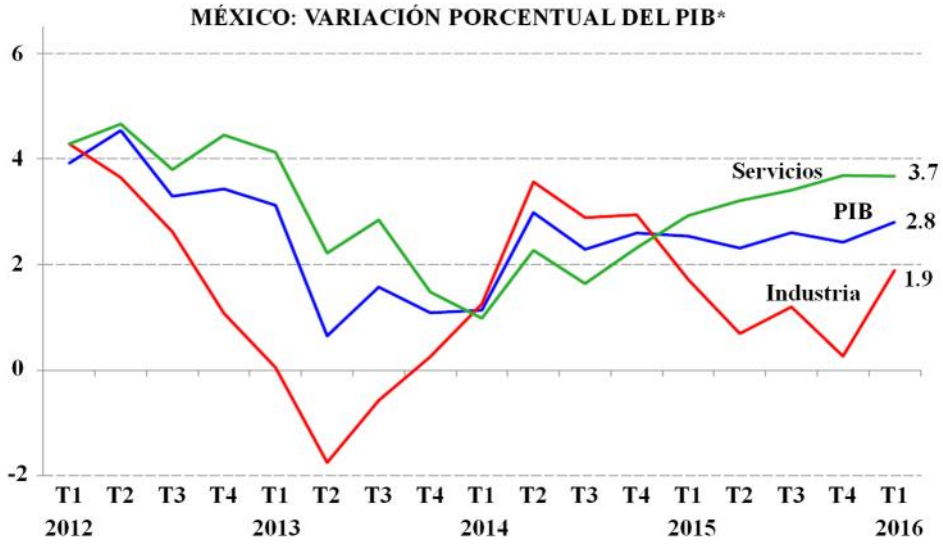
- Las dudas y las preocupaciones sobre las posturas de política monetaria y la divergencia entre los países desarrollados están presentes.

- Las preocupaciones sobre China permanecen firmes, mientras que la incertidumbre aumenta por cuestiones geopolíticas.

- La perspectiva a medio plazo es que los precios de las materias primas sean bajas.

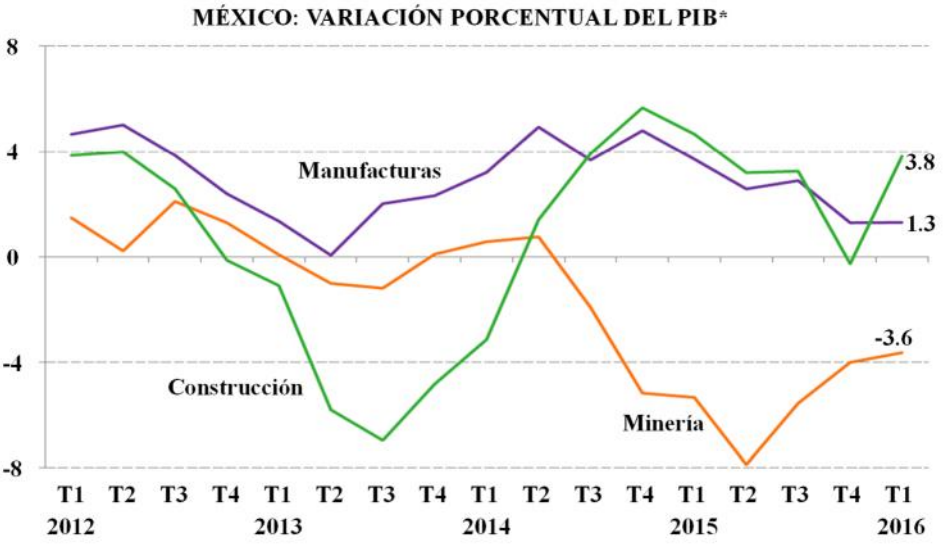
- Una mayor aversión al riesgo afecta a las economías emergentes, especialmente de manera severa.

En este entorno difícil, México ha mantenido un crecimiento moderado impulsado por un sector de servicios en expansión.



* Estacionalmente ajustado.
FUENTE: INEGI.

La actividad industrial ha frenado la producción debido principalmente a la disminución de la extracción de petróleo…



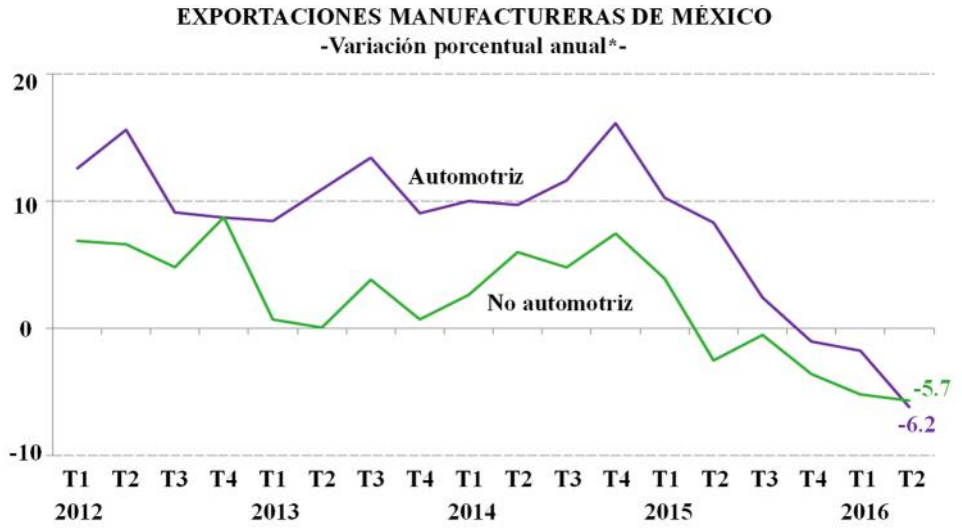
* Estacionalmente ajustado.
FUENTE: INEGI.

… en tanto, una producción manufacturera menos dinámica derivada de la caída de la producción industrial estadounidense.



* Estacionalmente ajustado. Abril-mayo para el segundo trimestre de 2016.
FUENTE: INEGI.

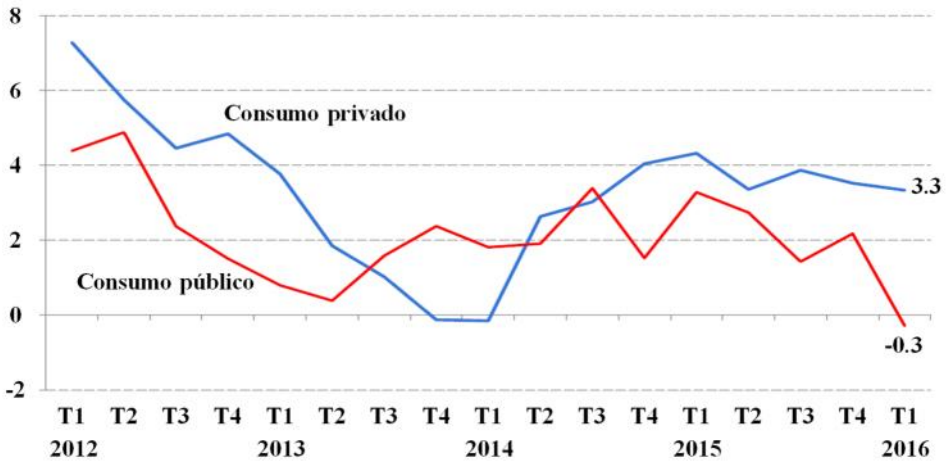
Las exportaciones manufactureras de México han disminuido a pesar de la significativa depreciación real del peso.



* Estacionalmente ajustado. Sólo abril para el segundo trimestre de 2016.
FUENTE: Banco de México.

El principal motor del crecimiento del PIB ha sido el consumo privado, mientras que el consumo público ha caído recientemente.

CONSUMO EN MÉXICO
-Variación porcentual anual*-



* Estacionalmente ajustado.
FUENTE: INEGI.

Al igual que en otros países, las perspectivas económicas de México siguen siendo revisadas a la baja.

PERSPECTIVAS PIB
-Variación porcentual anual-

Región, país/fecha de predicción	2016		2017	
	Enero de 2016	El más reciente[1/]	Enero de 2016	El más reciente[1/]
Mundo	2.7	2.4	3.0	2.8
Estados Unidos de Norteamérica	2.4	1.9	2.5	2.3
América Latina[2/]	0.0	-0.6	2.2	2.0
México	2.7	2.4	3.1	2.8

1/ Las previsiones mundiales y para Estados Unidos de Norteamérica corresponden a junio, mientras que las de América Latina y México corresponden a mayo.
2/ Incluye a: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Rep. Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela.
FUENTE: *Consensus Forecasts and Latin American Consensus Forecasts.*

El escenario de mediciones de mejora está sujeta a los riesgos a la baja

- Una mayor desaceleración de las importaciones y de la producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica, con efectos adversos en la producción manufacturera en México y con efectos secundarios sobre los servicios, ya debilita la inversión privada.

- Deterioro de la confianza del consumidor y del productor debido a la evolución financiera internacional menos favorable.

- Una caída mayor de lo previsto en la extracción de petróleo mexicano.

- Por el lado positivo, las recientes reformas estructurales podrían empezar a generar beneficios mayores de lo esperado.

Los mercados emergentes se han visto afectados por condiciones internacionales menos favorables

- Las consecuencias de la política monetaria extraordinariamente laxa en los países avanzados son imposibles de prever.

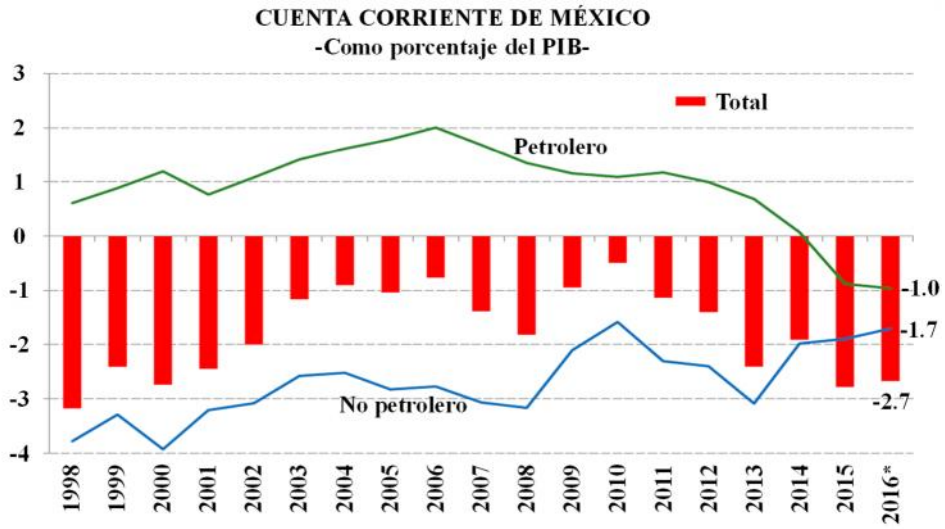
- Las carteras se han ajustado incesantemente a partir de los mercados emergentes, con menores ingresos de capital e incluso salidas (de capital).

- Los precios de los activos, incluidos los bonos y divisas de las economías de mercados emergentes, han observado presión a la baja.

- Los picos de volatilidad financiera se han gestado en medio del nerviosismo geopolítico.

- Todo esto pone a prueba la fortaleza de los fundamentos de los mercados emergentes, incluyendo los de México.

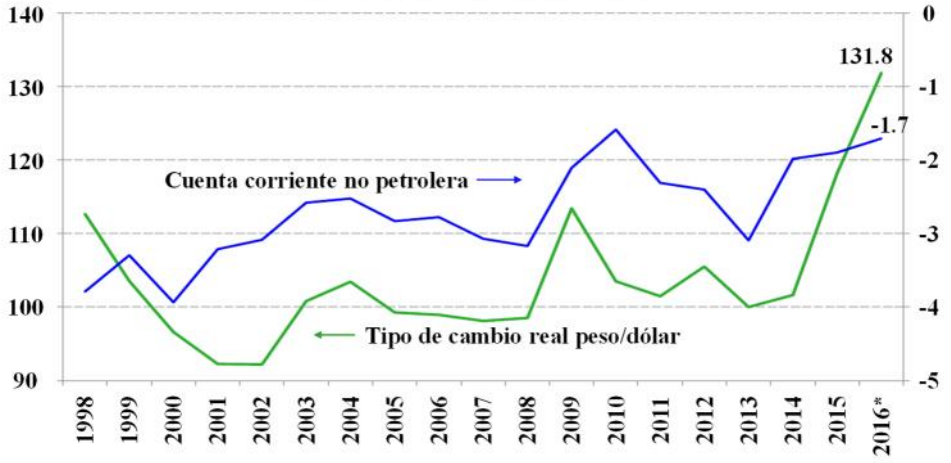
- En México, la contracción sin precedentes de la balanza petrolera dio lugar a un mayor déficit en cuenta corriente.



* Primer trimestre.
FUENTE: Cálculos propios con información de Banco de México y *Haver Analytics*.

El cierre de la brecha de la cuenta corriente no petroleros, ayudado por la depreciación del peso real, no ha compensado el deterioro de la cuenta petrolera.

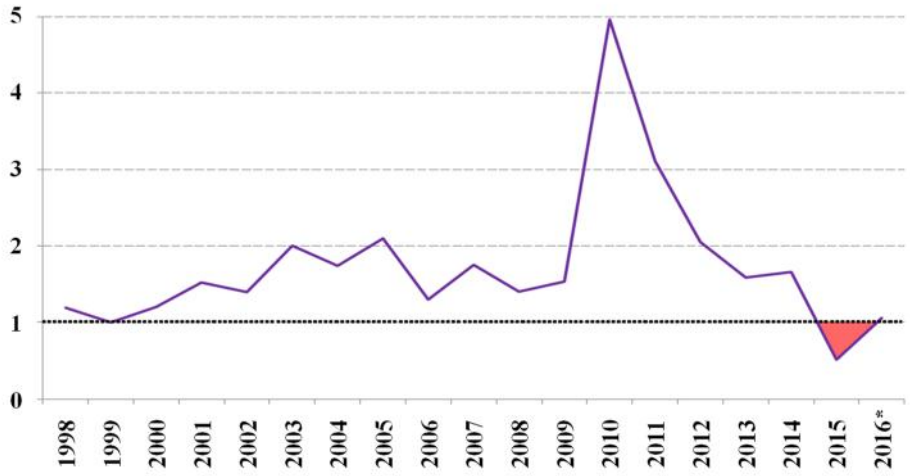
MÉXICO: TIPO DE CAMBIO REAL Y CUENTA CORRIENTE NO PETROLERA
-2013 = 100; como porcentaje del PIB-



* Primer trimestre.
FUENTE: Cálculos propios con información de Banco de México y *Haver Analytics*.

La situación petrolera de México explica plenamente los recientes desarrollos de la balanza de pagos.

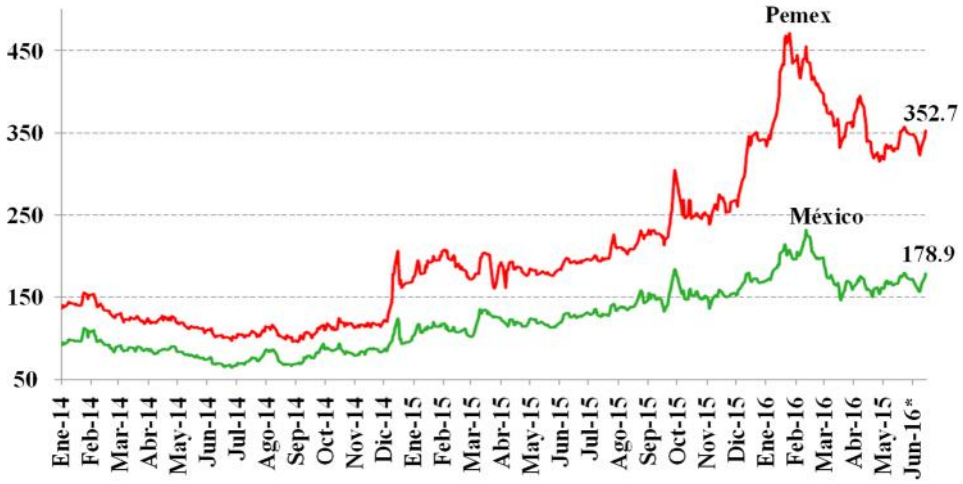
MÉXICO: SUPERÁVIT DE LA CUENTA FINANCIERA MÁS ERRORES Y OMISIONES
-En veces el deficit de la cuenta corriente, -



* Primer trimestre.
FUENTE: Cálculos propios con información de Banco de México.

La debilidad financiera de Petróleos Mexicanos (Pemex) afecta la percepción del riesgo soberano.

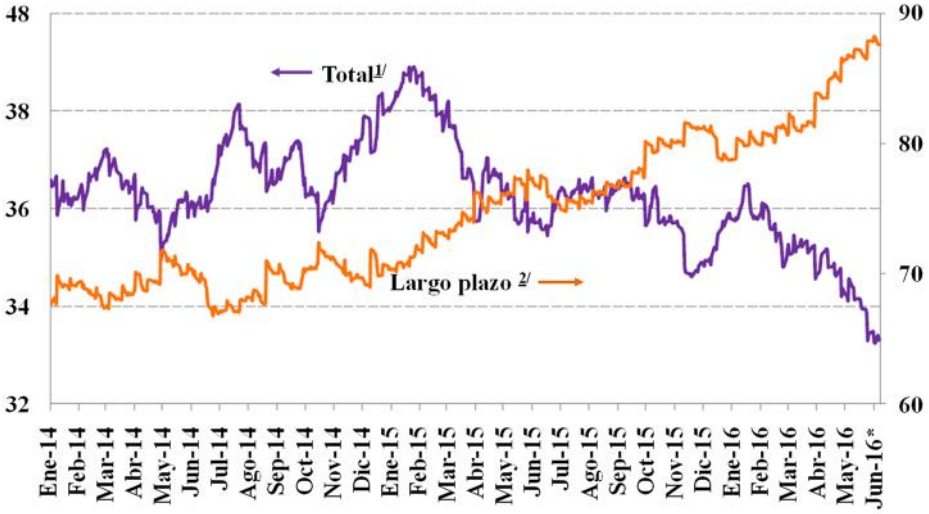
MÉXICO: PREMIO DEL BONO SOBERANO Y RIESGO CREDITICIO DE PEMEX
-Certificados de deposito a 5 años, puntos base-



* Al 14 de junio.
FUENTE: *Bloomberg*.

Las tenencias de los no residentes de valores gubernamentales en pesos se han reducido moderadamente, con un desplazamiento hacia bonos a largo plazo.

MÉXICO: POSESIONES DE LOS NO RESIDENTES DE TÍTULOS PÚBLICOS EN PESOS COMO PORCENTAJE DEL TOTAL PENDIENTE Y COMO PORCENTAJE DE LAS POSESIONES DE LOS NO RESIDENTES



1/ Cetes, Bondes D, Bonos M y Udibonos.
2/ Cetes no están incluidos.
* Al 8 de junio.
FUENTE: Banco de México.

Al igual que en otras economías emergentes, la mayor e irracional aversión al riesgo amplió los diferenciales de tasas de interés.

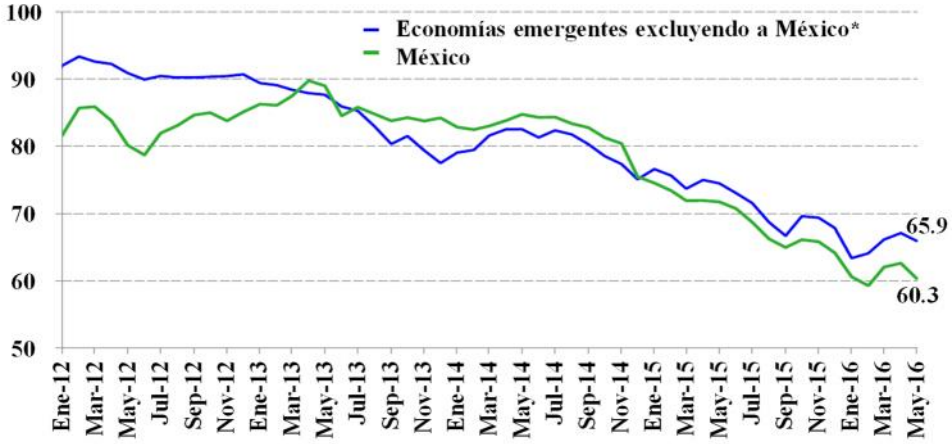
MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS DE N.: TASA DE INTERÉS A 10 AÑOS DE MÉXICO Y DIFERENCIAL ENTRE LOS BONOS DEL ESTADO A 10 AÑOS
-En por ciento y en puntos base-



* Al de 10 junio.
FUENTE: Banco de México y *Bloomberg*.

El peso mexicano es el principal vehículo de ajuste, recientemente fue la moneda más afectada con respecto a otras monedas de mercados emergentes.

TIPO CAMBIO DE ECONOMÍAS EMERGENTES Y DE MÉXICO
-Enero de 2007 = 100, dólar estadounidense por divisa local-

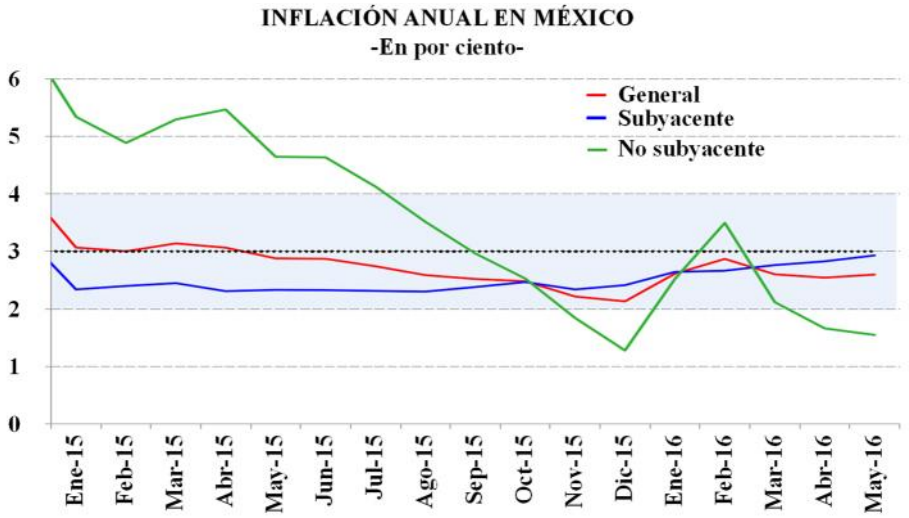


* Promedio ponderado de los valores comerciales con respecto al dólar estadounidense de las siguientes monedas: yuan chino, rublo ruso, lira turca, won coreano, rand sudafricano, real brasileño, rupia india, zloty polaco, florín húngaro, ringgit malayo, baht tailandés, peso chileno, rupia indonesia, peso filipino, peso colombiano y el sol peruano.
FUENTE: Cálculos propios con datos de *Bloomberg*.

El fortalecimiento de la postura fiscal es un hecho positivo en el proceso de hacer frente a las dificultades externas.

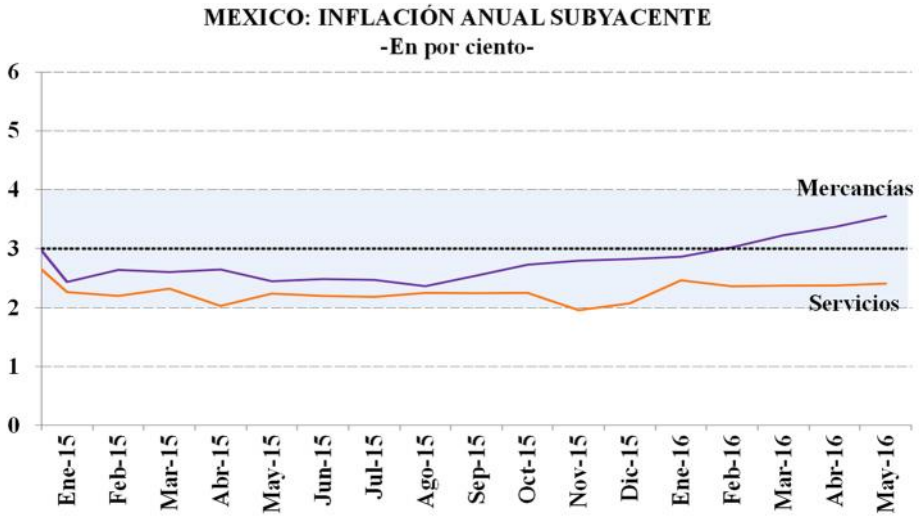
- La reestructuración financiera y de negocios de Pemex está en funcionamiento.
- Los recortes de los gastos totales del presupuesto público 2016 están en marcha.
- Una iniciativa fue hecha para un resultado primario positivo en 2017.
- La estabilización y la disminución en el saldo total de los requerimientos financieros del sector público con respecto al PIB fueron previstos.

Por último, la inflación anual sigue siendo contenida por debajo del objetivo permanente.



FUENTE: INEGI.

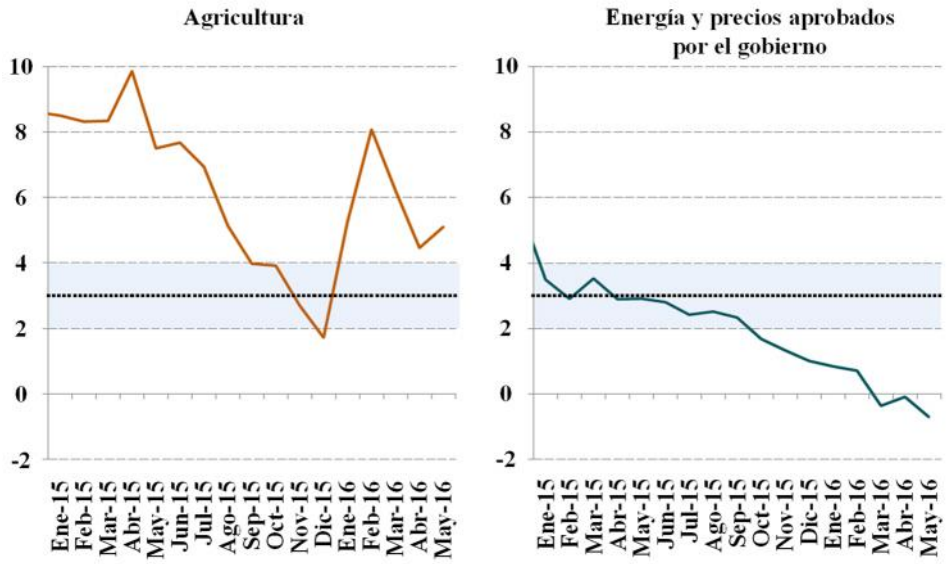
Un aumento de la inflación de las mercancías refleja el efecto de la depreciación del peso sobre los precios de los bienes transables.



FUENTE: INEGI.

La baja inflación ha sido apoyada de manera significativa por la disminución del incremento de los precios no subyacentes.

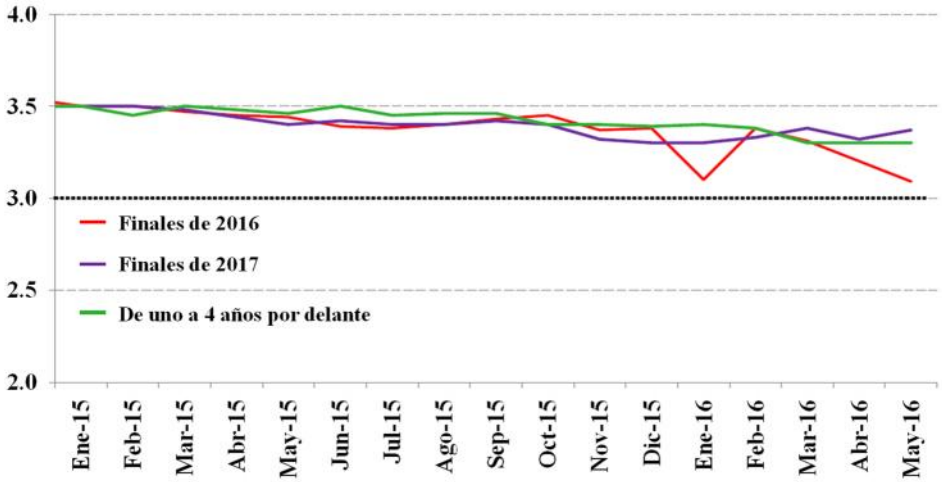
MEXICO: INFLACIÓN ANUAL NO SUBYACENTE
-En por ciento-



FUENTE: INEGI.

Las mediciones con base en la encuesta de expectativas de inflación avanzan gradualmente hacia la meta…

MÉXICO: MEDIANA DE LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL
-En por ciento-



FUENTE: Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado.

… mientras que los que se extraen de los instrumentos del mercado parecen haber convergido hacia el objetivo.

LA INFLACIÓN EN EQUILIBRIO DURANTE 10 AÑOS
-En por ciento-



* Al 10 de junio.
FUENTE: Banco de México con información de Valmer.

Algunos riesgos para la consolidación de la convergencia de la inflación hacia la meta prevalecen.

- Los riesgos al alza son especialmente significativos, dado el relativamente corto tiempo, la inflación ha permanecido anclada en el objetivo.

- El peligro más significativo puede provenir de la debilidad adicional del peso que puede resultar en un mayor desajuste generado vía las expectativas de inflación.

- Otro riesgo podría surgir en forma de presiones de demanda agregada, ya que la absorción total ha aumentado.

- Los precios agrícolas pueden crecer, volviendo al promedio de mediano plazo, con efectos sobre los precios de otros ámbitos.

La política monetaria debe evitar la complacencia, manteniendo la guardia en alto a fin de consolidar la convergencia de la inflación.

- Los resultados, sobre todos los recientemente positivos, no representan ninguna garantía de futuro.

- Las consideraciones de tipo de cambio deben ser vistos desde la perspectiva del mandato de estabilidad de precios.

- Para mantener la coherencia de tiempo, la postura monetaria relativa con respecto a Estados Unidos de Norteamérica debe continuar siendo un factor.

- Sin embargo, las amenazas a la estabilidad de precios pueden surgir independientemente de lo que haga la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (FED). Por tanto, los ajustes en la política monetaria puede ser independientes de la FED.

- En cualquier caso, el Banco de México continuará actuando de una manera oportuna y decisiva para consolidar la estabilidad de precios.

Conclusiones

- Los fundamentos económicos de México están siendo puestos a prueba.

- Las reformas estructurales, así como una mejora del estado de derecho y de la seguridad, podrían impulsar el crecimiento más rápido.

- Dado el estado financiero débil de Pemex y la contaminación de los riesgos para la soberanía mexicana, el ajuste de la postura fiscal es un hecho positivo.

- El buen rendimiento de la inflación no está garantizado y, por tanto, no puede permitirse que la complacencia se filtre en la política monetaria, la cual debe seguir buscando la convergencia permanente.

- La tarea de fortalecer los fundamentos económicos sigue siendo un reto para los políticos.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/presentaciones/%7B9ABB53A7-B537-9D22-3CAA-9C2295F36962%7D.pdf
Para tener acceso a información de otra índole visite:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BACDEA9B1-FFFB-BFDF-18C1-35B170D9F566%7D.pdf

Reporte sobre las Economías Regionales Enero-Marzo 2016 (Banxico)

El 22 de junio de 2016, el Banco de México (Banxico) presentó el "Reporte sobre las Economías Regionales Enero-Marzo 2016". A continuación se presenta la información.

Este documento presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre las distintas regiones del país en tres vertientes: la evolución de la actividad económica, la inflación y las expectativas de los agentes económicos. El Reporte refleja el compromiso de la Junta de Gobierno del Banco de México para 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

En el primer trimestre de 2016, la actividad económica en México registró un ritmo de expansión superior al observado en el trimestre previo. Esto se debió, principalmente, al dinamismo del sector servicios y, en menor medida, a la evolución favorable de la actividad agropecuaria y la incipiente mejoría de la construcción. En contraste, el resto de las actividades dentro del sector industrial siguieron mostrando debilidad. En efecto, la producción manufacturera presentó un bajo dinamismo como reflejo, fundamentalmente, de la evolución desfavorable de las exportaciones de ese sector. Asimismo, la minería continuó exhibiendo una trayectoria negativa, en tanto que la electricidad se mantuvo estancada.

En este contexto, el comportamiento de la actividad económica mostró heterogeneidad a nivel regional en el trimestre que se reporta[1]. En particular, se estima que el incremento en el ritmo de expansión de la economía del país se atribuyó, principalmente, a los repuntes que presentaron los niveles de actividad en las regiones centro norte y sur, después de la contracción que la actividad en dichas regiones había registrado en el trimestre previo. En efecto, en ambas regiones la construcción, el comercio al por menor, el sector agropecuario y las manufacturas más vinculadas al mercado doméstico presentaron un desempeño superior al del trimestre anterior. En contraste, en el norte se observó cierta desaceleración en la actividad económica debido, principalmente, al comportamiento desfavorable que presentaron la construcción y la producción manufacturera destinada a la exportación llevadas a cabo en dicha región, si bien ello fue parcialmente contrarrestado por el buen desempeño de las manufacturas dirigidas en mayor medida al mercado interno y del comercio al por menor. Asimismo, en el centro se observó una disminución en el ritmo de crecimiento respecto al trimestre

[1] 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 la Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y el sur, Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

pasado, si bien se calcula éste continuó siendo superior al promedio nacional. La disminución en el ritmo de crecimiento de esta región se atribuye, en lo fundamental, al desempeño menos favorable de algunas actividades manufactureras más orientadas a satisfacer la demanda externa. En contraste, siguió observándose un elevado dinamismo en aquellos sectores cuya producción se destina en una proporción importante al mercado nacional.

De manera complementaria al análisis coyuntural de la actividad económica regional, en el Recuadro *Evolución de la Localización y la Especialización Regional en la Industria Manufacturera Mexicana: 1993-2013* de este Reporte se analiza la evolución de la localización de las industrias manufactureras y del grado de especialización de las distintas regiones de México durante el período 1993-2013. Ello permite identificar algunos de los cambios más importantes en los patrones de concentración geográfica y de diversificación regional de la actividad manufacturera que se han observado con la apertura comercial del país y los mayores niveles de competencia en el mercado externo. En particular, se analizan los patrones regionales que en este sentido ha presentado la economía a partir de la implementación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y de la entrada de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC).

En lo que corresponde a la inflación general, ésta tuvo un comportamiento favorable a pesar del complicado entorno global que ha enfrentado la economía. En particular, la inflación general anual se ha mantenido por debajo de la meta permanente durante trece meses consecutivos, pese al ligero incremento que se presentó en este indicador a principios de 2016, el cual estuvo asociado a diversos factores que la afectaron transitoriamente y que, en varios casos, habían sido previstos. El buen comportamiento de la inflación se ha derivado de una adecuada postura de política monetaria, de la holgura que persiste en la economía, de los efectos directos e indirectos que han tenido las disminuciones en los precios de algunos insumos de uso generalizado sobre la

inflación, producto, en buena medida, de la implementación de las reformas estructurales, así como del ambiente de precios internacionales bajos en gran parte de los bienes primarios. Destaca el bajo traspaso cambiario que se observó sobre los precios durante 2015 y en lo que va de 2016, lo cual en parte también es efecto de los factores antes mencionados, pero que sobre todo refleja el cambio estructural que se ha venido gestando a lo largo de los años en cuanto a un anclaje más efectivo de las expectativas de inflación. El comportamiento de la inflación a nivel regional ha sido congruente con esta dinámica y, en particular, en todas las regiones la inflación se mantuvo por debajo de 3% en el trimestre que se reporta.

La mayoría de los directivos empresariales entrevistados en las cuatro regiones consideradas en este Reporte anticipan que la demanda por sus bienes y servicios presentará una expansión durante los siguientes doce meses. En congruencia con ello, los directivos consultados esperan, en general, un aumento del personal contratado y del acervo de capital físico en las distintas regiones del país y, en particular, se mostraron optimistas ante el flujo de inversiones que se anticipan en el sector automotriz. Al respecto, el Recuadro *Estimación de Matrices Insumo-Producto Regionales para México: Una Aplicación al Sector Automotriz* estudia el impacto de la inversión en este sector sobre la actividad económica regional con base en la utilización de matrices insumo-producto regionales (MIPR).

Con relación a los principales riesgos para el crecimiento económico regional, los directivos empresariales destacaron, como riesgos al alza: i) un incremento mayor al esperado en los niveles de inversión privada en los sectores manufacturero y turístico; y ii) un fortalecimiento de la demanda externa. Por otro lado, entre los riesgos a la baja, señalaron: i) una mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales; y ii) la posibilidad de que se observe un deterioro en la percepción sobre la seguridad pública.

Los directivos empresariales también comentaron sobre las expectativas de inflación para los próximos doce meses. Al respecto, los directivos entrevistados anticipan, en general, menores tasas de crecimiento anual de los precios de los bienes y servicios que ofrecen, así como de los insumos que utilizan en el proceso productivo en comparación con las del año previo. Asimismo, en todas las regiones del país señalaron que esperan incrementos salariales menores o iguales a los del año pasado.

1. Actividad Económica Regional

En el primer trimestre de 2016, la actividad económica del país registró una expansión superior a la observada el trimestre previo, como reflejo del dinamismo mostrado por el sector terciario y el agropecuario, toda vez que la mayor parte de las actividades industriales permaneció estancada. En efecto, en contraste con el dinamismo del comercio y los servicios y del repunte de la actividad del sector primario, al interior de la producción industrial las manufacturas mantuvieron un bajo ritmo de expansión, lo cual estuvo asociado a la debilidad de las exportaciones manufactureras, y la electricidad se mantuvo estancada, en tanto que la minería siguió exhibiendo una trayectoria negativa. En contraste, el sector de la construcción mostró cierta mejoría respecto al débil desempeño que había presentado durante el segundo semestre de 2015.

Cabe destacar que el comportamiento de las economías regionales fue heterogéneo en el trimestre que se reporta. En efecto, se estima que el mayor crecimiento de la economía nacional se asoció, fundamentalmente, al repunte de la actividad en la región centro norte y, en menor medida, en el sur, lo cual se observa después de que dichas regiones habían mostrado una contracción en el trimestre previo. Por su parte, en el norte y el centro la actividad registró cierta desaceleración en el trimestre de referencia, si bien en el caso de la segunda de estas regiones su tasa de expansión siguió superando al promedio nacional.

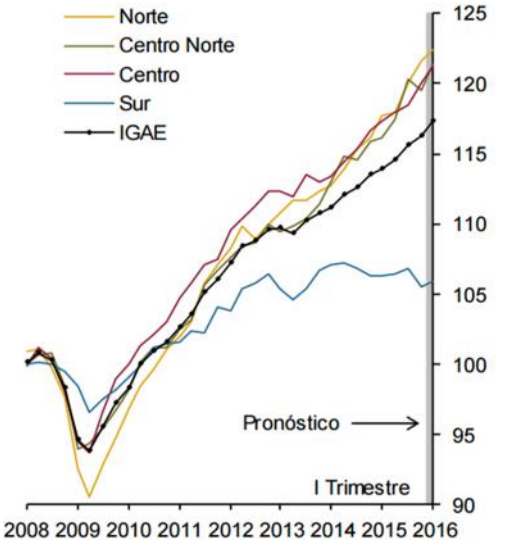
1.1 Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional

Con base en la información oportuna disponible, se estima que la actividad económica medida a través del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional (ITAER) se expandió respecto al nivel observado en el trimestre previo en las cuatro regiones del país, en términos de su variación trimestral ajustada por estacionalidad. No obstante, mientras que la información oportuna sugiere que la actividad repuntó en el centro norte y en menor grado en el sur, también sugiere cierta desaceleración en el centro y en el norte.

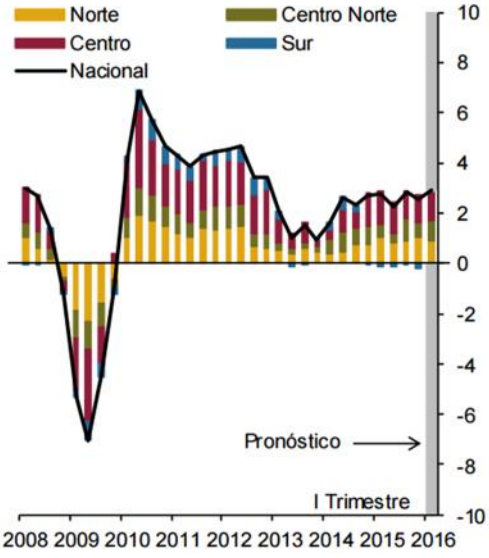
Los repuntes observados en el centro norte y en el sur estuvieron asociados al desempeño favorable de las manufacturas más vinculadas al mercado doméstico, de la construcción, del comercio al por menor y del sector agropecuario. Cabe destacar que, no obstante, este repunte, la actividad en el sur continúa presentando una recuperación más débil que la que han mostrado el resto de las regiones en los años posteriores al estallido de la crisis global (Gráfica siguiente). Por su parte, en el norte la actividad mostró cierta desaceleración como reflejo del comportamiento que en esa región presentaron el sector agropecuario, la construcción y las manufacturas más orientadas al mercado externo. Esto último fue parcialmente compensando por el elevado dinamismo de las manufacturas destinadas al mercado interno. Asimismo, en el centro la actividad económica también mostró un menor ritmo de crecimiento respecto al trimestre anterior, si bien éste continúa siendo superior al observado a nivel nacional. La desaceleración registrada en el centro fue consecuencia, en parte, del comportamiento desfavorable de la producción manufacturera más vinculada al mercado externo, ya que las actividades más orientadas a satisfacer la demanda interna siguieron presentando un desempeño favorable (Gráfica y cuadro siguiente).

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA REGIONAL[1/]

a) Índice 2008=100



b) Contribución Regional al Crecimiento Anual de la Actividad Económica
-Puntos porcentuales-



1/ El valor del Indicador General de la Actividad Económica (IGAE) para el primer trimestre de 2016 corresponde al dato observado.

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA REGIONAL
-Variación trimestral en por ciento-

	Nacional*		Norte		Centro Norte		Centro		Sur	
	4T-2015	1T-2016	4T-2015	1T-2016	4T-2015	1T-2016	4T-2015	1T-2016	4T-2015	1T-2016
Actividad Económica[1/ 2/]	0.55	0.82	1.33	0.69	-0.63	1.49	1.29	1.04	-1.23	0.39
Manufacturas[1/ 2/]	-0.32	0.25	0.98	2.71	-1.12	0.24	2.62	-0.90	-3.43	3.01
Minería[3/ 4/]	-0.61	-0.30	-2.23	1.73	-1.26	-7.30	-1.11	2.52	-0.22	0.7
Construcción[3/]	-1.29	3.48	2.53	-2.50	-5.40	5.26	1.43	5.53	-0.95	0.82
Comercio[1/ 5/]	-0.07	3.72	1.25	8.51	0.76	11.64	4.66	11.44	2.60	7.58
Turismo[6/]	1.74	0.12	2.46	-1.35	3.01	0.57	4.86	11.72	-0.91	-2.07
Agropecuario[7/]	-5.31	0.17	-12.65	-3.27	-3.37	1.65	-0.57	-4.49	-2.92	5.04

*/ Los datos nacionales de actividad económica, manufacturas, minería y construcción corresponden al PIB trimestral ajustado por estacionalidad del INEGI.

1/ Datos regionales calculados con base en información del INEGI ajustada por estacionalidad.

2/ Los datos del ITAER y de la producción manufacturera a nivel regional en el primer trimestre de 2016 corresponden a un pronóstico.

3/ Datos regionales desestacionalizados por el Banco de México con base en información del INEGI.

4/ Los datos de minería correspondientes al primer trimestre de 2016 para las regiones son preliminares.

5/ Para el sector comercio se presenta la variación de la serie de Ingresos por suministros de bienes y servicios del comercio al por menor. Cifras del INEGI ajustadas por estacionalidad.

6/ Para el sector turismo se presenta la variación del Indicador de Ocupación Hotelera. Desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal.

7/ Para el sector agropecuario se presenta la variación del Índice de Producción Agropecuaria Regional (IPAR). Desestacionalización del Banco de México con base en información de la SAGARPA.

FUENTE: Banco de México.

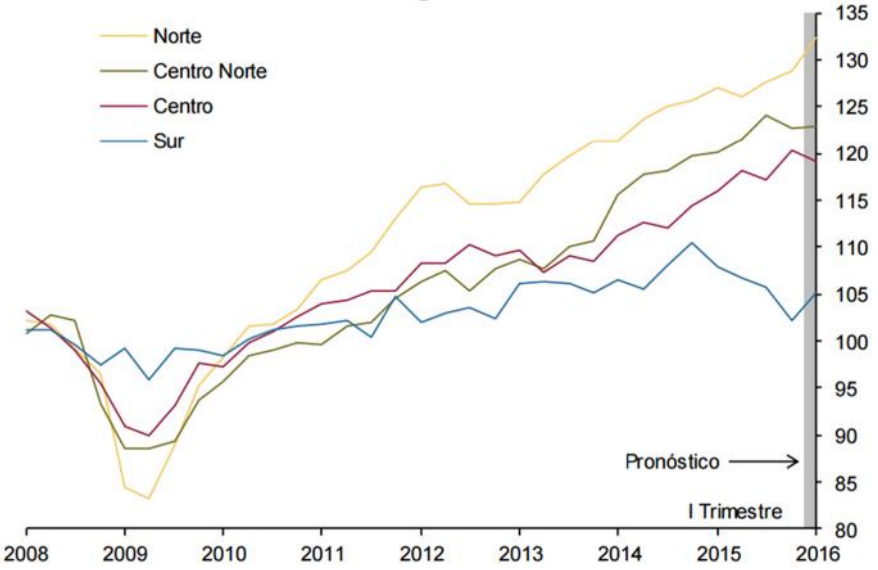
1.2 Actividad Sectorial

En esta subsección se presenta un análisis del desempeño económico reciente de algunos de los principales sectores que integran la actividad económica en cada región. La información estadística correspondiente a cada sector se complementa con las opiniones de los directivos empresariales entrevistados para este Reporte entre el 4 y el 28 de abril de 2016.

1.2.1 Manufacturas

La producción manufacturera siguió mostrando un ritmo de expansión débil en el trimestre que se reporta. Esto fue fundamentalmente consecuencia de la atonía de las exportaciones de este sector, cuyo efecto fue parcialmente compensado por el dinamismo de la demanda interna por manufacturas. En este contexto, el desempeño del referido sector distó de ser homogéneo a nivel regional (Gráfica siguiente). En particular, se estima que las regiones norte y centro norte mantuvieron una tendencia ascendente en su producción manufacturera, lo cual fue, en buena medida, resultado del dinamismo que han mostrado ciertas actividades cuyo principal objetivo es abastecer al mercado interno. Asimismo, se calcula que el nivel de actividad en la región sur mostró un repunte, si bien permanece en niveles especialmente bajos. Con ello, se frenó la tendencia negativa que se venía observando en la actividad manufacturera de esta región en los últimos trimestres. En contraste, la producción manufacturera exhibió una contracción en el centro, como consecuencia, fundamentalmente, del débil desempeño de las exportaciones llevadas a cabo en esa región. No obstante, el nivel de producción manufacturera en el centro continúa presentando una tendencia favorable, lo cual se atribuye al dinamismo que han seguido presentando las actividades manufactureras más orientadas al mercado interno.

INDICADOR REGIONAL DE ACTIVIDAD MANUFACTURERA
-Índice 2008=100, promedio trimestral-



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

De acuerdo con la opinión de los directivos empresariales que entrevistó el Banco de México para este Reporte, la mayor expansión de la actividad manufacturera en las regiones norte y centro norte estuvo asociada en buena medida al dinamismo del componente interno de demanda que enfrentan las manufacturas de esas regiones. En el norte, los contactos empresariales mencionaron el impulso de la demanda de productos metálicos para la construcción de naves industriales automotrices y gasoductos en el país. Adicionalmente, los directivos entrevistados señalaron el incremento en la actividad en la industria del cemento y de recubrimientos cerámicos como reflejo del mayor dinamismo de la construcción residencial. En contraste, también hicieron referencia al desempeño desfavorable de ciertos subsectores más vinculados al mercado externo. En particular, señalaron una menor actividad en el sector automotriz debido al cambio en las plataformas de producción en algunas armadoras de la región, así como la afectación que registraron las industrias del vidrio y del plástico ante una mayor competencia de productos provenientes de China. Por su parte, el repunte de la actividad en el centro norte, de acuerdo con las fuentes consultadas, se asoció al mayor crecimiento de la industria alimentaria derivado de una

mayor disponibilidad de materias primas, así como de la reposición de inventarios debido al elevado volumen de ventas registrado durante el cierre del año previo. Asimismo, directivos del sector de la electrónica refirieron el impulso de proyectos relacionados con la fabricación de equipo médico y de dispositivos electrónicos para la industria automotriz.

En el centro, las fuentes empresariales consultadas atribuyeron la contracción observada en su actividad manufacturera a la menor producción de vehículos derivada del cambio temporal de plataformas y herramental para la fabricación de nuevos modelos. Esto también impactó de manera desfavorable a algunas industrias relacionadas con el armado de automóviles, tales como la fabricación de autopartes y pinturas. Por su parte, directivos del ramo del papel y del cartón refirieron un estancamiento en su demanda debido a la disminución de las compras por parte del sector público. Finalmente, los directivos empresariales entrevistados en el sur asociaron el repunte observado al mayor dinamismo en la industria alimentaria, la cual se vio favorecida por el oportuno suministro de insumos, y a la mayor demanda de precursores químicos para la elaboración de productos plásticos y de consumo en el hogar.

Como complemento al análisis coyuntural de la actividad manufacturera regional que se presenta en este Reporte, en el Recuadro siguiente se analiza la evolución de la localización de la industria manufacturera a lo largo del país y del grado de especialización de las distintas regiones de México durante el período 1993-2013. Ello permite identificar algunos de los cambios más importantes en los patrones de concentración geográfica y de diversificación regional de la actividad manufacturera que se han observado con la apertura comercial del país y los mayores niveles de competencia en el mercado externo. En particular, se analizan los cambios que han presentado estos patrones regionales a partir de la implementación del Tratado de Libre

Comercio de América del Norte (TLCAN) y de la entrada de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC).

Evolución de la Localización y la Especialización Regional en la Industria Manufacturera Mexicana: 1993-2013

1. Introducción

La localización y nivel de concentración geográfica de las distintas actividades económicas, así como el grado de especialización que presentan las diferentes entidades en diversas actividades, son reflejo de múltiples factores tales como la proximidad con los mercados relevantes, el acceso a insumos, la infraestructura y la disponibilidad de capital humano, entre otros[2]. Asimismo, tanto la localización industrial, como la especialización regional, coadyuvan a caracterizar la estructura productiva de las distintas regiones, así como a identificar el impacto diferenciado que los choques de oferta y/o demanda en ciertos sectores pudieran tener sobre la actividad económica regional[3].

El objetivo de este Recuadro es analizar la evolución de la localización de las industrias manufactureras y del grado de especialización hacia dentro de dicho sector de las distintas regiones de México durante el período 1993-2013. Ello permitirá identificar algunos de los cambios más importantes de la estructura económica regional que se han registrado con la apertura comercial del país y los mayores niveles de competencia en el mercado externo. En particular, se ilustran los cambios regionales en estos patrones a partir de la implementación del Tratado

[2] Los trabajos teóricos que estudian las implicaciones de la liberalización comercial sobre la localización de las actividades económicas analizan los efectos que los rendimientos crecientes a escala, costos de transporte y costos de congestión, entre otros, tienen sobre la aglomeración dentro de las economías regionales. Véase Krugman (1991), Krugman y Livas Elizondo (1996) y Behrens *et al.* (2007).

[3] Véase, por ejemplo, De Nardis *et al.* (1996), Kalemli-Ozcan *et al*. (2001), entre otros.

de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y de la entrada de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC)[4].

2. Datos y Metodología

El cálculo de los índices de localización y especialización utiliza información acerca del valor agregado (VA) de los diversos subsectores manufactureros (21 en total) por entidad federativa, la cual se obtuvo de los Censos Económicos 1994, 1999, 2004, 2009 y 2014 publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

La concentración geográfica de la actividad manufacturera *i* se mide por el Índice de Localización (IL_i), el cual compara la participación de la industria *i* en la producción manufacturera de cada una de las entidades con respecto a la participación que cada entidad tiene en la actividad manufacturera nacional.

$$IL_i = 0.5 * \sum_{j=1}^{32} \left| \frac{x_{i,j}}{X_{i,*}} - \frac{x_{j,*}}{X} \right|$$

Donde $x_{i,j}$, indica el VA producido en el estado *j* por la industria *i*; $X_{.j}$, es el VA producido en el estado *j*; $X_{i,*}$ indica el VA de la industria *i* en el país, y finalmente, X es el VA total de las manufacturas en el país.

Así, en la medida que se observen mayores diferencias entre la importancia relativa de la actividad manufacturera *i* en las entidades *j* respecto a la importancia que cada *j* tiene a nivel nacional, aumentará el nivel de concentración geográfica que presentará dicha actividad.

[4] Los resultados que se presentan en este Recuadro se basan en Gómez y Mosqueda (2016).

Por su parte, para medir el grado de diversificación de la entidad federativa *j* se utiliza un Índice de Especialización (IE_j), el cual compara la participación de las distintas industrias manufactureras en la entidad *j* con la distribución que estas tienen a nivel nacional.

$$IE_j = 0.5 * \sum_{j=1}^{21} \left| \frac{x_{i,j}}{X_{*j}} - \frac{x_{i,*}}{X} \right|$$

De esta manera, entre mayor sea la diferencia de la estructura económica de la entidad respecto a la estructura nacional, más elevado será su nivel de especialización medido por este índice.

Los índices de localización y especialización descritos anteriormente son específicos a la actividad manufacturera o entidad federativa analizada, respectivamente. Para derivar índices de localización y especialización del conjunto de actividades manufactureras y del total de entidades, respectivamente, se utiliza la metodología desarrollada por Mulligan y Schmidt (2005). En particular, el Índice Global de Localización (IGL) se obtiene como el promedio ponderado de los índices de localización de las actividades manufactureras, donde el ponderador ($u_i = X_{i,*} / X$) viene dado por la participación de cada una de estas actividades en el Producto Interno Bruto (PIB) manufacturero nacional.

$$IGL = \sum_{i=1}^{21} u_i * IL_i$$

De manera análoga, el Índice Global de Especialización (IGE) se estima como el promedio ponderado de los índices de especialización de las entidades, donde el ponderador ($v_j = X_{j,*} / X$) es la participación de éstas en el PIB manufacturero del país.

$$\overline{IGE} = \sum_{j=1}^{32} v_j * \overline{IE^j}$$

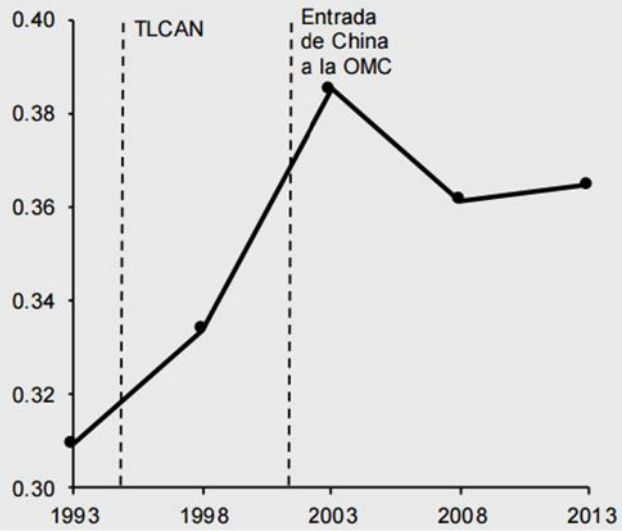
Una característica de la metodología utilizada es que ambos índices agregados conducen al mismo resultado, IGL=IGE.

3. Evolución de la Localización y la Especialización Regional

Para analizar el efecto que los choques relacionados con el comercio internacional han tenido sobre la localización y la especialización regional de la industria manufacturera, se divide la información disponible en dos subperíodos: 1993-2003 y 2003-2013. El primer subperíodo coincide, aproximadamente, con la década posterior a la implementación del TLCAN, mientras que el segundo subperíodo incorpora los efectos derivados de la materialización de otros eventos que impactaron el comercio exterior del país, entre los que destaca la entrada de China a la OMC en 2001.

La gráfica siguiente muestra la evolución de la localización y la especialización global de la industria manufacturera mexicana para el período 1993-2013. Se puede observar una trayectoria creciente de este indicador durante el período 1993-2003, el cual coincide con la etapa posterior a la implementación del TLCAN. Este tratado comercial incrementó de manera significativa las exportaciones mexicanas a los Estados Unidos de Norteamérica, lo que afectó de manera heterogénea la estructura económica de las entidades federativas. En particular, tendió a conducir a una mayor concentración de las actividades manufactureras en la región norte del país (Hanson, 1998).

EVOLUCIÓN DE LA LOCALIZACIÓN Y LA ESPECIALIZACIÓN DE LAS MANUFACTURAS EN MÉXICO: 1993-2013



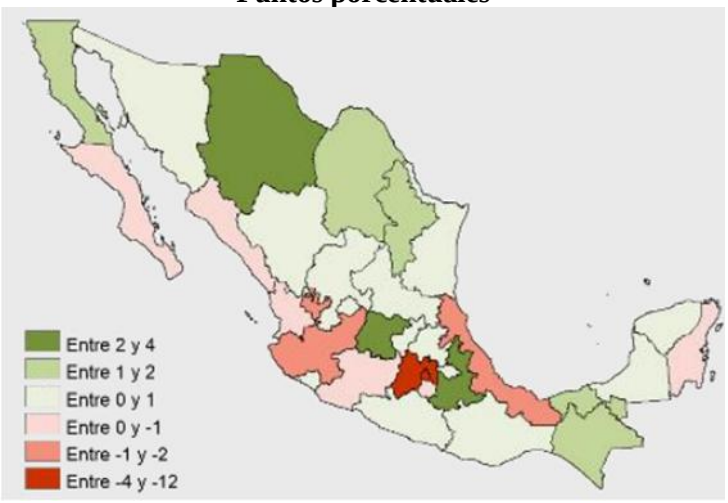
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en información de los Censos Económicos publicados por el INEGI.

Posteriormente, para el subperíodo 2003-2013 se registró cierta disminución en los niveles de localización y especialización del sector manufacturero a nivel nacional. La entrada de China a la OMC incrementó sus exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica, lo cual tuvo como consecuencia una menor participación de México en las importaciones de ese país (Chiquiar *et al*., 2016). Asimismo, el estallido de la crisis financiera global también condujo a menores exportaciones manufactureras de México a Estados Unidos de Norteamérica. De esta manera, es muy probable que la mayor competencia para las exportaciones mexicanas que implicó el crecimiento de la participación de China en el comercio internacional, así como las consecuencias de la crisis, moderaron el impacto que el TLCAN había tenido sobre la estructura económica regional, en particular sobre los niveles de localización y especialización de la actividad manufacturera en el norte.

Profundizando en lo anterior, con la implementación del TLCAN, el mercado de exportación a Estados Unidos de Norteamérica tendió a convertirse en un mercado relativamente más relevante que el mercado doméstico del centro para la industria

manufacturera. Lo anterior condujo a un desplazamiento de la actividad manufacturera de la Ciudad de México hacia la región norte. Esto refleja la mayor cercanía al mercado de exportación, así como menores costos de transporte por otros elementos como son la mayor dotación de infraestructura y capital humano en esa región (Chiquiar, 2005). En efecto, el incremento de la especialización global de las manufacturas después de la entrada en vigor del TLCAN estuvo asociada al crecimiento notable de la participación de la región norte en la producción manufacturera nacional, la cual pasó de 24 a 33.4% en el período 1993-2003. En contraste, la participación de la región centro disminuyó de 51 al 40.9% en el mismo período (el mapa siguiente).

CAMBIO DE LA PARTICIPACIÓN EN EL PIB MANUFACTURERO NACIONAL POR ENTIDAD FEDERATIVA: 1993-2003
-Puntos porcentuales-

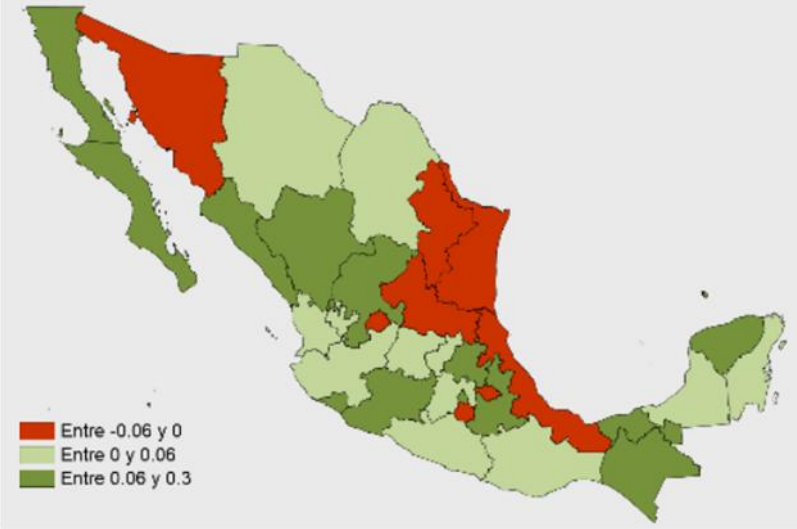


FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en información de los Censos Económicos publicados por el INEGI.

Adicionalmente, el nivel de especialización en la producción de manufacturas aumentó en la gran mayoría de las entidades del país (mapa siguiente). En particular, algunas entidades del norte y de las regiones centrales incrementaron su nivel de especialización en la fabricación de equipo de transporte. Asimismo, un grupo de entidades del centro y del centro norte tendieron a especializarse en la

producción de alimentos, a la vez que otras entidades de la región sur lo hicieron en actividades relacionadas con la industria química, en especial aquellas vinculadas con el sector petrolero.

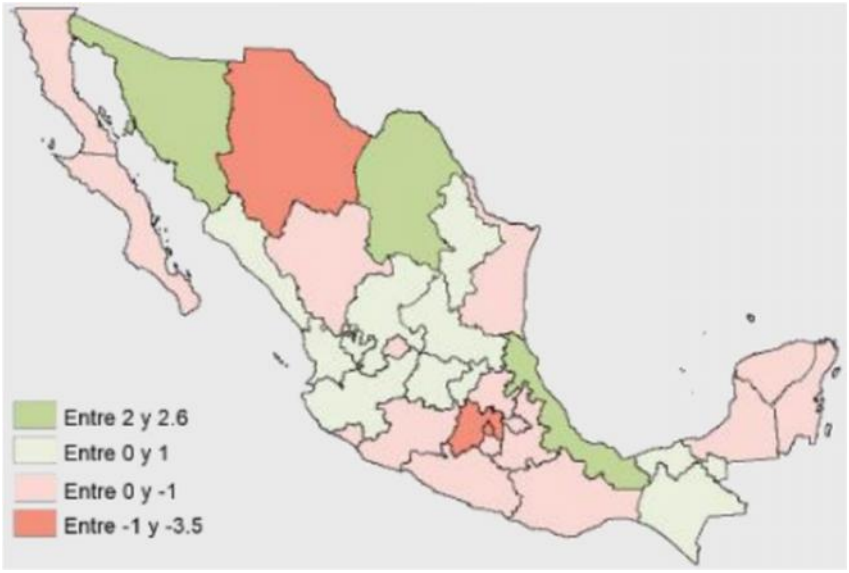
CAMBIO EN EL ÍNDICE DE ESPECIALIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA: 1993-2003



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en información de los Censos Económicos publicados por el INEGI.

La entrada de China a la OMC en 2001, así como el estallido de la crisis global a partir de 2008, afectaron en mayor medida la actividad manufacturera de aquellas entidades más orientadas a la exportación (Chiquiar *et al.*, 2016). De esta manera, es probable que los procesos de reasignación de recursos entre las regiones del país que se iniciaron con la implementación del TLCAN se vieran parcialmente revertidas. En efecto, si bien el desplazamiento de la actividad manufacturera del centro hacia el norte continuó durante el período 2003-2013, este proceso se moderó y se hizo más heterogéneo (mapa siguiente).

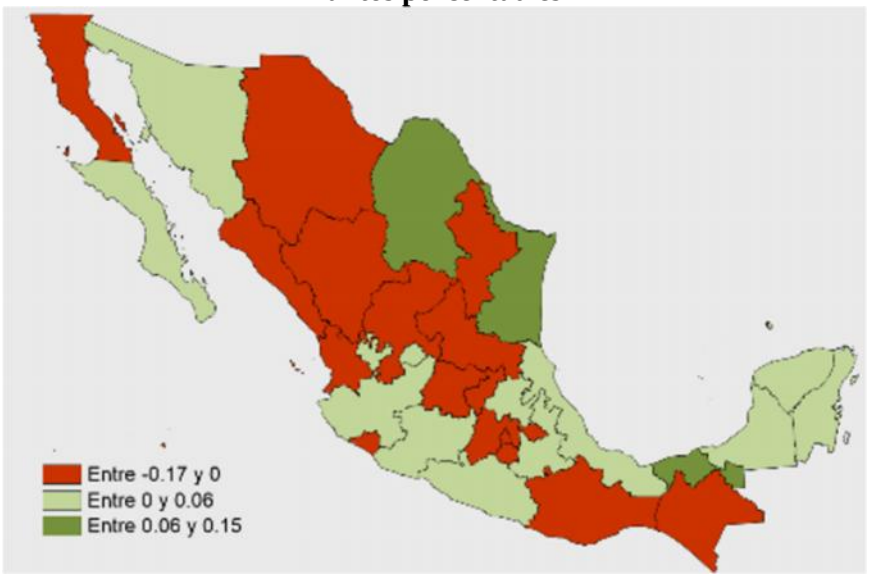
CAMBIO DE LA PARTICIAPACIÓN EN EL PIB MANUFACTURERO NACIONAL POR ENTIDAD FEDERATIVA: 2003-2013



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en información de los Censos Económicos publicados por el INEGI.

El proceso de especialización regional impulsado por el TLCAN también se moderó en este período y resultó menos homogéneo. Así, el incremento en los niveles de especialización, observado en la mayoría de las entidades del país durante la etapa posterior al tratado, se revirtió parcialmente durante el período 2003-2013 (mapa siguiente).

CAMBIO EN EL ÍNDICE DE ESPECIALIZACIÓN POR ENTIDAD: 2003-2013
-Puntos porcentuales-



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en información de los Censos Económicos publicados por el INEGI.

El incremento en los niveles de localización que se observó en la gran mayoría de las actividades manufactureras después de la implementación del TLCAN como reflejo, en parte, del efecto de las economías de aglomeración en la conformación de los *clusters* regionales, también se revirtió parcialmente en un número importante de subsectores manufactureros después de 2003. Destacan, en particular, aquellos más orientados a la exportación, tales como la fabricación de equipo de transporte y de productos electrónicos, los cuales en conjunto representaron más del 60% del total de las exportaciones manufactureras de México en 2014 (Cuadro siguiente).

LOCALIZACION INDUSTRIAL DE LOS SUBSECTORES MANUFACTUREROS: 1993-2013

Subsector	1993	2003	2013	Cambio 93-03	Cambio 03-13	Participación en las Exportaciones Manufactureras[1/] 2014
Equipo de Transporte	0.326	0.405	0.329	0.079	-0.076	40.9
Computación y Comunicación	0.464	0.605	0.567	0.141	-0.037	21.7
Aparatos Eléctricos	0.365	0.370	0.377	0.005	0.007	6.1
Otras Industrias	0.323	0.365	0.412	0.042	0.047	4.9
Maquinaria y Equipo	0.213	0.362	0.368	0.149	0.006	4.3
Química	0.251	0.465	0.436	0.214	-0.029	4.3
Metálicas Básicas	0.504	0.437	0.492	-0.067	0.055	3.4
Plásticos y Hule	0.208	0.218	0.263	0.009	0.046	2.9
Productos Metálicos	0.188	0.276	0.184	0.088	-0.092	2.4
Alimentaria	0.140	0.267	0.266	0.127	-0.001	2.3
Bebidas y Tabaco	0.220	0.317	0.354	0.096	0.037	1.3
Prendas de Vestir	0.272	0.338	0.368	0.066	0.030	1.2
Derivados del Petróleo y Carbón	0.714	0.794	0.668	0.081	-0.127	1.2
Minerales No Metálicos	0.267	0.230	0.225	-0.038	-0.004	1.0
Muebles	0.244	0.302	0.310	0.059	0.007	0.6
Papel	0.304	0.389	0.367	0.086	-0.022	0.4
Cuero y Piel	0.602	0.655	0.690	0.053	0.035	0.3
Insumos Textiles	0.366	0.400	0.472	0.034	0.072	0.2
Impresión	0.373	0.380	0.376	0.006	-0.004	0.2
Productos Textiles	0.517	0.294	0.336	-0.224	0.043	0.2
Madera	0.503	0.332	0.375	-0.171	0.043	0.1

1/ Participación porcentual respecto al total manufacturero.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en información de INEGI.

4. Consideraciones Finales

La apertura comercial y el entorno de mayor competencia que enfrentan las exportaciones mexicanas han afectado de manera diferenciada el desarrollo de las diversas actividades manufactureras y, por lo tanto, la estructura económica regional. Lo anterior se ha visto reflejado en cambios en los niveles de localización industrial y de especialización de las entidades federativas. De esta manera, los choques al comercio internacional que enfrenta el país tienen un impacto diferenciado sobre la actividad económica de las distintas regiones.

En efecto, las mayores oportunidades que ofrece el comercio internacional parecen haber sido absorbidas, en mayor medida, por las entidades localizadas en el norte y algunas en el centro del país. Si bien la proximidad con los Estados Unidos de

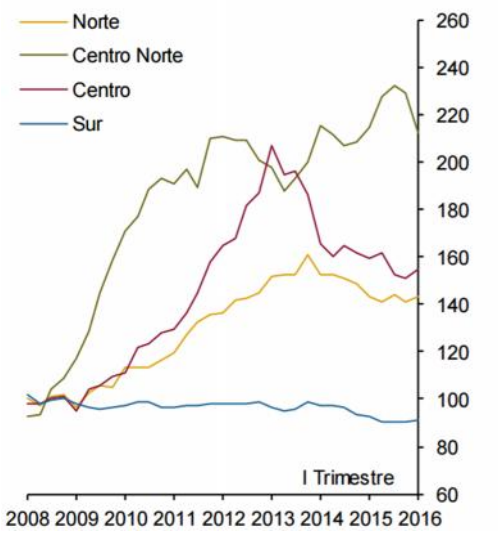
Norteamérica es un elemento clave para explicar este comportamiento, existen otros factores que también están relacionados con dicho resultado; en particular, las dotaciones regionales de capital humano, de infraestructura industrial y de comunicaciones y transportes, así como la fortaleza institucional y del estado de derecho a nivel local para facilitar la operación y dar certeza jurídica a los agentes económicos. Estos factores son fundamentales para aprovechar no solamente las ventajas que ofrece el comercio internacional, sino también para impulsar las fuentes internas de crecimiento, y lograr así un desarrollo económico regional más equilibrado (Chiquiar, 2005).

1.2.2 Minería

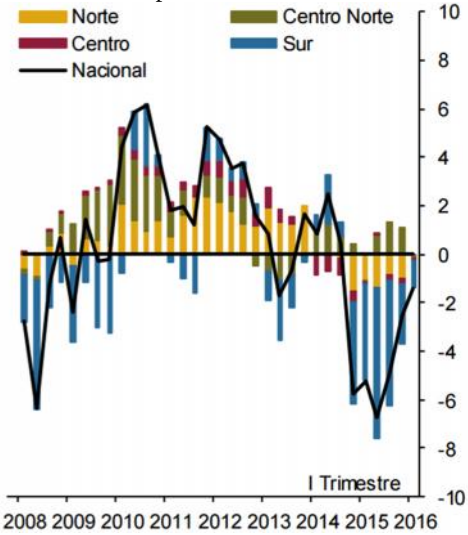
La actividad minera siguió exhibiendo, en general, una trayectoria negativa en el período que cubre este Reporte. Lo anterior, en un contexto en que la plataforma de producción petrolera ha continuado deteriorándose. Así, en las regiones norte, centro y sur, la actividad minera se mantuvo relativamente estancada, mostrando incipientes incrementos en algunas de ellas, a la vez que en el centro norte se contrajo de manera acentuada, revirtiendo así la tendencia positiva que venía presentando en dicha región (Gráfica siguiente).

INDICADOR REGIONAL DE LA ACTIVIDAD MINERA[1/]

a) Índice 2008=100, promedio trimestral



b) Contribución Regional al Crecimiento Anual de la Actividad Minera
-Puntos porcentuales-



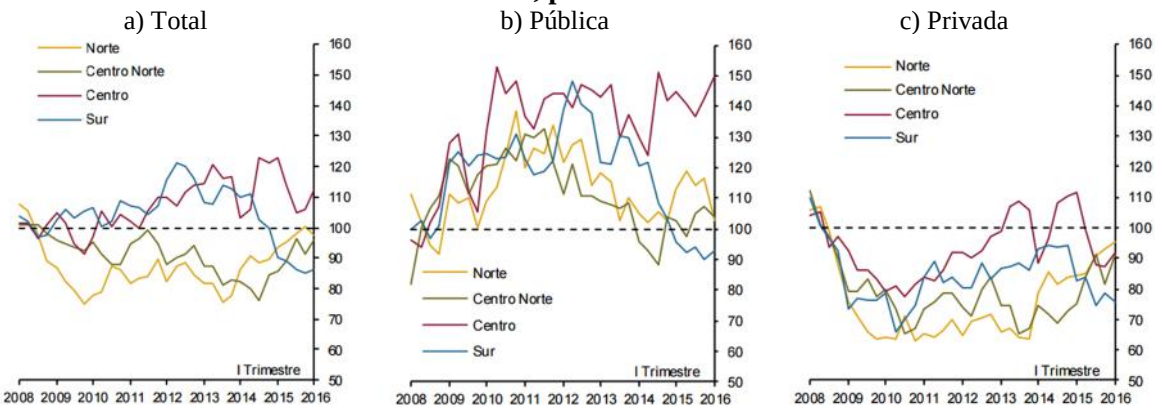
1/ Los valores del indicador en el primer trimestre de 2016 son preliminares.
FUENTE: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI.

Los directivos empresariales consultados en el centro norte señalaron que el comportamiento desfavorable del sector reflejó el encarecimiento relativo de los insumos importados ante la depreciación del tipo de cambio, lo cual provocó la suspensión de proyectos mineros en la región. Asimismo, las fuentes consultadas manifestaron que la producción de hierro, uno de los principales insumos para la industria siderúrgica, no ha mostrado señales de recuperación. Por su parte, los directivos entrevistados en la región sur atribuyeron el estancamiento que ha exhibido esta actividad a que el precio internacional del petróleo continuó ubicándose en un nivel bajo, así como al menor dinamismo que mostraron las actividades relacionadas con la extracción de hidrocarburos. Finalmente, el incipiente aumento en el nivel de actividad de la minería en la regiones norte y centro se atribuyó, en opinión de los directivos empresariales consultados, a la estrategia de las empresas para incrementar la producción de oro, plata y cobre, y así garantizar un margen de ganancia atractivo, en independencia de las variaciones en el nivel de precios.

1.2.3 Construcción

Durante el primer trimestre de 2016, la construcción presentó cierta mejoría con relación al débil desempeño que registró durante el segundo semestre del año pasado. La recuperación del sector en el trimestre que se reporta se debió principalmente al comportamiento favorable que se observó en las regiones centrales. Esto se atribuyó, a su vez, a un mejor desempeño de la obra pública en el centro, así como a un repunte de la construcción privada. En efecto, en el centro la construcción siguió expandiéndose, incluso a un mayor ritmo que el trimestre anterior, y en el centro norte se reactivó después de la caída del trimestre previo, retomando así su tendencia positiva. Por su parte, en el sur la construcción frenó la trayectoria descendente que había registrado desde los primeros meses de 2014, si bien continuó en niveles bajos. En contraste, en el norte el sector mostró cierta interrupción en su tendencia positiva. En su clasificación por sector contratante, la obra pública mantuvo su crecimiento en el centro, mientras que el resto de las regiones continuó presentando niveles bajos y una trayectoria desfavorable. Por su parte, la construcción privada exhibió cierta reactivación en todas las regiones, con excepción del sur, donde se mantuvo en niveles relativamente bajos (Gráfica siguiente).

VALOR REAL DE LA PRODUCCIÓN EN LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN POR REGIÓN
-Índice 2008=100, promedio trimestral-



FUENTE: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI.

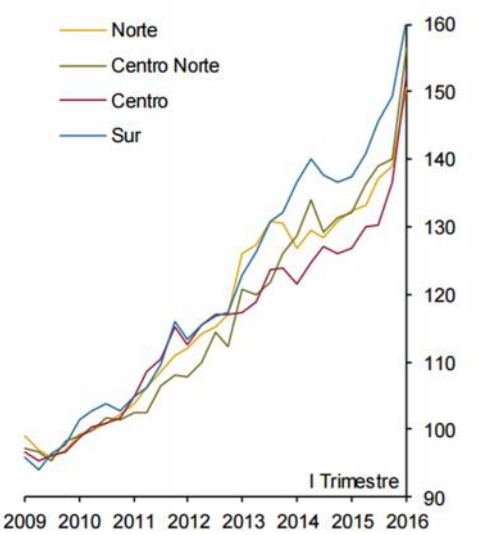
En opinión de los directivos empresariales, la actividad se fortaleció en el centro, como reflejo de la ejecución de obras de gran escala como el tren México–Toluca, el viaducto elevado de Puebla, la reparación y mantenimiento del Sistema Cutzamala y la puesta en marcha de proyectos relacionados con la modernización de la red eléctrica. Adicionalmente, en el centro norte, las fuentes consultadas asociaron el desempeño favorable del sector, principalmente, a los beneficios de algunos programas federales para la vivienda, al impulso que ejercieron los sectores del turismo y del comercio sobre ciertos segmentos de edificación, así como al desarrollo de infraestructura de transporte y de urbanización en algunos estados de la región. Por su parte, en la región sur los directivos entrevistados atribuyeron la incipiente estabilización de la construcción pública a la obra contratada por el segmento de infraestructura carretera y de transporte, si bien reconocen que la actividad en la construcción continúa débil ante el desempeño desfavorable que ha venido mostrado el sector petrolero. En contraste, en el norte, los directivos consultados reportaron que la actividad se debilitó por la conclusión de algunos de los proyectos de modernización de la infraestructura energética y por el retraso en la aplicación de los recursos públicos por parte de las nuevas administraciones estatales y municipales.

1.2.4 Actividad Comercial

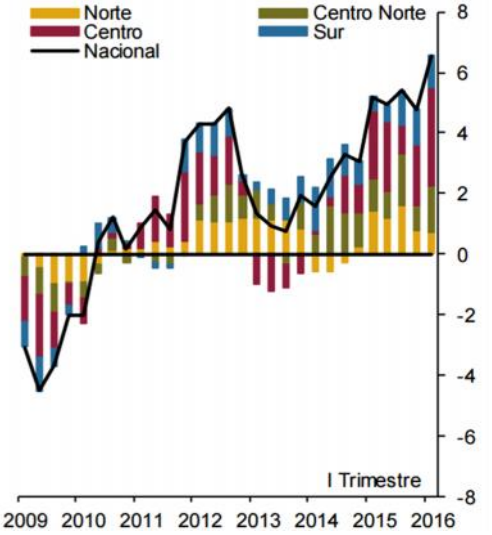
La actividad comercial al por menor continuó expandiéndose durante el trimestre que se reporta, mostrando incluso una aceleración en su tasa de crecimiento trimestral en todas las regiones del país (Gráfica siguiente). Esta evolución es congruente con el hecho de que en el primer trimestre de 2016 el consumo presentó un dinamismo importante, impulsado por la mejoría del mercado laboral, la baja inflación, la expansión del crédito y las condiciones más favorables para la demanda interna generadas por las reformas estructurales.

INDICADOR REGIONAL DE LA ACTIVIDAD COMERCIAL

a) Índice 2008=100,
-Promedio trimestral-



b) Contribución Regional al Crecimiento Anual
de la Actividad Comercial
-Puntos porcentuales-



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

En este contexto, los directivos empresariales consultados por el Banco de México señalaron como un factor adicional de impulso a la actividad comercial el crecimiento de los ingresos por remesas familiares. Asimismo, destacaron las condiciones favorables del financiamiento para la compra de vehículos. En el norte, los directivos empresariales comentaron que la depreciación representó un impulso adicional al consumo, ya que en las ciudades fronterizas ésta aumentó el poder adquisitivo de sus residentes debido a que una proporción importante de ellos perciben remuneraciones en dólares. Más aún, algunas empresas implementaron estrategias comerciales más agresivas tales como la incorporación de líneas de productos más económicos y la realización de convenios con proveedores extranjeros para disminuir sus precios. En el centro, las fuentes consultadas atribuyeron el crecimiento en sus ventas a la llegada de nuevas empresas ligadas al sector automotriz en El Bajío, al tiempo que resaltaron el buen dinamismo de las ventas de electrónicos y enseres domésticos. Por su parte, en el centro norte, los contactos empresariales continuaron destacando el efecto positivo de las menores importaciones de autos usados sobre las ventas de automóviles nuevos, así como el incremento en la demanda interna por equipos industriales. Finalmente, en el

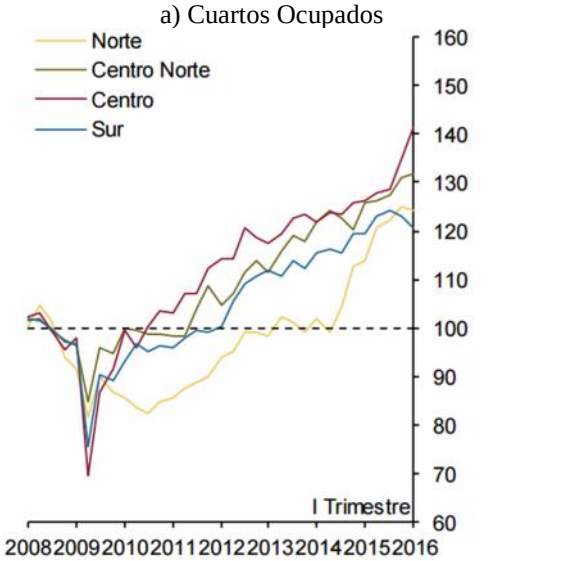
sur los directivos empresariales mencionaron que el impulso a la actividad comercial provino, fundamentalmente, del inicio de algunos proyectos para mejorar la infraestructura pública, así como de la evolución favorable que ha mostrado el sector turístico en algunos estados de esa región.

1.2.5 Turismo

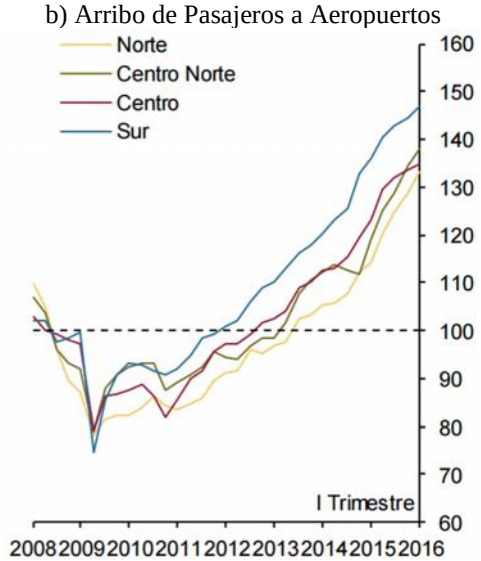
La actividad en el sector turístico medida a través del número de cuartos de hotel ocupados y el arribo de pasajeros a aeropuertos siguió registrando un desempeño favorable durante el primer trimestre de 2016. En efecto, el número de cuartos ocupados continuó con una trayectoria creciente en todas las regiones con excepción del sur, donde este indicador acentuó la contracción observada en el trimestre previo, y el norte, donde presentó niveles similares al trimestre anterior. Por su parte, el arribo de pasajeros siguió creciendo en todas las regiones del país, manteniendo así una trayectoria ascendente (Gráfica siguiente).

INDICADORES REGIONALES DE ACTIVIDAD EN EL SECTOR TURÍSTICO
-Índice 2008=100, promedio trimestral-

a) Cuartos Ocupados



b) Arribo de Pasajeros a Aeropuertos



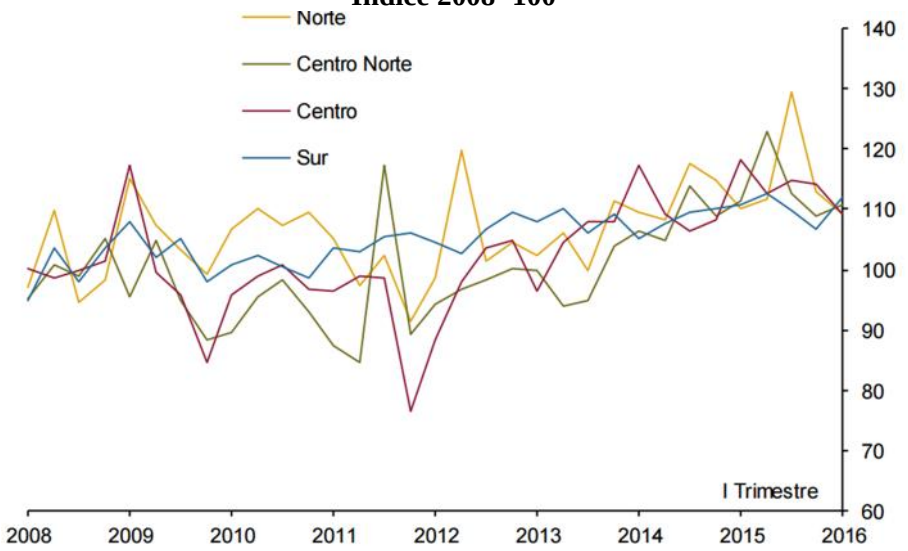
FUENTE: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal y Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA).

Los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México destacaron el especialmente alto nivel de ocupación hotelera que se observó durante la Semana Santa en 2016 y el incremento de la conectividad aérea nacional como factores que coadyuvaron a un mejor desempeño del sector durante el trimestre que se reporta. En el norte y en las regiones centrales continuó el desempeño favorable del turismo de negocios, así como la realización de eventos, congresos y exposiciones que contribuyeron de manera positiva a la evolución de la actividad. Asimismo, algunos empresarios de la región centro destacaron la competencia entre aerolíneas, el posicionamiento de las marcas de hoteles y las nuevas estrategias de ventas y publicidad como factores de impulso adicional en el sector. En la región centro norte los directivos empresariales resaltaron la consolidación del turismo terrestre y las estrategias de venta para integrar a nuevos segmentos de mercado. Finalmente, en el sur continuaron destacando la debilidad del turismo de negocios relacionado en buena medida con el sector energético.

1.2.6 Sector Agropecuario

En el primer trimestre de 2016, la actividad agropecuaria exhibió, en general, una expansión, si bien el comportamiento del sector distó de ser homogéneo entre regiones. En particular, en el centro norte y sur esta actividad tuvo un mejor desempeño que en el trimestre previo. En contraste, las regiones norte y centro presentaron una contracción en su actividad agropecuaria a tasa trimestral (Gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA REGIONAL
-Índice 2008=100-



FUENTE: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos de la SAGARPA.

El repunte en la región centro norte se debió, principalmente, a un incremento en la producción de cereales y leguminosas. Por su parte, en la región sur la actividad agrícola registró una mayor producción de caña de azúcar, de algunas frutas, principalmente de naranja, así como de hortalizas y tubérculos. Por el contrario, el menor dinamismo de la actividad agrícola en el norte estuvo asociado a la disminución de la producción de ciertas frutas, hortalizas y tubérculos, en particular papa y chile verde, mientras que en la región centro disminuyó la producción de cereales, principalmente maíz, y leguminosas.

En opinión de los directivos empresariales consultados, el incremento en la producción de caña de azúcar se atribuyó a las condiciones climáticas favorables y a la expectativa de un aumento, si bien moderado, en su precio de venta. Adicionalmente, en el norte y el centro los directivos empresariales señalaron la presencia de heladas en diversas zonas de estas regiones como un factor que afectó de manera negativa a la producción agrícola.

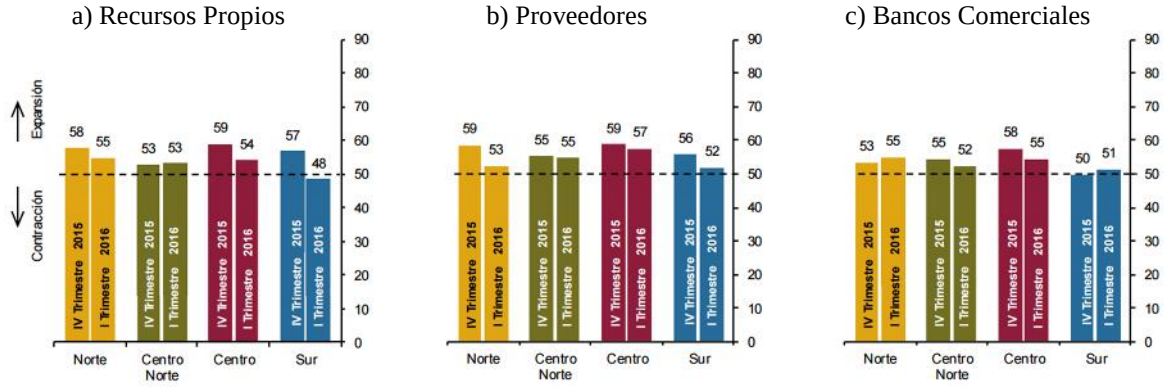
En cuanto a la actividad pecuaria, esta registró variaciones positivas respecto al trimestre anterior en todas las regiones del país, lo cual se debe, principalmente, a una mayor producción de carne de ave. Al respecto, algunos directivos empresariales atribuyeron el mejor desempeño del sector avícola a las inversiones que se están realizando, en particular en la región sur.

1.3 Otros Indicadores

1.3.1 Financiamiento

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que lleva a cabo el Banco de México, los índices de difusión que miden el cambio en el uso de las principales fuentes de financiamiento de las empresas mostraron, en general, una expansión durante el trimestre que se reporta, al ubicarse la mayoría de dichos índices por arriba del umbral de 50 puntos. No obstante, según las opiniones derivadas de esta encuesta, la intensidad de esta expansión en el financiamiento a las empresas se debilitó respecto al trimestre anterior para las principales fuentes de financiamiento consideradas (Gráfica siguiente)

CAMBIO EN EL USO DE LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO
-Índices de difusión-

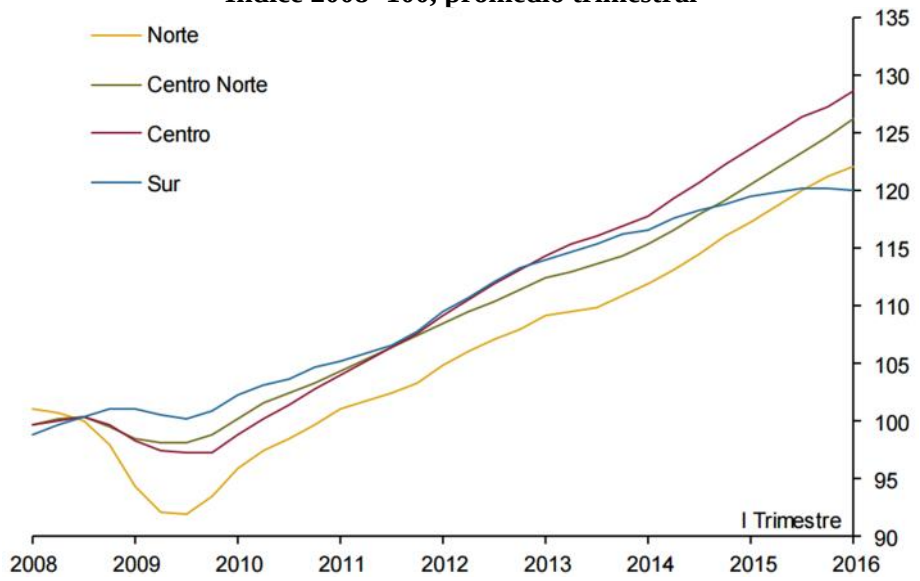


FUENTE: Banco de México.

1.3.2 Número de Puestos de Trabajo Afiliados al IMSS

Durante el primer trimestre de 2016, el número de puestos de trabajo afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) continuó expandiéndose, si bien se observa cierta desaceleración respecto al ritmo de crecimiento registrado, en promedio, durante el año previo. En el norte y en las regiones centrales este indicador continuó con su trayectoria ascendente, impulsado en parte por el desempeño relativamente más favorable de la agricultura, los servicios y las manufacturas, aún considerando que en este último sector la generación de empleo ha sido relativamente menos dinámica, en particular en la región centro. En contraste, en el sur el número de empleos formales continuó perdiendo dinamismo en la mayoría de los sectores (Gráfica siguiente).

NÚMERO DE PUESTOS DE TRABAJO AFILIADOS AL IMSS[1/]
-Índice 2008=100, promedio trimestral-

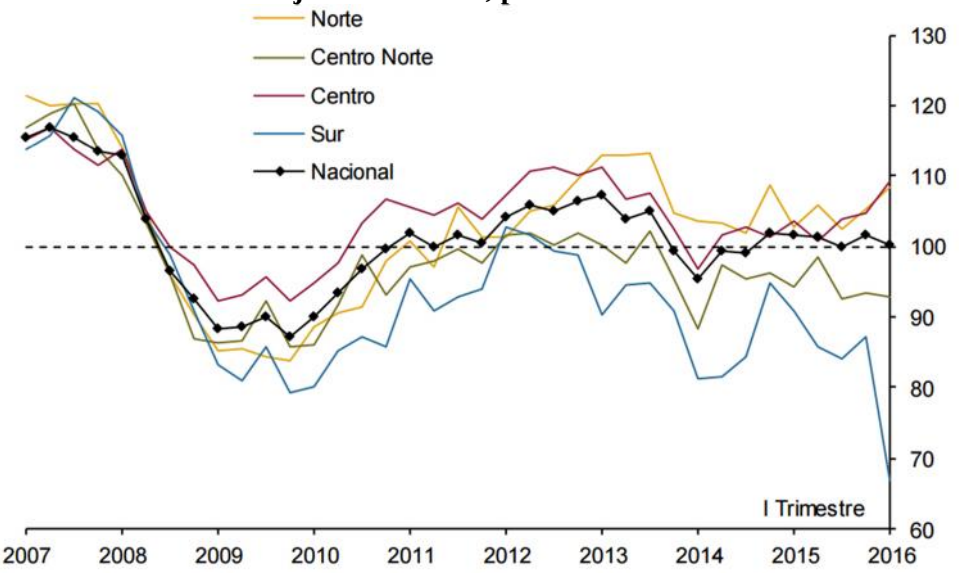


1/ Permanentes y eventuales urbanos.
FUENTE: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del IMSS.

1.3.3 Confianza de los Consumidores

A nivel agregado, el índice de confianza del consumidor (ICC) mostró cierto deterioro durante los primeros meses de 2016. Lo anterior reflejó, principalmente, la tendencia negativa que presentaron los componentes relacionados con la percepción sobre la situación actual y futura del país, mientras que otros componentes se mantuvieron en niveles relativamente más elevados, en particular el relacionado con la posibilidad actual de adquirir bienes durables (Gráfica siguiente).

ÍNDICE REGIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Índice junio 2008=100, promedio trimestral-



FUENTE: Elaboración y desestacionalización del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

2. Inflación Regional

Durante el primer trimestre de 2016, la inflación general anual continuó mostrando un comportamiento favorable, a pesar del complicado entorno global que ha enfrentado la economía mexicana. Lo anterior ha sido resultado de una adecuada postura de política monetaria, en combinación con un entorno de holgura en la economía, los efectos directos e indirectos que sobre la inflación han tenido las disminuciones en los precios

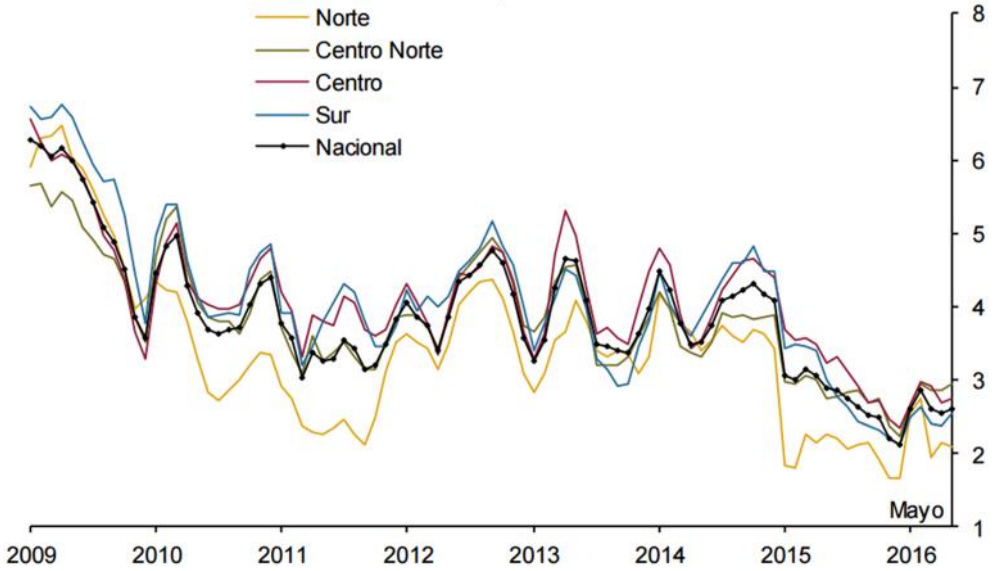
de algunos insumos de uso generalizado, producto, en buena medida, de la implementación de las reformas estructurales, y de un ambiente de precios internacionales bajos en gran parte de los bienes primarios. De esta forma, el comportamiento favorable de la inflación se ha manifestado en: i) que la inflación haya permanecido durante 13 meses consecutivos por debajo del objetivo de inflación; ii) que las fluctuaciones cambiarias hayan tenido un bajo traspaso a precios, permitiendo que el tipo de cambio funcione como un amortiguador eficiente de los choques externos que enfrenta la economía mexicana, sin afectar el proceso de formación de precios de la economía; y iii) que las expectativas de inflación, en especial aquellas de mediano y largo plazo, presenten un sólido anclaje en niveles cercanos a la meta permanente de inflación de este Instituto Central.

Estos resultados favorables han persistido en lo que va de 2016 pese al incremento que se presentó en este indicador a principios del año, asociado a algunos factores que lo afectaron transitoriamente y que, en varios casos, habían sido previstos. Entre dichos factores destaca el efecto aritmético que tuvo lugar en enero asociado a las reducciones de los precios de los servicios de telefonía fija ocurridos en dicho mes de 2015, las cuales no se repitieron en el presente año. También, durante enero y febrero, los precios de algunas hortalizas registraron incrementos considerables como consecuencia de factores climáticos. A la vez, la inflación subyacente mantuvo una moderada tendencia al alza, derivada de ajustes en el precio relativo de las mercancías respecto de los servicios. De esta forma, la inflación general anual promedio aumentó de 2.27% en el cuarto trimestre de 2015 a 2.69% en el primer trimestre de 2016. No obstante, y en línea con la postura de política monetaria que se ha adoptado, no se han presentado efectos de segundo orden sobre el proceso de formación de precios de la economía. En este contexto, en mayo, la inflación general anual disminuyó a 2.60 por ciento.

El comportamiento inflacionario descrito para el país en su conjunto se vio reflejado en todas las regiones ya que, en general, todas ellas estuvieron influidas por factores

similares. Así, a pesar del repunte que tuvieron en su inflación a inicios de 2016, en todas las regiones ésta se ha mantenido por debajo de 3%. En efecto, mientras que en el cuarto trimestre de 2015 la inflación general anual promedio de las regiones norte, centro norte, centro y sur fue 1.75, 2.45, 2.52 y 2.21%, respectivamente, en el primer trimestre de 2016 éstas se ubicaron en 2.41, 2.82, 2.85 y 2.51%. La información a mayo indica que las inflaciones anuales para dichas regiones se situaron en 2.10, 2.94, 2.74 y 2.55%, respectivamente (Gráfica siguiente).

INFLACIÓN GENERAL ANUAL POR REGIÓN
-Cifras en por ciento-

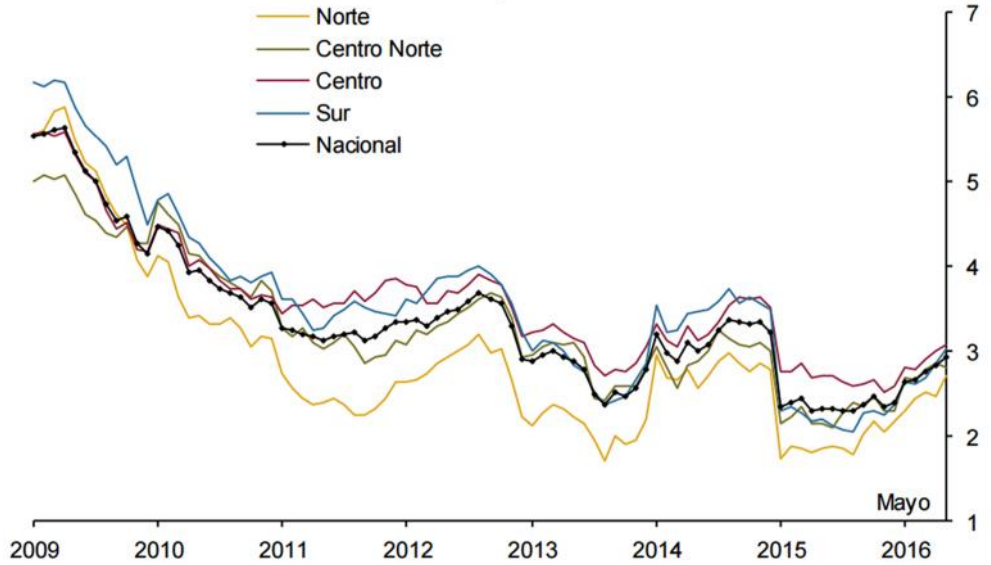


FUENTE: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

En el período que se reporta, la inflación subyacente anual exhibió una moderada tendencia al alza en todas las regiones del país. El patrón anterior refleja el cambio en precios relativos de las mercancías respecto a los servicios (Gráfica siguiente). De esta forma, la tasa de variación anual de las mercancías presentó aumentos en todas las regiones consideradas (Gráfica: *Inflación Subyacente Anual por Rubro y Región a) Mercancías*). Por su parte, los precios de los servicios continuaron registrando tasas de crecimiento relativamente bajas en todas las regiones, lo cual es consecuencia, principalmente, del grado de holgura que prevalece en la economía, así como del efecto

de la reforma estructural en telecomunicaciones sobre los precios de este tipo de servicios (Gráfica: *Inflación Subyacente Anual por Rubro y Región b) Servicios*).

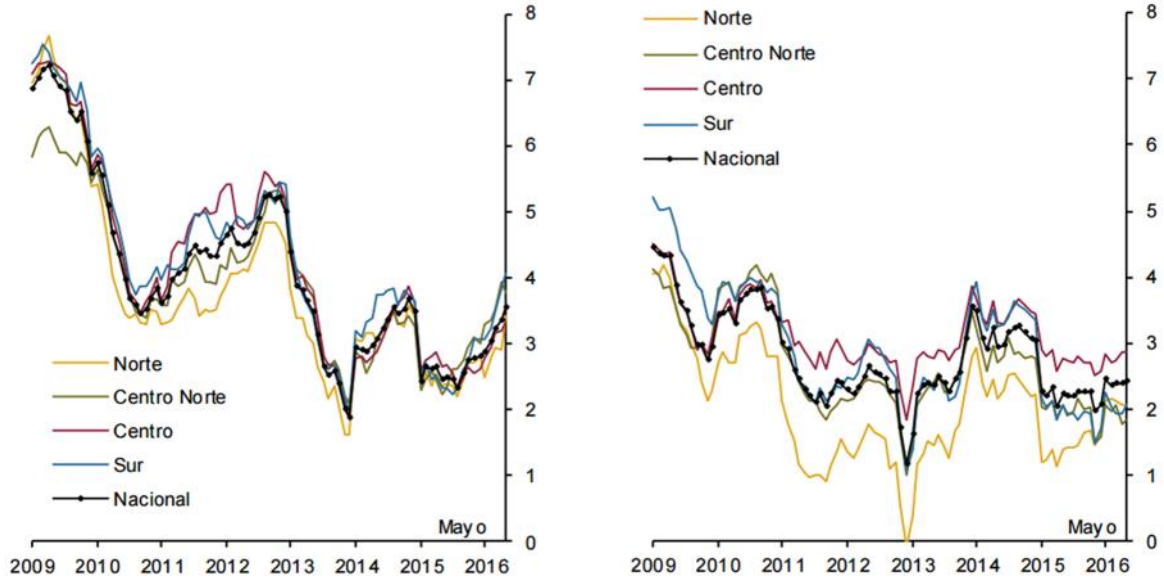
INFLACIÓN SUBYACENTE POR REGIÓN
-Cifras en por ciento-



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

INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL POR RUBRO Y REGIÓN
-Cifras en por ciento-

a) Mercancías b) Servicios



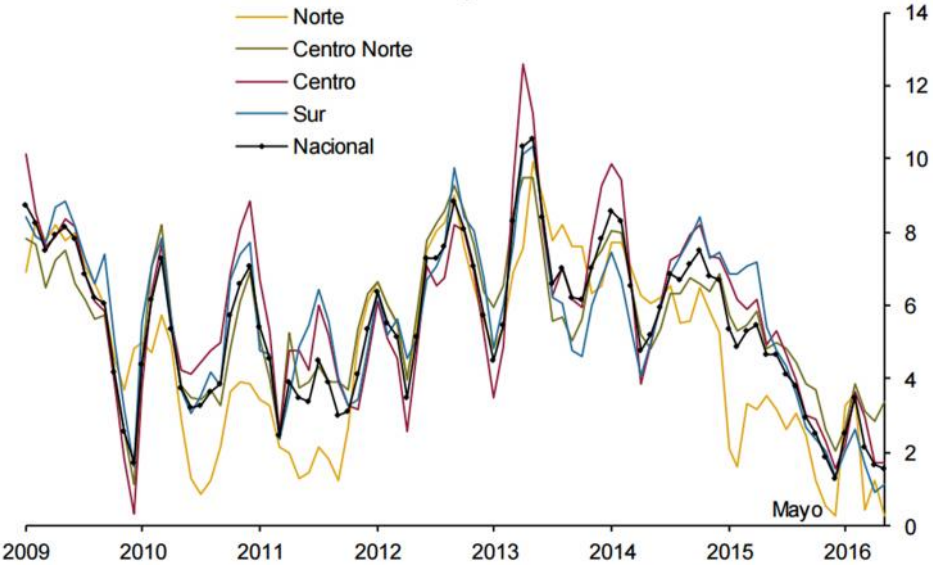
FUENTE: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

A principios de 2016, el componente no subyacente del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) presentó un aumento en su tasa de variación anual en todas las regiones del país (Gráfica siguiente). Este aumento estuvo asociado al incremento en los precios de algunas hortalizas durante enero y febrero como resultado de condiciones climáticas adversas. Hacia finales del primer trimestre de 2016, no obstante, los precios de las hortalizas referidas comenzaron a disminuir, al normalizarse sus condiciones de oferta, lo cual influyó en que la variación anual del índice de precios no subyacente también desacelerara su ritmo de crecimiento en todas las regiones. Al comportamiento del componente no subyacente a lo largo del trimestre que se reporta también influyó de manera importante que los precios de los energéticos presentaron variaciones anuales negativas en todas las regiones del país, con excepción del norte durante los primeros dos meses del año debido, principalmente, a la dinámica de los precios de las gasolinas en la zona fronteriza de esa región. En general, el comportamiento de los precios de los energéticos en las regiones consideradas en este Reporte se explica por las reducciones a inicios del año en las tarifas de electricidad de bajo consumo, las cuales disminuyeron 2%. De igual forma, como resultado de la política de fijación de precios de las gasolinas, la cual busca que los precios internos reflejen cada vez más su cotización internacional, se han registrado disminuciones en los precios de este combustible. Así, a principios de 2016, para las ciudades no ubicadas en la franja fronteriza del norte del país, el precio máximo de la gasolina de bajo octanaje disminuyó 3% y se ha mantenido sin cambio desde entonces, ubicándose en el límite inferior de la banda de precio definida por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)[5]. En cuanto a la gasolina de alto octanaje, esta disminuyó 2.81% en enero y 0.21% en

[5] En el Diario Oficial de la Federación (DOF) del 24 de diciembre de 2015, la SHCP publicó la mecánica de determinación de los precios de las gasolinas para el país (excluyendo la franja fronteriza del norte) durante 2016, la cual consiste en definir una banda de valores máximo y mínimo dentro de la cual podrá ubicarse el precio máximo para cada tipo de gasolina, el cual se fijará cada mes, y que considera una fluctuación de hasta más/menos 3% con relación al precio de estos combustibles al cierre de 2015. Posteriormente, en el DOF del 29 de abril de 2016, la SHCP informó que a partir de mayo de este año se modificaría la metodología empleada para la determinación de los precios máximos de las gasolinas, actualizando la fórmula de cálculo de los precios internos con base en los de sus referencias internacionales, buscando amortiguar parcialmente el efecto de la volatilidad en las cotizaciones internacionales de las gasolinas sobre los precios nacionales de dicho energético.

febrero, quedando sin cambio en marzo y aumentando 0.14% en abril. Por su parte, los precios de la gasolina en las ciudades de la franja fronteriza del norte han mostrado una dinámica diferente, al estar determinados por la evolución de los precios en las ciudades de Estados Unidos de Norteamérica con las que colindan, lo cual introdujo considerable volatilidad a la inflación anual de esta región durante el período de referencia. En mayo, la tasa de variación anual de los precios de la gasolina fue de 7.72% negativa para las de bajo octanaje en la franja fronteriza y de 3.00% negativo para la de alto octanaje.

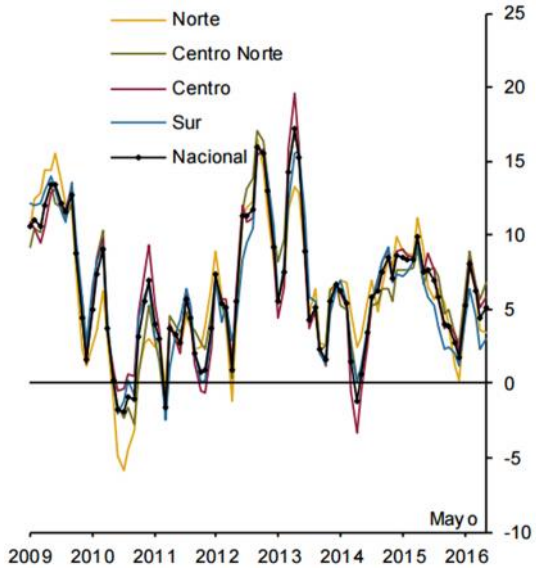
INFLACIÓN NO SUBYACENTE ANUAL POR REGIÓN
-Cifras en por ciento-



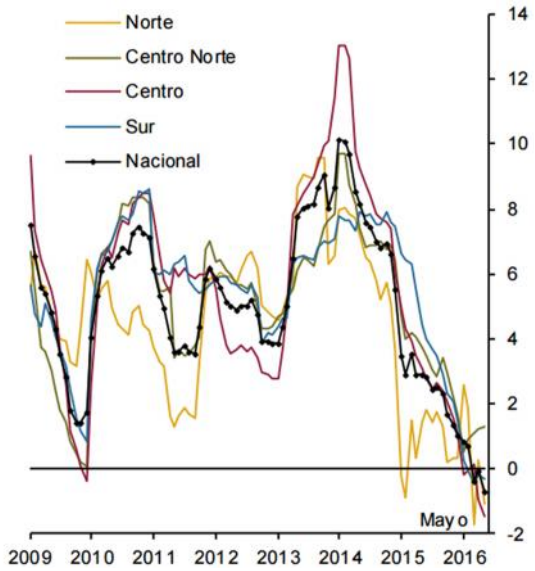
FUENTE: Elaboración del Banco de México con base en datos del INEGI y del Banco de México.

INFLACIÓN NO SUBYACENTE ANUAL POR RUBRO Y REGIÓN
-Cifras en por ciento-

a) Agropecuarios



b) Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno



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

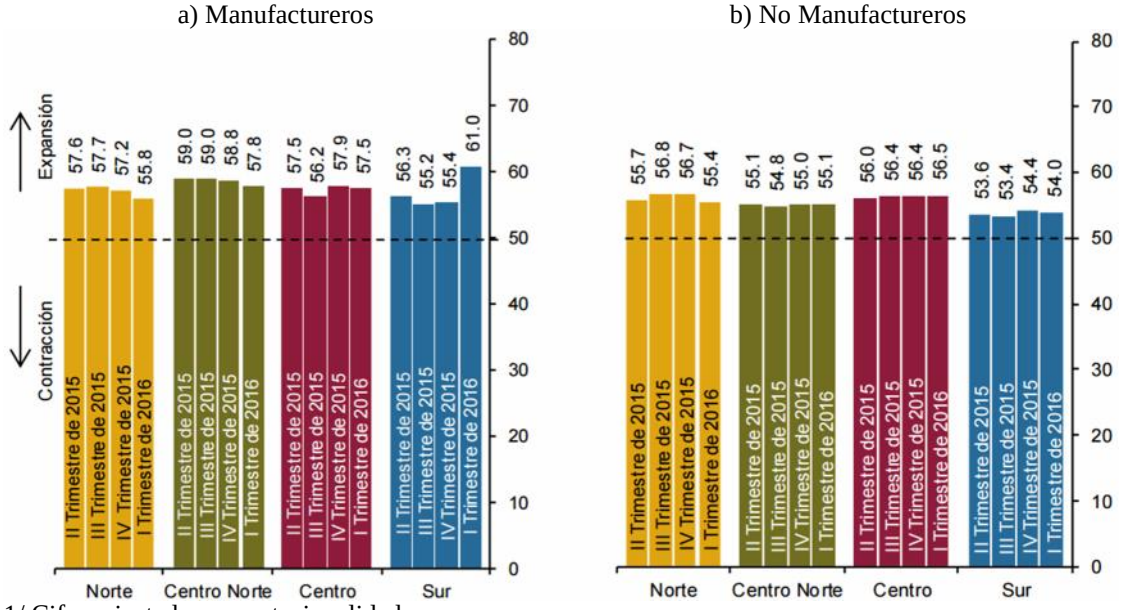
3. Perspectivas sobre las Economías Regionales

En esta sección se presentan las perspectivas que tiene el sector empresarial sobre la actividad económica y la inflación en las cuatro regiones del país, así como los riesgos que percibe podrían incidir en el desempeño de dichas variables en los próximos meses. La información analizada proviene de dos fuentes. La primera es la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional que levanta el Banco de México entre empresas del sector manufacturero y no manufacturero para los propósitos específicos de este Reporte. La segunda fuente corresponde a las entrevistas que realizó el Banco de México entre el 4 y el 28 de abril de 2016 a directivos empresariales de diversos sectores económicos en cada una de las regiones.

3.1 Actividad Económica

Durante el primer trimestre de 2016, los Índices Regionales de Pedidos Manufactureros y No Manufactureros que se derivan de la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional indican que la actividad manufacturera y no manufacturera en todas las regiones del país continuará en expansión durante los siguientes tres meses (Gráfica siguiente). En el sector manufacturero, la señal de expansión mostró cierto debilitamiento en todas las regiones, con excepción de la región sur. Por su parte, en el sector no manufacturero de las regiones centro y centro norte dicha señal se mantuvo relativamente constante, en tanto que en las regiones norte y sur ésta se debilitó.

ÍNDICE REGIONAL DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y NO MANUFACTUREROS: EXPECTATIVAS SOBRE LA ACTIVIDAD EN LOS PRÓXIMOS TRES MESES[1/]
-Índices de difusión-

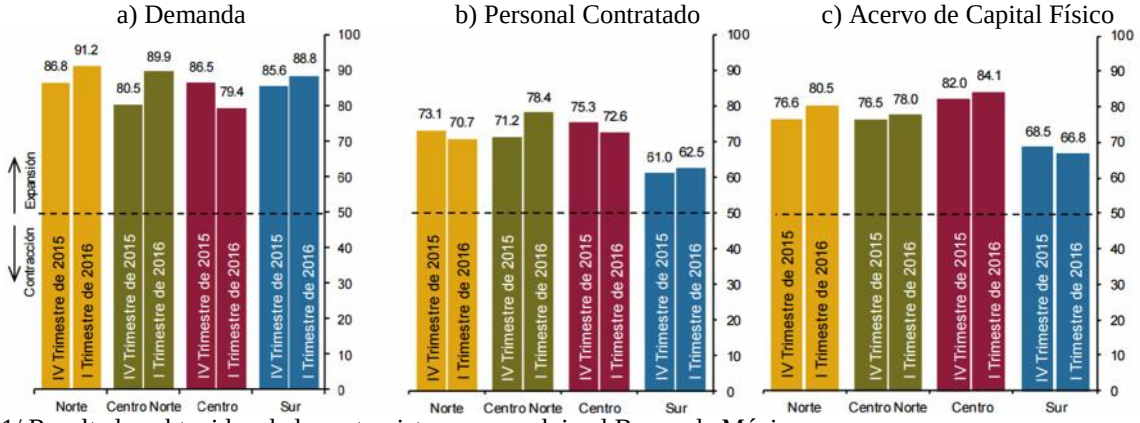


1/ Cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Banco de México.

En congruencia con lo anterior, los directivos empresariales consultados por el Banco de México anticipan, en general, una expansión de la demanda por los bienes y servicios que ofrecen en todas las regiones del país en los próximos doce meses, si bien en la

región centro estas perspectivas fueron más moderadas respecto al trimestre previo (Gráfica: *Expectativas de Directivos Empresariales: Demanda, Personal Contratado y Acervo de Capital Físico en los Próximos 12 Meses, a) Demanda*). Los directivos entrevistados para este Reporte señalaron que sus expectativas de expansión se asocian, en el ámbito interno, a la persistencia del dinamismo del consumo privado y de algunos servicios, como el turismo y los financieros, así como al impulso de la inversión privada en la construcción residencial y no residencial. En cuanto al ámbito externo, los directivos destacaron la puesta en operación de diversos proyectos financiados con recursos del exterior en sectores como el automotriz, hotelero, energético y de bebidas, además de la expectativa de una recuperación de las exportaciones manufactureras y el aumento del turismo extranjero apoyados por la recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica y de un tipo de cambio real depreciado.

EXPECTATIVAS DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES: DEMANDA, PERSONAL CONTRATADO Y ACERVO DE CAPITAL FÍSICO EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES[1/]
-Índices de difusión-



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.
FUENTE: Banco de México.

De manera congruente con el aumento esperado en la demanda por sus bienes y servicios, los directivos entrevistados anticipan, en general, una expansión del personal contratado y del acervo de capital físico en las diferentes regiones del país. Respecto a la plantilla laboral, los directivos consultados estiman incrementarla en los siguientes doce meses, siendo esta señal más intensa que la observada el trimestre previo en las

regiones centro norte y sur, y más moderada en las regiones norte y centro (Gráfica: *Expectativas de Directivos Empresariales: Demanda, Personal Contratado y Acervo de Capital Físico en los Próximos 12 Meses, b) Personal Contratado*). De acuerdo con los directivos entrevistados, el mayor impulso al empleo en la región centro norte procederá de la industria electrónica, los servicios de apoyo a negocios, el turismo y la construcción privada. En la región sur, por su parte, los directivos empresariales concentraron sus expectativas de generación de empleo en el crecimiento de la industria agroalimentaria, la industria química y el comercio.

Los contactos consultados también anticipan un aumento de la inversión en capital físico, siendo esta señal más intensa respecto a la observada en el trimestre previo en las regiones norte, centro norte y centro (Gráfica: *Expectativas de Directivos Empresariales: Demanda, Personal Contratado y Acervo de Capital Físico en los Próximos 12 Meses, c) acervo de Capital Físico*). En general, entre los tipos de inversión que los directivos entrevistados señalaron fueron la de maquinaria y equipo, equipo de transporte, software, mantenimiento y remodelación de instalaciones, además de la ampliación de líneas de producción y la construcción de nuevos centros de distribución y puntos de venta.

A continuación se detallan los principales factores que, en opinión de las fuentes consultadas, impulsarán el crecimiento económico regional durante los siguientes doce meses.

Región Norte

En la región norte, los directivos consultados anticipan, en general, que la demanda por los bienes y servicios que ofrecen continúe expandiéndose en los siguientes doce meses gracias a factores tanto externos como internos, siendo los primeros los de mayor relevancia. Entre los principales factores externos, los directivos destacaron el crecimiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, el cual podría acelerar

las exportaciones de las ramas automotriz, aeroespacial, electrónica y vidrio, además de las agroindustriales. Asimismo, señalaron el flujo de inversión extranjera directa en sectores como fabricación de equipo de transporte, producción de bebidas y el energético. Al respecto, el Recuadro siguiente analiza el impacto de la inversión en el sector automotriz sobre la actividad económica regional utilizando matrices insumo-producto regionales (MIPR). En cuanto a los factores internos, resaltaron aquellos vinculados con el consumo y la inversión privados. Entre los factores que impulsarían el crecimiento del consumo interno, los directivos subrayaron la recuperación de la masa salarial, el mayor flujo de remesas, así como la expansión del crédito no bancario al consumo. La inversión privada, por su parte, se espera conserve su trayectoria ascendente debido a la construcción de naves industriales, hoteles, centros comerciales y tiendas de autoservicio en diversas entidades de la región. Los directivos consultados también anticiparon que la demanda por servicios de alojamiento temporal se mantendrá en niveles cercanos a su plena capacidad en la mayoría de las entidades de la región, lo cual atribuyeron a estrategias de promoción, a la competitividad del sector derivada de la depreciación del peso y, en algunas entidades, a una mejoría en la percepción sobre la seguridad pública.

Estimación de Matrices Insumo-Producto Regionales para México: Una Aplicación al Sector Automotriz

1. Introducción

Una de las características fundamentales de una economía es su capacidad de transformar insumos en bienes y servicios de uso final o intermedio. Este proceso de interrelación productiva puede ser caracterizado a través de una matriz insumo-producto (MIP). Una MIP es un cuadro de doble entrada que muestra las principales transacciones que sostienen los sectores productivos de una economía tanto en sus compras (proveedores) como en sus ventas (clientes) de bienes y

servicios. El Cuadro siguiente presenta una versión simplificada de una MIP con dos sectores.

ESTRUCTURA DE UNA MATRIZ INSUMO-PRODUCTO

		Sectores Productivos (compra de insumos y pago de factores)		Demanda Final				Producción Bruta Total
		1	2					
Sectores Productivos (venta)	1	Demanda intermedia (Z)		Consumo (C)	Inversión (I)	Gasto Público (G)	Exportaciones (EXP)	Z+C+I+G+EXP
	2							
		Valor Agregado (V) Trabajo Capital Impuestos (T) Importaciones (M)						

La MIP de un país es una herramienta que puede proveer información valiosa para la evaluación del impacto agregado de ciertos choques que inicialmente inciden en una actividad particular[6]. Por otra parte, si el objetivo es analizar los efectos de choques a nivel regional, es necesario contar con matrices insumo-producto regionales (MIPR) que reflejen las particularidades de éstas[7].

El objetivo del Recuadro es, en primer lugar, presentar la metodología y los datos empleados en la construcción de MIPR a partir de la regionalización empleada en este Reporte. En segundo lugar, se utiliza esta metodología para estimar los efectos de construir una armadora automotriz de un mil millones de dólares capaz de producir 200 mil vehículos anuales, cifras que corresponden con los valores promedio derivados de las plantas automotrices que se han instalado en el país en los últimos cinco años. El ejercicio considera también un valor de 196 mil pesos de

[6] Como parte del Sistema de Cuentas Nacionales de México, el INEGI publicó la MIP correspondiente a los años 2003, 2008 y 2012.

[7] Algunos investigadores ya han estimado MIPR en México. Véase, por ejemplo, Dávila (2015). No obstante, su regionalización no coincide con la de este Reporte.

2015 por vehículo, el cual equivale al promedio ponderado de los precios de los 15 modelos de vehículos más vendidos en ese año, según datos de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA)[8].

2. Metodología y Datos

Para la estimación de las MIPR se utilizó el método indirecto de Flegg (Flegg y Webber, 2000), el cual consiste en calcular los coeficientes técnicos regionales a partir de los nacionales, aplicando básicamente dos criterios para los ajustes, que son: i) el grado de especialización regional en el sector proveedor relativo al observado en el sector comprador; y ii) el tamaño de la economía regional respecto a la economía nacional[9]. El coeficiente técnico representa la cantidad de insumos provenientes de un determinado sector productivo que es necesaria para obtener una unidad de producción en el sector económico (área roja, cuadro anterior). Posteriormente, se procede a derivar el resto de los componentes de la MIPR: el valor agregado, los impuestos y las importaciones (área azul, cuadro anterior); así como los elementos de la demanda final: consumo, inversión, gasto público y exportaciones (área verde, cuadro anterior)[10]. Una vez que se cuenta con las MIPR, es posible derivar los efectos sobre las variables de interés de determinados choques exógenos dentro de la región.

El impacto de los choques exógenos sobre la economía regional se captura a través de los llamados efectos multiplicadores, los cuales se clasifican en *directo* (es decir, el efecto sobre el sector económico que recibe el choque exógeno), e *indirecto* (el efecto que el sector impactado ejerce sobre el resto de los sectores de la economía

[8] Los resultados de este Recuadro se basan en Alvarado, Quiroga y Torre (2016).
[9] Para una explicación más detallada de estos cálculos, véase Alvarado, Quiroga y Torre (2016).
[10] Las variables regionales como valor agregado, impuestos, importaciones, y componentes de la demanda final se obtienen ponderando los elementos de la MIP mediante PIB, población, formación bruta de capital fijo, según corresponda. Véase Dávila (2002).

con los que interactúa). El efecto multiplicador total del choque es la suma de ambos efectos[11].

La intuición detrás de estos multiplicadores es que cuando un sector experimenta un choque exógeno positivo, se genera una mayor actividad productiva en ese mismo sector (efecto directo), lo cual ocasiona, a su vez, que éste demande más compras de insumos intermedios a otros sectores de la economía involucrados en el proceso productivo (efecto indirecto), y así sucesivamente. Este proceso continúa de tal forma que la producción en la economía se incrementa en un monto mayor que el impacto inicial. Lo anterior genera, a su vez, mayores fuentes de empleo y mayor valor agregado en la región.

Para el presente análisis y para la construcción de las MIPR se utilizó la MIP nacional 2012, así como las variables de PIB, remuneraciones, exportaciones, empleo y población por entidad federativa, todas ellas publicadas por el INEGI. Con excepción de estas dos últimas, todas las variables están expresadas en millones de pesos de 2012 para hacerlas compatibles con la MIP nacional. Las MIPR se estimaron considerando 31 sectores siguiendo el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN).

3. Impacto Regional de la Construcción y Puesta en Operación de una Armadora de Automóviles

Con el fin de ilustrar su aplicación, se analizaron los efectos de construir una planta automotriz típica de un mil millones de dólares que es capaz de producir 200 mil vehículos por año. Como ya se mencionó, el monto de la inversión y la capacidad de esta planta típica equivalen a los valores promedios correspondientes a las plantas automotrices que fueron instaladas en el país en los últimos cinco años.

[11] Para la derivación formal de los multiplicadores véase, por ejemplo, Leontief (1986).

El impacto económico de esta inversión se visualiza en dos etapas. La primera contempla el efecto en el sector construcción, donde se supone que el 28.3% de la inversión total corresponde exclusivamente a la construcción de la planta[12]. La segunda considera el efecto sobre la fabricación de autos y camionetas, bajo el supuesto de que la planta opera a capacidad plena. El impacto del choque exógeno sobre la producción bruta (PB^R), el valor agregado (VA^R) y el empleo (E^R) regionales se muestran en los cuadros siguientes. El ejercicio se realiza para todas las regiones del país con excepción del sur, ya que en esta última no existen antecedentes de construcción de plantas armadoras.

[12] La proporción de 28.3% corresponde a las Tablas Origen-Destino de la Formación Bruta de Capital fijo de 2014 del sistema de Cuentas Nacionales de INEGI. Dicha cifra se obtiene a partir de la proporción que representa la construcción en el total de la inversión de la industria manufacturera (INEGI, 2014). Véase: http://www3.inegi.org.mx/sistemas/tabuladosbasicos/tabniveles.aspx?c=33681

IMPACTO REGIONAL DE UNA ARMADORA AUTOMOTRIZ: SECTOR CONSTRUCCIÓN PRODUCCIÓN BRUTA
-Millones de pesos de 2012*-
Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Industrias Metálicas Básicas (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Comercio (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	6 099	4 815	1 285	295	228	152	104	505
Relativo	100%	79%	21%	5%	4%	2%	2%	8%

Centro Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Industrias Metálicas Básicas (1)	Comercio (2)	Fabricación de Productos no Metálicos (3)	Minería no Petrolera (4)	Resto (5)
Absoluto	5 753	4 812	941	189	166	143	89	354
Relativo	100%	84%	16%	3%	3%	2%	2%	6%

Centro

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Fabricación de Productos no Metálicos (1)	Química (2)	Comercio (3)	Industrias Metálicas Básicas (4)	Resto (5)
Absoluto	6 189	4 749	1 440	246	239	236	142	576
Relativo	100%	77%	23%	4%	4%	4%	2%	9%

Valor Agregado
-Millones de pesos de 2012*-
Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	3 329	2 679	650	118	117	92	24	299
Relativo	100%	80%	20%	4%	4%	3%	1%	9%

Centro Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Minería no Petrolera (4)	Resto (5)
Absoluto	3 185	2 678	508	129	73	59	59	187
Relativo	100%	84%	16%	4%	2%	2%	2%	6%

Centro

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Química (3)	Industrias Metálicas Básicas (4)	Resto (5)
Absoluto	3 410	2 643	767	184	126	56	44	357
Relativo	100%	78%	22%	5%	4%	2%	1%	10%

Empleo
-Número de empleados-
Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	7 178	5 740	1 438	405	177	153	33	670
Relativo	100%	80%	20%	6%	2%	2%	0%	9%

Centro Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Minería no Petrolera (4)	Resto (5)
Absoluto	10 075	8 354	1 721	551	251	157	28	733
Relativo	100%	83%	17%	5%	2%	2%	0%	7%

Centro

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Fabricación de Productos no Metálicos (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	12 373	10 136	2 236	733	274	216	85	927
Relativo	100%	82%	18%	6%	2%	2%	1%	7%

* Los resultados se expresan en millones de pesos constantes de 2012 dado que la MIP utilizada para obtener los coeficientes regionales corresponde a ese año.
Nota: Sombreado en azul detalla la descomposición del efecto indirecto por sectores afectados.
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI.

IMPACTO REGIONAL DE UNA ARMADORA AUTOMOTRIZ: FABRICACIÓN DE AUTOS Y CAMIONETAS
-Millones de pesos de 2012*-

Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Maquinaria y Equipo (1)	Autopartes (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Comercio (4)	Resto (5)
Absoluto	40 653	23 513	17 140	10 394	2 627	1 767	707	1 645
Relativo	100%	58%	42%	26%	6%	4%	2%	4%

Centro Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Autopartes (1)	Maquinaria y Equipo (2)	Industrias Metálicas Básicas (3)	Comercio (4)	Resto (5)
Absoluto	43 453	31 056	12 397	2 578	2 220	2 179	2 164	3 257
Relativo	100%	71%	29%	6%	5%	5%	5%	7%

Centro

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Maquinaria y Equipo (1)	Autopartes (2)	Comercio (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	43 787	24 062	19 725	9 551	2 604	2 088	1 122	4 360
Relativo	100%	55%	45%	22%	6%	5%	3%	10%

Valor Agregado
-Millones de pesos de 2012*-

Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Maquinaria y Equipo (1)	Industrias Metálicas Básicas (2)	Comercio (3)	Autopartes (4)	Resto (5)
Absoluto	10 716	5 620	5 096	2 486	548	549	528	985
Relativo	100%	52%	48%	23%	5%	5%	5%	9%

Centro Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Comercio (1)	Industrias Metálicas Básicas (2)	Maquinaria y Equipo (3)	Autopartes (4)	Resto (5)
Absoluto	12 799	7 423	5 376	1 680	676	532	518	1 968
Relativo	100%	58%	42%	13%	5%	4%	4%	15%

Centro

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Maquinaria y Equipo (1)	Comercio (2)	Autopartes (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	13 071	5 752	7 319	2 284	1 622	523	264	2 626
Relativo	100%	44%	256%	17%	12%	4%	2%	20%

Empleo
-Número de empleados-

Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Maquinaria y Equipo (1)	Autopartes (2)	Comercio (3)	Industrias Metálicas Básicas (4)	Resto (5)
Absoluto	22 141	2 903	19 238	12 321	2 038	1 883	919	2 078
Relativo	100%	13%	87%	56%	9%	9%	4%	9%

Centro Norte

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Maquinaria y Equipo (1)	Comercio (2)	Autopartes (3)	Industrias Metálicas Básicas (4)	Resto (5)
Absoluto	31 823	5 616	26 207	7 944	7 179	2 929	1 809	6 346
Relativo	100%	18%	82%	25%	23%	9%	6%	20%

Centro

	Total A+B	Directo (A)	Indirecto (B)=1+2+3+4+5	Autopartes (1)	Maquinaria y Equipo (2)	Comercio (3)	Química (4)	Resto (5)
Absoluto	25 461	3 447	22 014	2 343	5 572	6 477	401	7 222
Relativo	100%	14%	86%	9%	22%	25%	2%	28%

* Los resultados se expresan en millones de pesos constantes de 2012 dado que la MIP utilizada para obtener los coeficientes regionales corresponde a ese año.

Nota: Sombreado en azul detalla la descomposición del efecto indirecto por sectores afectados.

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

En principio, dado que la estructura económica de las regiones es diferente, es de esperarse que los efectos directos e indirectos sobre las variables analizadas también difieran entre regiones y sectores.

Los resultados de las estimaciones confirman que el efecto multiplicador total difiere entre las regiones, si bien las diferencias regionales para PB^R y VA^R son relativamente pequeñas en el caso de la construcción, y entre las regiones centrales cuando se pone en operación una armadora. En lo que respecta a ER, las diferencias regionales absolutas son de mayor magnitud en ambos sectores.

Un rasgo que conviene destacar de estas estimaciones es que la contribución relativa del efecto indirecto en la fabricación de autos y camionetas es mucho mayor que la observada en el sector de la construcción, con independencia de la región o variable analizada. Esto sugiere que la derrama económica de la fabricación de autos hacia otros sectores proveedores de insumos es, en términos relativos, significativamente mayor que la que se desprende de la construcción de una planta.

Asimismo, en los cuadros siguientes también se presentan los principales sectores sobre los cuales recae el efecto indirecto del choque exógeno analizado (véase últimas cinco columnas de ambos cuadros). Para el caso de la construcción, la MIPR muestra que las actividades productivas más beneficiadas de manera indirecta son las industrias metálicas básicas, la fabricación de productos no metálicos, el comercio y, en menor medida, la química y la minería no petrolera. Por su parte, en lo correspondiente a la fabricación de autos, los efectos indirectos más importantes se concentran en la fabricación de autopartes, maquinaria y equipo, comercio, así como en las industrias metálicas básicas y la química. En todos los casos, los sectores señalados explican más de la mitad de los efectos indirectos estimados. Es

decir, la derrama de este tipo de proyectos incide, en su mayoría, en un número reducido de sectores.

Finalmente, el cuadro siguiente muestra las contribuciones a la PB^R, VA^R y E^R derivadas de la construcción y puesta en operación de la armadora promedio considerada en este Recuadro. Dichas contribuciones relativas, conviene precisar, se obtienen de dividir el efecto total entre el valor de la variable regional correspondiente. Así, por ejemplo, se obtiene que la construcción de una planta con las características supuestas aumenta el VA en el norte en 0.10%, mientras que la producción de vehículos derivada de esta inversión lo aumenta en 0.31%. Es notorio que, los resultados obtenidos arrojan que los mayores impactos relativos asociados con el establecimiento de dicha armadora sobre PB^R, VA^R y E^R, se registran en el centro norte, seguidos por los obtenidos para las regiones norte y centro, en ese orden. Este ordenamiento, como puede observarse, se presenta independientemente del origen del choque (la construcción de la planta o la fabricación de los 200 mil vehículos).

Estas cifras indican que los impactos relativos experimentados en la región centro norte son, en general, dos veces mayores que los reportados en la región centro, tanto en la construcción como en la fabricación de vehículos. En su comparación con la región norte, en cambio, las diferencias son ligeramente modestas en el sector construcción; en tanto que, en el sector de la fabricación de vehículos, dichas diferencias se incrementan, si bien éstas quedan muy abajo de las respectivas para la región centro. Una cifra interesante en el cuadro siguiente es el elevado impacto relativo que sobre el valor agregado de la región centro norte genera la fabricación de los 200 mil vehículos anuales. En particular, lo que ese dato indica es que, si en dicha región la planta automotriz típica considerada para este Recuadro produjera

durante un año a su máxima capacidad, se impulsaría el valor agregado de la región al término del período en 0.45 por ciento.

IMPACTO REGIONAL DEL ESTABLECIMIENTO DE UNA ARMADORA AUTOMOTRIZ CONSTRUCCIÓN
-Porcentajes-

Variable	Norte	Centro Norte	Centro
PB^R	0.03	0.04	0.02
VA^R	0.10	0.11	0.06
E^R	0.08	0.10	0.07
Fabricación de Autos y Camionetas -Porcentajes-			
Variable	**Norte**	**Centro Norte**	**Centro**
PB^R	0.18	0.27	0.12
VA^R	0.31	0.45	0.22
E^R	0.26	0.31	0.14

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

4. Consideraciones Finales

Las MIPR son una herramienta que permite estimar el impacto sobre una variedad de indicadores de actividad económica a nivel sectorial y regional. Considerando lo anterior, en este Recuadro se utilizaron MIPR a fin de estimar los efectos sobre PB^R, VA^R y E^R asociados con la construcción y la entrada en operación en fechas recientes de armadoras automotrices en México. En específico, utilizando como referencia información de los pasados cinco años, se estimaron los efectos sobre PB^R, VA^R y E^R asociados con la construcción y el inicio de operaciones de una planta automotriz típica (inversión de un mil millones de dólares, capacidad de producción de 200 mil vehículos por año, cada uno valuado en un precio promedio de 196 mil pesos de 2015). Algunos de los resultados del ejercicio son: i) la construcción de la planta y la fabricación de los 200 mil vehículos anuales tienen efectos sobre PB^R, VA^R y E^R que difieren entre regiones y entre sectores, así como en términos de la magnitud de sus efectos absolutos y relativos; ii) los efectos

indirectos, como porcentaje del efecto total, son significativamente mayores en el sector de la fabricación de vehículos que en el sector de la construcción; iii) la derrama económica de los proyectos considerados incide, en su mayoría, en un número identificable de sectores; y iv) la región receptora de los mayores beneficios relativos —medidos éstos por el cociente del efecto multiplicador total y el valor de la variable regional correspondiente— de la construcción y el inicio de operaciones de la planta automotriz es la centro norte.

Esta variedad de resultados confirma, por tanto, el potencial de las MIPR para comprender mejor el funcionamiento de las economías regionales, al tiempo que sugiere su potencial como instrumento para el análisis de los efectos de políticas públicas y reformas estructurales que afecten de manera directa o indirecta a ciertos sectores. Éste es el tipo de aplicaciones que se tiene previsto llevar a cabo en futuros trabajos de investigación.

Región Centro Norte

En la región centro norte, la mayoría de los directivos entrevistados prevén que la demanda que enfrentan sus empresas se expanda en los siguientes doce meses. En lo que respecta a los factores externos de impulso, los referidos directivos destacaron los flujos de inversión extranjera directa en los sectores automotriz, portuario y minero, la recuperación de los precios de diversos minerales metálicos, el repunte en la venta de autopartes y de unidades automotrices al mercado norteamericano, y el aumento en la llegada de visitantes internacionales asociado tanto a estrategias de negocios de las empresas del ramo, como al período invernal. Los directivos consultados destacaron también la reciente aprobación del convenio bilateral sobre transporte aéreo entre México y Estados Unidos de Norteamérica, el cual estiman impulse aún más el turismo entre ambos países. En lo que se refiere a los factores internos, los directivos

entrevistados señalaron el mayor dinamismo del consumo privado asociado con las mejores condiciones de crédito en ese segmento, el probable aumento en la demanda de automóviles ante la expectativa de un incremento en las tasas de interés del crédito automotriz, y el crecimiento sostenido de la demanda por servicios financieros y seguros médicos. Asimismo, destacaron el impulso asociado con diversos proyectos de inversión en los sectores de telecomunicaciones, automotriz, agropecuario, turístico, comercial y transporte de carga, algunos de los cuales se encuentran ya en construcción. Estos proyectos, en opinión de los directivos entrevistados, tendrían un efecto expansivo sobre la demanda de servicios profesionales, principalmente los relacionados con el sector de la construcción.

Región Centro

Para la región centro, la mayoría de los directivos consultados anticipan que la actividad económica mostrará una expansión durante los siguientes doce meses, apoyada tanto en factores externos, como internos. En relación con los factores externos, los directivos mencionaron el mayor dinamismo de las exportaciones manufactureras mexicanas hacia Estados Unidos de Norteamérica ante la expectativa de un repunte en el sector industrial de ese país. Adicionalmente, señalaron la puesta en operación de diversos proyectos financiados con capital del exterior en los ramos automotriz y de autopartes, cuya producción estará orientada principalmente al mercado externo, y la actual debilidad del peso frente al dólar, lo cual eleva la atracción de turismo extranjero. En cuanto a los factores internos, los directivos entrevistados destacaron el impulso derivado de la adopción de nuevas estrategias de comercialización, de la apertura de nuevos puntos de venta y de la ampliación de los existentes. Asimismo, los directivos consultados esperan que el sector de la construcción muestre un mayor dinamismo debido, principalmente, a la continuidad en la construcción de grandes obras de infraestructura, entre las que destacan el nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y el tren México-Toluca, así como a la ampliación y mantenimiento de

algunas carreteras y vialidades. Los directivos empresariales también destacaron la construcción de nuevos parques industriales e infraestructura de transporte ante el mayor dinamismo del sector industrial que anticipan para la región, lo cual también impulsará al sector inmobiliario. Finalmente, los directivos subrayaron el estímulo proveniente del turismo nacional, lo que apoyará, a su vez, al transporte de pasajeros terrestre y aéreo.

Región Sur

Los directivos entrevistados en la región sur anticipan, en general, una expansión en el nivel de actividad económica para los próximos doce meses. Entre los principales factores externos que pudieran impulsar un crecimiento de la actividad, los directivos identificaron la recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, la depreciación cambiaria y una mayor conectividad aérea internacional. En su opinión, la combinación de estos factores estimulará las exportaciones manufactureras y agroalimentarias, así como la llegada de turistas extranjeros al país. En cuanto a los factores internos, los directivos consultados destacaron una mayor demanda de servicios de alojamiento temporal por parte de turistas nacionales, la reactivación de la construcción privada no residencial en algunas entidades de la región, así como mayores niveles de producción y rentabilidad en el sector agropecuario ante la expectativa de condiciones climáticas favorables. Adicionalmente, los directivos entrevistados esperan un mayor dinamismo de los servicios financieros, ya que anticipan que el flujo de crédito al consumo y a las empresas continuará en aumento. Finalmente, algunos directivos consultados comentaron que una correcta implementación de los programas públicos destinados a reactivar la economía de las entidades productoras de petróleo podría impulsar el crecimiento económico de la región.

3.2 Riesgos para la Actividad Económica Regional

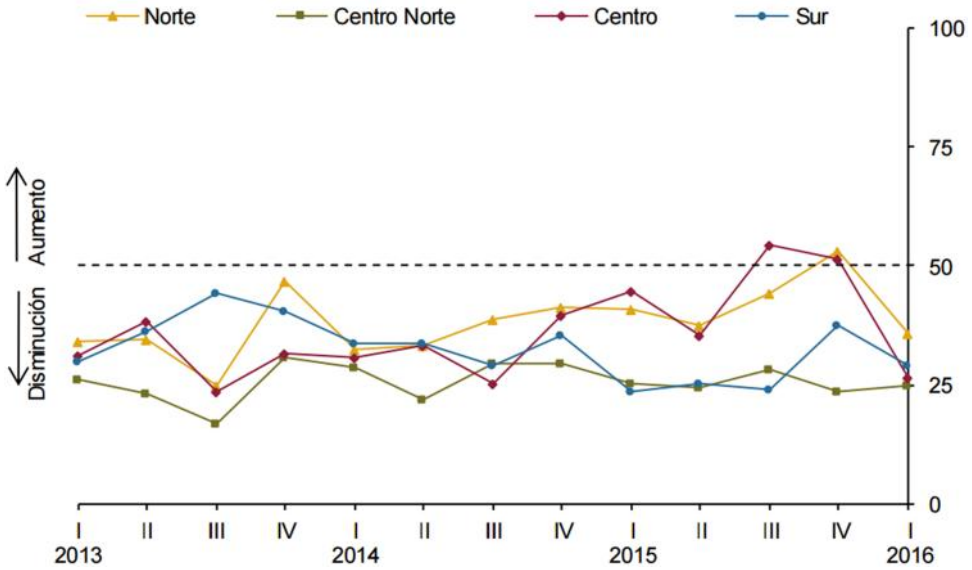
Los directivos empresariales comentaron sobre los riesgos a la baja y al alza para el crecimiento económico en los próximos meses en sus respectivas regiones. Entre aquellos a la baja, los referidos directivos destacaron: i) una mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales; y ii) la posibilidad de que se diera un deterioro en la percepción sobre la seguridad pública.

Entre los riesgos al alza, los directivos consultados de todas las regiones mencionaron: i) un incremento mayor al esperado en los niveles de inversión privada en los sectores manufacturero y turístico; y ii) un fortalecimiento de la demanda externa. Cabe mencionar que los directivos consultados en el sur destacaron la posibilidad de un mayor impacto con relación al esperado de la Reforma Energética ante la recuperación de los precios de los hidrocarburos, así como de un mayor dinamismo que el previsto en la actividad turística.

3.3 Costo de Insumos, Salarios e Inflación

En lo referente a los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen, los directivos consultados en todas las regiones del país manifestaron que, en general, anticipan variaciones anuales menores a las del año previo para el horizonte a doce meses. En las regiones norte, centro y sur dicha señal incluso se fortaleció respecto a la observada el trimestre previo, en tanto que en el centro norte permaneció relativamente constante (Gráfica siguiente).

EXPECTATIVAS DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES: DINÁMICA DE LA INFLACIÓN ANUAL DE SUS PRECIOS DE VENTA EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES[1/]
-Índices de difusión-

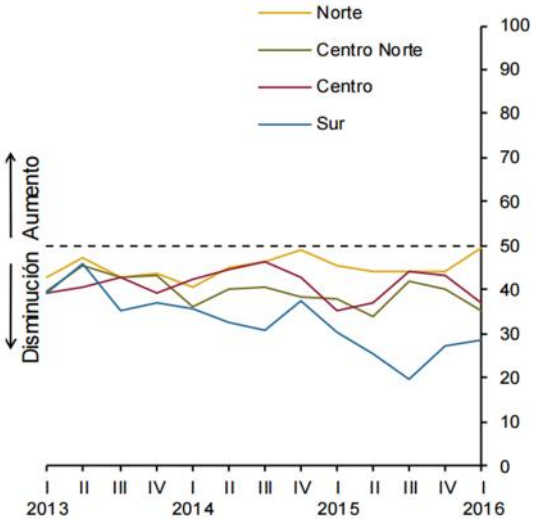


1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.
FUENTE: Banco de México.

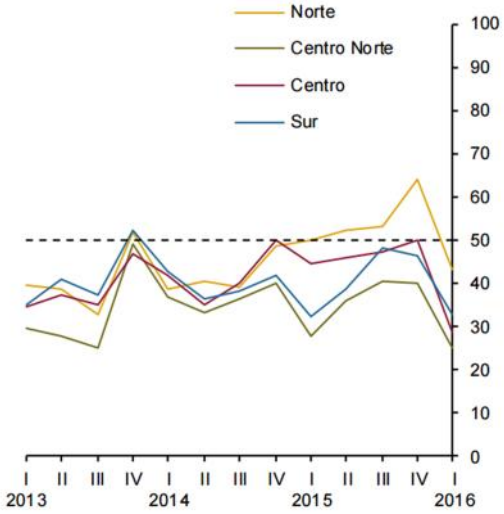
Respecto a las perspectivas sobre los costos salariales, los directivos consultados en las regiones centrales y el sur anticipan una tasa de variación anual menor a la del año anterior para los próximos doce meses, y sólo en la región norte esperan una variación anual similar a la registrada el año previo (Gráfica: *Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación Anual de Costos Salariales e Insumos en los Próximos 12 Meses, a) Costos Salariales*). Con relación a las perspectivas sobre la evolución futura de los precios de sus insumos, los directivos entrevistados en todas las regiones del país prevén incrementos inferiores a los registrados el año previo (Gráfica: *Expectativas de Directivos Empresariales: Dinámica de la Inflación Anual de Costos Salariales e Insumos en los Próximos 12 Meses, b) Insumos*). Cabe destacar que esta señal se fortaleció en todas las regiones del país.

EXPECTATIVAS DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES: DINÁMICA DE LA INFLACIÓN ANUAL DE COSTOS SALARIALES E INSUMOS EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES[1/]
-Índices de difusión-

a) Costos Salariales



b) Insumos



1/ Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.
FUENTE: Banco de México.

4. Consideraciones Finales

Durante el primer trimestre de 2016, las economías regionales siguieron presentando una expansión apoyada, en lo principal, en el dinamismo del sector terciario y, en menor medida, en la evolución favorable de la actividad agropecuaria y en la incipiente mejoría de la construcción. Por el contrario, la producción manufacturera continuó débil como resultado del desempeño desfavorable de sus exportaciones, toda vez que la demanda interna por manufacturas se mantuvo dinámica. Asimismo, la minería siguió mostrando una trayectoria descendente, en tanto que la electricidad se mantuvo estancada. El mayor dinamismo de las actividades terciarias y de las manufacturas dirigidas al mercado interno, en general, tuvo como consecuencia que el crecimiento de la actividad económica en algunas regiones resultara superior al observado en el trimestre previo.

Por su parte, durante el trimestre de referencia la inflación general anual continuó mostrando un comportamiento favorable. Este desempeño estuvo asociado a la postura de política monetaria adoptada por el Banco de México, en un marco de holgura económica y de precios internacionales bajos, principalmente de los bienes primarios. Al comportamiento de la inflación también coadyuvaron las reducciones en los precios de insumos de uso generalizado, producto, en buena medida, de la implementación de las reformas estructurales. En este contexto, el comportamiento de la inflación también se vio reflejado a nivel regional. En particular, en todas las regiones la inflación general anual se ha mantenido por debajo de la meta permanente en lo que va de 2016.

Los directivos empresariales consultados por el Banco de México en las diferentes regiones esperan, en general, una expansión en la demanda por sus bienes y servicios durante el próximo año. Asimismo, los directivos anticipan un aumento del personal contratado y del acervo de capital físico en todas las regiones del país. En cuanto a sus expectativas de inflación para los siguientes doce meses, las fuentes consultadas prevén, en general, tasas de crecimiento anual de los precios de sus insumos y de sus precios de venta menores a las observadas el año previo. Por su parte, en todas las regiones los directivos esperan que el aumento en los costos salariales sea igual o menor al del año anterior.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BACDEA9B1-FFFB-BFDF-18C1-35B170D9F566%7D.pdf

Zonas Económicas Especiales, atractivas para la iniciativa privada (SHCP)

El 17 de julio de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó a través de la Unidad de Comunicación Social y Vocero de la SHCP, en su “Informe Semanal del Vocero de la SHCP” correspondiente a la semana que va del 11 al 15 de julio de 2016, una nota informativa en la que se destacan las bondades y el plan de ruta

a seguir en el proceso de implementación de las Zonas Económicas Especiales (ZEE). A continuación se presenta la información.

La Ley Federal de Zonas Económicas Especiales (LFZEE) estipula la necesidad de contar con una figura denominada "Autoridad Federal", integrada a| la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que tendrá la personalidad operativa del Gobierno Federal y el liderazgo para encabezar las zonas económicas especiales (ZEE).

El reto fue asumido por Gerardo Gutiérrez Candiani[13], un hombre de negocios originario de Oaxaca, con larga trayectoria empresarial y política, quien se encuentra trabajando ya en el proceso para hacer atractivas a estas zonas y llevar las primeras inversiones para 2018.

La Autoridad Federal es un órgano público desconcentrado con autonomía de gestión. Tiene la facultad de generar fideicomisos y condiciones para la inversión. Por medio de una Comisión Intersecretarial podrá decidir o generar políticas públicas en beneficio de las comunidades inmersas en las ZEE.

La puesta en marcha de la LFZEE llevará progreso, inversión y empleo a las regiones y estados del país que por décadas han vivido un rezago económico. En una primera etapa, se estima que se beneficiarán alrededor de 2 millones de personas en 22 municipios.

Como titular de la Autoridad Federal para el Desarrollo de las Zonas Económicas Especiales, Gerardo Gutiérrez Candiani[14] aseguró que la iniciativa privada ve en el

[13] http://www.gob.mx/presidencia/prensa/gerardo-gutierrez-candiani-encabezara-la-autoridad-federal-para-el-desarrollo-de-las-zonas-economicas-especiales?idiom=es

[14] http://www.cce.org.mx/felicita-el-cce-nombramiento-de-gutierrez-candiani-como-titular-de-la-autoridad-federal-para-el-desarrollo-de-las-zonas-economicas-especiales/

proyecto del Gobierno Federal una oportunidad de inversión e incluso existen ya empresas nacionales e internacionales interesadas en establecerse en las ZEE.

Los ejes rectores que la Autoridad Federal aplicará son: ofrecer un entorno de negocios excepcional para atraer inversión y generar empleos de calidad, así como otorgar beneficios fiscales con un marco regulatorio ágil, infraestructura de primer nivel, programas de apoyo de capital humano, financiamiento e innovación.

El monto total de inversión para el proyecto de las ZEE asciende a 127 mil millones de pesos (mdp), capital que se estima será destinado dentro de los próximos cinco años. Se tienen identificados 140 proyectos de infraestructura que deberán completarse a finales de 2018.

Son 45 los proyectos prioritarios que contarán con una inversión de 13 mil 500 mdp. Específicamente se refieren a infraestructura básica para el quehacer empresarial (electricidad, gas, conexiones logísticas y transporte). Cabe destacar que el 70% de esta inversión será capital privado.

Gutiérrez Candiani afirmó que se conversa con inversionistas potenciales para que a finales de 2016 inicie el proceso para decidir quiénes pueden ser los administradores en cada zona.

Se evaluarán empresas con experiencia y capacidades probadas para contar con una figura de administradores de clase mundial, con el fin de garantizar resultados en el corto plazo y de manera sostenida en el largo plazo.

Avanza proyecto con paso firme

Conforme al Plan Nacional de Desarrollo (PND), el Gobierno de la República construye un México próspero e incluyente para todos los mexicanos, en este apartado se incluye el proyecto de las ZEE.

En una primera etapa se desarrollarán cuatro zonas económicas especiales:

1. Lázaro Cárdenas (Michoacán y Guerrero).

2. Istmo de Tehuantepec (Oaxaca y Veracruz).

3. Puerto Chiapas (Chiapas).

4. Corredor energético de Campeche y Tabasco (para 2017).

Según el parámetro de medición de la pobreza extrema del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), otras zonas susceptibles de integrarse al proyecto de la ZEE en el largo plazo pueden ser: Puebla, Hidalgo y Yucatán.

En total, los beneficios de esta política podrían integrar a 10 estados.

Se definen perímetros y vocaciones

Actualmente, la Autoridad Federal de las ZEE está terminando el marco jurídico del proyecto, la delimitación de los perímetros de las zonas y las obras de infraestructura básica que necesitan.

Las ZEE requieren en total 2 mil 800 hectáreas. Los recursos para esta etapa son 3 mil millones de pesos. Por ahora está en proceso el levantamiento de datos de la

infraestructura básica a desarrollar, también está en marcha la definición de su vocación productiva con el fin de que no compitan entre sí.

VOCACIÓN PRODUCTIVA DE LA ZEE

Lázaro Cárdenas	Istmo de Tehuantepec	Puerto Chiapas
Acero	Petroquímica	Agroindustria
Minería	Química	Manufacturas
Exportación Automotriz	Sector Energético	Logística hacia Centroamérica

FUENTE: SHCP.

Incentivos fiscales con lo que contarán las ZEE

1. Tasa cero del impuesto al valor agregado (IVA)

- Para los bienes y servicios que se introduzcan y aprovechen en dichas zonas, cuando esas actividades se lleven a cabo por empresas residentes en México.
- Cuando los bienes que se introduzcan a las ZEE provengan del extranjero.
- A los bienes que provengan de las ZEE y se destinen fuera del territorio nacional.
- Actividades que se realicen al interior de las ZEE.

2. Impuesto sobre la renta (ISR)

- Beneficios a la inversión productiva.
- Beneficios a la formación de capital humano y a la capacitación de trabajadores.

3. Régimen aduanero especial

- Los impuestos al comercio exterior se pagarán al extraer las mercancías de la zona.

- Menores aranceles en función de la cuota aplicable a los insumos o a las mercancías después de haberse procesado al interior de la zona.

- Los beneficios fiscales deberían tener una vigencia mínima de ocho años.

Línea de tiempo

31 de julio de 2016	Primera reunión de la Comisión Intersecretarial (Dependencias de gobierno involucradas en el desarrollo de las ZEE).
Años 2016 y 2017	El Ejecutivo federal decretará por separado cada una de las zonas.
Inicios de 2018	Se deberá contar con la infraestructura básica necesaria para detonar las zonas.
Diciembre de 2018	Cada una de las ZEE ya debe contar con un Administrador General y tener una empresa ancla.
En 30 años	Las ZEE ya deben estar funcionando completamente y generando desarrollo en las entidades donde operen.

FUENTE: SHCP.

Fuente de información:
https://www.gob.mx/shcp/documentos/informe-semanal-del-vocero?idiom=es
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/114246/vocero_29_2016.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/gerardo-gutierrez-candiani-encabezara-la-autoridad-federal-para-el-desarrollo-de-las-zonas-economicas-especiales?idiom=es
http://www.cce.org.mx/felicita-el-cce-nombramiento-de-gutierrez-candiani-como-titular-de-la-autoridad-federal-para-el-desarrollo-de-las-zonas-economicas-especiales/

Sistema Nacional Anticorrupción
(Presidencia de la República)

El 18 de julio de 2016, Presidencia de la República Mexicana presentó el documento "Sistema Nacional Anticorrupción". A continuación se presenta la información.

El Gobierno de la República reafirma su compromiso con la prevención y el combate de la corrupción, la transparencia y rendición de cuentas.

Gracias a la suma de esfuerzos con la sociedad civil, academia, sector privado y legisladores, México cuenta, por primera vez en su historia, con un Sistema Nacional Anticorrupción (SNA).

El 27 de mayo de 2015, se publicó la reforma constitucional que creó el Sistema Nacional Anticorrupción, como instancia de coordinación entre autoridades de todos los órdenes del gobierno.

En el Período Extraordinario de la LXII Legislatura, se aprobaron 7 paquetes de legislación secundaria para prevenir y combatir la corrupción.

Expedición de la Ley General del Sistema Nacional Anticorrupción.

Establece las bases de coordinación del SNA, a nivel federal y local, así como las características del Sistema Nacional de Fiscalización y de la Plataforma Digital Nacional.

Expedición de la Ley General de Responsabilidades Administrativas.

Establece las responsabilidades administrativas y la obligación de los servidores públicos, de presentar declaraciones patrimonial, de conflicto de intereses y fiscal.

Expedición de la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación, así como reformas a la Ley de Coordinación Fiscal y a la Ley General de Contabilidad Gubernamental.

Fortalece a la Auditoría Superior de la Federación para el combate de la corrupción.

El Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa se transforma en el nuevo Tribunal Federal de Justicia Administrativa, que ahora podrá sancionar por faltas graves, tanto a servidores públicos como a particulares.

Reformas a la Ley Orgánica de la Procuraduría General de la República.

Crea la Fiscalía Especializada de Combate a la Corrupción, como órgano autónomo para investigar y perseguir actos de corrupción.

Reformas al Código Penal Federal.

Establece las sanciones que serán acreditables a quienes cometan actos de corrupción: servidores públicos y particulares.

Reformas a la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal.

Fortalece a la Secretaría de la Función Pública para la prevención y combate de la corrupción.

Aspectos Relevantes

Coordinación

El SNA coordina a actores sociales y a autoridades de los distintos órdenes de gobierno, a fin de prevenir, investigar y sancionar la corrupción.

Se crea un Comité Coordinador, encabezado por un ciudadano; también habrá un Comité de Participación Ciudadana (5 personas), seleccionado por académicos reconocidos

Prevención

El SNA cuenta con diversos mecanismos que buscan prevenir los actos de corrupción:

Códigos de Ética, protocolos de actuación y mecanismos de autorregulación.

Control

El SNA establece diversos instrumentos que permiten una rendición de cuentas clara y efectiva:

La Plataforma Digital Nacional, conformada por el sistema de evolución patrimonial y de declaración de intereses; el Sistema Nacional de servidores públicos y particulares sancionados; el Sistema Nacional de Fiscalización; el directorio de servidores públicos que participan en contrataciones públicas; y las denuncias públicas por faltas administrativas y hechos de corrupción.

Sanción

Se establecen (en la Ley General de Responsabilidades Administrativas) los actos u omisiones en que pueden incurrir tanto servidores públicos como particulares:

Faltas Administrativas Graves (competencia del Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa) Faltas Administrativas no Graves y Actos de Particulares vinculados con Faltas Administrativas Graves.

Con la Promulgación de las Leyes del Sistema Nacional Anticorrupción, se reafirma el compromiso del Gobierno de la República con la prevención y el combate de la corrupción, la transparencia y la rendición de cuentas.

El Presidente de la República, firmó los decretos con los que se promulgan las Leyes del Sistema Nacional Anticorrupción, en Palacio Nacional, durante el que señaló que este sistema es fruto de la activa participación de la sociedad civil organizada, a favor de la honestidad, la integridad y la rendición de cuentas.

Destacó que frente a la exigencia de combatir la corrupción, el Estado Mexicano ha dado respuesta con la creación de dos nuevos pilares institucionales: el Sistema Nacional de Transparencia y a partir de hoy, el Sistema Nacional Anticorrupción.

Señaló que si se quiere recuperar la confianza ciudadana, todos tenemos que ser autocríticos; empezando por el propio Presidente de la República.

Sistema Nacional Anticorrupción

Será presidido por los ciudadanos y servirá a los ciudadanos.

Crea instituciones fuertes y autónomas para prevenir y castigar la corrupción

Se eliminarán los trámites innecesarios, y hará que las contrataciones y obras públicas se realicen con total transparencia.

El Servicio Público será más integro y habrá una real y efectiva rendición de cuentas. Se cuenta con una fiscalía anticorrupción y salas especializadas en el Tribunal Federal de Justicia Administrativa.

Se fortalece la Auditoria Superior de la Federación y a la Secretaría de la Función Pública.

"El nuevo Sistema el nuevo Sistema representa un cambio de paradigma, que dota al país de nuevos instrumentos para fortalecer la integridad en el servicio público y erradicar la corrupción".

"Estoy seguro que en México habrá un antes y un después de este sistema".

Fuente de información:
http://www.gob.mx/presidencia/articulos/sistema-nacional-anticorrupcion?idiom=es
http://www.gob.mx/presidencia/articulos/promulgacion-de-las-leyes-del-sistema-nacional-anticorrupcion-48542?idiom=es

Cuenta Satélite de la Cultura de México, 2014 (INEGI)

El 30 de junio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó la "Cuenta Satélite de la Cultura de México, 2014", con año base 2008, que forma parte de los productos del Sistema de Cuentas Nacionales de México. A continuación se presenta la informaición.

Principales resultados:

Producto interno bruto de la cultura en México

En el año 2014, el producto interno bruto (PIB) de las actividades vinculadas con el sector de la cultura ascendió a 450 mil 683 millones de pesos[15], a precios básicos, representaron 2.8% del PIB del país. A su interior, esta cifra se conformó en 2.1 puntos

[15] En comparación con ciertas actividades de la economía nacional, dicho monto resultó superior, por ejemplo, a la producción agrícola total que registró un nivel de 319 mil 496 millones de pesos, a precios básicos, e inferior a la fabricación de equipo de transporte que, para el mismo año, alcanzó los 522 mil 563 millones de pesos, a precios básicos.

por el valor de los bienes y servicios producidos para el mercado, y en 0.7 puntos por las actividades no de mercado relacionadas con la cultura[16].

Al desagregar el PIB de la cultura por actividades económicas[17], se observó la siguiente distribución: en las actividades de producción manufacturera de bienes culturales (como por ejemplo, las artesanías o el equipo de audio y video) se generó el 23.7%; en el comercio, 16.2%; la generación de información en medios masivos, 15.8%; servicios profesionales, científicos y técnicos, 8.8%; los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos, 7.8%; servicios inmobiliarios y alquiler de bienes muebles e intangibles, 2.3%; y en servicios educativos, y otros servicios excepto actividades de gobierno, 0.2% cada uno. Además, se consideró el valor aportado por las actividades no de mercado, como los denominados "Otros bienes y servicios" (integrado por la producción cultural de los hogares) que contribuyeron con el 21.3% del PIB de la cultura; y las actividades legislativas, gubernamentales y organismos internacionales que participaron con el 3.7% restante (diagrama siguiente).

Al revisar el PIB del sector de la cultura desagregado por áreas generales y específicas[18] se observó que durante 2014, éste se concentró particularmente en la producción cultural de los hogares y la fabricación de artesanías y juguetes tradicionales, que representaron el 21.3 y 20.3%, respectivamente; le siguieron el comercio de productos culturales con 16.2%; los medios audiovisuales 15.2%; el diseño y servicios creativos 7.1%; las artes escénicas y espectáculos 6.9%; los libros, impresiones y prensa 6.6%; la gestión pública en actividades culturales 3.7%; el patrimonio material y natural 1.1%;

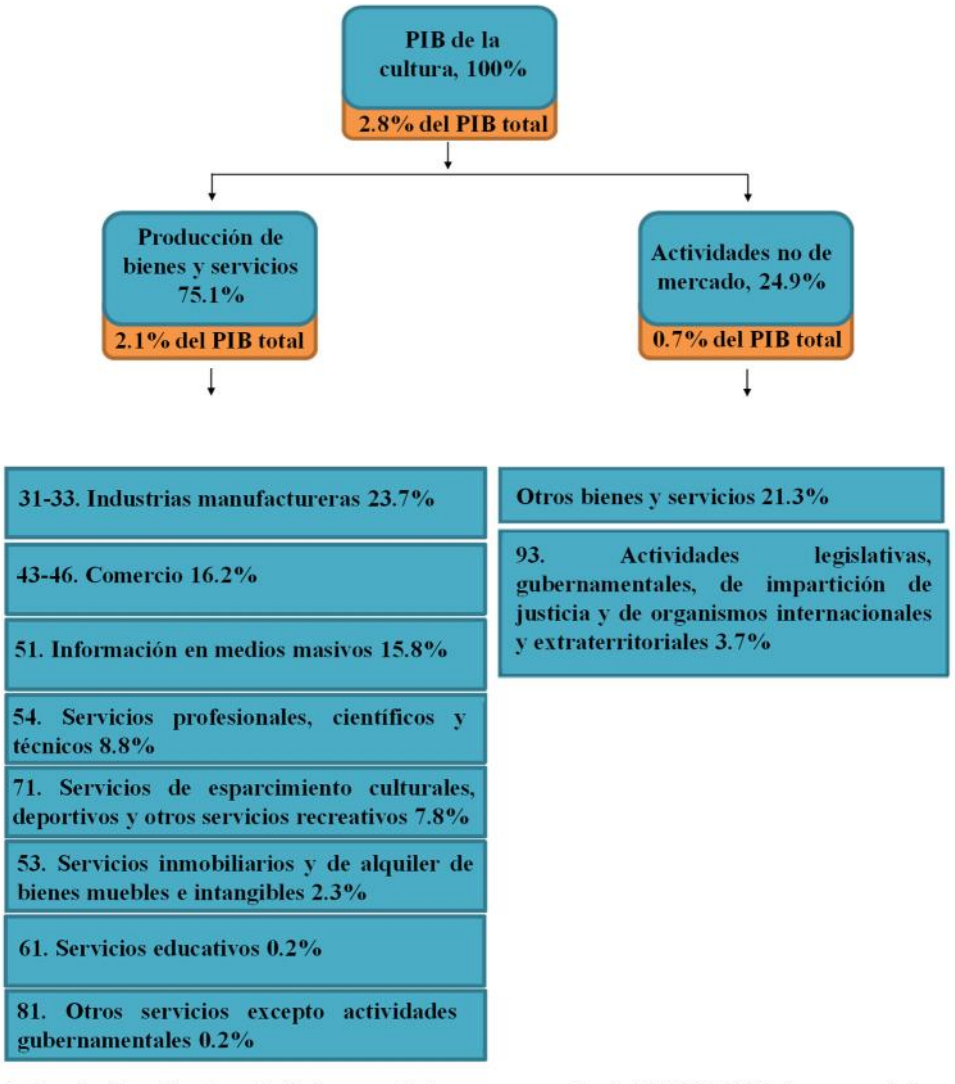
[16] Con actividades no de mercado se hace referencia a la generación de servicios que se ofrecen a precios no significativos y que son proporcionados por el gobierno, así como a la producción cultural realizada en los hogares y que es consumida por ellos mismos.

[17] Actividades económicas según el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 2007.

[18] Esta clasificación integra las recomendaciones realizadas por la UNESCO y el Convenio Andrés Bello (CAB) en materia de contabilidad de la cultura. Para conocer el contenido de cada una de estas áreas se sugiere revisar la nota metodológica, al final de este documento.

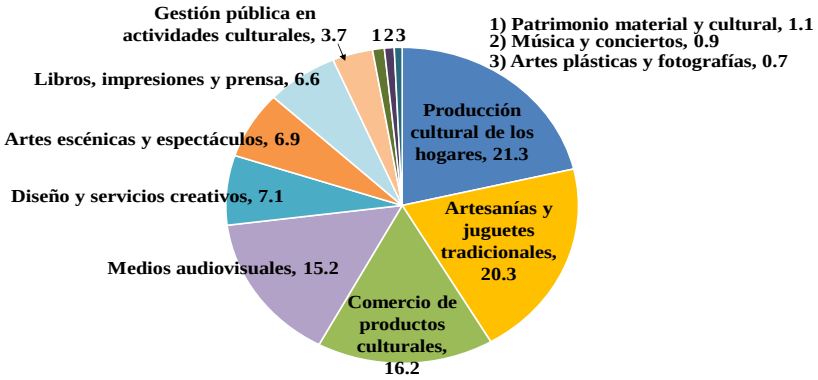
la música y conciertos, junto con las artes plásticas y fotografía aportaron el 1.6 por ciento (gráfico).

PIB DEL SECTOR DE LA CULTURA EN MÉXICO
POR ACTIVIDAD ECONÓMICA*, 2014
-Estructura porcentual de valores a precios básicos-



Nota: la suma de los parciales puede no coincidir con el total debido a los efectos del redondeo.
FUENTE: INEGI

DISTRIBUCIÓN DEL PIB DEL SECTOR DE LA CULTURA POR ÁREAS GENERALES Y ESPECÍFICAS*, 2014
-Estructura porcentual-



* Esta clasificación integra las recomendaciones realizadas por la UNESCO y el Convenio Andrés Bello (CAB) en materia de contabilidad de la cultura. Para conocer el contenido de cada una de estas áreas se sugiere revisar la nota metodológica, al final de este documento.
FUENTE: INEGI.

El PIB del sector de la cultura en 2014, a precios constantes, mostró una variación real anual de 1.9%. Este comportamiento se explica particularmente por las variaciones registradas en actividades como: el diseño y los servicios creativos que aumentaron 5%; los medios audiovisuales con 4.8%; el comercio de productos culturales 3.1%; las artes plásticas y fotografía 1.6%; y la fabricación de artesanías y juguetes tradicionales 1.3 por ciento.

Oferta y utilización de los bienes y servicios culturales

Durante 2014, la oferta total de bienes y servicios asociados a la cultura alcanzó un valor de 694 mil 704 millones de pesos, el cual se constituyó en 95.3% de la producción nacional[19] y el resto por las importaciones. Por el lado de su utilización, los bienes y servicios culturales fueron consumidos en 18.9% como demanda intermedia (bienes y servicios necesarios para la producción de otros bienes y servicios culturales de consumo final); el 76.2% por el consumo final de los hogares y el gobierno; 2.9% como inversión, y el restante 2% se consumió a través de las exportaciones.

[19] En la producción nacional se incluye la producción bruta a precios de comprador y el margen de comercio y transporte.

OFERTA Y UTILIZACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS CULTURALES POR COMPONENTE, 2014[1/]
-Millones de pesos corrientes y estructura porcentual-

Concepto	2013	Estructura porcentual	2014	Estructura porcentual
Oferta	663 227	100.0	694 704	100.0
— Producción Nacional				
Producción bruta a precios productor	561 273	84.6	591 596	85.2
Margen de comercio y transporte	68 353	10.3	70 341	10.1
— Importaciones CIF[2/]	33 601	5.1	32 768	4.7
Utilización	663 227	100.0	694 704	100.0
— Demanda intermedia	129 385	19.5	131 104	18.9
— Demanda final				
Consumo privado	462 438	69.7	484 073	69.7
Consumo de gobierno	42 292	6.4	45 168	6.5
Formación bruta de capital fijo	17 703	2.7	20 084	2.9
Variación de existencias	(-)380	(-)0.1	97	0.0
Exportación de bienes FOB[2/]	11 789	1.8	14 178	2.0

1/ La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al efecto del redondeo.
2/ CIF: Es el valor de mercado, en las fronteras aduaneras de un país, de las importaciones de mercancías, otros bienes, etcétera, incluidos todos los costos de transporte y seguros de los bienes desde el país exportador al país de que se trata, pero excluido el costo de descarga del barco, aeronave, etcétera, a menos que sea a cargo del transportista. FOB: Se utiliza para valorar las exportaciones y se define como "libre a bordo". Se refiere al valor de venta de los productos en su lugar de origen más el costo de los fletes, seguros y otros gastos necesarios para hacer llegar la mercancía hasta la aduana de salida.
FUENTE: INEGI.

Al comparar la Oferta total de bienes y servicios culturales de 2014 con la del año anterior, se observó un incremento real de 1.5%, que se explica primordialmente por el aumento en la producción nacional; mientras que, por el lado de su Utilización, el aumento del consumo privado de bienes y servicios culturales es el principal factor de dicho comportamiento.

Gasto realizado en bienes y servicios culturales

El gasto total[20] que realizaron los hogares, el gobierno y los no residentes en el país, entre otros, alcanzó un monto de 549 mil 325 millones de pesos durante 2014. Los

[20] Corresponde al gasto final que realizan las unidades institucionales en bienes y servicios culturales.

hogares derogaron el 65.6% de este gasto; seguido del gobierno con el 28.3%; las sociedades no financieras 3.7%, y los no residentes en el país con el 2.4% restante.

GASTO EN BIENES Y SERVICIOS CULTURALES POR ÁREAS GENERALES Y ESPECÍFICAS*, 2014
-Participación porcentual-

Áreas generales y específicas		Participación porcentual
Artesanías y juguetes tradicionales		36.1
Medios audiovisuales		22.6
Producción cultural de los hogares		17.4
Artes escénicas y espectáculos		6.5
Gestión pública		6.1
Prensa, impresiones y libros		5.5
Artes plásticas y fotografía		1.9
Música y conciertos		1.3
Patrimonio material y natural		1.3
Diseño y servicios creativos		1.3

* Esta clasificación integra las recomendaciones realizadas por la UNESCO y el Convenio Andrés Bello en materia de contabilidad de la cultura.
FUENTE: INEGI.

Por finalidad del gasto, éste se ejerció principalmente en la adquisición de artesanías y juguetes tradicionales con el 36.1%; el consumo de medios audiovisuales 22.6%; la producción cultural de los hogares 17.4%; en artes escénicas y espectáculos 6.5%; en la gestión pública de actividades culturales 6.1%; libros, impresiones y prensa 5.5%;

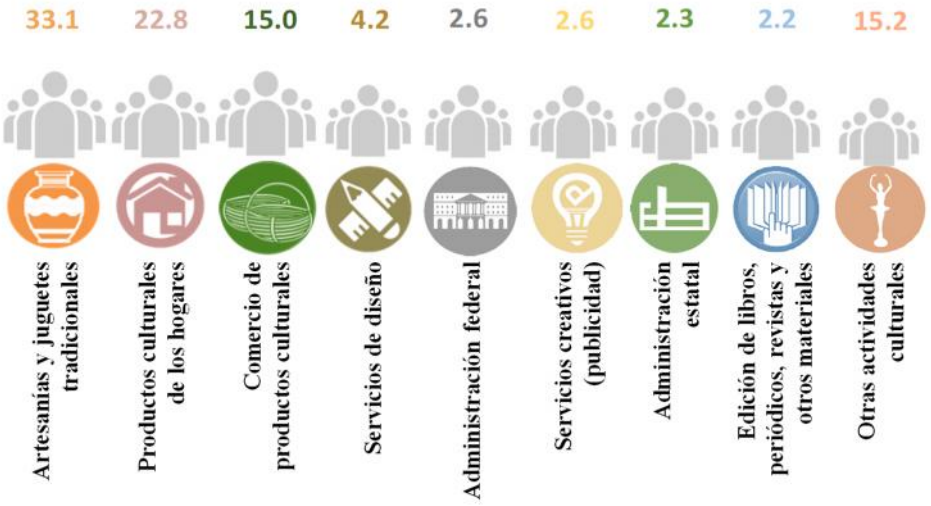
artes plásticas y fotografía 1.9%; y en música y conciertos, así como en patrimonio material y natural, y en diseño y servicios creativos 1.3%, en cada caso.

Puestos de trabajo en el sector de la cultura

Durante 2014, las actividades vinculadas con el sector de la cultura generaron en total 1 millón 25 mil 808 puestos de trabajo, lo que representó 2.4% de los correspondientes al total del país. En su comparación anual, el número de puestos se incrementó 0.7% respecto a 2013; siendo la gestión pública de actividades culturales la de mayor dinamismo con un aumento de 5 por ciento.

Con relación a la composición de dichos puestos en el sector, las actividades de fabricación de artesanías y juguetes tradicionales generó el 33.1%; le siguieron la producción cultural de los hogares con 22.8%; el comercio de productos culturales 15%; los servicios de diseño 4.2%; la gestión de la administración pública federal y los servicios creativos (publicidad) 2.6%, cada uno; la gestión de la administración pública estatal 2.3%, y la edición de libros, periódicos, revistas y otros materiales 2.2%, entre otras. Estas actividades en conjunto representaron cerca del 85% de los puestos de trabajo en actividades culturales.

PUESTOS DE TRABAJO OCUPADOS EN EL SECTOR DE LA CULTURA POR PRINCIPALES ACTIVIDADES ESPECÍFICAS*, 2014
-Participación porcentual-



* Esta clasificación integra las recomendaciones realizadas por la UNESCO y el Convenio Andrés Bello en materia de contabilidad de la cultura.
FUENTE: INEGI.

Nota metodológica

La actualización de la Cuenta satélite de la cultura de México, 2014, toma como referencia el "Marco para Estadísticas de Cultura" de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO), la recomendación para las "Cuentas satélite de cultura. Manual metodológico para su implementación en Latinoamérica", CAB. Asimismo, se consideran los lineamientos internacionales contenidos en el Manual del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN 2008), elaborado de manera conjunta por la Organización de las Naciones Unidas (ONU), Comisión de las Comunidades Europeas (EUROSTAT), Fondo Monetario Internacional (FMI), Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y Banco Mundial (BM).

Cabe destacar la participación fundamental por parte del Grupo Técnico de Trabajo de la Cuenta satélite de cultura, conformado por el sector cultural del país, cuya principal labor es dar apoyo y soporte técnico en la definición y delimitación del objeto de

estudio, así como en la revisión de las actividades económicas que conforman el clasificador de la misma.

Para la construcción de las principales variables del cálculo de mercado, se toma como año base el 2008, identificando productos derivados del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM) y en el contexto del clasificador de actividades económicas SCIAN 2007. Lo anterior, da como resultado la identificación de bienes y servicios característicos y conexos relacionados con el sector de la cultura, conformado por 103 clases de actividad económica de las cuales 71 son actividades características y 32 actividades conexas.

Adicionalmente, la Cuenta satélite de la cultura de México (CSCM) ofrece también al usuario la posibilidad de consultar los principales indicadores con una clasificación funcional, que consiste en agrupar la información en conjuntos de actividades económicas pertenecientes al sector de la cultura. Tales actividades económicas presentan características comunes en sus formas de creación, expresión o interpretación (áreas generales), las cuales, a su vez, pueden dividirse en subconjuntos de actividades específicas.

CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DE LA CUENTA SATÉLITE DE LA CULTURA DE MÉXICO

Áreas generales		Actividades específicas
Artes escénicas y espectáculos		Incluye eventos y espectáculos culturales en vivo relacionadas con el teatro, la danza, la ópera y presentaciones musicales[1/].
Artes plásticas y fotografía		Incluye la creación de obras de naturaleza visual; apela al sentido estético y puede expresarse de manera multidisciplinaria y a través de distintos medios[1/].
Artesanías y juguetes tradicionales		Incluye la producción de objetos de identidad cultural comunitaria, hecho por procesos manuales continuos, auxiliados por implementos rudimentarios y algunos de función mecánica. Generar artículos que tienen diversos usos, sean estos utilitarios, decorativos, estéticos, artísticos, o tradicionales[1/].
Comercio		Comprende al servicio de transporte y comercialización para que el bien cultural pueda llegar al consumidor final[1/].
Diseño y servicios creativos		Incluye actividades, bienes y servicios asociados con el diseño creativo, artístico y estético de objetos, edificaciones y paisajes; abarca también Modas, Diseño Gráfico e Interior, Paisajismo y Servicios Arquitectónicos y de Publicidad[1/].
Gestión pública (federal y estatal)		Valoración económica de las actividades realizadas por las unidades especializadas en cultura de los diferentes niveles de gobierno cuya misión, visión y objetivos contribuyan en facilitar el acceso, la difusión, desarrollo y fortalecimiento de las actividades culturales, así como las unidades no especializadas en cultura que cuentan con programas y actividades que contribuyen en el sector[2/].
Prensa, impresiones y libros		Incluye todo tipo de publicaciones en sus diferentes formatos, por ejemplo, las modalidades electrónicas o virtuales[1/].
Medios audiovisuales		Incluye la difusión por Radio, Televisión, Filmes, Videos y las nuevas formas de expresión cultural accesibles en Internet o mediante computadoras[1/].
Música y conciertos		Incluye la Música en todas sus formas, incluyendo presentaciones grabadas y en vivo, composiciones y grabaciones musicales, e instrumentos musicales[1/].
Patrimonio material y natural		Incluye artefactos, monumentos, grupos de edificaciones y sitios de importancia simbólica, histórica, artística, estética, etnológica o antropológica, científica y social; formaciones naturales, geológicas y fisiográficas y zonas demarcadas que constituyen el hábitat de especies de plantas y animales en peligro de extinción, así como sitios naturales de gran valor desde la óptica de la ciencia y la conservación, y desde la perspectiva de su belleza natural[1/].
Producción cultural de los hogares		Valoración monetaria de los flujos económicos realizados por los integrantes de los hogares en los distintos aspectos del ámbito cultural, tales como la participación voluntaria en la organización y desarrollo de festividades (patrias, religiosas o carnavales), sitios y eventos culturales seleccionados, la enseñanza de cursos y talleres culturales; la adquisición de productos culturales en la vía pública y la producción artesanal para uso final propio[3/].

1/ Recomendación del MEC 2009 de la UNESCO.
2/ Elaboración de la CSCM, a partir de la identificación de elementos comunes en los objetivos de algunas unidades del ámbito federal.
3/ Encuesta Nacional de Consumo Cultural de México 2012.
FUENTE: INEGI.

Respecto a la valoración económica de las actividades no de mercado, se considera la información del presupuesto ejercido anual en los órdenes de gobierno federal y estatal, a nivel de partida de gasto, lo que permite elaborar cuentas de producción y generación del ingreso primario.

Los resultados de la "Cuenta satélite de la cultura de México, 2014 preliminar. Año Base 2008" presentados en este documento, la serie histórica y muchos otros datos, pueden ser consultados en la página del Instituto en Internet.

http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/cn/cultura/default.aspx

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/especiales/especiales2016_06_06.pdf

SECTOR PRIMARIO

Subsector agrícola

Mitigación de la volatilidad de precios y mayor inclusión financiera (Banxico)

El 1º de julio de 2016, el Banco de México (Banxico) publicó las palabras del Gobernador del Banco Central en la inauguración del Seminario "Proyectos Prioritarios en el Sector Agroalimentario en coordinación con SAGARPA-FIRA (Banxico)". A ontinuación se presenta su intervención.

El Gobernador del Banco de México

"Mitigación de la volatilidad de precios y mayor inclusión financiera: desafíos para el sector agroalimentario

Señoras y señores:

Como siempre para mí representa una gran alegría estar en el bello Estado de Michoacán y agradezco a su Gobernador, Silvano Aureoles, su generosa hospitalidad y colaboración para la realización de esta importante reunión de trabajo sobre proyectos prioritarios para la agroalimentación en nuestro país, celebrada por la iniciativa del titular de SAGARPA, José Calzada.

Para el Banco de México colaborar en la tarea de detonar proyectos prioritarios para una más abundante y eficiente producción de alimentos en nuestro país, a través de FIRA, es un asunto de gran importancia por todo lo que representa en términos de mejores perspectivas de desarrollo para los productores rurales y de bienestar para todos los mexicanos.

Pero, además, en este caso estamos hablando de proyectos que incidirán, de forma directa, en un mejor cumplimiento del objetivo prioritario de nuestro Banco Central, que es procurar la estabilidad de precios, como explicaré más adelante.

La colaboración con los productores rurales, encaminada a incrementar su productividad y, por ende, su bienestar y sus condiciones de vida, es un asunto que ha estado presente desde hace ya más de 60 años en la historia del Banco de México, a través del financiamiento y la asistencia técnica que otorga FIRA.

De unos diez años a la fecha, en esa misma línea, se ha establecido una estrecha coordinación entre la SAGARPA y FIRA que ha permitido perfeccionar procesos, sistemas y metodologías destinados a dirigir créditos y apoyos hacia sectores concretos y regiones específicas que tienen una marcada prioridad.

En 2016, SAGARPA ha convenido con FIRA recursos por 2 mil 467 millones de pesos mediante los cuales se estima generar un crédito asociado de alrededor de 48 mil millones de pesos, en beneficio de 490 mil acreditados. Ello ilustra cómo los recursos fiscales, combinados con el financiamiento, tienen mayor alcance, lo que es particularmente relevante en estos momentos en que es preciso hacer más con menos.

En esta colaboración destacan dos vertientes que tienen relación directa con los objetivos y tareas específicas del Banco de México. Una es la que engloba todos los esfuerzos destinados a mitigar la volatilidad de los precios agroalimentarios y, la otra, se refiere a la promoción de una mayor inclusión financiera específicamente a través del programa de agricultura familiar.

El Banco de México ha ido en los últimos 20 años consolidando, gracias a su autonomía, el logro de una inflación baja y estable, de tal forma que desde hace más de doce meses la inflación general en nuestro país permanece por debajo del tres por ciento anual, que es la meta permanente que se fijó la propia Junta de Gobierno del Banco.

Más aún, el dato más reciente, el que se refiere a la primera quincena de junio de este año, fue de una inflación anual de 2.55%, lo que de nueva cuenta se convierte en una marca histórica de inflación baja.

Sin embargo, conforme avanzamos en la consecución de nuestro mandato constitucional, de mantener una inflación baja y estable, se nos ha hecho más patente, a todos, pero en especial a quienes trabajamos en el Banco de México, que muchos de los precios de productos agroalimentarios manifiestan una clara resistencia a alinearse con la inflación general, a causa de su elevada volatilidad.

Menciono, para ejemplificar este fenómeno, lo sucedido entre 2013 y la primera quincena de junio de 2016, donde encontraremos que mientras el índice nacional de precios al consumidor, es decir la inflación general, creció a una tasa promedio anual de 3.3%, la variación anual promedio de los precios de los bienes agropecuarios fue de 6.1 por ciento.

Pero, no sólo es relevante el elevado nivel de los precios agropecuarios, sino la volatilidad de los mismos que es a todas luces muy superior a la volatilidad de los precios en general. Así, medida por su desviación estándar la volatilidad de los precios en general en el período referido es de 0.71%, en tanto que la variación estándar en los precios agropecuarios es de 3.63%. Esto es: los precios agropecuarios, lo que es tanto como decir los precios de los alimentos, registran una variabilidad —alzas y bajas en un determinado período— ¡más de cinco veces mayor que la variabilidad de los precios en general!

Es claro que el hecho de que los precios de los alimentos, en promedio, crezcan más y registren variaciones mucho más frecuentes y pronunciadas que los precios en general, tiene efectos indeseables y sensibles en la población más pobre y vulnerable.

Un cierto grado de volatilidad es inherente, e inevitable, en los precios agroalimentarios, dadas las características de la actividad agrícola, sujeta a las variaciones climáticas y a la ocurrencia —en la mayoría de los casos, impredecible—, de desastres naturales. Es lógico, pues, que la oferta de productos agroalimentarios registre mayores variaciones que la oferta de otro tipo de bienes, como las manufacturas.

Sin embargo, la inteligencia humana ha sido capaz, a lo largo de la historia, de contrarrestar estas variaciones —y por lo tanto la volatilidad de precios, que se deriva de ellas—, mediante la aplicación técnica de conocimientos científicos y a través de instrumentos de intermediación financiera, como las coberturas, las garantías y el crédito mismo. Estas herramientas permiten fortalecer la productividad agrícola y normalizar la oferta de productos agroalimentarios a lo largo de diferentes ciclos lo que, en consecuencia, mitiga la volatilidad de los precios.

Es precisamente este enfoque, orientado a aprovechar todas las herramientas que pueden incrementar la productividad agrícola, el que ha aplicado FIRA con la valiosa colaboración de SAGARPA, para canalizar recursos y detonar inversiones cuyo propósito último es disminuir de forma sensible la volatilidad de los precios de los alimentos.

Así, específicamente en la promoción de inversiones destinadas a mitigar la volatilidad de los precios de productos agroalimentarios este año FIRA empleará 650 millones de pesos del total de recursos que recibe de SAGARPA, con los cuales se estima generar un monto de 8 mil 300 millones de pesos en inversiones, lo cual es 12% más que lo registrado en 2015. Todo, con la mira puesta en mitigar la volatilidad de precios de los alimentos.

Estos proyectos prioritarios de inversión se orientan a productos específicos que tienen fuerte incidencia en la canasta básica, a través de tres líneas de acción:

- Diversificación geográfica,
- Productividad, y
- Almacenamiento.

Menciono, para una mejor comprensión de cómo se desenvuelve esta estrategia, tres ejemplos de cada una de estas líneas de acción aplicadas a la producción de tres productos alimentarios concretos, entre muchos más. Así, en el caso de la producción de huevo se está estimulando la diversificación geográfica con el establecimiento de nuevas granjas en regiones del país diversas a las que actualmente concentran la mayor producción nacional. Esto fortalece la oferta del producto y la protege frente a adversidades como pueden ser los brotes de enfermedades aviares delimitados a zonas específicas.

Un segundo ejemplo son las inversiones destinadas a la tecnificación del riego, que permiten incrementar la productividad en las plantaciones de limón, lo que no sólo redunda en mayores beneficios para los productores, sino también en una menor variabilidad de precios, que impacta favorablemente el bolsillo de millones de consumidores.

Un tercer caso, en la línea del almacenamiento, lo tenemos con la inversión en plantas de procesamiento y valor agregado, en redes de frío y en transporte especializado, que propicia una mayor oferta de carne, lo que a la postre también se traduce en más beneficios para los productores y en precios más estables para los consumidores.

En estas tres líneas de acción, por cierto, el Estado de Michoacán será de las entidades más beneficiadas.

El respaldo FIRA a los productores propicia que tengan una mejor calificación como sujetos de crédito ante la banca comercial y por lo tanto incrementará su acceso al financiamiento.

Asimismo, una mayor estabilidad de precios amplía los horizontes y los plazos de inversión para los productores, al reducir significativamente la incertidumbre acerca de los ingresos futuros esperados. Ello también propicia un mayor acceso al financiamiento.

Y, sobre todo, la menor volatilidad de los precios de los alimentos es decisiva en el combate a la pobreza, porque se traduce en una mejor nutrición para la población más pobre y vulnerable del país, que es precisamente la que destina la mayor parte de sus ingresos, alrededor de la mitad los mismos, a la adquisición de alimentos.

Comento, con la mayor brevedad posible, la vertiente que se refiere a la inclusión financiera, en la cual destaca la colaboración entre SAGARPA y FIRA en los proyectos prioritarios de agricultura familiar.

Se tienen identificadas 554 mil pequeñas unidades de producción asociadas a la agricultura familiar consolidada o con potencial productivo, cuyo ingreso se sustenta de manera principal en las actividades agropecuarias y rurales, que utilizan mano de obra familiar y demandan créditos de bajo monto.

Estas unidades productivas abarcan una gran diversidad de actividades y productos agroalimentarios, como granos, hortalizas, frutas, aves de corral, ganado menor y agroindustria rural, entre varias más. La producción de estas unidades está orientada a

mercados locales, como tianguis, tiendas de abarrotes y mercados municipales y son un claro vehículo para la suficiencia alimentaria y para disminuir la pobreza.

En 2015, FIRA instrumentó para estas unidades de producción el Programa de Financiamiento a la Agricultura Familiar (PROAF), para facilitar a esas empresas familiares, en la mayoría de los casos por primera vez en su historia, el acceso a servicios financieros y tecnológicos; esto, mediante crédito dirigido y acompañado con asistencia técnica a proyectos viables que impulsen la productividad, la sustentabilidad ambiental y la equidad de género.

En una primera etapa de estos proyectos participan Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP) que operan con el segmento objetivo, con créditos de hasta 33 mil UDIS dirigidos principalmente a mujeres.

El PROAF contempla la promoción del crédito, brindando mecanismos de administración de riesgos a las SOCAP (por ejemplo, garantías y seguros), así como capacitación para que formen estructuras de agro-negocio que a su vez asesoren a la empresa familiar y faciliten la vinculación con apoyos gubernamentales.

Para 2018 se prevé alcanzar la participación de 50 SOCAP, acreditar a más de 215 mil empresas familiares y administrar saldos de cartera por 8 mil 600 millones de pesos.

Existen muchos otros ejemplos de coordinación y colaboración entre SAGARPA y FIRA que ya han dado resultados y varios nuevos programas por detonarse.

Señor Gobernador,

Señor Secretario, titular de la SAGARPA,

Señoras y señores:

La economía mundial vive ya varios años de gran incertidumbre jalonados por momentos de turbulencia y gran volatilidad. Para que México sobrelleve con bien estos episodios es preciso que mantengamos la solidez de nuestro marco macroeconómico e incluso que la acrecentemos. Ello permitirá distinguirnos de otras economías emergentes y navegar exitosamente en aguas turbulentas.

En este sentido, la mejor contribución del Banco de México al crecimiento económico del país y al bienestar de los mexicanos consiste en lograr y mantener una inflación baja y estable. Es el objetivo prioritario, constitucional, encomendado al Banco de México y es un ingrediente indispensable, pero no suficiente, para el crecimiento económico, pero como hemos señalado en varias ocasiones no constituye un fin en sí mismo, sino un objetivo intermedio, un requisito, para alcanzar objetivos mucho más elevados, de bienestar y desarrollo. Por esta razón, para el Banco de México es muy satisfactorio saber que, al cumplimiento de nuestro objetivo prioritario, podemos añadir la colaboración, mediante FIRA, al logro de beneficios más inmediatos y directos para los mexicanos, como son los de dar solidez y generar más oportunidades de crecimiento y desarrollo para el campo mexicano y para sus productores.

Muchas gracias”.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7B74A3FB7D-02BD-19DA-1BEC-D35EA2459069%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7B761BEFFD-DC5A-670F-8581-AF97392FDB60%7D.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/sagarpa/prensa/canalizan-sagarpa-fira-y-banco-de-mexico-inversion-y-creditos-al-campo-por-48-mmdp

Canalizan inversiones y créditos al campo (SAGARPA)

El 1º de julio de 2016, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que un flujo de recursos al agro por 48 mil

millones de pesos (mmdp) por parte de tres agencias del Gobierno Federal: SAGARPA, los Fideicomisos Instituidos con Relación para la Agricultura (FIRA) y Banco de México (Banxico). También, anunció la operación del "Fondo Perenne" con 100 millones de pesos (mdp) que potenciará mil mdp en apoyo a la renovación de cultivos estratégicos. Los detalles se presentan a continuación.

La SAGARPA, los Fideicomisos Instituidos con Relación para la Agricultura (FIRA) y el Banco de México anunciaron la inversión de dos mil 647 millones de pesos durante 2016, que operados como fondos de garantía potenciarán el manejo de más de 48 mil millones de pesos (mmdp) en créditos asociados a proyectos estratégicos del campo mexicano.

En una modalidad sin precedente con la canalización de recursos por parte de la SAGARPA al FIRA, se logra incrementar el manejo de financiamientos que propician la inversión en el sector agroalimentario, en beneficio de alrededor de 490 mil acreditados, y estarán enfocadas a la atención de zonas afectadas por desastres naturales, renovación de cafetales y en agricultura familiar para atender 554 mil pequeñas unidades productivas.

Además, se fortalecerán acciones en proyectos de tecnificación de riego, construcción de invernaderos, mecanización del campo, repoblamiento ganadero, esquemas de comercialización, equipos, implementos agrícolas e insumos (semillas mejoradas y fertilizantes) y trabajos de sanidad, entre otros.

En el evento, el titular de la SAGARPA aseguró que este trabajo en coordinación interinstitucional está orientado a elevar aún más la productividad y competitividad del campo, en atención a las instrucciones del Presidente de la República de construir un México más justo en lo social y económico, con una destacada participación del sector agroalimentario.

Aseguró que este trabajo de sinergia con instituciones, organismos públicos y privados representan una diferencia en el proceso de transformación del sector agroalimentario, con un marcado cambio en la innovación, tecnología, infraestructura y el financiamiento, así como mayor valor agregado a los productos, lo que propicia un nuevo dinamismo en la atención de las demandas de los productores del campo.

Anunció que con el apoyo de FIRA y de Banxico, la Secretaría puso en marcha por primera vez el "Fondo Perenne", con la canalización de 100 millones de pesos que se traducirán, con el apoyo de la banca privada y de desarrollo en mil millones de pesos orientados a la otorgación de créditos a pequeños y medianos productores, quienes renuevan o inician su cultivo en berries, dátiles, agave, aguacate, nuez, cítricos y café, entre otros.

Lo anterior, precisó, se realiza en solidaridad y atención a productores que optan por cultivos que tienen un proceso de maduración, como es el caso del aguacate que dura entre cinco y seis años su etapa de crecimiento.

El Gobernador del Banco de México[21] indicó que estas acciones de políticas públicas tienen varios puntos de atención, entre los cuales destacan el elevar la eficiencia y el nivel de vida de los productores, atender proyectos de manera directa e incidir en la estabilidad de precios, ello en coordinación con los lineamientos de la SAGARPA.

Puntualizó que, entre los trabajos conjuntos para disminuir los riegos de volatilidad de precios en los alimentos, se realiza la aplicación de recursos asociados para la diversificación de zonas productoras de huevo con el objetivo de disminuir riegos sanitarios; la atención a proyectos de sistemas de riego en la producción de limón, y fortalecer infraestructura en las cadenas de valor.

[21] http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7B74A3FB7D-02BD-19DA-1BEC-D35EA2459069%7D.pdf

Por su parte, el Director General del FIRA resaltó que como instrumentador de las políticas dictadas por la SAGARPA, coincide con la importancia del sector primario para la generación de empleos y la aportación al PIB nacional, ubicándose como uno de los de mayor crecimiento y dinamismo.

El Gobernador de Michoacán reconoció el acompañamiento del Gobierno Federal a los temas prioritarios de la entidad y, en especial, a los trabajos desarrollados por el Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, que se están concretando en una mayor mecanización del campo michoacano, con la entrega de mil tractores nuevos para este año, repoblamiento de ganado e infraestructura para dar valor agregado a productos emblemático del estado.

Por último, el Subsecretario de Alimentación y Competitividad de la SAGARPA mencionó que con acciones conjuntas e integrales se generan mejores condiciones para lograr el cumplimiento del objetivo central de tener un campo más fortalecido y productivo y con mayor acceso al financiamiento, a efecto de lograr un mayor bienestar de las familias del sector rural.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sagarpa/prensa/canalizan-sagarpa-fira-y-banco-de-mexico-inversion-y-creditos-al-campo-por-48-mmdp
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7B74A3FB7D-02BD-19DA-1BEC-D35EA2459069%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7B761BEFFD-DC5A-670F-8581-AF97392FDB60%7D.pdf

Entregará el Gobierno de la República 25 mil tractores al término de la Administración (SAGARPA)

El 6 de julio de 2016, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) comunicó que a la fecha se han invertido 5 mil 837

millones de pesos para mecanización del campo. A continuación se presenta la información.

El Secretario de la SAGARPA se comprometió a entregar 25 mil tractores a productores agrícolas, a más tardar al término de la presente Administración del Presidente de la República, de los cuales se han adjudicado a la fecha cerca de ocho mil unidades, lo que representa una inversión aproximada de 5 mil 837 millones de pesos.

Lo anterior, luego de que el Jefe del Ejecutivo Federal entregó, en coordinación con autoridades locales, 500 tractores a productores del estado de Michoacán.

El funcionario de la SAGARPA destacó que desde el inicio de la presenta Administración, se ha entregado maquinaria agrícola en beneficio directo de 13 mil productores, la cual fue avalada por el Organismo de Certificación de Implementos y Maquinaria Agrícola (OCIMA).

Aseveró que con el apoyo de las autoridades de cada uno de los estados, se logrará entregar 25 mil tractores a productores del país, lo que fortalecerá la mecanización del campo, con el fin de impulsar la productividad y competitividad del agro nacional.

Los ocho mil tractores entregados durante esta administración dotan con tecnologías más eficientes a productores agrícolas, a través del programa de Modernización de Maquinaria y Equipo.

Lo anterior mediante una inversión federal de 5 mil 837 millones de pesos, canalizados en las 32 entidades del país, lo que permitirá hacer a las actividades agrícolas más productivas y sustentables, toda vez que se reducen las emisiones de gases efecto invernadero con maquinaria más eficiente.

Precisó que este año la SAGARPA tiene la meta de entregar seis mil unidades que servirán para impulsar las actividades primarias en el campo mexicano.

Adicionalmente a los tractores, la dependencia federal canalizó equipos portátiles, para agricultura de precisión e implementos para unidades motoras, como parte del programa de mecanización del campo.

A nivel estatal, de 2014 a la fecha, se apoyó la adquisición de 193 equipos de maquinaria en Aguascalientes; 65 en Baja California; 86 en Baja California Sur; 282 en Campeche; 364, Coahuila; 169, Colima; 104, Chiapas; 555, Chihuahua; 16, Ciudad de México; 702, Durango; 851, Guanajuato; 143, Guerrero; 561, Hidalgo; 398, Jalisco; 462, Estado de México; 731, Michoacán; 204, Morelos; 299, Nayarit; 208, Nuevo León; 339, Oaxaca; 378, Puebla; 382, Querétaro; 59, Quintana Roo y; 364, en San Luis Potosí.

Asimismo, se canalizaron 740 unidades en Sinaloa, 932 en Sonora, 97 en Tabasco, 790 en Tamaulipas, 303 en Tlaxcala, mil 64 en Veracruz, 27 en Yucatán, 634 en Zacatecas y 502 en la Región Lagunera.

Cabe resaltar que el procedimiento para este tipo de apoyos es bajo solicitud de los productores y se realiza mediante una aportación del Gobierno de la República y los propios beneficiarios.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sagarpa/prensa/entregara-gobierno-de-la-republica-25-mil-tractores-al-termino-de-la-administracion

Subsector Pecuario (SAGARPA)

Información del Sistema de Información Agropecuaria (SIAP) de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) muestra que durante el período enero-mayo de 2016, la producción de leche de bovino y caprino fue de 4 millones 644 mil 652 litros, cantidad que significó un aumento de 1.8% con relación al mismo período del año anterior. Específicamente, la producción de leche de bovino registró un aumento de 1.8% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino creció 1.9% y participó con el 1.4% restante.

En el período enero-mayo del presente año, la producción total de carne en canal fue de 2 millones 599 mil 28 toneladas, cantidad 2.9% mayor a la observada en el mismo período de 2015. En particular, la producción de carne de aves fue de un mil 258 mil 167 toneladas, lo que representó un aumento de 4.6% respecto a lo reportado en el mismo mes del año anterior, y contribuyó con el 48.4% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de porcino aumentó 3.0% y la de ovino 2.1%, participando con el 21.0 y 0.9%, en cada caso. Asimismo, la carne de bovino registró un incremento de 0.3%, con una participación de 28.8%. Por el contrario, la producción de carne de caprino disminuyó en 0.2%, con una participación de 0.6% y la producción de carne de guajolote disminuyó en 3.1%, aportando el 0.2% del total.

Por otro lado, en el período enero-mayo de 2016, la producción de huevo para plato aumentó 3.1%. Por el contrario, la producción de miel disminuyó en 19.1 por ciento.

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero-Mayo 2015-2016
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2016	Enero-Mayo		Variación % (b)/(a)	% de Avance
		2015 (a)	2016* (b)		
Leche (miles de litros)	**11 747 469**	**4 562 781**	**4 644 652**	**1.8**	**39.5**
Bovino	11 586 302	4 499 665	4 580 328	1.8	39.5
Caprino	161 167	63 116	64 324	1.9	39.9
Carne en canal	**6 407 384**	**2 524 972**	**2 599 028**	**2.9**	**40.6**
Bovino	1 872 364	746 695	748 902	0.3	40.0
Porcino	1 364 200	530 152	546 171	3.0	40.0
Ovino	60 768	23 458	23 942	2.1	39.4
Caprino	39 826	15 466	15 439	-0.2	38.8
Ave[1/]	3 051 843	1 202 585	1 258 167	4.6	41.2
Guajolote	18 383	6 615	6 408	-3.1	34.9
Huevo para plato	2 731 891	1 042 293	1 074 416	3.1	39.3
Miel	64 960	31 738	25 680	-19.1	39.5
Cera en greña	n.d.	691	n.d.	n.d.	n.d.
Lana sucia	n.d.	2 831	n.d.	n.d.	n.d.

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.
n.d. No disponibles.
1/ Se refiere a pollo, gallina ligera y pesada que ha finalizado su ciclo productivo.
FUENTE: Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) con información de las Delegaciones de la SAGARPA.

Fuente de información:
http://www.siap.gob.mx/ganaderia-avance-comparativo/

El consumo mundial de pescado *per cápit*a supera por primera vez los 20 kilogramos anuales (FAO)

El 7 de julio de 2016, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) dio a conocer en Roma, Italia el informe “El estado mundial de la pesca y la acuicultura” en el que se reporta que el consumo mundial de pescado *per cápita* ha superado por primera vez los 20 kilogramos anuales, gracias a los mayores suministros procedentes de la acuicultura y a la fortaleza de la demanda, las capturas récord de algunas especies clave y la disminución de los desperdicios.

La producción de alimentos acuáticos ha dejado de basarse principalmente en la captura de peces salvajes para comprender la cría de un número creciente de especies cultivadas. En 2014 se alcanzó un hito cuando la contribución del sector acuícola al suministro de pescado para consumo humano superó por primera vez la del pescado capturado en el medio natural.

Producción por pesca de captura

El total mundial de la producción de la pesca de captura en 2014 fue de 93.4 millones de toneladas, de las cuales 81.5 millones de toneladas procedían de aguas marinas y 11.9 millones de toneladas de aguas continentales. China siguió siendo el productor principal, seguida de Indonesia, los Estados Unidos de Norteamérica y la Federación de Rusia.

El colín de Alaska es la principal especie capturada tras haber desplazado, por primera vez a la anchoveta que lo era desde 1998. Cuatro grupos altamente valiosos (atunes, langostas, camarones y cefalópodos) registraron nuevos máximos de captura en 2014. Las capturas totales de atunes y especies afines ascendieron a casi 7.7 millones de toneladas.

El Pacífico noroccidental siguió siendo la zona más productiva por lo que respecta a la pesca de captura, seguido del Pacífico centro-occidental, el Atlántico nororiental y el Océano Índico oriental. La situación en el Mediterráneo y el Mar Negro es alarmante, ya que las capturas han disminuido en un tercio desde 2007, lo cual se debe principalmente a la reducción de los desembarques de pequeñas especies pelágicas como la anchoa y la sardina, aunque también ha afectado a la mayoría de grupos de especies.

PRODUCCIÓN DE LA PESCA Y LA ACUICULTURA EN EL MUNDO
-Millones de toneladas-

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Pesca de captura						
Continental	10.5	11.3	11.1	11.6	11.7	11.9
Marina	79.7	77.9	82.6	79.7	81.0	81.5
Total de capturas	90.2	89.1	93.7	91.3	92.7	93.4
Acuicultura						
Continental	34.3	36.9	38.6	42.0	44.8	47.1
Marina	21.4	22.1	23.2	24.4	25.5	26.7
Total acuicultura	55.7	59.0	61.8	66.5	70.3	73.8
TOTAL	145.9	148.1	155.5	157.8	162.9	1 627.2

FUENTE: FAO.

PRODUCCIÓN DE LA PESCA DE CAPTURA MARINA:
PRINCIPALES PAÍSES PRODUCTORES

País o Territorio	Promedio 2003-2012	2013	2014	Promedio (2003-2012)-2014	2013-2014	2013-2014
	Toneladas			Porcentaje		Toneladas
China	12 759 922	13 967 764	14 811 390	16.1	6.0	843 626
Indonesia	4 745 727	5 624 594	6 016 525	26.8	7.0	391 931
Estados Unidos de N.	4 734 500	5 115 493	4 954 467	4.6	-3.1	-161 026
Federación de Rusia	3 376 162	4 086 332	4 000 702	18.5	-2.1	-85 630
Japón	4 146 622	3 621 899	3 630 364	-12.5	0.2	8 465
Perú	7 063 261 918 049[1/]	5 827 046 956 416[1/]	3 548 689 1 226 560[1/]	-49.8 33.6	-39.1 28.2	-2 278 357 270 144
India	3 085 311	3 418 821	3 418 821[2/]	10.8	0.0	0
Vietnam	1 994 927	2 607 000	2 711 100	35.9	4.0	104 100
Myanmar	1 643 642	2 483 870	2 702 240	64.4	8.8	218 370
Noruega	2 417 348	2 079 004	2 301 288	-4.8	10.7	222 284
Chile	3 617 190 2 462 885[1/]	1 770 945[1/] 967 541[1/]	2 175 486 1 357 586[1/]	-39.9 -44.9	22.8 40.3	404 541 390 045
Filipinas	2 224 720	2 130 747	2 137 350	-3.9	0.3	6 603
República de Corea	1 736 680	1 586 059	1 718 626	-1.0	8.4	132 567
Tailandia	2 048 753	1 614 536	1 559 746	-23.9	-3.4	-54 790
Malasia	1 354 965	1 482 899	1 458 126	7.6	-1.7	-24 773
México	1 352 353	1 500 182	1 396 205	3.2	-6.9	-103 977
Marruecos	998 584	1 238 277	1 350 147	35.2	9.0	111 870
España	904 459	981 451	1 103 537	22.0	12.4	122 086
Islandia	1 409 270	1 366 486	1 076 558	-23.6	-21.2	-289 928
Provincia china de Taiwán	972 400	925 171	1 068 244	9.9	15.5	143 073
Canadá	969 195	823 640	835 196	-13.8	1.4	11 556
Argentina	891 916	858 422	815 355	-8.6	-5.0	-43 067
Reino Unido	622 146	630 047	754 992	21.4	19.8	124 945
Dinamarca	806 787	668 339	745 019	-7.7	11.5	76 680
Ecuador	452 003	514 415	663 439	46.8	29.0	149 026
Total 25 países principales	**66 328 843**	**66 923 439**	**66 953 612**	**0.9**	**0.0**	**30 173**
TOTAL MUNDIAL	**80 793 507**	**80 963 120**	**81 549 353**	**0.9**	**0.7**	**586 233**
PROPORCIÓN 25 PAÍSES PRINCIPALES (%)	**82.1**	**82.7**	**82.1**			

1/ Totales excluyendo las capturas de anchoveta (*Engraulis ringens*) del Perú y Chile.
2/ Estimación de la FAO.
FUENTE: FAO.

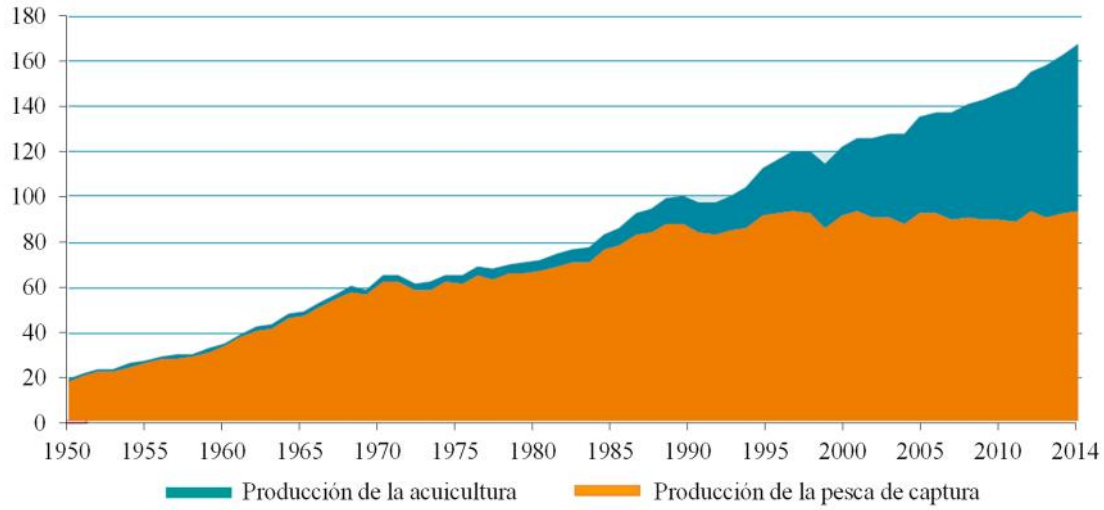
Las capturas mundiales en aguas continentales fueron de aproximadamente 11.9 millones de toneladas en 2014, continuando la tendencia positiva que ha dado lugar a un aumento del 37% en el último decenio. Dieciséis países tienen capturas continentales anuales que superan las 200 mil toneladas y, en conjunto, representan el 80% del total mundial.

Producción de la acuicultura

La acuicultura ha sido la desencadenante del impresionante crecimiento del suministro de pescado para el consumo humano. Si bien la acuicultura proporcionó solo el 7% del pescado para consumo humano en 1974, este porcentaje aumentó al 26% en 1994 y al 39% en 2004.

La producción de animales acuáticos en 2014, procedentes de la acuicultura ascendió a 73.8 millones de toneladas, con un valor de primera venta estimado de 160 mil 200 millones de dólares estadounidenses.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE LA PESCA DE CAPTURA Y LA ACUICULTURA
-Millones de toneladas-



FUENTE: FAO.

China produjo 45.5 millones de toneladas en 2014, es decir, más del 60% de la producción pesquera mundial procedente de la acuicultura. Otros productores importantes fueron la India, Vietnam, Bangladesh y Egipto.

El cultivo de plantas acuáticas, mayoritariamente de algas marinas, ha crecido rápidamente y actualmente se practica en unos 50 países.

25 PRIMEROS PRODUCTORES Y PRINCIPALES GRUPOS DE ESPECIES CULTIVADAS EN 2014

Productores Principales	Peces de Escama		Acuicultura Continental	Acuicultura Marina/Costera	Otros Animales Acuáticos	Total de Peces	Plantas Acuáticas	Producción Acuícola Total
	Acuicultura Continental	Acuicultura Marina/Costera						
				(Miles de toneladas)				
China	26 029.7	1 189.7	13 418.7	3 993.5	839.5	**45 469.0**	13 326.3	**58 795.3**
Indonesia	2 857.6	782.3	44.4	613.9	0.1	**4 253.9**	10 077.0	**14 330.9**
India	4 391.1	90.0	14.2	385.7	--	**4 881.0**	3.0	**4 884.0**
Vietnam	2 478.5	208.5	198.9	506.2	4.9	**3 397.1**	14.3	**3 411.4**
Filipinas	299.3	373.0	41.1	74.6	--	**788.0**	1 549.6	**2 337.6**
Bangladesh	1 733.1	93.7	--	130.2	--	**1 956.9**	--	**1 956.9**
República de Corea	17.2	83.4	359.3	4.5	15.9	**480.4**	1 087.0	**1 567.4**
Noruega	0.1	1 330.4	2.0	--	-	**1 332.5**	--	**1 332.5**
Chile	68.7	899.4	246.4	--	-	**1 214.5**	12.8	**1 227.4**
Egipto	1 129.9	--	--	7.2	-	**1 137.1**	--	**1 137.1**
Japón	33.8	238.7	376.8	1.6	6.1	**657.0**	363.4	**1 020.4**
Myanmar	901.9	1.8	-	42.8	15.6	**962.2**	2.1	**964.3**
Tailandia	401.0	19.6	209.6	300.4	4.1	**934.8**	--	**934.8**
Brasil	474.3	-	22.1	65.1	0.3	**561.8**	0.7	**562.5**
Malasia	106.3	64.3	42.6	61.9	0.6	**275.7**	245.3	**521.0**
República Popular Democrática de Corea	3.8	0.1	60.2	--	0.1	**64.2**	444.3	**508.5**
Estados Unidos de N.	178.3	21.2	160.5	65.9	--	**425.9**	--	**425.9**
Ecuador	28.2	0.0	--	340.0	--	**368.2**	--	**368.2**
Provincia china de Taiwán	117.3	97.8	99.0	21.9	3.6	**339.6**	1.0	**340.6**
Irán (República Islámica del)	297.5	0.1	--	22.5	--	**320.2**	--	**320.2**
Nigeria	313.2	--	--	--	--	**313.2**	--	**313.2**
España	15.5	44.0	222.5	0.2	0.0	**282.2**	0.0	**282.2**
Turquía	108.2	126.1	--	--	0.1	**234.3**	--	**234.3**
Reino Unido	13.5	167.3	23.8	--	--	**204.6**	--	**204.6**
Francia	43.5	6.0	154.5	0.0	--	**204.0**	0.3	**204.3**
Sub-Total de los 25 países productores principales	42 041.2	5 837.5	15 696.7	6 638.3	890.9	**71 058.2**	27 127.2	**98 185.4**
MUNDO	43 559.3	6 302.6	16 113.2	6 915.1	893.6	**73 783.7**	27 307.0	**101 090.7**
Porcentaje de los 25 primeros productores en el total mundial	96.5	92.6	97.4	96.0	99.7	**96.3**	99.3	**97.1**

Nota: …= Porcentaje de los 25 primeros productores en el total mundial.
FUENTE: FAO.

Pescadores y acuicultores

Se estima que 56.6 millones de personas trabajaban en el sector primario de la pesca de captura y la acuicultura en 2014, de los cuales el 36% lo hacía a tiempo completo, el 23% a tiempo parcial y el resto eran pescadores ocasionales o de situación sin especificar.

La proporción de estos trabajadores que se dedicaba a la acuicultura aumentó del 17% en 1990 al 33% en 2014, aunque hay que resaltar que por primera vez desde el período 2005-2010, la participación total en la pesca y la acuicultura no aumentó. En general, el empleo en el sector se redujo, debido casi exclusivamente a un descenso de 1.5 millones de pescadores mientras que la participación en la acuicultura se mantuvo más estable.

En Asia se encuentra el 84% de la población mundial dedicada al sector de la pesca y la acuicultura, seguida de África (10%) y América Latina y el Caribe (4%). De los 18 millones de personas que trabajaban en la piscicultura, el 94% se encontraba en Asia.

Las mujeres representaban el 19% de todas las personas empleadas directamente en el sector primario en 2014, pero cuando se incluye el sector secundario (por ejemplo, la elaboración y el comercio), las mujeres constituyen aproximadamente la mitad de la mano de obra.

PESCADORES Y ACUICULTORES EN EL MUNDO POR REGIÓN
-Miles-

	2000	**2005**	**2010**	**2012**	**2013**	**2014**
África	4 175	4 430	5 027	5 885	6 009	5 674
América del Norte	346	329	324	323	325	325
América Latina y el Caribe	1 774	1 907	2 185	2 251	2 433	2 444
Asia	39 646	43 926	49 345	49 040	47 662	47 730
Europa	779	705	662	647	305	413
Oceanía	126	122	124	127	47	46
MUNDO	**46 845**	**51 418**	**57 667**	**58 272**	**56 780**	**56 632**
DE LOS CUALES SON ACUICULTORES						
África	91	140	231	298	279	284
América del Norte	6	10	9	9	9	9
América Latina y el Caribe	214	239	248	269	350	356
Asia	12 211	14 630	17 915	18 175	18 098	18 032
Europa	103	91	102	103	77	66
Oceanía	5	5	5	6	5	6
MUNDO	**12 632**	**15 115**	**18 512**	**18 861**	**18 818**	**18 753**

FUENTE: FAO.

Situación de la flota pesquera

El número total de embarcaciones pesqueras en el mundo en 2014 se estima en unos 4.6 millones, una cifra muy cercana a la de 2012. La flota de Asia era la de mayor tamaño. Estaba formada por 3.5 millones de embarcaciones y suponía el 75% de la flota mundial, seguida de África (15%), América Latina y el Caribe (6%), América del Norte (2%) y Europa (2%).

En el plano mundial, el 64% de las embarcaciones de pesca registradas funcionaban con motor en 2014, de las cuales el 80% estaba en Asia. En 2014, aproximadamente el 85% de las embarcaciones de pesca motorizadas del mundo medía menos de 12 metros de eslora total.

El número estimado de barcos de pesca de 24 metros o más que faenaban en aguas marinas en 2014 se aproximaba a los 64 mil, el mismo que en 2012.

TOTAL DE FLOTAS PESQUERAS POR REGIÓN, 2014
(CON Y SIN MOTOR COMBINADAS)

	Embarcaciones Miles	**Porcentaje del total**
Mundo	**4 606.0**	
África	679.2	14.7
América del Norte	87.0	1.9
América Latina y el Caribe	276.2	6.0
Asia	3 459.5	75.1
Europa	95.5	2.1
Oceanía	8.6	0.2

FUENTE: FAO.

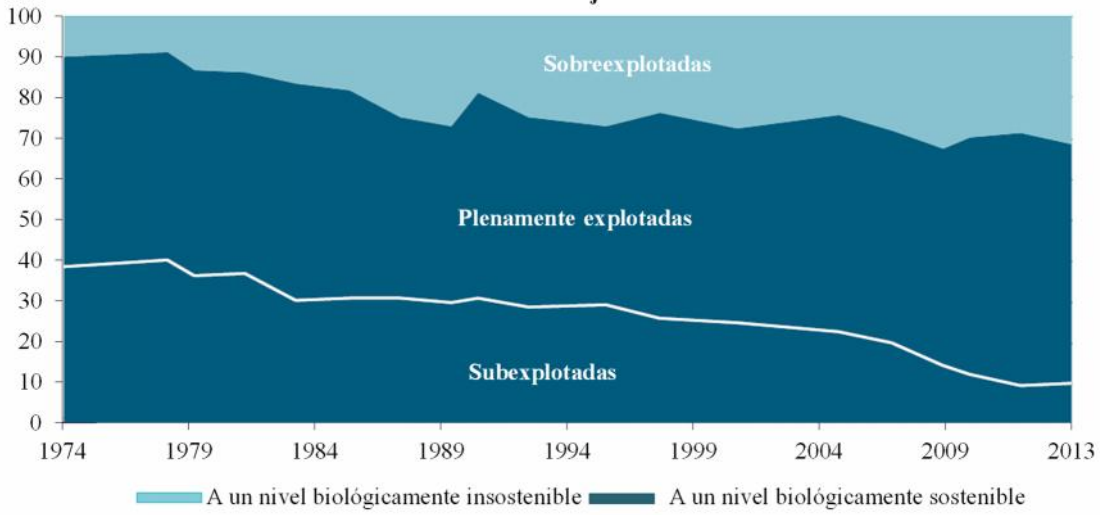
Situación de los recursos pesqueros

En general, el estado de las poblaciones de peces marinos en el mundo no ha mejorado, a pesar de haberse realizado progresos notables en algunas áreas.

Se estima que el 31.4% de las poblaciones de peces tuvieron un nivel de explotación no sostenible y, por tanto, se produjo una pesca excesiva. Las explotadas plenamente representaron el 58.1% y las infra explotadas, el 10.5 por ciento.

Las 10 especies más productivas representaron alrededor del 27% de la producción de la pesca de captura marina mundial en 2013. Sin embargo, la mayoría de sus poblaciones está plenamente explotada y es imposible aumentar su producción.

TENDENCIAS MUNDIALES DE LA SITUACIÓN DE LAS POBLACIONES MARINAS DESDE 1974
-Porcentaje-



Nota: Sombreado oscuro: a un nivel biológicamente sostenible; sombreado claro: a un nivel biológicamente insostenible. La línea fina divide las poblaciones que se explotan a un nivel biológicamente sostenible en dos subcategorías: plenamente explotadas (por encima de la línea) y subexplotadas (por debajo de ella).
FUENTE: FAO.

PRODUCCIÓN DE LA PESCA DE CAPTURA MARINA: ESPECIES Y GÉNEROS PRINCIPALES

Nombre Científico	Nombre de la FAO en Español	Promedio 2003-2012	2013	2014	Promedio (2003-2012) 2014	2013-2014	2013-2014
Theragra chalcogramma	Colín de Alaska	2 860 840	3 239 296	3 214 422	12.4	-0.8	-24 874
Engraulis ringens	Anchoveta	7 329 446	5 674 036	3 140 029	-57.2	-44.7	-2 534 007
Katsuwonus pelamis	Listado	2 509 640	2 974 189	3 058 608	21.9	2.8	84 419
*Sardinella spp.*1/	Sardinelas nep	2 214 855	2 284 195	2 326 422	5.0	1.8	42 227
Scomber japonicus	Estornino	1 804 820	1 655 132	1 829 833	1.4	10.6	174 701
Clupea harengus	Arenque del Atlántico	2 164 209	1 817 333	1 631 181	-24.6	-10.2	-186 152
Thunnus albacares	Rabil	1 284 169	1 313 424	1 466 606	14.2	11.7	153 182
*Decapterus spp.*1/	Macarelas nep	1 389 354	1 414 958	1 456 869	4.9	3.0	41 911
Scomber scombrus	Caballa del Atlántico	717 030	981 998	1 420 744	98.1	44.7	438 746
Engraulis japonicus	Anchoíta japonesa	1 410 105	1 329 311	1 396 312	-1.0	5.0	67 001
Gadus morhua	Bacalao del Atlántico	897 266	1 359 399	1 373 460	53.1	1.0	14 061
Trichiurus lepturus	Pez sable	1 311 774	1 258 413	1 260 824	-3.9	0.2	2 411
Sardina pilchardus	Sardina europea	1 088 635	1 001 627	1 207 764	10.9	20.6	206 137
Dosidicus gigas	Jibia gigante	778 384	847 292	1 161 690	49.2	37.1	314 398
Micromesistius Poutassou	Jibia gigante	1 357 086	631 534	1 160 872	-14.5	83.8	529 338
*Scomberomorus spp.*1/	Carites nep	834 548	941 741	919 644	10.2	-2.3	-22 097
Illex orgentinus	Pota argentina	446 366	525 402	862 867	93.3	64.2	337 465
*Nemipterus spp.*1/	Bagas nep	536 339	581 276	649 700	21.1	11.8	68 424
Colalabis saira	Paparda del Pacífico	465 032	428 390	628 569	35.2	46.7	200 179
Portunus tribuberculatus	Jaiba gazami	356 587	503 868	605 632	69.8	20.2	101 764
Acetes japonicus	Camaroncillo Akiami	580 147	585 433	556 316	-4.1	-5.0	-29 117
Strangomera Bentincki	Sardina araucana	580 805	236 968	543 278	-6.5	129.3	306 310
Sprattus sprattus	Espadín	611 525	394 405	494 619	-19.1	25.4	100 214
Clupea pallasii	Arenque del Pacífico	330 017	510 025	478 778	45.1	-6.1	-31 247
Gadus macrocephalus	Bacalao del Pacífico	373 547	464 367	474 498	27.0	2.2	10 131
Total de 25 especies y géneros principales		**34 232 526**	**32 954 012**	**33 319 537**	**-2.7**	**1.1**	**365 525**
TOTAL MUNDIAL		80 793 507	80 963 120	81 549 353	0.9	0.7	586 233
PROPORCIÓN DE 25 ESPECIES Y GÉNEROS PRINCIPALES (%)		42.4	40.7	40.9			

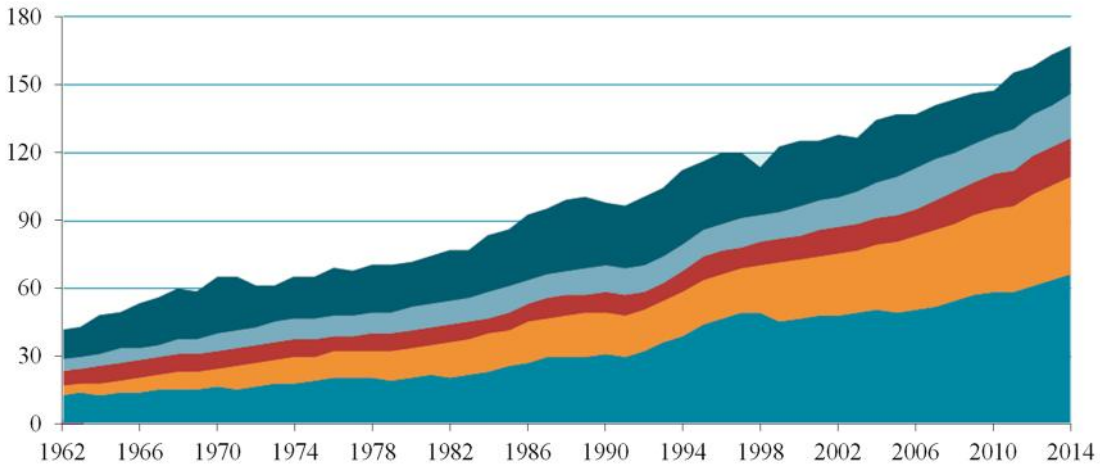
Nota: nep = no especificados en otra parte.
1/ Las capturas de cada especie se han añadido a las indicadas para el género.
FUENTE: FAO.

Utilización y elaboración del pescado

El porcentaje de la producción pesquera mundial utilizada para el consumo humano directo ha aumentado considerablemente en los últimos decenios, pasando del 67% en la década de 1960 al 87% (más de 146 millones de toneladas) en 2014. Los 21 millones de toneladas restantes se destinaron a productos no alimentarios, de los cuales el 76% se redujo a harina o aceite de pescado en 2014 y el resto se utilizó en su mayoría para otros fines.

En 2014, el 46% (67 millones de toneladas) del pescado destinado al consumo humano directo era pescado vivo, fresco o refrigerado, formas que en algunos mercados son las preferidas y tienen un precio elevado.

UTILIZACIÓN DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL DE PESCADO (DESGLOSADA POR CANTIDAD), 1962-2014
-Millones de toneladas (peso vivo)-



FUENTE: FAO.

El resto de la producción para fines alimentarios se procesó de diferentes formas: alrededor del 12% (17 millones de toneladas) se encontraba seco, salado, ahumado o

curado de otras maneras; el 13% (19 millones de toneladas), elaborado o en conserva; y el 30% (unos 44 millones de toneladas), congelado.

La congelación es el principal método de elaboración de pescado para consumo humano y en 2014 representó el 55% de todo el pescado elaborado para el consumo humano y el 26% de la producción total de pescado.

El comercio y los productos pesqueros

El comercio internacional desempeña un papel importante en el sector de la pesca y la acuicultura al crear empleo, proveer alimentos, generar ingresos y contribuir al crecimiento y el desarrollo económicos, así como a la seguridad alimentaria y nutricional.

China es el principal productor de pescado y el mayor exportador de pescado y productos pesqueros. También es un importador considerable debido a la externalización de la elaboración con otros países, así como al creciente consumo interno de especies que no se producen en el país.

Noruega, el segundo mayor exportador, registró valores de exportación máximos en 2015. En 2014, Vietnam se convirtió en el tercer mayor exportador, superando a Tailandia, que ha sufrido una disminución sustancial de las exportaciones desde 2013, principalmente relacionada con la menor producción de camarón a causa de enfermedades.

En 2014 y 2015, la Unión Europea fue, con diferencia, el mayor mercado único de pescado y productos pesqueros importados, seguida de los Estados Unidos de Norteamérica y el Japón.

LOS 10 PRINCIPALES EXPORTADORES E IMPORTADORES DE PESCADO Y PRODUCTOS PESQUEROS

		2004	2014	APR
		-En millones de USD-		-Porcentaje-
EXPORTADORES	Canadá	3 487	4 503	2.6
	Chile	2 501	5 854	8.9
	China	6 637	20 980	12.2
	Dinamarca	3 566	4 765	2.9
	Estados Unidos de Norteamérica	3 851	6 144	4.8
	India	1 409	5 604	14.8
	Noruega	4 132	10 803	10.1
	Países Bajos	2 452	4 555	6.4
	Tailandia	4 060	6 565	4.9
	Vietnam	2 444	8 029	12.6
	SUBTOTAL 10 PRINCIPALES	34 539	77 801	8.5
	SUBTOTAL RESTO DEL MUNDO	37 330	70 346	6.5
	TOTAL MUNDIAL	71 869	148 147	7.5
IMPORTADORES	Alemania	2 805	6 205	8.3
	China	3 126	8 501	10.5
	España	5 222	7 051	3.0
	Estados Unidos de Norteamérica	11 964	20 317	5.4
	Francia	4 176	6 670	4.8
	Italia	3 904	6 166	4.7
	Japón	14 560	14 844	0.2
	Reino Unido	2 812	4 638	5.1
	República de Corea	2 250	4 271	6.6
	Suecia	1 301	4 783	13.9
	SUBTOTAL 10 PRINCIPALES	**52 119**	**83 447**	**4.8**
	SUBTOTAL RESTO DEL MUNDO	**23 583**	**57 169**	**9.3**
	TOTAL MUNDIAL	**75 702**	**140 616**	**6.4**

Nota: IPM hace referencia al índice de crecimiento porcentual medio anual para el período 2004-2014.
FUENTE: FAO.

Las economías en desarrollo, cuyas exportaciones solo representaban el 37% del comercio mundial en 1976, vieron aumentar su porcentaje hasta el 54% del valor total de las exportaciones pesqueras y el 60% de la cantidad (peso vivo) en 2014.

El comercio pesquero representa una fuente significativa de divisas para muchos países en desarrollo, además de tener un importante papel en la generación de ingresos, el empleo, la seguridad alimentaria y la nutrición. En 2014, las exportaciones pesqueras de los países en desarrollo totalizaron 80 mil millones de dólares estadounidenses y sus

ingresos netos procedentes de la pesca, esto es, las exportaciones menos las importaciones, ascendieron a 42 mil millones de dólares estadounidenses, lo que supone una cifra superior a la del conjunto de otros productos agrícolas importantes (carne, tabaco, arroz y azúcar).

Consumo de pescado

En los últimos dos decenios, el importante crecimiento del sector acuícola ha impulsado el consumo medio de pescado y productos de pescado a nivel mundial. La transición hacia un consumo relativamente mayor de especies cultivadas en comparación con el consumo de peces silvestres marcó un hito en 2014, cuando la contribución del sector piscícola al suministro de peces para el consumo humano superó por primera vez la de los peces capturados en el medio silvestre.

El consumo aparente de pescado *per cápita* a nivel mundial registró un aumento de un promedio de 9.9 kg en la década de 1960 a 14.4 kg en la década de 1990 y 19.7 kg en 2013, con estimaciones preliminares que apuntan a que seguirá aumentando hasta superar los 20 kg en 2014 y 2015.

Aunque el consumo anual *per cápita* de pescado ha aumentado de forma continuada en las regiones en desarrollo (de 5.2 kg en 1961 a 18.8 kg en 2013) y en los países de bajos ingresos y con déficit de alimentos (de 3.5 kg a 7.6 kg), éste sigue siendo muy inferior al de las regiones más desarrolladas, aunque tal diferencia se está reduciendo.

En 2013, el consumo aparente de pescado per cápita en los países industrializados fue de 26.8 kg. Este crecimiento significativo del consumo de pescado ha mejorado las dietas de las personas en todo el mundo gracias a alimentos diversificados y nutritivos. En 2013, el pescado representó alrededor del 17% de la ingestión de proteínas animales de la población mundial y el 6.7% de las proteínas consumidas en total.

PROPORCIÓN DE LOS PRINCIPALES GRUPOS DE ESPECIES EN EL COMERCIO MUNDIAL, 2013

	Proporción en valor	Proporción en cantidad
	Peso vivo	
Pescado	**67.7**	**80.6**
Salmones, truchas, eperlanos	16.6	7.2
Atunes, bonitos, marlines	10.2	8.3
Bacalaos, merluzas, eglefinos	9.6	14.4
Otros peces pelágicos	7.5	12.7
Peces de agua dulce	4.0	4.8
Platijas, halibuts, lenguados	1.6	2.1
Otros peces	18.1	31.2
Crustáceos	21.7	8.2
Camarones, gambas	15.3	6.0
Otros crustáceos	6.4	2.1
Moluscos	**9.8**	**10.4**
Calamares, sepias, pulpos	5.6	4.0
Bivalvos	3.0	5.6
Otros moluscos	1.1	0.7
Otros invertebrados o animales acuáticos	**0.8**	**0.9**
TOTAL	**100.0**	**100.0**

Nota: La proporción del salmón y la trucha en el comercio mundial ha registrado un fuerte incremento en los últimos decenios, hasta el punto de que, considerados en conjunto, en 2013 pasaron a ser el producto individual más importante en términos de valor. En general, la demanda está creciendo de manera sostenida, en particular la de salmón cultivado del Atlántico, y se abrieron nuevos mercados también gracias a los nuevos tipos de productos elaborados. Los precios del salmón cultivado han fluctuado durante los últimos dos años, pero por lo general se mantienen en niveles elevados, en especial en el caso del salmón noruego, que se espera constituirá una proporción cada vez mayor en los principales mercados.

FUENTE: FAO.

Asimismo, el pescado proporcionó a más de 3 mil 100 millones de personas casi el 20% de la ingestión promedio de proteínas de origen animal *per cápita*. Además de ser una fuente rica en proteínas de alta calidad y fácil digestión que contiene todos los aminoácidos indispensables, el pescado proporciona grasas esenciales (por ejemplo, ácidos grasos omega 3 de cadena larga), vitaminas (D, A y B) y minerales (como calcio, yodo, zinc, hierro y selenio), especialmente si se consume entero.

El pescado es rico en grasas insaturadas y aporta beneficios en la protección frente a cardiopatías coronarias. También contribuye al desarrollo del cerebro y el sistema nervioso en fetos y niños. Gracias a sus valiosas propiedades nutricionales, puede

resultar decisivo para corregir las dietas desequilibradas y, mediante la sustitución, para contrarrestar la obesidad.

Perspectivas hasta 2025

Las previsiones se elaboran anualmente y se publican en el informe OCDE-FAO Perspectivas agrícolas. En ellas se proporciona, para un plazo de 10 años, una previsión del sector en lo que se refiere a la producción potencial, la utilización (consumo humano, obtención de harina de pescado y de aceite de pescado), los precios y las cuestiones fundamentales que podrían influir en la oferta y la demanda del futuro. No obstante, los resultados no deberían considerarse como previsiones, sino como tendencias plausibles que dan una idea de cómo puede evolucionar el sector.

Producción

Se prevé que la producción pesquera total (pesca de captura y acuicultura) en el mundo aumente durante el período y se sitúe en 196 millones de toneladas en 2025. Ello representa un incremento del 17% entre el período de referencia (promedio de 2013-2015) y el año 2025, pero indica un crecimiento anual más lento en comparación con el decenio precedente (del 1.5% en lugar del 2.5%).

Prácticamente la totalidad del aumento de la producción tendrá lugar en los países en desarrollo. La aportación de estos países a la producción total aumentará del 83% en el período de referencia al 85% en 2025. Se espera que el aumento sea más acentuado en Asia, cuya aportación a la producción total ascenderá del 70 al 73 por ciento.

La creciente demanda de pescado y productos pesqueros se cubrirá principalmente con el aumento de la oferta procedente de la producción acuícola, que se prevé alcance los 102 millones de toneladas en 2025, un 39% más que en el período de referencia, si bien

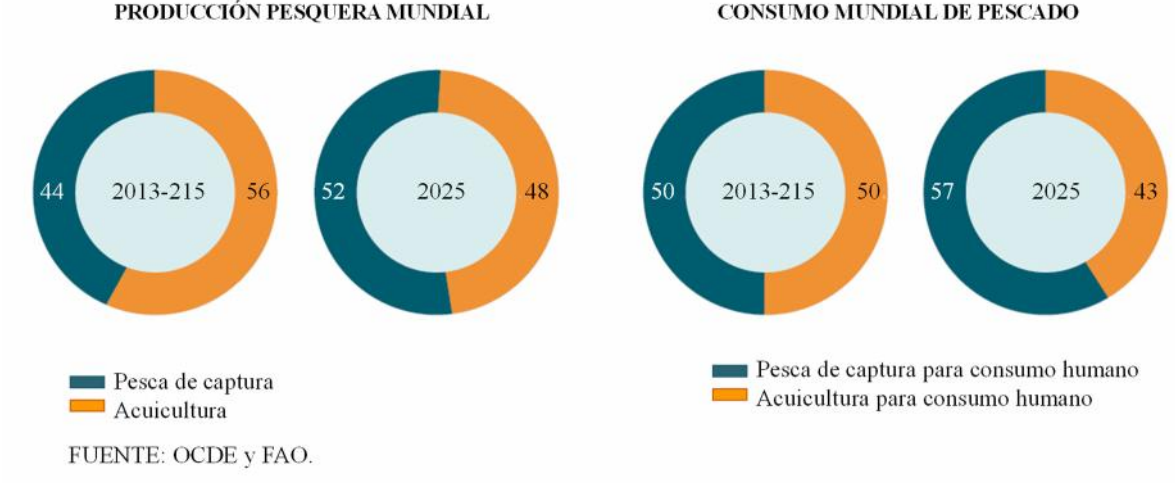
se calcula que el índice de crecimiento anual disminuirá del 5.4% en el decenio precedente al 3.0% en el período abarcado por las previsiones.

Los países de Asia seguirán siendo los principales productores y representarán el 89% de la producción total en 2025, de los cuales China aportará por sí sola el 62% de la producción mundial. Se prevén otros aumentos considerables en América Latina, en particular en Brasil (un 104% más) debido a las importantes inversiones realizadas en el sector.

La contribución de la acuicultura a la producción pesquera mundial aumentará del 44% de media en 2013-2015 y superará a la pesca de captura en 2021. En 2025, esta cuota alcanzará el 52%. Esta circunstancia pone de relieve el inicio de una nueva etapa e indica que la acuicultura se convertirá en el principal impulsor del cambio en el sector pesquero y acuícola.

CUOTAS RELATIVAS DE LA ACUICULTURA Y LA PESCA DE CAPTURA EN LA PRODUCCIÓN Y EL CONSUMO

-Porcentajes-



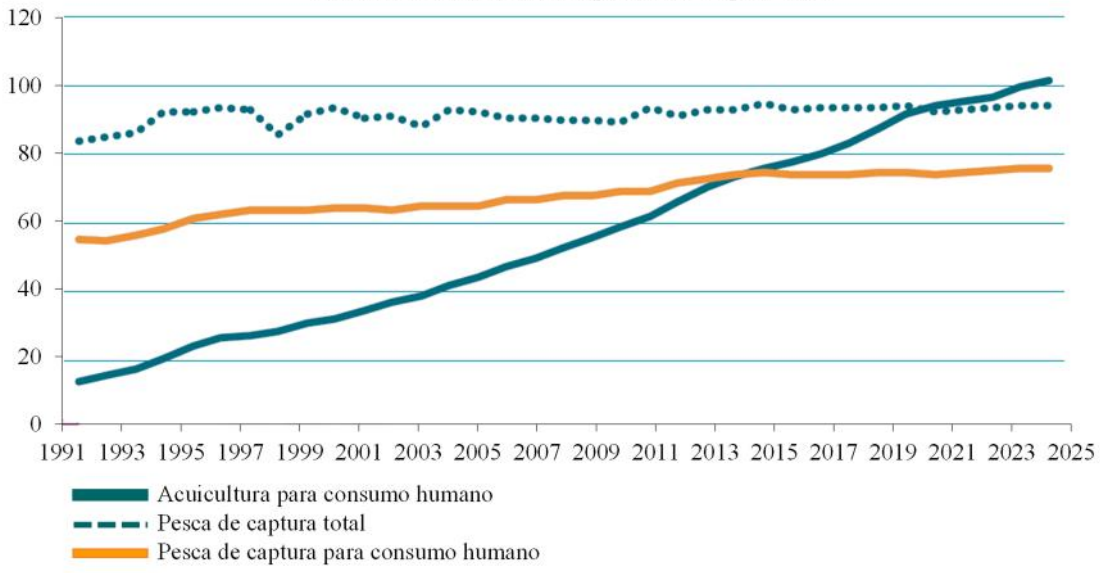
FUENTE: OCDE y FAO.

Precios

En promedio, los precios del pescado fueron inferiores en 2015 en comparación con los máximos registrados en 2014.

En términos nominales, se espera que todos los precios medios del pescado sigan disminuyendo durante la primera parte del período abarcado por las previsiones debido a la desaceleración del crecimiento económico, al escaso dinamismo de la demanda en algunos mercados clave y los menores precios de los insumos. No obstante, en los últimos cinco años del período, se prevé que los precios se estabilicen y aumenten ligeramente, para después mantenerse elevados hasta el final del decenio.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE LA PESCA DE CAPTURA Y LA ACUICULTURA HASTA 2025
-Millones de toneladas (en equivalente en peso vivo)-



FUENTE: OCDE y FAO.

Según las previsiones, la pesca de captura seguirá estando sujeta a cuotas de producción restrictivas mientras que la demanda de ciertas especies se mantendrá constante. En términos nominales, se prevé que el precio medio del pescado capturado en el medio

natural (con exclusión del pescado para reducción) aumente más del doble que el del pescado cultivado.

Sin embargo, el precio global del pescado capturado en el medio natural se mantendrá por debajo del correspondiente al pescado cultivado. Ello se explica en parte por el aumento de la proporción de pescado de menor valor en las capturas mundiales.

En términos reales, se prevé que los precios del pescado procedente tanto de la pesca de captura como de la acuicultura disminuyan entre un 13 y un 17% durante el período abarcado por las perspectivas.

Consumo

Según las previsiones, el pescado se seguirá utilizando predominantemente para el consumo humano y constituirá una valiosa aportación de nutrientes para lograr una alimentación diversificada y sana.

El principal uso no alimentario seguirá siendo la reducción en harina y aceite de pescado; otros usos son los que tienen fines ornamentales, acuícolas (pececillos, alevines, etcétera), como cebo, para fines farmacéuticos y como pienso para la alimentación directa en la acuicultura, la ganadería y la cría de otros animales.

Se prevé que el consumo aparente de pescado en el mundo aumente en 31 millones de toneladas en el próximo decenio hasta situarse en 178 millones de toneladas en 2025. El consumo aparente de pescado *per cápita* será de 21.8 kg (equivalente en peso vivo) en 2025, un 8% más que en el período de referencia, en el que fue de 20.2 kg. Los factores que impulsan este incremento serán una combinación del aumento de los ingresos y la urbanización con el incremento de la producción pesquera y la mejora de los canales de distribución.

Según las previsiones, el consumo de pescado per cápita aumentará en todos los continentes, y Asia, Oceanía y América Latina y el Caribe mostrarán el crecimiento más rápido. En particular, se prevé que los mayores aumentos se produzcan en Brasil, Perú, Chile, China y México. El consumo aparente de pescado se mantendrá o disminuirá en algunos países, como el Japón, la Federación de Rusia, Argentina y el Canadá.

Si bien la diferencia se está reduciendo, se mantendrán las disparidades en el consumo de pescado entre los países desarrollados y los países en desarrollo, ya que en los últimos los niveles de consumo serán inferiores.

Los consumidores, especialmente en las economías más desarrolladas, cada vez están más preocupados por las cuestiones relativas a la sostenibilidad, el bienestar animal y la inocuidad alimentaria, lo que puede igualmente afectar a sus hábitos de consumo, también en relación con los productos pesqueros.

Comercio

El comercio de pescado y productos pesqueros seguirá siendo elevado, impulsado por el aumento del consumo de productos pesqueros, las políticas de liberalización del comercio, la globalización de los sistemas alimentarios y las innovaciones tecnológicas en la elaboración, conservación, embalaje y transporte. Se prevé que, en 2025, aproximadamente el 36% de la producción pesquera total, incluido el comercio entre los Estados miembros de la Unión Europea (comercio dentro de la UE), se exporte en forma de distintos productos para el consumo humano o con finalidades distintas a las alimentarias.

Según las previsiones, el comercio mundial de pescado destinado al consumo humano superará los 46 millones de toneladas en equivalente en peso vivo en 2025, lo que representa un 18% más que en el período de referencia.

El próximo decenio se caracterizará por que los países en desarrollo adquirirán más importancia en el comercio de pescado y ello conducirá al descenso de la contribución de las economías desarrolladas. Asimismo, los países en desarrollo seguirán estando a la cabeza de las exportaciones de pescado destinado al consumo humano, en los países asiáticos, que representarán aproximadamente el 67% de las exportaciones adicionales en 2025.

En el ámbito nacional, China, Vietnam y Noruega serán los principales exportadores de pescado del mundo.

Debido a la recuperación económica de estos países, lenta pero continua, se prevé que la demanda de alimentos marinos en las principales economías desarrolladas del Japón y en Europa y América del Norte se revitalice y que aumenten las importaciones de pescado destinado al consumo humano.

Principales incertidumbres

La Pesca Illegal No Declarada y No Reglamentada (PINDNR) y la sobrecapacidad de las flotas pesqueras a escala mundial son amenazas importantes que afectan a la sostenibilidad de los recursos pesqueros. Asimismo, la práctica vigente de que las flotas desplacen sus operaciones de zonas agotadas a zonas nuevas puede ocasionar a la larga un descenso de las capturas globales a medida que se extienda la sobrepesca.

Especialmente en los mercados más prósperos, los consumidores exigen la aplicación de normas de calidad cada vez más estrictas, así como garantías de que el pescado que compran se produce de forma sostenible.

En el futuro, los precios pueden estar determinados no solo por los precios de los piensos, sino también por la introducción de reglamentos más rigurosos sobre el medio ambiente, la inocuidad de los alimentos, la rastreabilidad y el bienestar de los animales.

Principales factores que podrían afectar a las perspectivas del sector:

- los conflictos asociados con la tierra y el agua;
- los piensos el suministro de material de repoblación y los recursos genéticos;
- la integridad medioambiental y los problemas relativos a las enfermedades;
- la elaboración y adopción de tecnologías de cultivo nuevas y mejoradas;
- el mercado, el comercio y la inocuidad alimentaria;
- el cambio climático;
- los obstáculos relacionados con el capital de inversión;
- los problemas que puedan originarse de prácticas acuícolas que no estén guiadas ni supervisadas.

Fuente de información:
http://www.fao.org/news/story/es/item/423048/icode/
http://www.fao.org/3/a-i5798s.pdf

SECTOR SECUNDARIO

Actividad Industrial en México, durante mayo de 2016 (INEGI)

El 12 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer la Información Oportuna sobre la "Actividad Industrial en México durante mayo de 2016". A continuación se presenta la información.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DURANTE MAYO DE 2016
Cifras desestacionalizadas

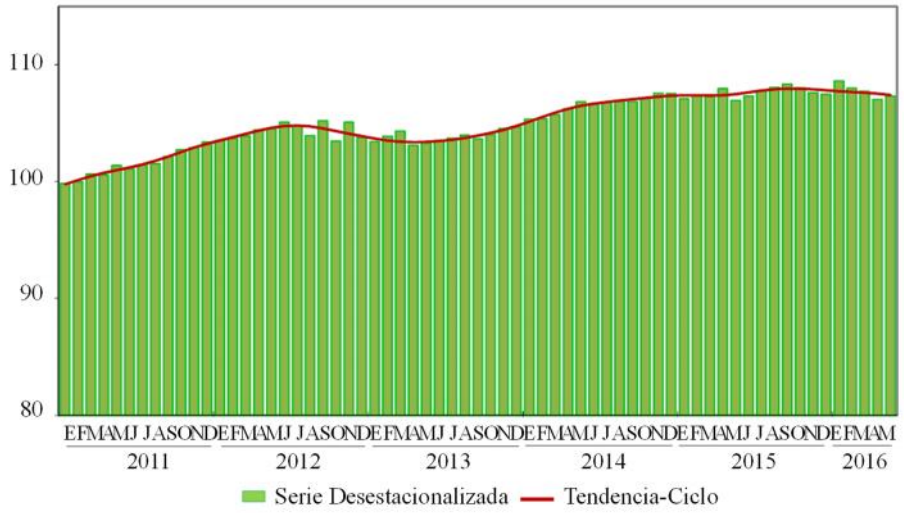
Concepto	Variación % respecto al mes previo	Variación % respecto a igual mes de 2015
Actividad Industrial Total	**0.3**	**0.4**
• Minería	-0.5	-4.5
• Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	1.4	6.3
• Construcción	0.2	3.2
• Industrias Manufacturera	0.3	0.4

Nota: La serie desestacionalizada de la Actividad Industrial Total se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI.

Principales resultados

Con base en cifras desestacionalizadas, la Actividad Industrial en México (Minería; Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias manufactureras) se incrementó 0.3% durante mayo de 2016, respecto a la del mes inmediato anterior.

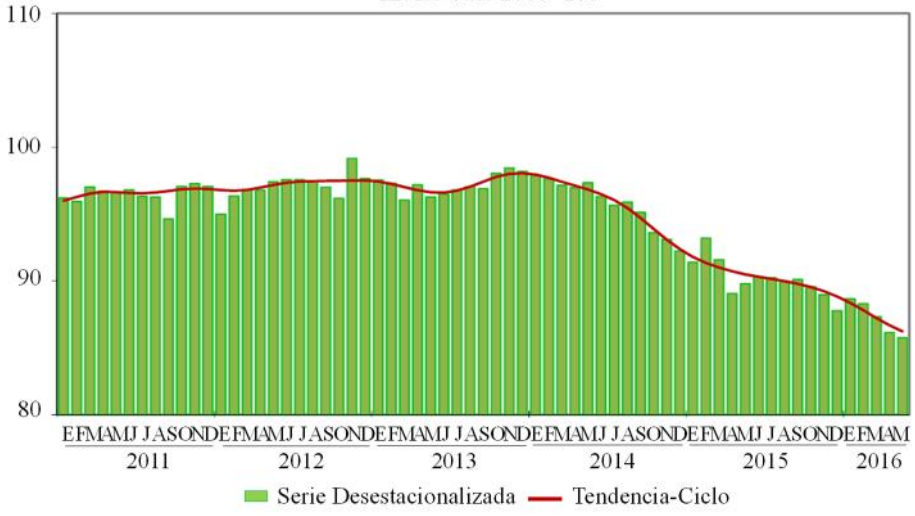
ACTIVIDAD INDUSTRIAL A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

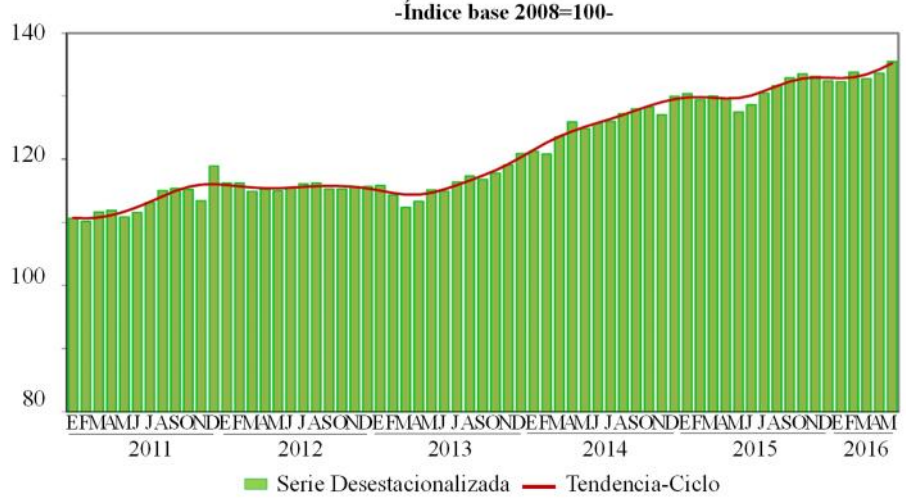
Por sectores de actividad económica, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final avanzó 1.4%, las Industrias manufactureras 0.3% y la Construcción 0.2%; en tanto que la Minería se redujo 0.5% en mayo pasado frente al mes previo.

MINERÍA A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



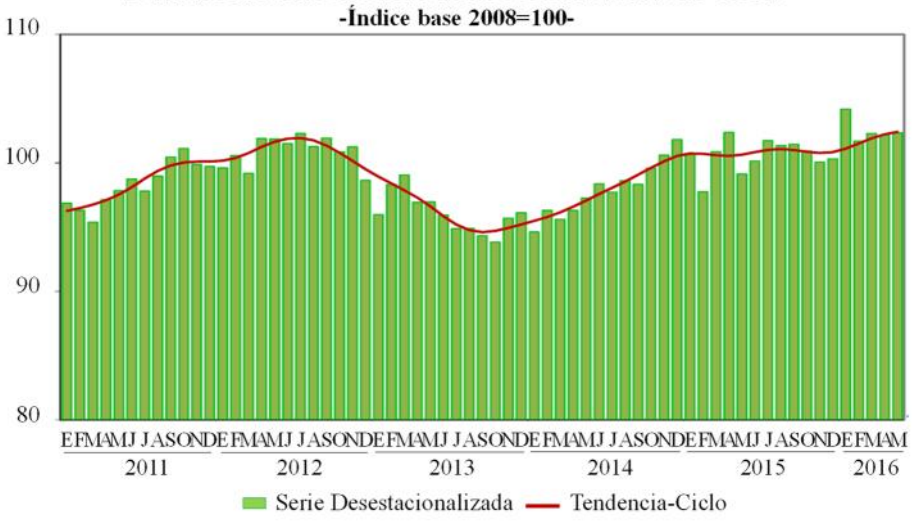
FUENTE: INEGI.

GENERACIÓN, TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA, SUMINISTRO DE AGUA Y DE GAS POR DUCTOS AL CONSUMIDOR FINAL A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-

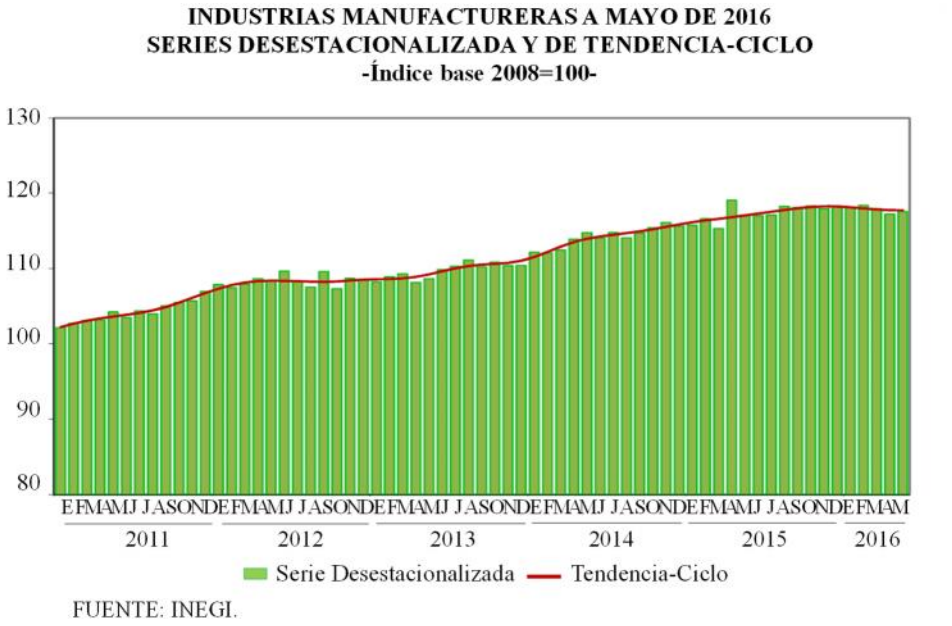


FUENTE: INEGI.

CONSTRUCCIÓN A MAYO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



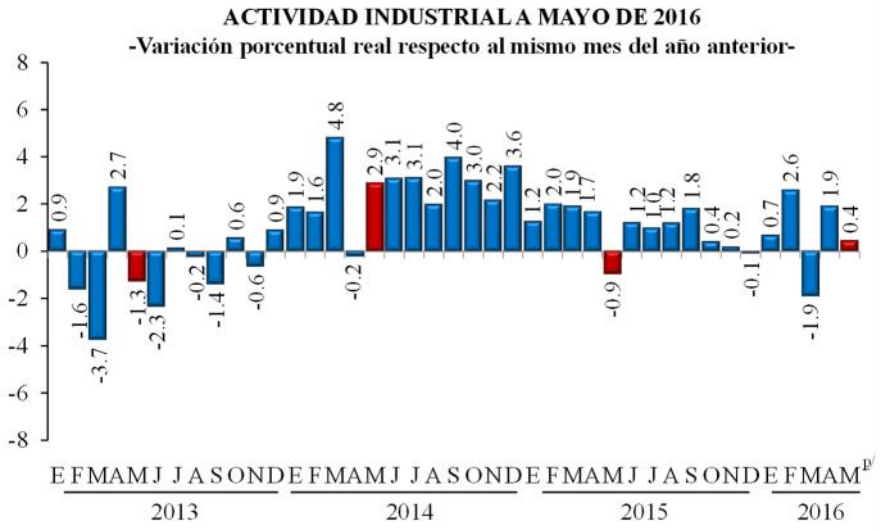
FUENTE: INEGI.



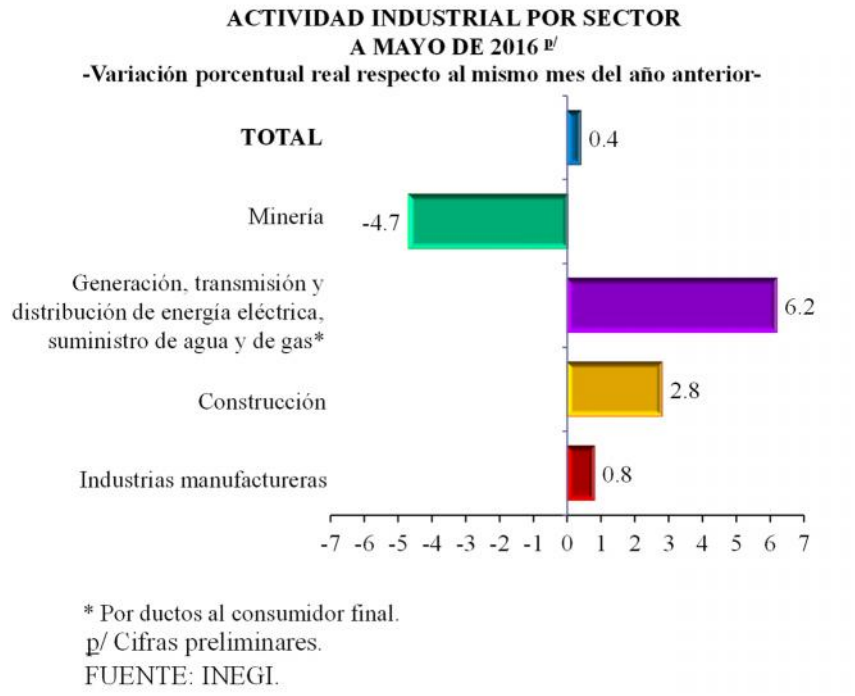
FUENTE: INEGI.

Cifras originales

En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial aumento 0.4% en términos reales durante el quinto mes de 2016, respecto a igual mes del año anterior, debido al aumento en tres de los cuatro sectores que la conforman.



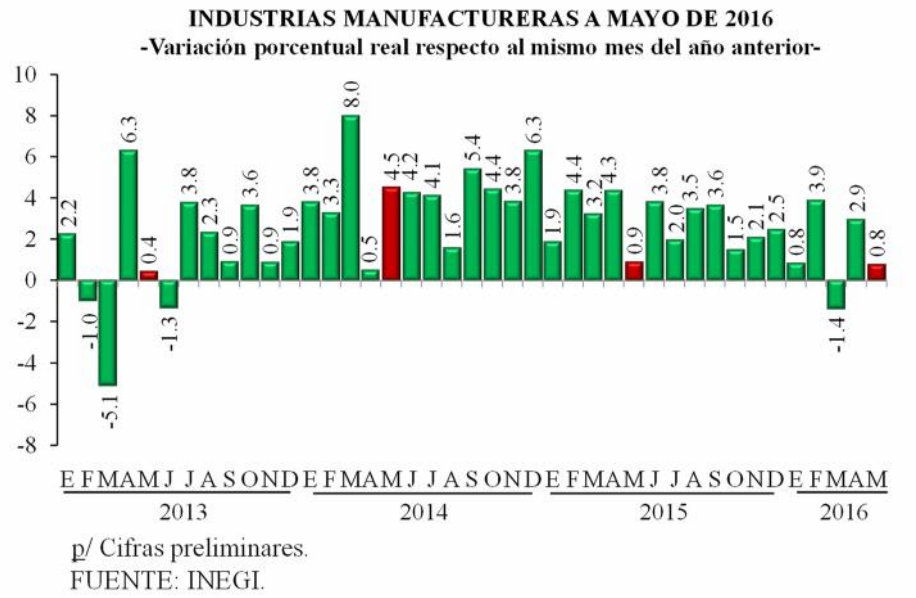
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.



* Por ductos al consumidor final.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras aumentó 0.8% a tasa anual durante mayo de 2016, con relación al mismo mes del año previo.

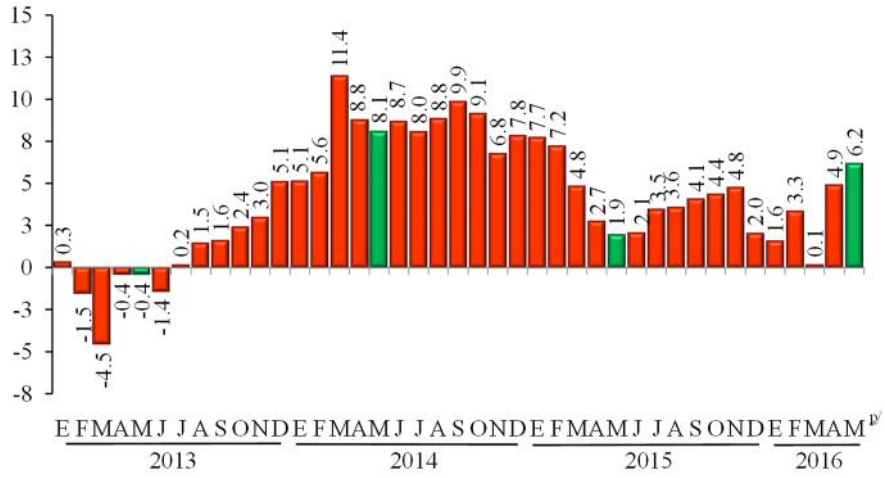


p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

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

La Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final observó un crecimiento de 6.2% a tasa anual en mayo de 2016.

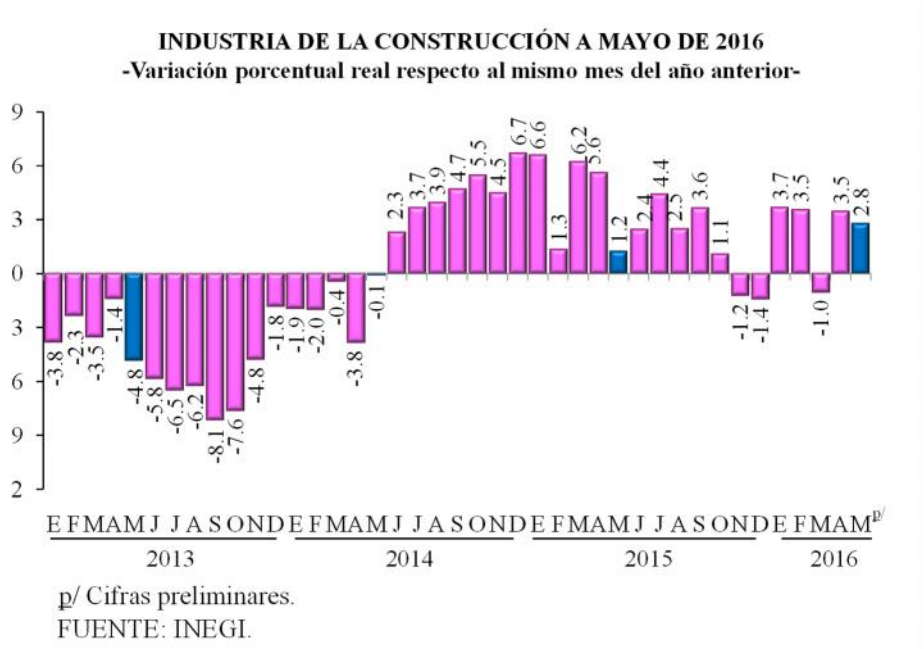
GENERACIÓN, TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA*, A MAYO DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



p/ Cifras preliminares.
* Suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

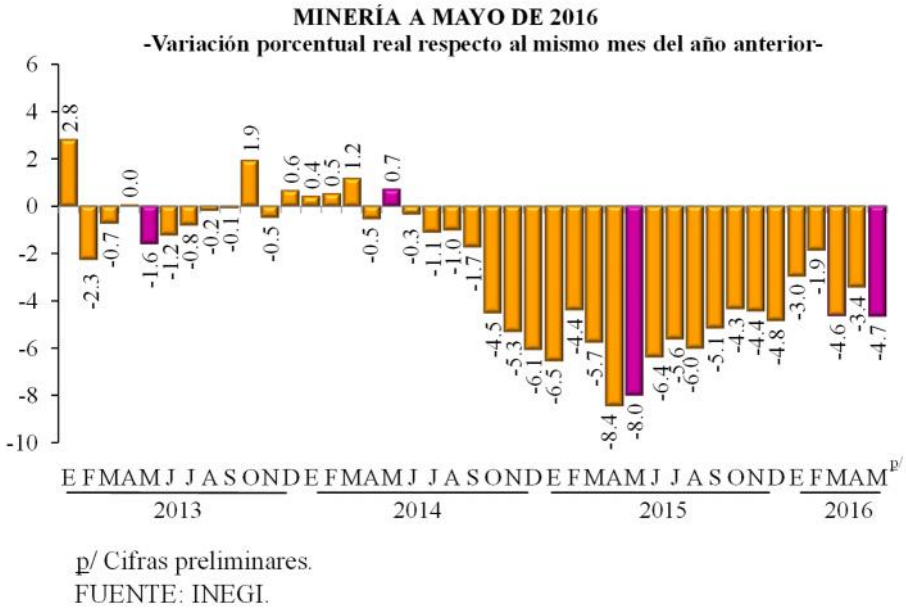
Industria de la Construcción

En mayo de 2016, la Industria de la Construcción aumentó en 2.8% con respecto al mismo mes de 2015.



Minería

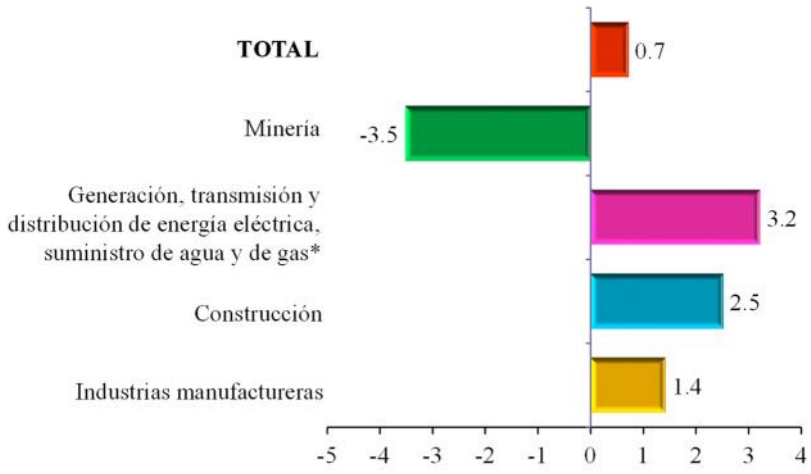
La Minería cayó 4.7% en el quinto mes de 2016, respecto al mismo mes del año anterior, como consecuencia de los descensos reportados en la extracción de petróleo y gas de 2.8% y en los servicios relacionados con la minería de 33.2 por ciento.



Resultados durante enero-mayo de 2016

En los primeros cinco meses del año, la Actividad Industrial avanzó 0.7% en términos reales con relación a igual período de 2015, producto del crecimiento en tres de los cuatro sectores que la integran. La Construcción aumento en 2.5%, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final 3.2% y las Industrias manufactureras se elevaron 1.4% en el mismo lapso; en tanto la Minería disminuyó 3.5 por ciento.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SECTOR
ENERO-MAYO DE 2016 p/
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



* Por ductos al consumidor final.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD,
AL MES DE MAYO[p/] DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Sector/Subsector		Mayo	Ene-May
Actividad Industrial Total		**0.4**	**0.7**
21	**Minería**	**-4.7**	**-3.5**
211	Extracción de petróleo y gas	-2.8	-2.6
212	Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	-0.9	1.3
213	Servicios relacionados con la minería	-33.2	-21.2
22	**Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final**	**6.2**	**3.2**
221	Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	6.9	3.3
222	Suministro de agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	1.7	2.0
23	**Construcción**	**2.8**	**2.5**
236	Edificación	5.0	3.8
237	Construcción de obras de ingeniería civil	-8.0	-1.1
238	Trabajos especializados para la construcción	11.1	1.3
31-33	**Industrias Manufacturera**	**0.8**	**1.4**
311	Industria alimentaria	2.3	2.3
312	Industria de las bebidas y del tabaco	5.2	7.1
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-1.5	1.1
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	-2.3	3.4
315	Fabricación de prendas de vestir	0.9	4.8
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	0.7	0.9
321	Industria de la madera	-7.4	-6.3
322	Industria del papel	5.0	4.3
323	Impresión e industrias conexas	-0.8	-2.5
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-8.1	-1.8
325	Industria química	-2.2	-1.1
326	Industria del plástico y del hule	7.1	5.4
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	3.9	3.1
331	Industrias metálicas básicas	-5.8	-1.7
332	Fabricación de productos metálicos	6.4	6.2
333	Fabricación de maquinaria y equipo	8.0	6.4
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y oros equipos componentes y accesorios electrónicos	7.2	7.4
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	6.2	3.1
336	Fabricación de equipo de transporte	-3.6	-3.2
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	4.6	0.2
339	Otras industrias manufactureras	1.7	4.2

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/actind/actind2016_07.pdf

Bimbo avanza en la compra de la española Panrico (Sentido Común)

El 13 de julio de 2016, la revista electrónica Sentido Común informó que Grupo Bimbo, la mayor panificadora del mundo, estaría a punto de cerrar la compra de la empresa española Panrico, anunciada el año pasado, luego de que autoridades de aquel país resolvieran a favor de la panificadora ibérica un conflicto laboral que enfrentaba desde 2014.

El Tribunal Supremo, el máximo órgano judicial español, respaldó el fallo emitido en 2014 por la Audiencia Nacional de España, en el que se determina que 589 despidos realizados en 2013 y 2014 por Panrico eran legales, pero 156 previstos para 2015 y 2016 eran injustificados al no ajustarse a derecho y por lo tanto continuaron laborando en la panificadora.

“La sala, por mayoría y con voto particular en contra, ha decidido (desestimando los recursos de los sindicatos y las causas de nulidad por ellos invocadas, y estimando el recurso de la empresa) confirmar la sentencia de la Audiencia Nacional, salvo en lo referente al aplazamiento de la indemnización pactada que se declara ajustada a derecho”, dijo en un comunicado el máximo tribunal español.

Los sindicatos que interpusieron las demandas en contra de la panificadora española buscaban que en total 745 personas conservaran sus puestos de trabajo.

En julio de 2015, Bimbo anunció que llegó a un acuerdo con el fondo de capital de riesgo estadounidense Oaktree, propietaria de Panrico, para adquirir la panificadora por 190 millones de euros (210 millones de dólares), excluyendo las operaciones de producción de pan de caja.

Ya en este año, la compañía mexicana dijo que la compra sería por el 100%, pues acordó la venta del negocio de pan de caja al grupo español Adam Foods.

La sentencia favorable por parte del Tribunal Supremo era una de las condiciones que Bimbo fijó para concretar la compra de Panrico, al igual que la autorización por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, organismo encargado de garantizar la libre competencia en España, la cual le fue otorgada a finales del mes pasado, dijo Expansión.

Bimbo declinó hacer comentarios al respecto.

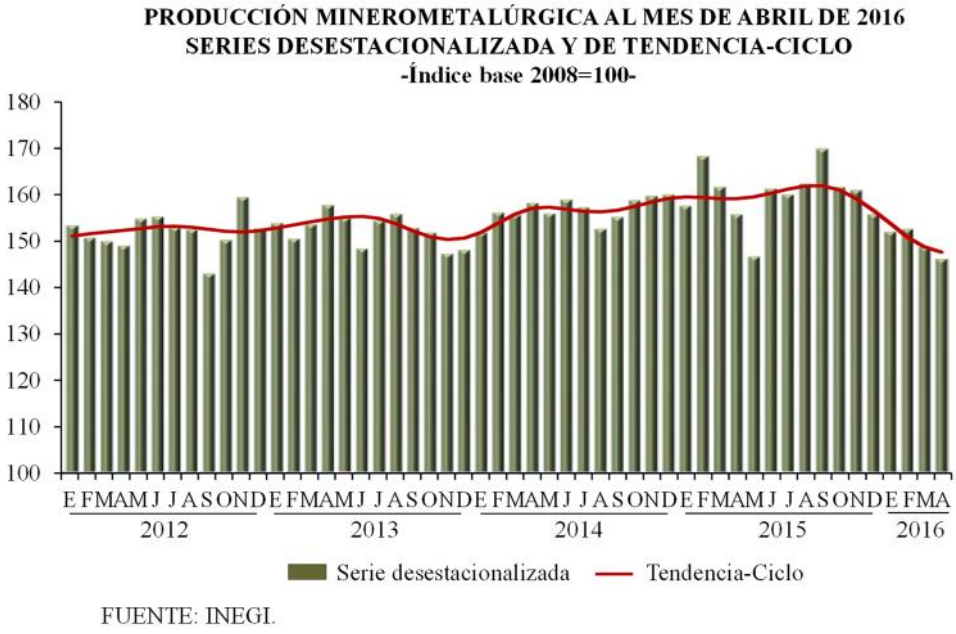
Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=31732

Industria Minerometalúrgica, cifras a abril de 2016 (INEGI)

El 30 de junio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la "Estadística de la Industria Minerometalúrgica con cifras al mes de abril de 2016". A continuación se presenta la información.

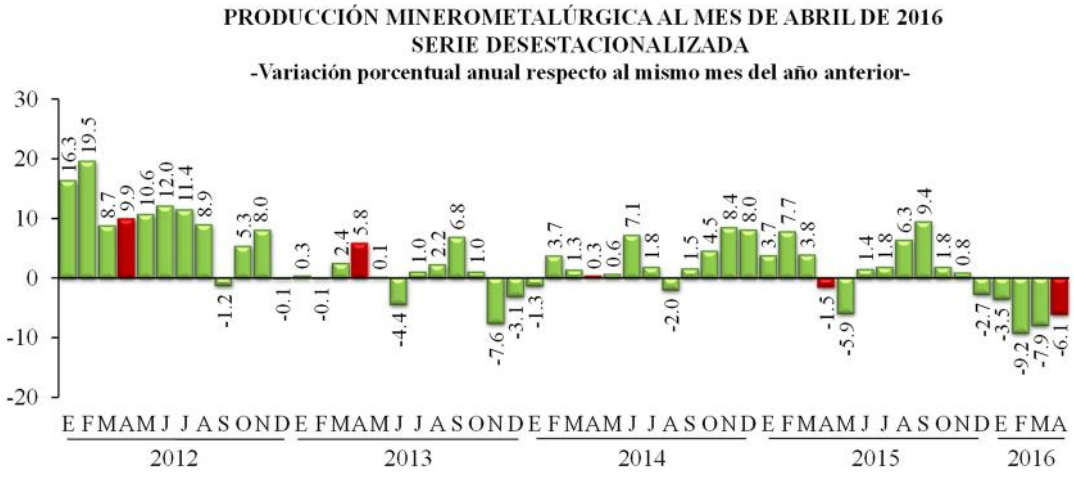
El índice de volumen físico de la Producción Minerometalúrgica del país (referida a las actividades de extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) decreció 1.7% con base en cifras desestacionalizadas[22] en el cuarto mes de 2016 frente al mes inmediato anterior.

[22] La gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener las cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual[23], el índice observó una caída de 6.1% durante abril del presente año respecto al mismo mes de un año antes.



FUENTE: INEGI.

[23] Variación anual de los datos desestacionalizados.

Cifras originales

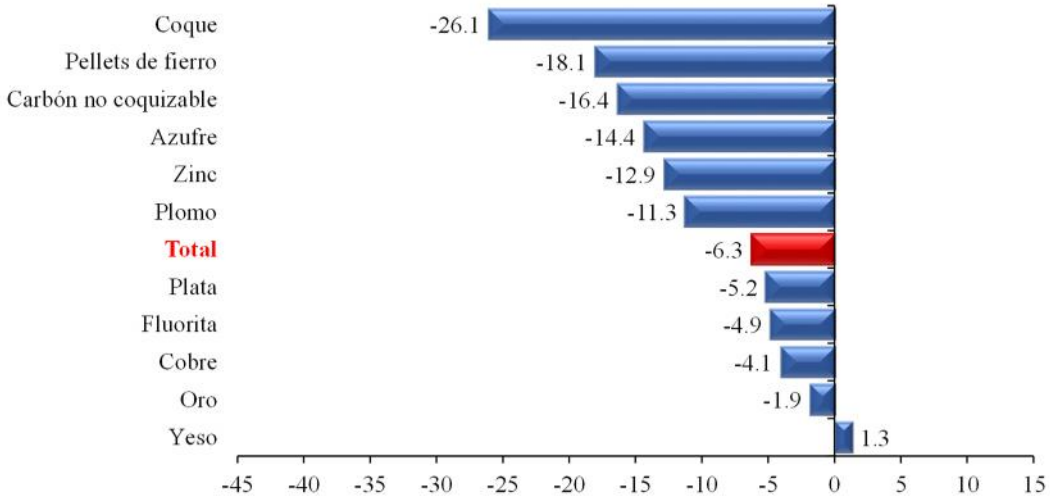
La producción minerometalúrgica reportó un descenso en términos reales de 6.2% en el mes de referencia con relación a la de igual mes de 2015. A su interior disminuyó la de zinc, coque, carbón no coquizable, azufre, pellets de fierro, plomo, oro y plata. Por el contrario, ascendió la de cobre, yeso y la de fluorita.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA
-Toneladas[1/]-

Mineral	Abril		Variación porcentual anual
	2015	2016[p/]	
Zinc	37 041	24 400	-34.1
Coque	152 214	111 339	-26.9
Carbón no coquizable	641 684	497 193	-22.5
Azufre	75 065	59 757	-20.4
Pellets de fierro	667 458	540 027	-19.1
Plomo	16 804	13 946	-17.0
Oro	9 030	8 328	-7.8
Plata	394 474	383 248	-2.8
Fluorita	48 858	49 325	1.0
Yeso	380 206	397 898	4.7
Cobre	39 421	41 447	5.1

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

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA DURANTE ENERO-ABRIL DE 2016 p/
-Variación porcentual anual respecto al mismo período de un año antes-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

La Producción Minera por Entidad Federativa (referida únicamente a las actividades de extracción y beneficio de minerales metálicos y no metálicos) mostró los siguientes resultados en el mes en cuestión, de los principales metales y minerales (véase cuadro).

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

Mineral/Estado	Abril		Variación porcentual anual
	2015	2016 p/	
Oro	**10 800**	**9 725**	**-10.0**
Sonora	3 057	3 884	27.0
Chihuahua	1 289	1 476	14.5
Zacatecas	3 370	1 386	-58.9
Guerrero	690	794	15.2
Durango	1 088	724	-33.4
Plata	**452 744**	**453 913**	**0.3**
Zacatecas	174 750	187 104	7.1
Durango	84 129	64 423	-23.4
Chihuahua	62 516	58 604	-6.3
Sonora	29 424	36 972	25.7
Estado de México	19 411	20 524	5.7
Oaxaca	16 761	19 427	15.9
Guanajuato	13 557	14 534	7.2
Plomo	**18 936**	**17 994**	**-5.0**
Zacatecas	11 653	9 687	-16.9
Chihuahua	3 028	3 217	6.2
Durango	1 861	2 413	29.7
Cobre	**47 370**	**54 889**	**15.9**
Sonora	38 278	46 378	21.2
Zacatecas	3 647	2 986	-18.1
San Luis Potosí	2 181	2 325	6.6
Zinc	**60 148**	**53 158**	**-11.6**
Zacatecas	24 335	17 891	-26.5
Durango	16 601	14 736	-11.2
Chihuahua	8 592	8 455	-1.6
Estado de México	4 183	3 812	-8.9
Coque	**152 214**	**111 339**	**-26.9**
Coahuila de Zaragoza	124 264	111 339	-10.4
Fierro	**1 097 639**	**1 008 877**	**-8.1**
Coahuila de Zaragoza	259 374	297 507	14.7
Michoacán de Ocampo	258 039	216 788	-16.0
Colima	129 268	178 009	37.7
Durango	226 855	139 112	-38.7
Chihuahua	58 696	28 284	-51.8
Azufre	**75 065**	**59 757**	**-20.4**
Chiapas	23 890	20 740	-13.2
Tabasco	20 485	14 558	-28.9
Nuevo León	8 142	7 059	-13.3
Tamaulipas	8 278	5 551	-32.9
Veracruz de Ignacio de la llave	7 246	3 936	-45.7
Hidalgo	3 143	3 099	-1.4
Fluorita	**48 858**	**49 325**	**1.0**
San Luis Potosí	45 910	44 675	-2.7
Coahuila de Zaragoza	2 948	4 650	57.7

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

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/notasinformativas/2016/ind_miner/ind_miner2016_06.pdf

INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA

Michelin invertirá 510 millones de dólares en León, comenzará producción en 2018 (Sentido Común)

El 4 de julio de 2016, la revista electrónica Sentido Común informó que el Grupo Michelin, fabricante francés de neumáticos para distintos tipos de vehículos, informó que destinará 510 millones de dólares para la construcción de una nueva planta en León, Guanajuato, la sexta ciudad más grande de México, con la que pretende abastecer a los principales armadores de automóviles ligeros ubicados en la región central del país, conocida como Bajío.

La planta, que se comenzará a construir este año y tendrá una extensión de 142 mil metros cuadrados, tendrá capacidad para que se fabriquen entre cuatro y cinco millones de llantas por año. Michelin estima que su nuevo centro de producción comenzará a operar a partir del cuarto trimestre de 2018.

La inversión de Michelin se une a las anunciadas en 2015 y 2016 por la estadounidense *Goodyea*r en el estado de San Luis Potosí y la italiana *Pirelli* en el estado de Guanajuato, ambas productoras también de llantas.

“Estamos encantados de fortalecer nuestra presencia industrial en México, siendo así capaces de satisfacer las necesidades de los fabricantes de automóviles de América del norte y los automovilistas, buscando neumáticos de alta calidad que están perfectamente adaptados a sus condiciones de uso”, dijo Mike Boggs, Director de Michelin México, en un comunicado.

La razón por la cual la llantera francesa eligió la principal ciudad del estado de Guanajuato se debe a que los centros de producción de 18 armadoras se ubican a unas tres horas de carreteras de dicha ubicación.

Entre los principales centros de producción de vehículos en México están en los estados de Aguascalientes, San Luis Potosí y el mismo Guanajuato. En estas entidades se arman automóviles de Nissan, Honda, Daimler, Mazda y Toyota, entre otras marcas estadounidenses, japonesas y europeas.

Además de las armadoras, también prevé surtir al mercado estadounidense.

La nueva fábrica será para la compañía la 69 en el mundo y la 21 en Norteamérica, donde da empleo a 23 mil trabajadores en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá.

El establecimiento de los fabricantes de llantas forma parte del *boom* de la industria automotriz en el país que produjo el establecimiento de numerosas armadoras, las cuales se vieron atraídas por los diversos tratados de libre comercio que tiene México con varios países del mundo, la cercanía con el enorme mercado estadounidense y una mano de obra calificada y asequible.

En abril de 2016, *Pirelli* anunció una inversión adicional de 200 millones de dólares en su planta de Silao, Guanajuato, que se suma a los más de 400 millones de dólares invertidos en los últimos años.

Por su parte *Goodyear* dio a conocer en abril de 2015 que invertiría 550 millones de dólares en una planta que ya construye en San Luis Potosí.

Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=31459

Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior durante abril de 2016 (INEGI)

El 5 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó cifras desestacionalizadas del "Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior[24] durante abril de 2016". Los aspectos más relevantes son:

– El Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) descendió en términos reales 2.2% durante abril de 2016 frente al mes inmediato anterior, con cifras desestacionalizadas[25].

– Por componentes, el consumo de Bienes de origen importado disminuyó 6.1% y el de los Bienes y Servicios de origen nacional retrocedió 2.2% en el cuarto mes del presente año respecto al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad.

– En su comparación anual[26], el IMCPMI creció 1.2% en términos reales en el mes de referencia. A su interior, los gastos en Bienes y Servicios nacionales se elevaron 1.1% (los de Servicios fueron mayores en 3.6% y los de Bienes cayeron 1%), en tanto que los de Bienes de origen importado se redujeron 1.9% con relación a los de igual mes de 2015.

[24] Mide el comportamiento del gasto realizado por los hogares residentes del país en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado; quedan excluidas las compras de viviendas u objetos valiosos.

[25] La gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener las cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.

[26] Variación anual de las cifras desestacionalizadas.

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR DURANTE ABRIL DE 2016
-Cifras desestacionalizadas* por componente-

Concepto	Variación % respecto al mes previo	Variación % respecto a igual mes de 2015
Total	**-2.2**	**1.2**
Nacional	**-2.2**	**1.1**
- Bienes	-2.9	-1.0
- Servicios	-0.2	3.6
Importado	**-6.1**	**-1.9**
- Bienes	**-6.1**	**-1.9**

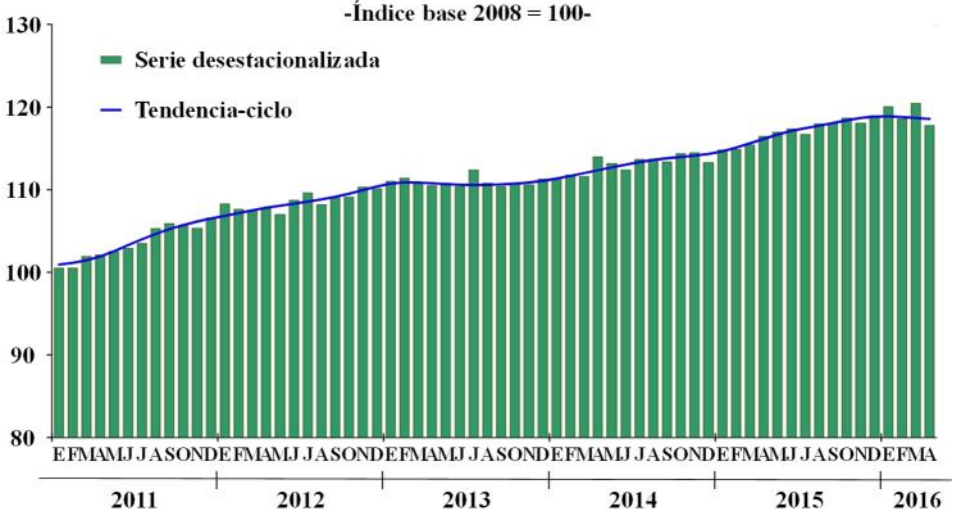
* Las series desestacionalizadas de los principales agregados del Consumo Privado en el Mercado Interior se calculan de manera independiente a la de sus componentes.

FUENTE: INEGI.

Principales resultados

Con base en cifras desestacionalizadas, el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) mostró una variación real de 2.2% durante abril de 2016 con relación al nivel registrado en el mes inmediato anterior.

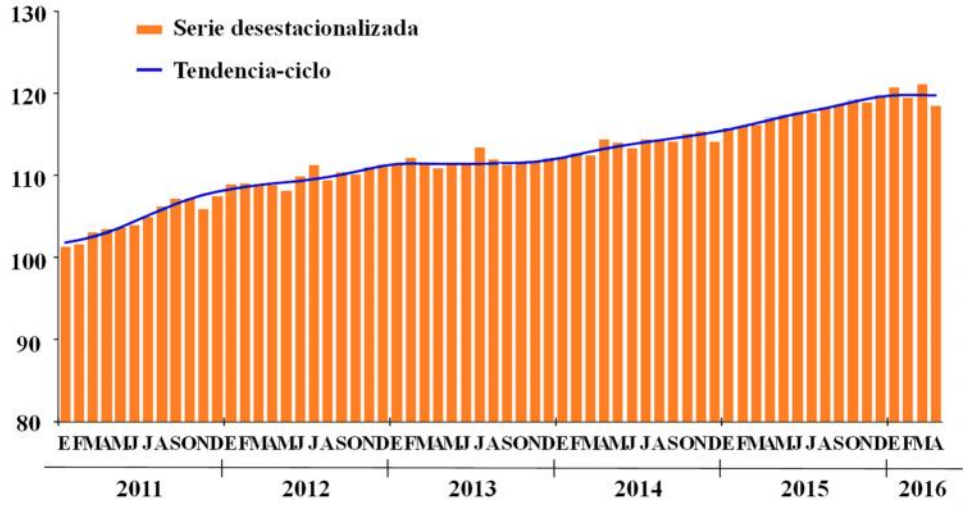
INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR AL MES DE ABRIL DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008 = 100-



FUENTE: INEGI.

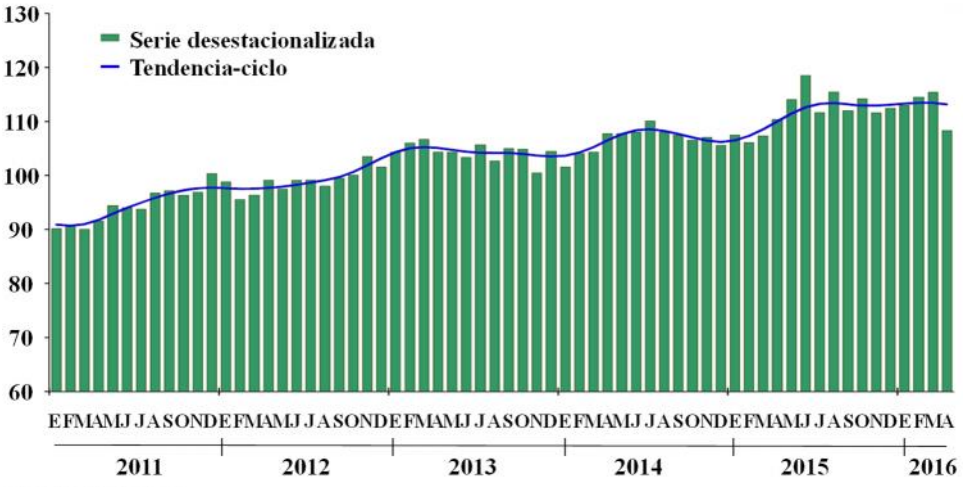
Por componentes, el consumo de Bienes de origen importado disminuyó 6.1% y el de los Bienes y Servicios de origen nacional retrocedió 2.2% en el cuarto mes del presente año respecto al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad.

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS DE ORIGEN NACIONAL AL MES DE ABRIL DE 2016 SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008 = 100-



FUENTE: INEGI.

CONSUMO EN BIENES DE ORIGEN IMPORTADO AL MES DE ABRIL DE 2016 SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008 = 100-



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR DURANTE ABRIL[p/] DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Abril	Enero-abril
Total	**3.1**	**3.7**
Nacional	**3.2**	**3.6**
- Bienes	3.0	2.9
- Servicios	3.5	4.2
Importado	**2.0**	**4.7**
- Bienes	2.0	4.7

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/imcpmi/imcpmi2016_07.pdf

Inversión Fija Bruta, durante abril de 2016 (INEGI)

El 5 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta en México, con cifras durante abril de 2016. A continuación se presenta la información.

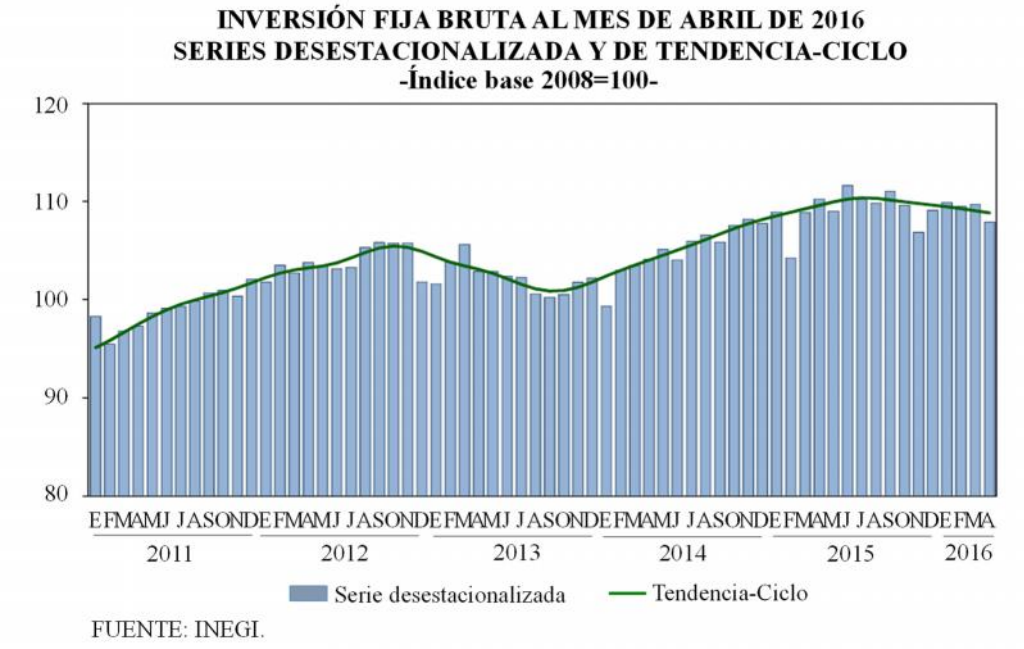
INVERSIÓN FIJA BRUTA DURANTE ABRIL DE 2016
Cifras desestacionalizadas por componente

Concepto	Variación % en abril de 2016 respecto al:	
	Mes inmediato anterior	Mismo mes del año anterior
Inversión Fija Bruta	**-1.6**	**-2.1**
Construcción	**-0.8**	**-1.8**
Residencial	1.8	5.4
No residencial	-5.3	-8.3
Maquinaria y Equipo	**-1.7**	**-3.8**
Nacional	-2.9	3.2
Equipo de transporte	0.1	16.2
Maquinaria, equipo y otros bienes	-2.2	-4.6
Importado	-2.3	-7.3
Equipo de transporte	3.0	-16.9
Maquinaria, equipo y otros bienes	-2.7	-5.5

Nota: La serie desestacionalizada de la Inversión Fija Bruta y la de sus agregados se calculan de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI.

Principales Resultados

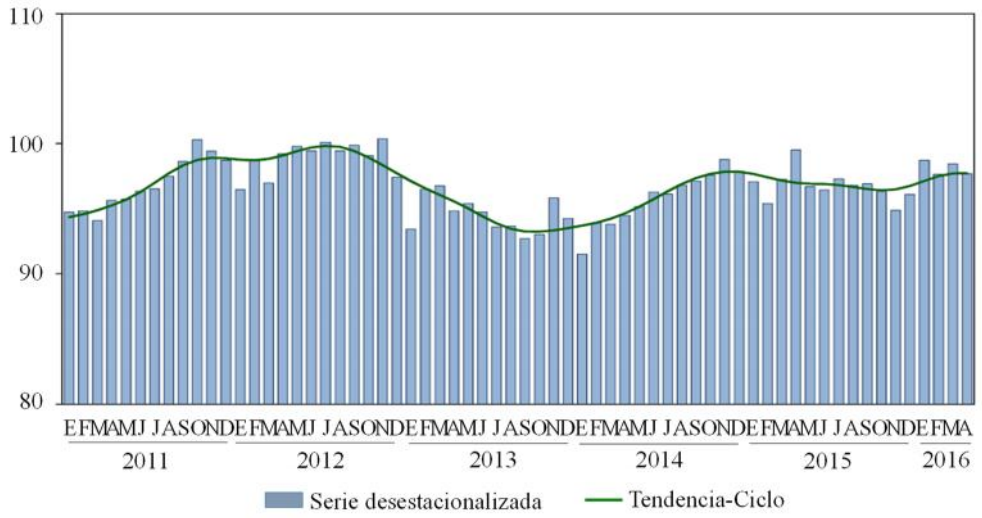
Con base en cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (Formación Bruta de Capital Fijo) mostró una disminución real de 1.6% durante abril de 2016, respecto a la del mes inmediato anterior.



FUENTE: INEGI.

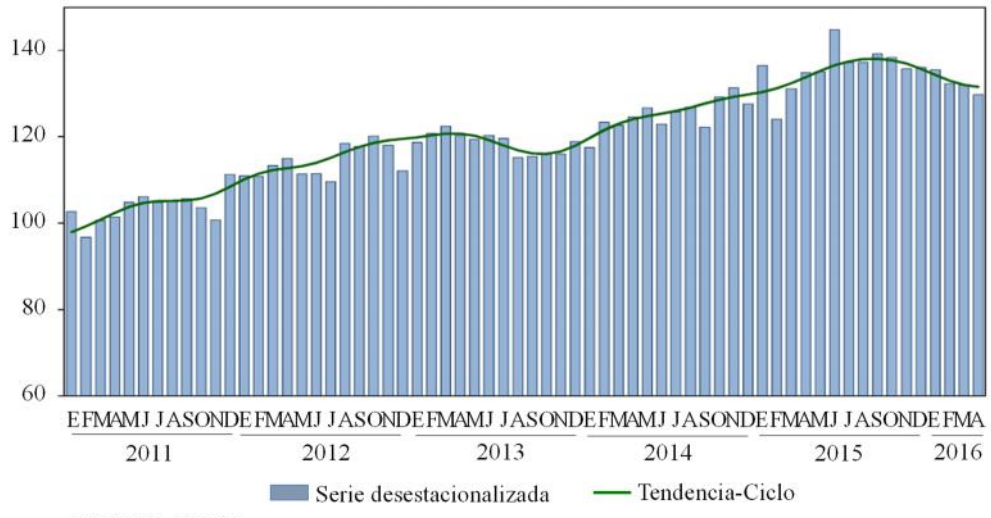
Por componentes, los gastos en Maquinaria y equipo total retrocedieron 1.7% y los de Construcción 0.8% en términos reales durante abril de este año respecto a los del mes previo, según datos ajustados por estacionalidad.

CONSTRUCCIÓN AL MES DE ABRIL DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

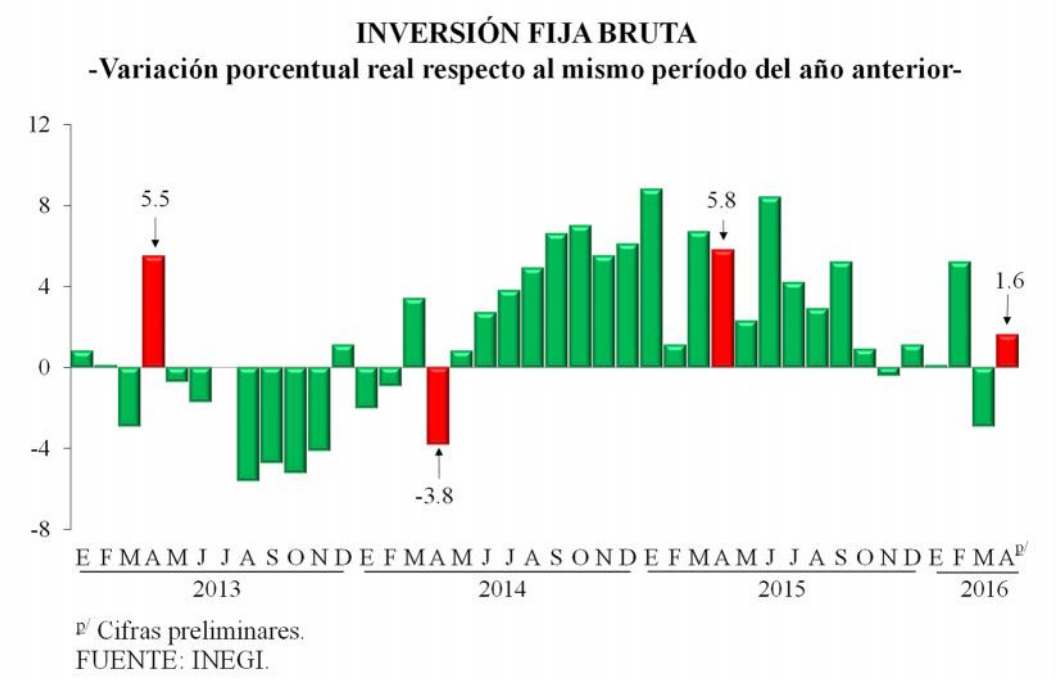
MAQUINARIA Y EQUIPO TOTAL AL MES DE ABRIL DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

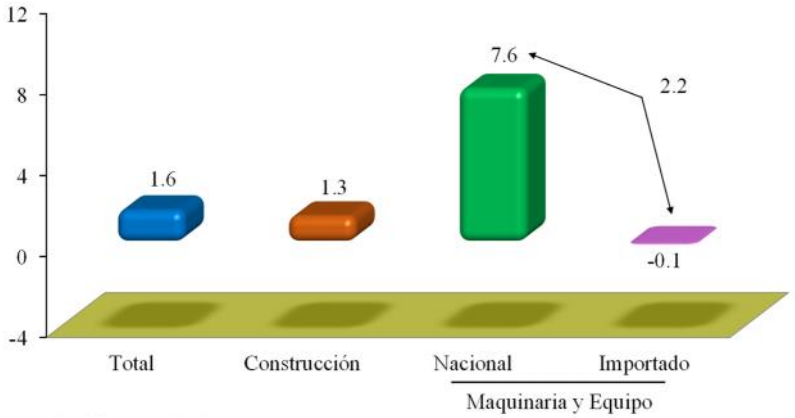
Cifras originales

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta aumento 1.6% durante abril de 2016, respecto a la de igual mes de 2015.



La Inversión Fija Bruta aumento 1.6% en abril de 2016, producto de los resultados por componentes que fueron los siguientes: los gastos de inversión en Maquinaria y equipo total aumentaron 2.2% (los de origen importado disminuyeron 0.1% y los nacionales aumentaron 7.6%) y los de Construcción aumentaron 1.3% derivado del aumento de 10.5% en la residencial y de la disminución de 5.8% en la no residencial.

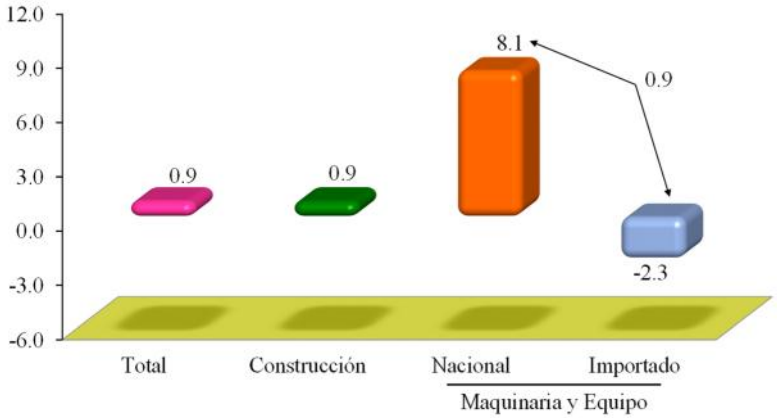
INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Abril de 2016p/



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Asimismo, la Inversión Fija Bruta creció 0.9% durante el período enero-abril de 2016 con relación a 2015. Los resultados por componentes fueron los siguientes: los gastos de inversión en Maquinaria y equipo total se incrementaron 0.9% (los de origen importado disminuyeron 2.3% y los nacionales aumentaron 8.1%) y los de Construcción aumentaron 0.9% en el lapso de referencia, producto del avance de 6.3% en la residencial y de la disminución de 3.1% en la no residencial.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Enero-abril de 2016p/



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA DURANTE ABRIL[p/] DE 2016
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Abril	Ene-Abr
Inversión Fija Bruta	**1.6**	**0.9**
Construcción	**1.3**	**0.9**
Residencial	10.5	6.3
No residencial	-5.8	-3.1
Maquinaria y Equipo	**2.2**	**0.9**
Nacional	7.6	8.1
Equipo de transporte	17.5	14.6
Maquinaria, equipo y otros bienes	-1.5	2.3
Importado	-0.1	-2.3
Equipo de transporte	-16.3	-7.6
Maquinaria, equipo y otros bienes	2.3	-1.6

p/ Cifras preliminares.
FUENTE. INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/invfibu/invfibu2016_07.pdf

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, mayo de 2016 (INEGI)

Indicadores de Expectativas Empresariales. Cifras durante junio de 2016 (INEGI)

El 1° de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer las Expectativas Empresariales (EE) constituidas por la opinión del directivo empresarial, del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación que presenta su empresa con relación a variables puntuales (en los establecimientos manufactureros sobre la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de sus productos, exportaciones, personal ocupado, inversión en planta y equipo, inventarios de productos terminados, precios de venta y precios de insumos; en la construcción sobre el valor de las obras ejecutadas como contratista principal, valor de las obras ejecutadas como subcontratista, total de contratos y subcontratos, y personal ocupado, y en el comercio sobre ventas netas, ingresos por

consignación y/o comisión, compras netas, inventarios de mercancías y personal ocupado).

La periodicidad de estos indicadores es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En su comparación mensual, las Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero durante junio de 2016 observaron el siguiente comportamiento[27]:

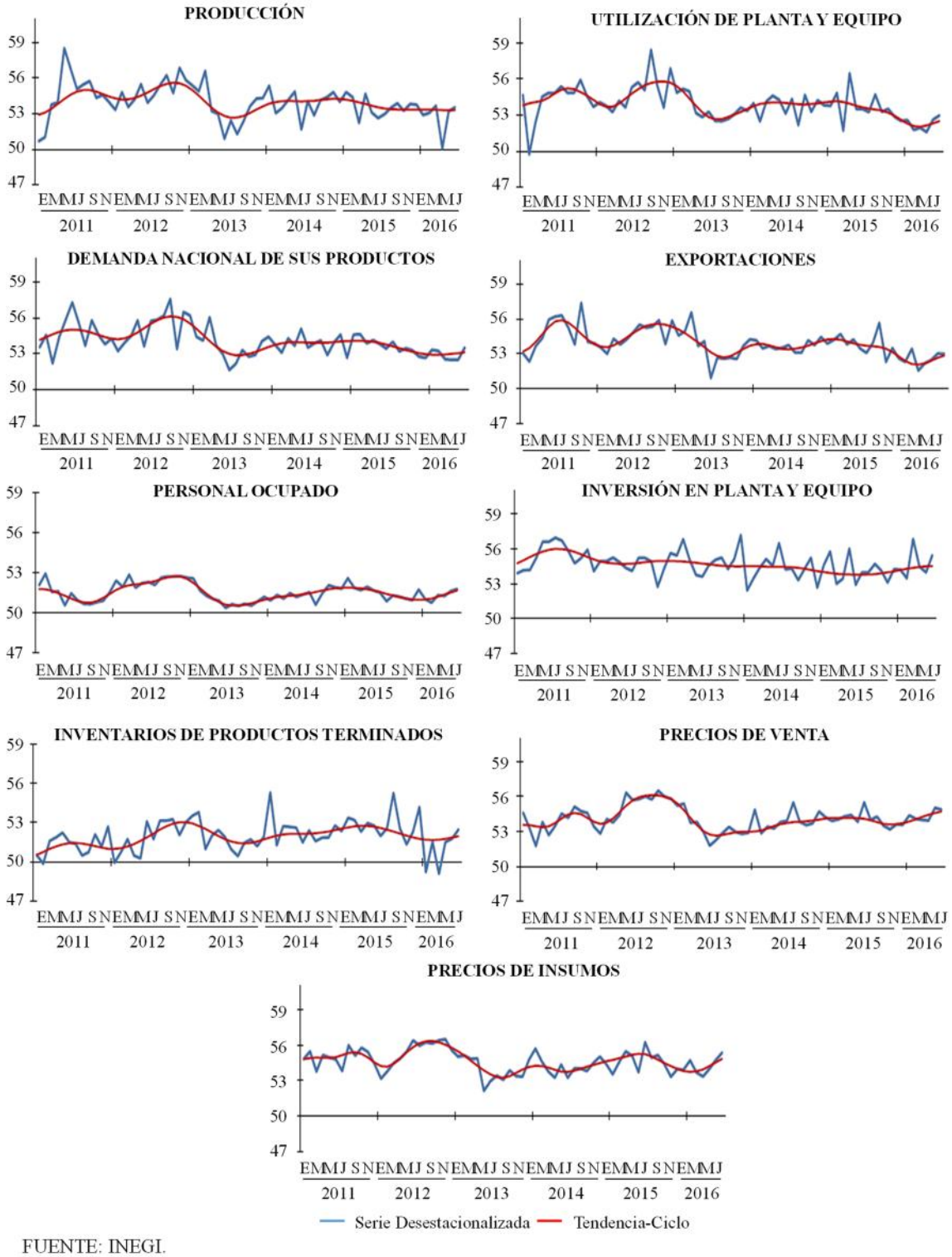
EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DEL SECTOR MANUFACTURERO, DURANTE JUNIO DE 2016
Cifras desestacionalizadas

Indicador	Mayo de 2016	Junio de 2016	Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero				
a) Producción	53.2	53.5	0.35	79 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	52.6	53.0	0.34	64 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	52.5	53.5	1.00	84 por arriba
d) Exportaciones	53.0	53.0	-0.02	86 por arriba
e) Personal ocupado	51.6	51.8	0.15	83 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	54.0	55.5	1.47	68 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	51.8	52.5	0.71	3 por arriba
h) Precios de venta	55.0	54.9	-0.15	150 por arriba
i) Precios de insumos	54.7	55.4	0.63	126 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.

[27] Por lo que se refiere a las Expectativas Empresariales de los sectores de la Construcción y del Comercio, se ha comenzado a trabajar en su ajuste estacional.

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A JUNIO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO
SECTOR MANUFACTURERO



FUENTE: INEGI.

Con cifras originales, el comparativo anual de las Expectativas Empresariales sobre variables relevantes de los tres sectores se presenta en el cuadro siguiente:

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A NIVEL DE SECTOR
Cifras originales

Indicadores	Junio		Diferencia en puntos[1/]
	2015	2016[p/]	
Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero			
a) Producción	53.2	53.9	0.7
b) Utilización de planta y equipo	53.8	53.4	-0.4
c) Demanda nacional de sus productos	54.3	53.3	-1.0
d) Exportaciones	53.7	53.5	-0.2
e) Personal ocupado	51.5	51.7	0.3
f) Inversión en planta y equipo	53.9	56.5	2.7
g) Inventarios de productos terminados	51.9	52.3	0.4
h) Precios de venta	55.4	54.9	-0.5
i) Precios de insumos	55.6	54.9	-0.7
Expectativas Empresariales del Sector Construcción			
a) Valor de las obras ejecutadas como contratista principal	56.0	55.1	-1.0
b) Valor de las obras ejecutadas como subcontratista	53.8	54.5	0.8
c) Total de contratos y subcontratos	53.5	54.5	1.0
d) Personal ocupado	51.4	50.2	-1.2
Expectativas Empresariales del Sector Comercio			
a) Ventas netas	61.5	55.9	-5.6
b) Ingresos por consignación y/o comisión	56.5	51.3	-5.2
c) Compras netas	57.0	57.1	0.1
d) Inventario de mercancías	56.4	54.5	-1.9
e) Personal Ocupado	52.7	55.4	2.7

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

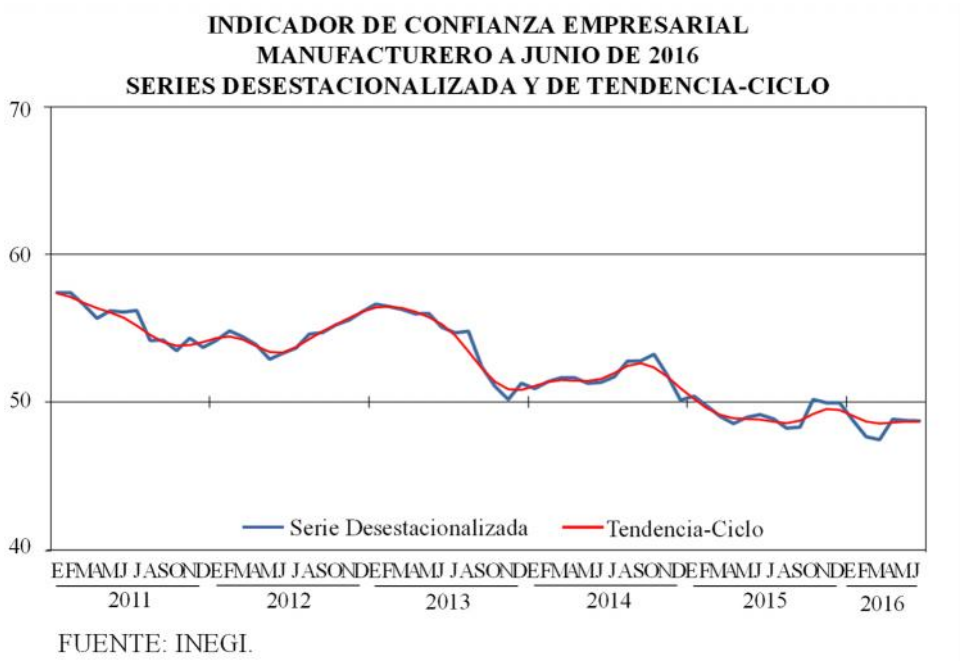
Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/ee/ee2016_07.pdf

Indicadores de Confianza Empresarial durante junio de 2016 (INEGI)

El 1° de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los Indicadores de Confianza Empresarial (ICE) que están constituidos por la percepción que tienen los directivos empresariales del sector manufacturero, de la

construcción y del comercio sobre la situación económica que se presenta en el país y en sus empresas, así como sus expectativas para el futuro. Su periodicidad es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En su comparación mensual, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) Manufacturero se ubicó en 48.7 puntos durante junio de 2016, cifra similar a la del mes inmediato anterior, según series desestacionalizadas. Con este dato el Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero se estableció por octavo mes consecutivo por debajo del umbral de los 50 puntos.



FUENTE: INEGI.

El cuadro siguiente muestra el comportamiento mensual del Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero y el de sus componentes en el sexto mes de este año.

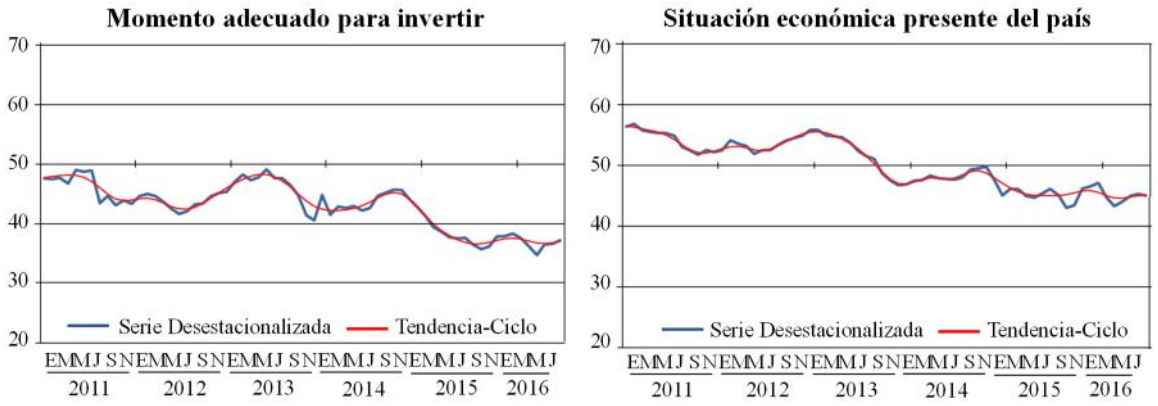
INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO Y SUS COMPONENTES
Cifras desestacionalizadas

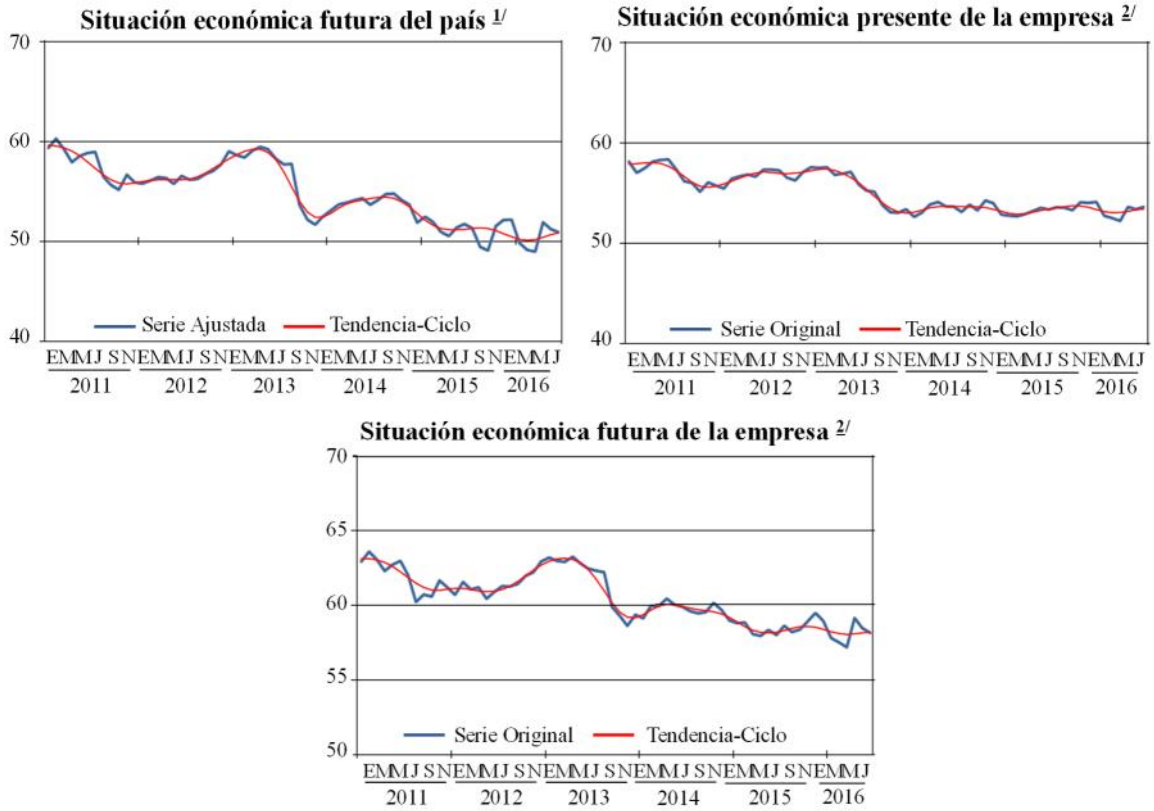
Indicador	Mayo de 2016	Junio de 2016	Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	**48.8**	**48.7**	**-0.03**	**8 por debajo**
a) Momento adecuado para invertir	36.6	37.2	0.59	103 por debajo
b) Situación económica presente del país	45.3	45.0	-0.32	34 por debajo
c) Situación económica futura del país[2/]	51.2	50.9	-0.30	3 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa[3/]	53.4	53.6	0.21	76 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa[3/]	58.4	58.1	-0.32	150 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
2/ Componente ajustado por el efecto de Semana Santa.
3/ Componente no sujeto a desestacionalización.
FUENTE: INEGI.

Las gráficas siguientes presentan la evolución y tendencias de los componentes que integran al Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero:

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO A JUNIO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO



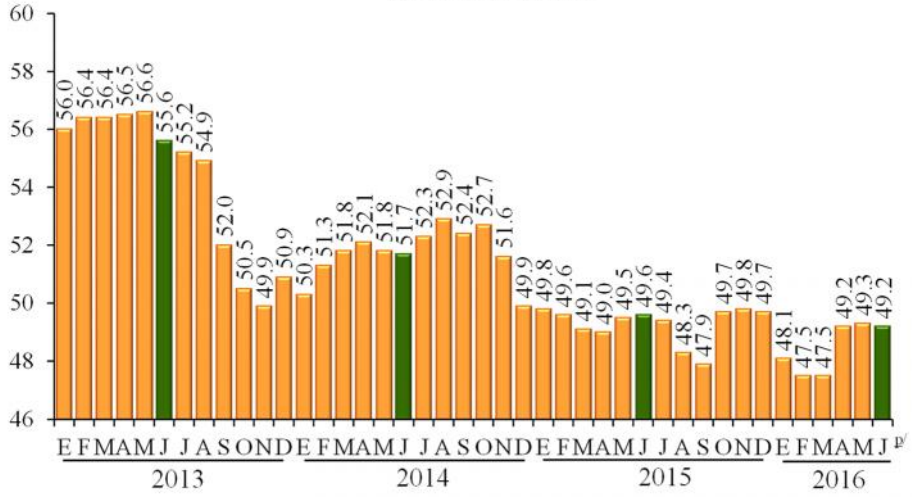


1/ Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por Semana Santa.
2/ Componente no sujeto a desestacionalización.
FUENTE: INEGI.

En el comparativo anual, las cifras originales del Indicador de Confianza Empresarial presentaron el siguiente comportamiento a nivel de sector:

El ICE Manufacturero se ubicó en 49.2 puntos durante junio de 2016, dato que reflejó una reducción de 0.4 puntos respecto al de igual mes de un año antes, cuando se estableció en 49.6 puntos.

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
MANUFACTURERO A JUNIO DE 2016
-SERIE ORIGINAL-



p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

El desempeño anual del ICE Manufacturero resultó de disminuciones en tres de los cinco componentes que lo integran y de alzas en los dos restantes.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO
Cifras originales

Indicadores	Junio		Diferencia en puntos1/
	2015	2016p/	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	**49.6**	**49.2**	**-0.4**
a) Momento adecuado para invertir	38.1	37.7	-0.4
b) Situación económica presente del país	46.8	45.6	-1.2
c) Situación económica futura del país	51.7	50.9	-0.8
d) Situación económica presente de la empresa	53.4	53.6	0.3
e) Situación económica futura de la empresa	58.0	58.1	0.1

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

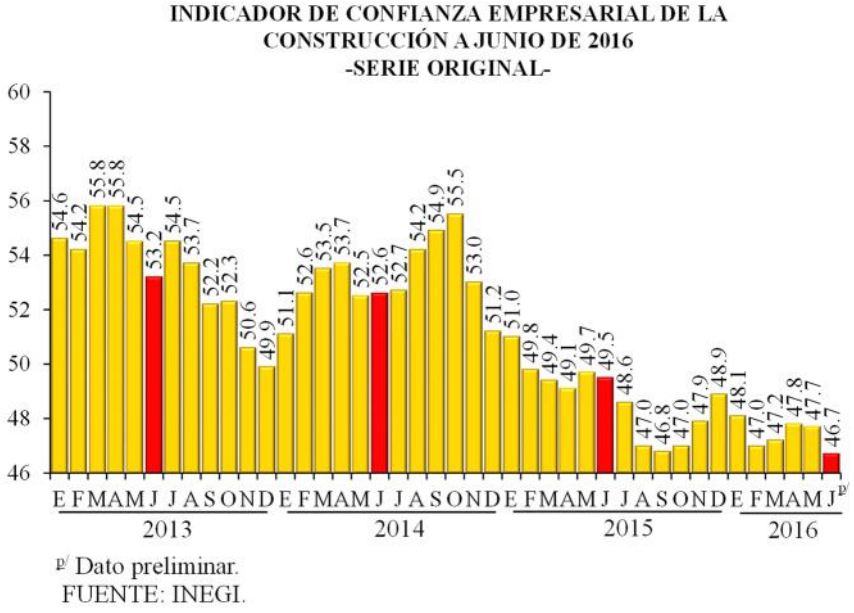
Por grupos de subsectores de actividad manufacturera, durante el sexto mes de este año el ICE presentó caídas anuales en cuatro de los siete grupos, aumentos en dos y en el restante no se registró variación respecto a igual mes de un año antes.

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
Cifras originales

Grupos	Junio		Diferencia en puntos[1/]
	2015	2016[p/]	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	**49.6**	**49.2**	**-0.4**
Alimentos, bebidas y tabaco	49.4	49.1	-0.4
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	49.7	49.8	0.2
Minerales no metálicos y metálicas básicas	51.7	49.7	-2.0
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	49.4	49.4	0.0
Equipo de transporte	50.2	51.4	1.2
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	49.6	47.5	-2.1
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	45.4	43.7	-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.

El ICE de la Construcción, que muestra el nivel de confianza de los empresarios de dicho sector sobre la situación económica presente y futura del país y de sus empresas, se colocó en 46.7 puntos en junio pasado, dato que significó una disminución de 2.8 puntos frente al de igual mes de 2015, cuando se estableció en 49.5 puntos.



La reducción anual del ICE de la Construcción fue reflejo de la caída en sus cinco componentes, véase cuadro siguiente:

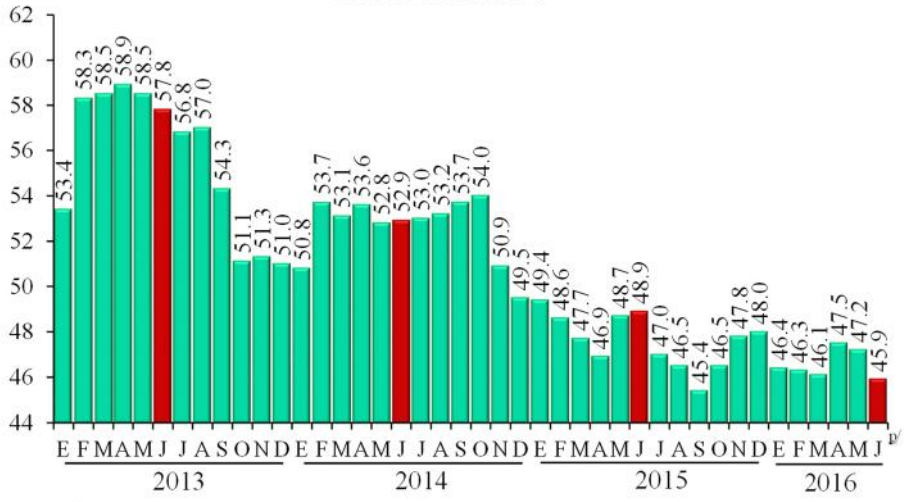
COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE LA CONSTRUCCIÓN
Cifras originales

Indicadores	Junio		Diferencia en puntos[1/]
	2015	2016[p/]	
Indicador de Confianza Empresarial de la Construcción	**49.5**	**46.7**	**-2.8**
a) Momento adecuado para invertir	27.8	26.3	-1.5
b) Situación económica presente del país	43.8	40.6	-3.2
c) Situación económica futura del país	59.2	54.6	-4.6
d) Situación económica presente de la empresa	50.8	49.0	-1.8
e) Situación económica futura de la empresa	65.8	62.9	-3.0

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

El Indicador de Confianza Empresarial del Comercio descendió en su comparación anual 3 puntos, al pasar de 48.9 puntos en el sexto mes de 2015 a 45.9 puntos en junio de 2016.

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DEL COMERCIO A JUNIO DE 2016
-SERIE ORIGINAL-



p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

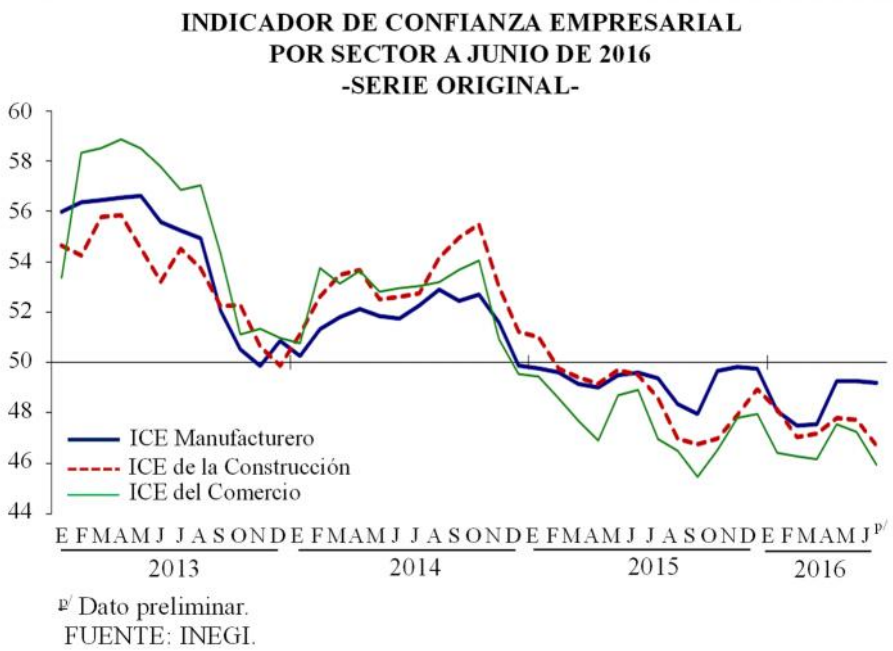
El comportamiento anual del indicador se produjo por retrocesos en cuatro de los cinco componentes que lo integran, los cuales se detallan en el cuadro siguiente.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DEL COMERCIO
Cifras originales

Indicadores	Junio		Diferencia en puntos1/
	2015	2016p/	
Indicador de Confianza Empresarial del Comercio	**48.9**	**45.9**	**-3.0**
a) Momento adecuado para invertir	26.1	23.3	-2.8
b) Situación económica presente del país	42.2	36.1	-6.1
c) Situación económica futura del país	56.5	52.0	-4.5
d) Situación económica presente de la empresa	53.3	55.2	2.0
e) Situación económica futura de la empresa	66.4	63.1	-3.3

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.

A continuación se muestra la gráfica comparativa de los Indicadores de Confianza en los tres sectores de actividad.



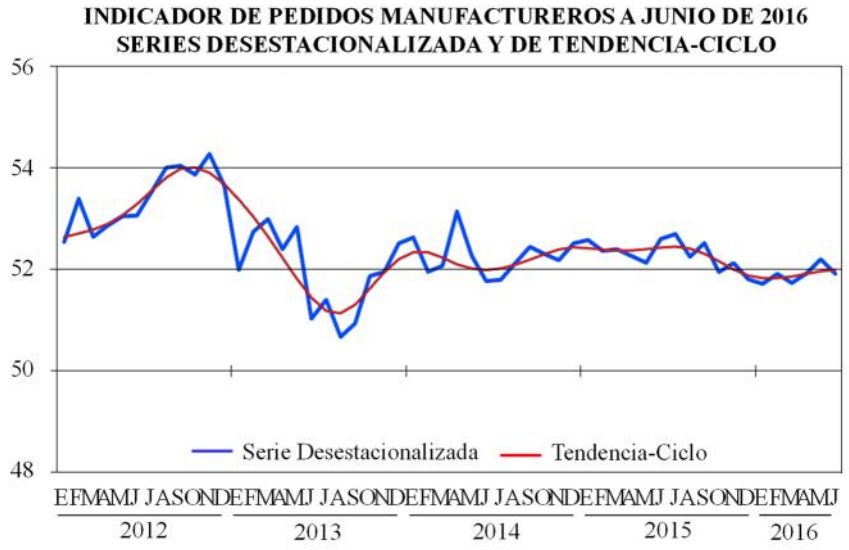
Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/ice/ice2016_07.pdf

Indicador de Pedidos Manufactureros durante junio de 2016 (INEGI)

El 1° de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México (Banxico) informaron los resultados del "Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) de junio de 2016". El indicador se elabora considerando las expectativas de los directivos empresariales de dicho sector que capta la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) para las siguientes variables: Pedidos, Producción, Personal Ocupado, Oportunidad de la Entrega de Insumos por parte de los Proveedores e Inventarios de Insumos.

Indicador de Pedidos Manufactureros por componentes

En junio de este año, el IPM registró una reducción mensual de 0.29 puntos con cifras desestacionalizadas, al ubicarse en 51.9 puntos. Con este resultado, dicho indicador acumula 82 meses consecutivos situándose por encima del umbral de 50 puntos.



FUENTE: INEGI.

Con datos ajustados por estacionalidad, durante junio de 2016, el componente del IPM correspondiente al volumen esperado de pedidos presentó una caída mensual de

0.43 puntos, el del volumen esperado de la producción registró una variación de 0.05 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado disminuyó 0.20 puntos, el de la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores mostró una reducción de 0.92 puntos y el de inventarios de insumos retrocedió 1.06 puntos.

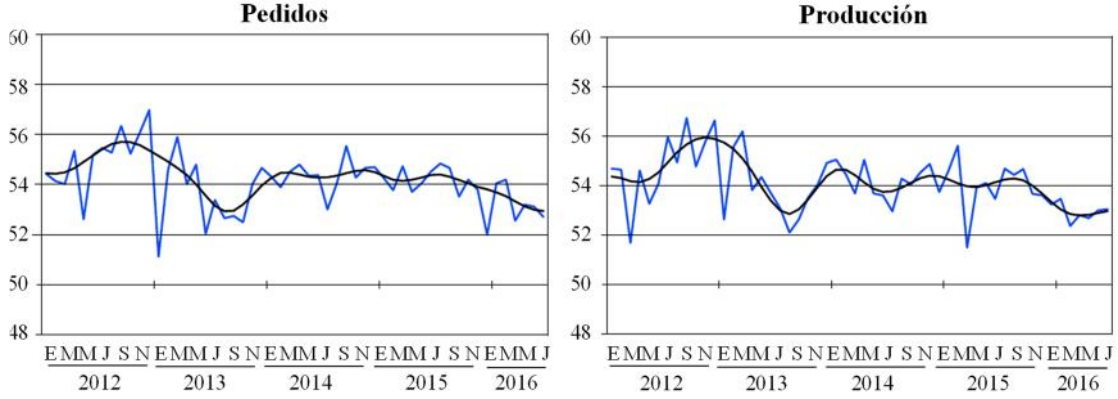
INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
Cifras desestacionalizadas

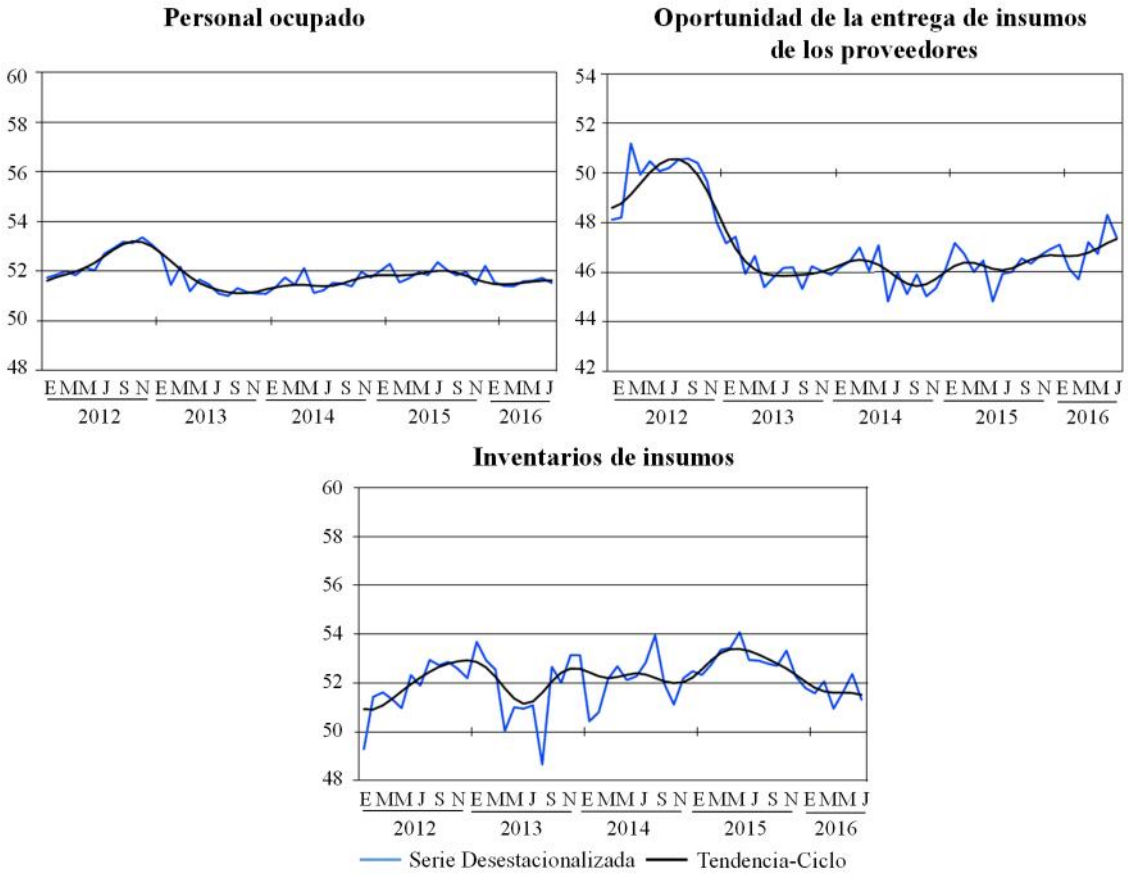
Indicadores	Mayo de 2016	Junio de 2016	Diferencia en puntos1/	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufactureros	**52.2**	**51.9**	**-0.29**	**82 por arriba**
a) Pedidos	53.1	52.7	-0.43	84 por arriba
b) Producción	53.0	53.1	0.05	78 por arriba
c) Personal ocupado	51.7	51.5	-0.20	82 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	48.3	47.4	-0.92	44 por debajo
e) Inventarios de insumos	52.4	51.3	-1.06	34 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
FUENTE: INEGI.

Las siguientes gráficas presentan la evolución en los últimos años de las series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo de los componentes que integran el IPM:

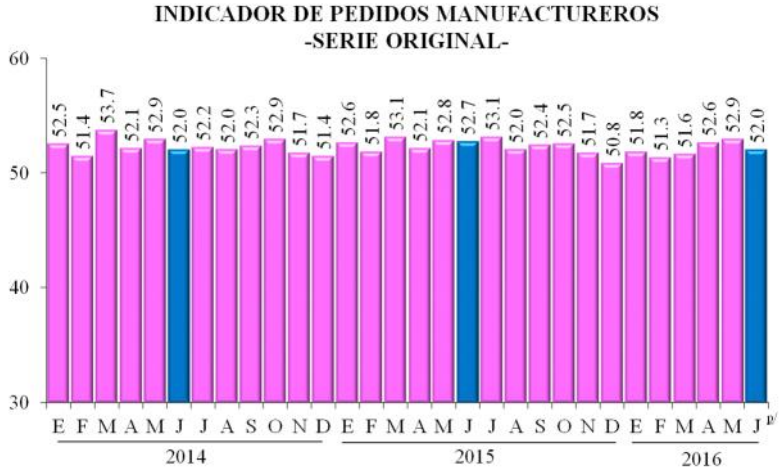
COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS A JUNIO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO





FUENTE: INEGI.

En junio de 2016, el IPM se ubicó en 52 puntos con datos originales, lo que implicó una disminución de 0.7 puntos respecto al nivel alcanzado en el mismo mes de 2015.



FUENTE: INEGI.

En el mes que se reporta, cuatro de los cinco componentes que integran el IPM presentaron caídas anuales, con cifras sin desestacionalizar, en tanto que el subíndice restante mostró un aumento.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
Cifras originales

Indicadores	Junio		Diferencia en puntos 1/
	2015	2016 p/	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**52.7**	**52.0**	**-0.7**
a) Pedidos	54.9	53.5	-1.4
b) Producción	54.5	53.9	-0.6
c) Personal ocupado	52.5	51.7	-0.8
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	46.0	47.1	1.1
e) Inventarios de insumos	52.3	50.7	-1.6

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad

Por grupos de subsectores de actividad económica del IPM, con datos sin ajuste estacional, en junio de 2016, el agregado correspondiente a Alimentos, bebidas y tabaco registró una reducción anual de 0.3 puntos; el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule disminuyó un punto; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas retrocedió 1.8 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos presentó un descenso de 1.5 puntos; el de Equipo de transporte cayó 0.6 puntos; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles decreció 0.9 puntos; y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras mostró un incremento de 1 punto.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
Cifras originales

Grupos	Junio		Diferencia en puntos[1/]
	2015	2016[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**52.7**	**52.0**	**-0.7**
Alimentos, bebidas y tabaco	52.4	52.1	-0.3
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	52.9	52.0	-1.0
Minerales no metálicos y metálicas básicas	54.3	52.5	-1.8
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	52.8	51.3	-1.5
Equipo de transporte	53.9	53.2	-0.6
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	50.6	49.7	-0.9
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	50.3	51.3	1.0

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

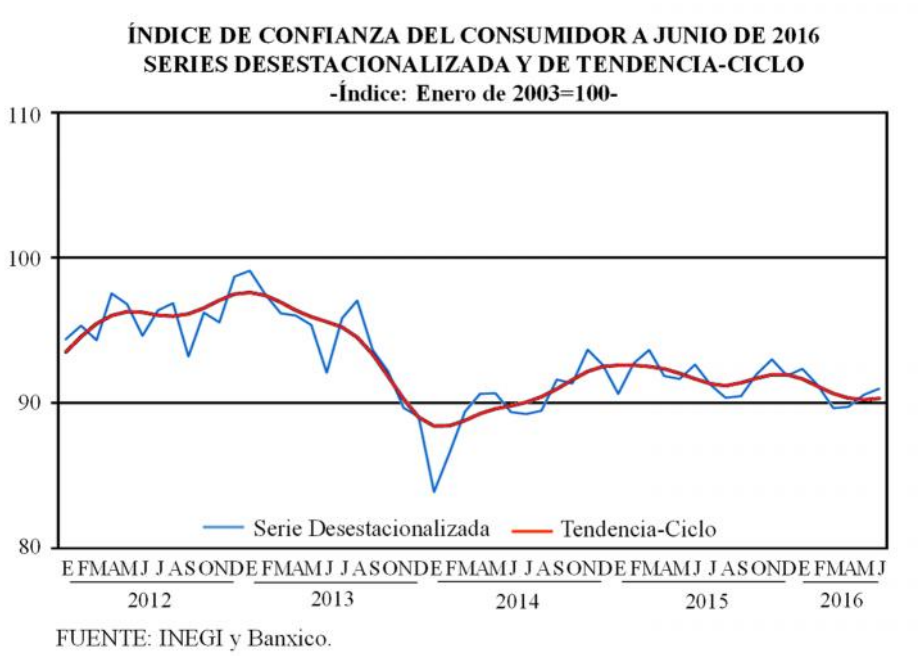
Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/ipm/ipm2016_07.pdf

Índice de Confianza del Consumidor durante junio de 2016 (INEGI)

El 8 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el "Índice de Confianza del Consumidor (ICC)" de junio, con base en los resultados de la Encuesta Nacional sobre la Confianza del Consumidor (ENCO), que recaban de manera conjunta el INEGI y el Banco de México (Banxico) en 32 ciudades del país, las cuales comprenden a la totalidad de las entidades federativas, se calcula el ICC. Este índice se conforma de cinco indicadores parciales que recogen las percepciones sobre: la situación económica actual del hogar de los entrevistados; la situación económica esperada del hogar; la situación económica presente del país; la situación económica futura del país; y qué tan propicio es el momento actual para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Comportamiento del Índice de Confianza del Consumidor y de sus componentes

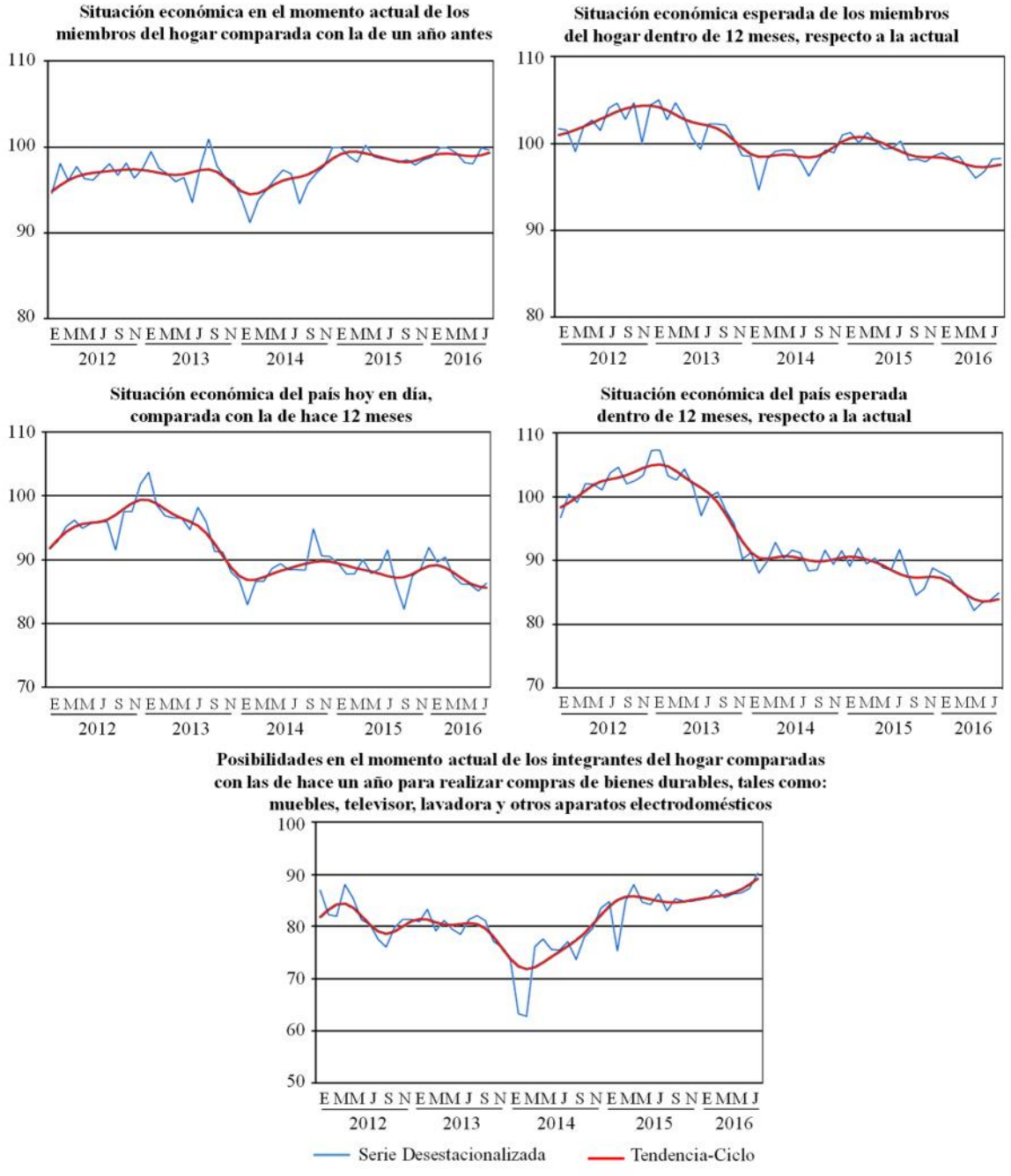
En junio de 2016, el ICC registró un aumento mensual de 0.5% con cifras desestacionalizadas.



Con datos ajustados por estacionalidad, en el sexto mes de 2016, el componente correspondiente a la opinión sobre la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual frente a la que tenían hace doce meses retrocedió 0.2% en su comparación mensual. Por su parte, el rubro que mide la expectativa sobre la situación económica de los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual mostró un avance mensual de 0.1%. La variable que evalúa la percepción de los consumidores acerca de la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses creció 1.4% a tasa mensual. El indicador que capta las expectativas sobre la condición económica del país esperada dentro de un año respecto a la situación actual se incrementó 1.3% respecto al nivel alcanzado el mes previo. Por último, el componente sobre 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 presentó una variación de 3.4% en términos mensuales.

COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A JUNIO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índices enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

En junio de 2016, el ICC mostró una reducción anual de 1.8% con datos desestacionalizados.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES DURANTE JUNIO DE 2016
Cifras desestacionalizadas

Concepto	Variación porcentual respecto al mes previo	Variación porcentual respecto a igual mes de 2015
Índice de Confianza del Consumidor	**0.5**	**-1.8**
• Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	-0.2	1.1
• Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual.	0.1	-2.0
• Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	1.4	-5.7
• Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual.	1.3	-7.4
• Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras de muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etcétera.	3.4	4.6

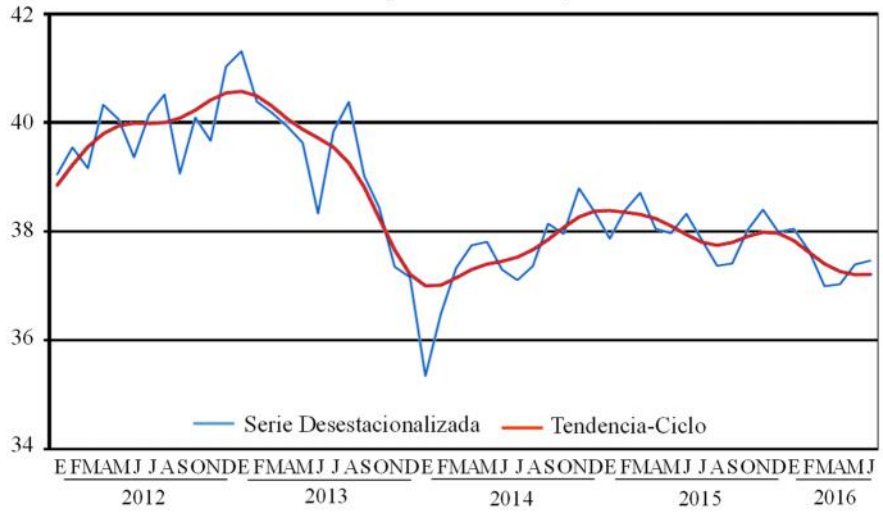
Nota: La serie desestacionalizada del ICC se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI y Banxico.

Comportamiento del Indicador de Confianza del Consumidor

A continuación se reporta la información sobre la confianza de los consumidores expresada en niveles, mediante el Indicador de la Confianza del Consumidor. En particular, mientras que el Índice de la Confianza del Consumidor se obtiene de promediar sus cinco componentes expresados en forma de índice, el Indicador se calcula promediando el nivel de los cinco componentes. Como se puede observar en la siguiente gráfica, la evolución del Indicador es muy cercana a la del ICC. No obstante, esta forma adicional de presentar la información sobre la confianza del consumidor permite tener una lectura sobre su nivel absoluto, como es usual en los indicadores de difusión, y no sólo basar el análisis en sus tasas de variación.

En junio del presente año, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 37.5 puntos con cifras desestacionalizadas, nivel que implicó un aumento mensual de 0.1 puntos.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A JUNIO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Promedio ponderado de respuestas-



FUENTE: INEGI y Banxico.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES DURANTE JUNIO DE 2016
Cifras desestacionalizadas

Concepto	Nivel del Indicador
Indicador de Confianza del Consumidor	**37.5**
• Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	45.6
• Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual.	50.9
• Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	32.4
• Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual.	37.9
• Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras de muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etcétera.	22.1

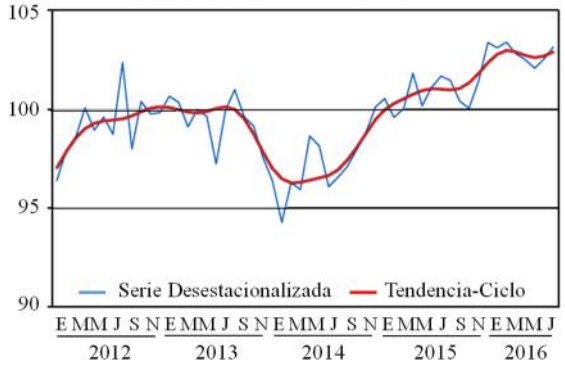
Nota: La serie desestacionalizada del ICC se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI y Banxico.

Comportamiento de las series complementarias de la Encuesta Nacional sobre la Confianza del Consumidor

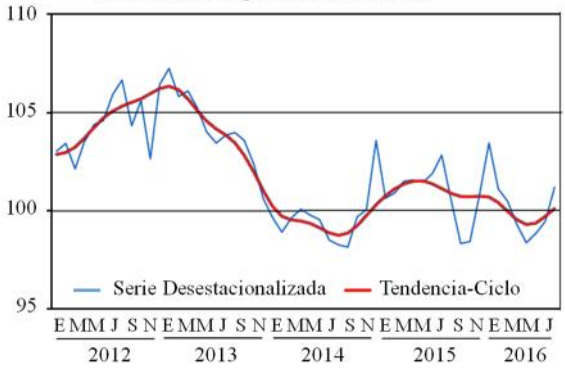
A continuación se presentan las series complementarias sobre la confianza del consumidor que recaba la ENCO y que se refieren a las posibilidades de comprar ropa, zapatos, alimentos, salir de vacaciones y ahorrar, entre otros.

ÍNDICES COMPLEMENTARIOS DE LA ENCO A JUNIO DE 2016
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índices enero de 2003=100-

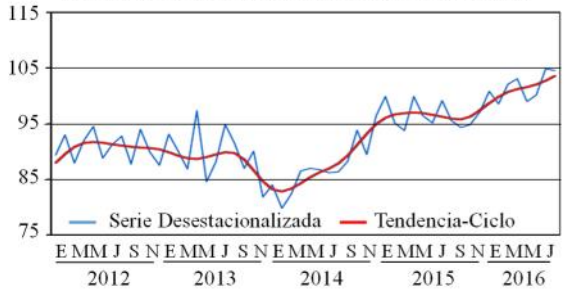
Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses



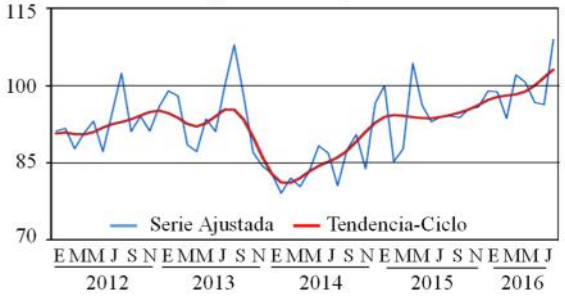
Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual



Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año

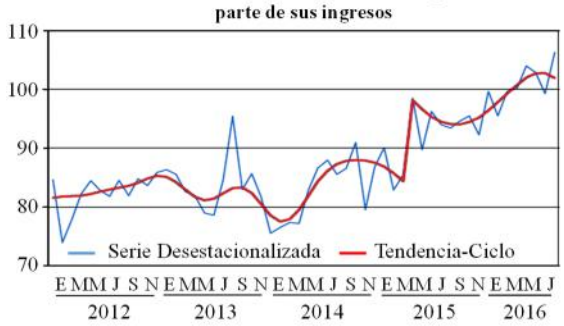


Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses*

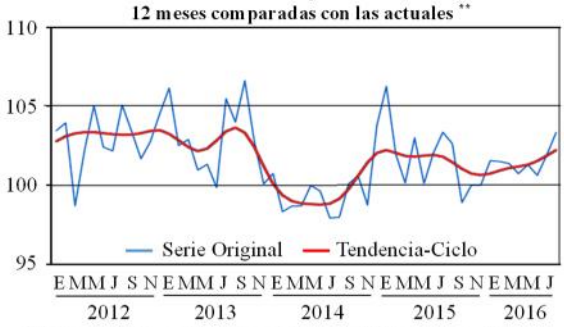


* Con la información disponible a la fecha esta variable no presenta un patrón estacional definido; sin embargo, sí está influida por efectos de calendario, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie ajustada por dichos efectos.

Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos

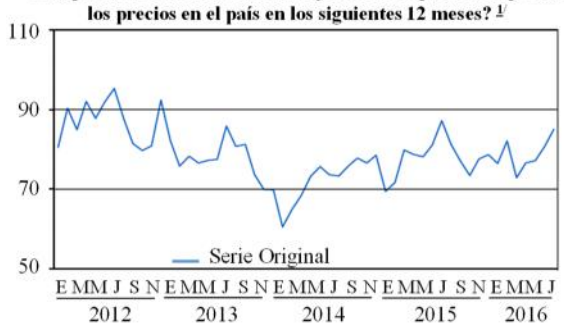


Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales **

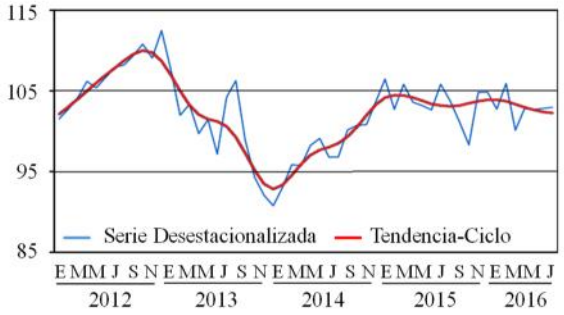


** Con la información disponible a la fecha esta variable no presenta un patrón estacional, razón por la cual para su comparación mensual se utiliza la serie original.

Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses? 1/



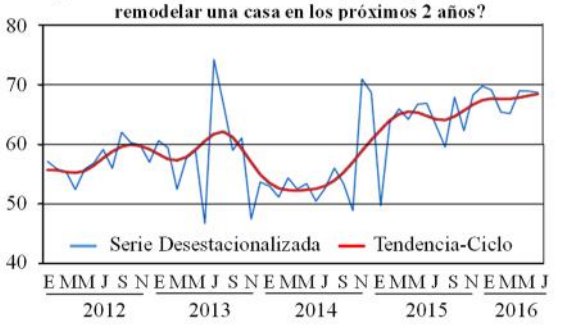
Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses



Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos 2 años



¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos 2 años?



1/ Es importante notar que un incremento en el índice sobre la percepción de los consumidores respecto al comportamiento de los precios en los próximos meses, significa que los hogares consideran que los precios disminuirán o aumentarán menos en los próximos 12 meses.

FUENTE: INEGI y Banxico.

ÍNDICES COMPLEMENTARIOS DE LA ENCUESTA NACIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR DURANTE JUNIO DE 2016
Cifras desestacionalizadas

Concepto	Variación porcentual respecto al mes previo	Variación porcentual respecto a igual mes de 2015
• Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses.	0.6	1.5
• Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual.	1.7	-1.6
• Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año.	-0.3	5.5
• Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses1/.	13.2	16.0
• Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos.	7.1	13.1
• Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales.	1.4	0.0
• Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses?2/	5.3	-2.5
• Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses.	0.1	-2.7
• Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años.	5.2	-0.5
• ¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos dos años?	-0.3	2.7

1/ Con la información disponible a la fecha esta variable no presenta un patrón estacional definido; sin embargo, sí está influida por efectos de calendario, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie ajustada por dichos efectos.
2/ Es importante notar que un incremento en el índice sobre la percepción de los consumidores respecto al comportamiento de los precios en los próximos meses significa que los hogares consideran que los precios disminuirán o aumentarán menos en los próximos 12 meses.
FUENTE: INEGI y Banxico.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/concon/concon2016_07.pdf

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, junio de 2016 (IIEEM)

El 4 de julio de 2016, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) con información al mes de junio de 2016. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF reporta que hay probabilidad de estar en focos rojos.

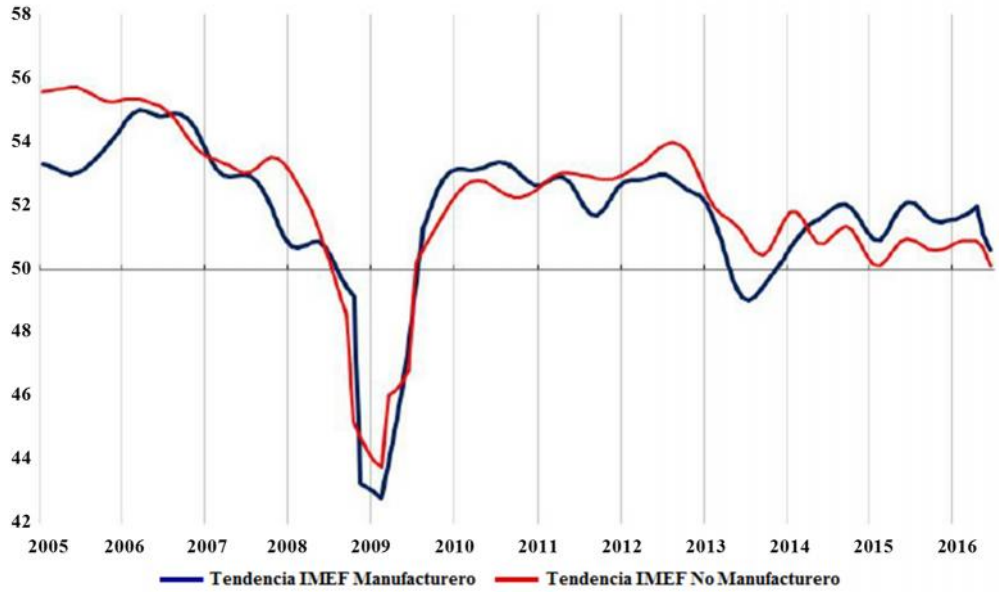
Resultados principales

En junio, el Indicador IMEF Manufacturero se desplomó 3.9 puntos para ubicarse en un valor de 47.5 unidades. La magnitud de la caída es la segunda más pronunciada en la historia del Indicador (solo superado por la de noviembre 2008), mientras que el nivel es el más bajo observado desde junio de 2013. Como consecuencia, la serie tendencia-ciclo disminuyó 0.5 puntos para ubicarse en 50.6 unidades en el mes, su nivel más bajo desde enero de 2014. Ajustado por tamaño de empresa, el indicador se redujo en 2.1 puntos y cerró en 49.0 unidades, su nivel más bajo desde junio de 2013.

El Indicador IMEF No Manufacturero también registró una caída vertiginosa de 3.0 puntos, la mayor en toda la historia del Indicador, para ubicarse en 47.8 puntos, lo que coloca a la serie tendencia-ciclo en 50.1 unidades. Por su parte, el índice ajustado por tamaño de empresa disminuyó 0.6 puntos para ubicarse en 52.0 unidades. La diferencia tan marcada entre el Indicador original y la ajustada por tamaño de empresas sugiere que el impacto negativo proviene principalmente de empresas pequeñas y medianas.

Las magnitudes de las caídas del Indicador IMEF Manufacturero y No Manufacturero en junio pudieran estar anticipando una desaceleración en la actividad económica mucho mayor a lo previsto en meses pasados. Sin embargo, pudieran ser datos aberrantes de un solo mes, por lo que habrá que estar muy atentos a los niveles que se reportarán en los siguientes meses para ver si es el comienzo o no de una nueva tendencia marcada a la baja.

TENDENCIA DE LOS INDICADORES IMEF MANUFACTURERO Y NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

El Indicador IMEF Manufacturero

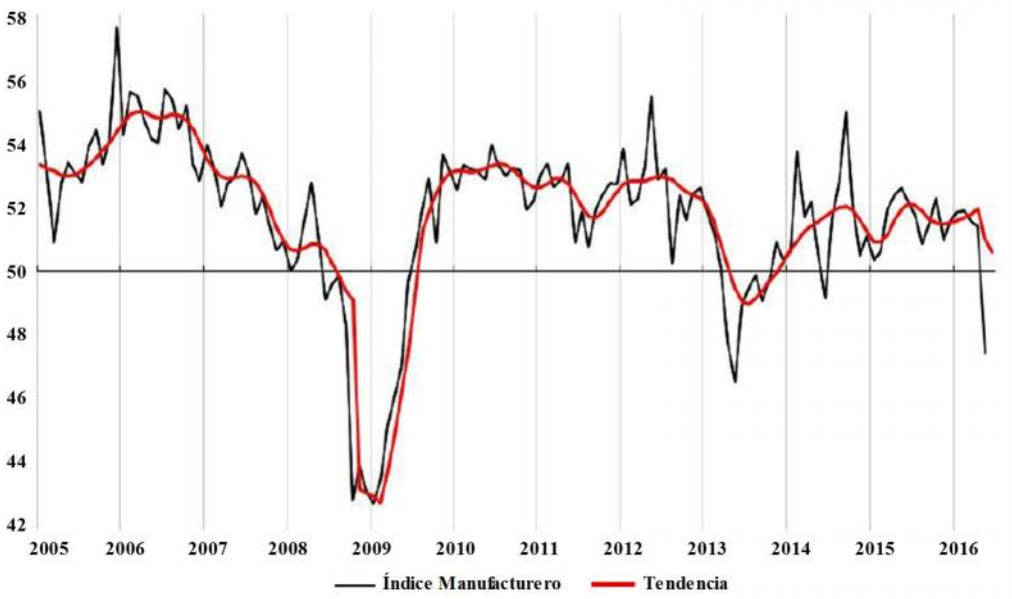
En junio, el Indicador IMEF Manufacturero registró un valor de 47.5 puntos, lo que significa una caída embalada de 3.9 puntos con respecto al mes anterior, la segunda caída más pronunciada en los casi doce años de existencia del Indicador. El valor de la tendencia-ciclo del índice mostró una pérdida de 0.5 unidades para ubicarse en 50.6 puntos en junio. El mismo indicador, ajustado por tamaño de empresa, disminuyó 2.1 puntos, al registrar un valor de 49.0 unidades. Los resultados de junio sugieren un desplome de la actividad manufacturera que, de confirmarse con más datos negativos en los siguientes meses, pudieran ser indicativos del comienzo de una recesión. Las cifras de las exportaciones no petroleras y de la evolución de producción manufacturera de Estados Unidos de Norteamérica de mayo parecen confirmar esta aseveración.

La evolución del Indicador IMEF Manufacturero en junio se explica mediante caídas mensuales en cuatro de sus cinco subíndices: nuevos pedidos (3.5 puntos), producción (7.8 puntos), empleo (4.1 puntos) e inventarios (3.4 puntos); solo la entrega de

productos aumentó 0.2 puntos. En especial, llama la atención el subíndice de producción, cuya caída de 7.8 puntos no solo es la más pronunciada en su historia, sino que supera ampliamente las registradas en 2008 y 2009, años de la Gran Recesión.

En la discusión sobre la evolución de la coyuntura económica, el Comité Técnico resaltó lo previsto por la Junta de Gobierno del Banco de México que reconoció que en "abril de 2016 se acentuó la atonía de la producción industrial, en parte como reflejo del comportamiento adverso de las exportaciones manufactureras." Al mismo tiempo, el Índice Compuesto de Indicadores Adelantados del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) muestra una clara tendencia a la baja desde hace ya varios meses. El Indicador IMEF Manufacturero de junio no solamente recalca esta debilidad, sino que advierte que pudiéramos estar al inicio de una fase mucho más débil de la actividad económica que la prevista.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO

2016	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo*	Entrega de productos	Inventarios
Enero	51.6	53.5	53.2	55.7	49.5	49.8	49.3
Febrero	51.9	53.0	53.5	55.4	46.9	49.4	53.4
Marzo	51.9	51.2	53.0	56.1	49.8	49.8	47.4
Abril	51.6	52.6	52.6	55.2	54.2	47.9	49.7
Mayo	51.4	51.0	52.9	56.0	52.9	49.0	47.4
Junio	47.5	49.0	49.4	48.2	48.8	49.2	44.0

* No se encontraron factores estacionales para el subíndice de Empleo, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.

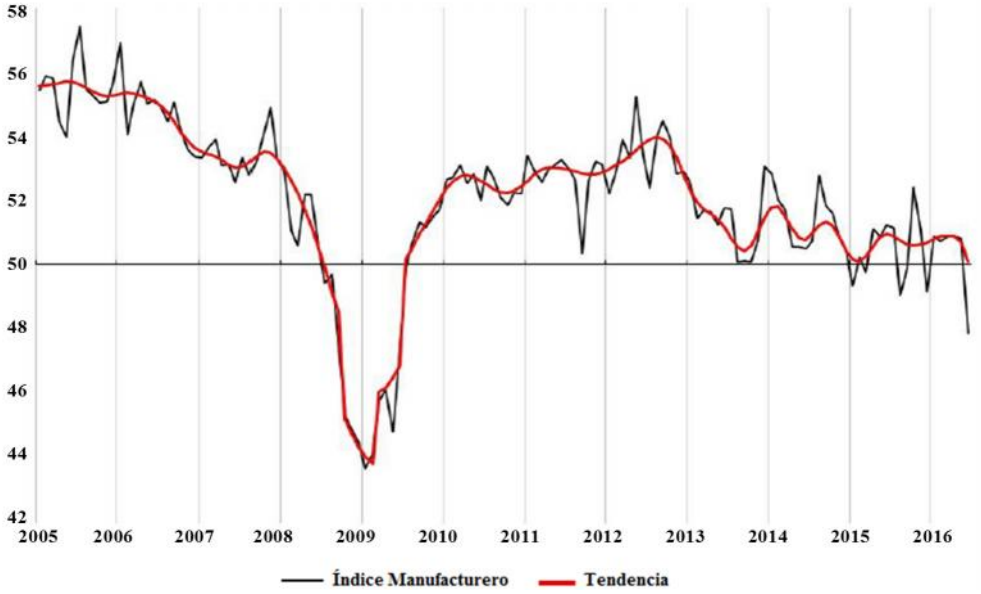
FUENTE: IMEF.

El Indicador IMEF No Manufacturero

En junio, el Indicador IMEF No Manufacturero se desplomó mediante una caída de 3.0 puntos, la mayor disminución mensual en su historia, al registrar un valor de 47.8 unidades, contra 50.8 del mes previo. El valor de la tendencia-ciclo se ubicó en 50.1 puntos, 0.6 puntos por debajo del nivel registrado en mayo. El índice ajustado por tamaño de empresa disminuyó 0.6 puntos al ubicarse en 52.0 unidades.

La evolución del Indicador No Manufacturero durante junio se debió a las disminuciones registradas en sus cuatro subíndices: nuevos pedidos (4.8 puntos), producción (5.0 puntos), empleo (1.2) y entrega de productos (0.2 puntos).

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

El Comité Técnico del Indicador IMEF comentó que el propio Banco de México admite que los servicios se desaceleraron a partir de abril y que la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) reportó una tasa anual de ventas de sus empresas afiliadas en mayo por debajo de las reportadas en los 16 meses anteriores. Al mismo tiempo, el INEGI reportó un incremento en la tasa de desempleo urbano para mayo. No obstante, continúan algunos signos favorables como la expansión del crédito bancario al consumo y de las remesas familiares, que pudieran mantener el dinamismo observado en el consumo de las familias.

En el contexto de la debilidad señalada para la actividad económica en los Indicadores IMEF Manufacturero y No Manufacturero, preocupa el efecto negativo multiplicador que pudieran tener los nuevos recortes en el gasto fiscal notificado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y el aumento de 50 puntos base anunciado por el Banco de México. Aunque el IMEF comprende la necesidad de dichas medidas, intranquiliza la aplicación de políticas económicas restrictivas, contrarias a las políticas contra-cíclicas que pudieran evitar un verdadero estancamiento de la economía.

No hay duda de la gravedad de las noticias que brindan nuestros Indicadores. Sin embargo, habrá que aceptarlas con cautela, ya que pudieran resultar datos aberrantes de un mal mes y no el inicio de un nuevo ciclo recesivo. Ante esta observación, sugerimos estar atentos a los datos de nuestros Indicadores en los siguientes meses, que confirmarán la tendencia esperada de la economía.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO

2016	Índice Total	Ajustado por Tamaño de Empresa	Nuevos Pedidos	Producción	Empleo	Entrega de productos*
Enero	50.9	53.1	52.2	53.1	48.8	48.5
Febrero	50.7	53.2	51.5	53.2	49.8	47.3
Marzo	50.9	50.7	52.4	52.6	48.8	49.5
Abril	50.9	52.7	51.9	53.6	49.6	48.7
Mayo	50.8	52.6	52.2	53.6	49.0	48.0
Junio	47.8	52.0	47.4	48.6	47.8	45.1

* No se encontraron factores estacionales para el subíndice de Entrega de Productos, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.
FUENTE: IMEF.

Fuente de información:
http://www.iieem.org.mx/Boletin.pdf?submit=Bolet%C3%ADn+T%C3%A9cnico+del+Mes

Estadísticas detalladas sobre las micro, pequeñas y medianas empresas (INEGI)

El 13 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en trabajo conjunto con otras agencias gubernamentales, dio a conocer la presentación de estadísticas detalladas sobre las micro, pequeñas y medianas empresas (MPyMEs) mexicanas. A continuación se presenta la información.

Para contar con información de alcance nacional sobre las habilidades gerenciales y de emprendimiento, así como de los apoyos gubernamentales que reciben las micro, pequeñas y medianas empresas en México, el Instituto Nacional de Estadística y

Geografía (INEGI), el Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM)[28] y el Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT)[29], presentan la "Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2015".

Este proyecto, el cual se realiza por primera vez para contribuir al fomento de la cultura empresarial en territorio nacional, ofrece resultados en los siguientes temas: personal ocupado y capacitación; capacidades gerenciales, ambiente de negocios y regulación; financiamiento, apoyos gubernamentales y cadenas de valor; tecnologías de la información y la comunicación, así como principales características de cada estrato.

Al ser presentada la Encuesta, el Presidente de la Junta de Gobierno del INEGI destacó que este proyecto "ayuda a entender mucho de las causas y las características que afectan a las MPyMEs, pues "este segmento económico tiene uno de los impactos sociales más grandes y, por lo tanto, el tema de las capacidades gerenciales y el tema del ambiente en el que se desenvuelven es fundamental para poder entender el desarrollo económico y social de nuestro país".

El funcionario se congratuló por la participación del INEGI en este proyecto "que va a ofrecer información para la toma de decisiones en materia de política pública, en términos de desarrollo y fomento a las micro, pequeñas y medianas empresas".

Por su parte, el Presidente del Instituto Nacional del Emprendedor destacó que la ENAPROCE representa un logro único y sin precedente que permitirá contar, a partir de hoy, con una base firme, amplia y detallada de información estadística sobre la realidad de las MPyMEs. "Con esta Encuesta, nuestro país se coloca a la vanguardia

[28] https://www.inadem.gob.mx/index.php/sala-de-prensa/51-sala-de-prensa/sala-de-prensa-2016/2016-julio/409-se-difunden-estadisticas-detalladas-sobre-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-del-pais
[29] http://www.bancomext.com/comunicados/14237

internacional, porque hemos logrado avanzar en un área en la que requeríamos información más amplia, detallada y certera sobre las PyMEs".

Destacó que la información derivada de la ENAPROCE, servirá para diseñar las estrategias de intervención en las pequeñas empresas, desde una plataforma sólida de información estadística, y no solo con base en aproximaciones.

En el proyecto también participó el BANCOMEXT, cuyo Director General indicó que los resultados de esta Encuesta "permitirán entender de mejor manera la dinámica de este tipo de empresas para apoyar la vida y crecimiento de las mismas. Así como que las políticas públicas, los programas de financiamiento, los programas de capacitación y los servicios financieros en general que se pongan en marcha estén precisamente enfocados para mejorar las perspectivas de crecimiento de las empresas".

Los rasgos a destacar son:

— De poco más de 4 millones de empresas existentes en México durante 2014, el 97.6% son microempresas y concentran el 75.4% del personal ocupado total, seguidas por las empresas pequeñas con 2.0 y 13.5% y las medianas que representan 0.4 y 11.1%, respectivamente.

— Del total de empresas consideradas por la ENAPROCE, el 12.6% imparte capacitación a su personal. Por tamaño resalta la participación de las empresas medianas y pequeñas, mismas que registran 73.7 y 55.8% del total de unidades de esos segmentos en forma respectiva. En las microempresas el 11.5% capacitan a su personal.

— El 43.6% de las empresas medianas además de aplicar las medidas de solución ante problemas que se presentan en el proceso de producción, instrumentan procesos de mejora continua para evitar que se presenten eventualidades en el futuro; esta acción

representa 30.8 y 9.8% en las empresas pequeñas y microempresas, respectivamente.

— En 2013, el 1.3% de las empresas medianas solicitaron apoyos de los programas de promoción y apoyo del Gobierno Federal; dicho porcentaje pasó a 2.9% en el año 2014.

— En el período 2013-2014, únicamente el 2.2% de las empresas pequeñas y el 5.6% de las medianas, externó su participación en cadenas productivas de valor. Del restante que declara no participar en dicho esquema de producción, destaca como razón principal la falta de información para el 73.5% de las empresas pequeñas y el 72.4% de las empresas medianas.

Antecedentes

Hasta el año 2013, la caracterización de las micro, pequeñas y medianas empresas solo era posible a través de la información provista por los Censos Económicos que tiene a su cargo el INEGI; sin embargo, los Censos Económicos únicamente proveen información cada cinco años, por lo que la generación de estadísticas para este grupo de empresas en períodos intercensales se logra a partir de encuestas.

En este contexto y en el marco del "Programa de Desarrollo Innovador" y del "Programa para Democratizar la Productividad", surgió la necesidad de contar con un instrumento estadístico de alcance nacional, cuya temática permitiera la caracterización específica de las actividades económicas realizadas por las micro, pequeñas y medianas empresas; que a su vez sirva de base para fomentar e impulsar la cultura empresarial en el país, apoye el emprendimiento, así como la consolidación y crecimiento de las empresas, potencie su inserción en los mercados internacionales y acerque los esquemas de financiamiento a la actividad productiva en la que se desenvuelven.

Derivado de lo anterior, el INEGI, el Instituto Nacional del Emprendedor y el Banco Nacional de Comercio Exterior, desarrollaron conjuntamente la "Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (ENAPROCE) 2015".

El objetivo de la ENAPROCE 2015 es generar información de alcance nacional que permita conocer las características de operación y desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, a través de la medición de sus habilidades gerenciales y de emprendimiento, las fuentes de financiamiento que utilizan, las cadenas productivas en las que se insertan, las capacidades tecnológicas y de innovación que desarrollan, el ambiente de negocios en el que se desenvuelven, la regulación que las rige, así como el conocimiento de los apoyos gubernamentales que reciben, lo que contribuye a la toma de decisiones para el fomento de la cultura empresarial en el país.

ENAPROCE 2015 provee información estadística básica para el cálculo de indicadores relevantes como el de la productividad, la competitividad o las capacidades gerenciales, entre otros, los cuales representan una herramienta fundamental para el seguimiento del desempeño de las empresas y los sectores económicos a los que pertenecen.

Principales resultados

Durante el año 2014, en el país existen un poco más de 4 millones de micro, pequeñas y medianas empresas, clasificadas en los sectores de manufacturas, comercio y servicios. A continuación, la distribución por tamaño.

NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO, 2014

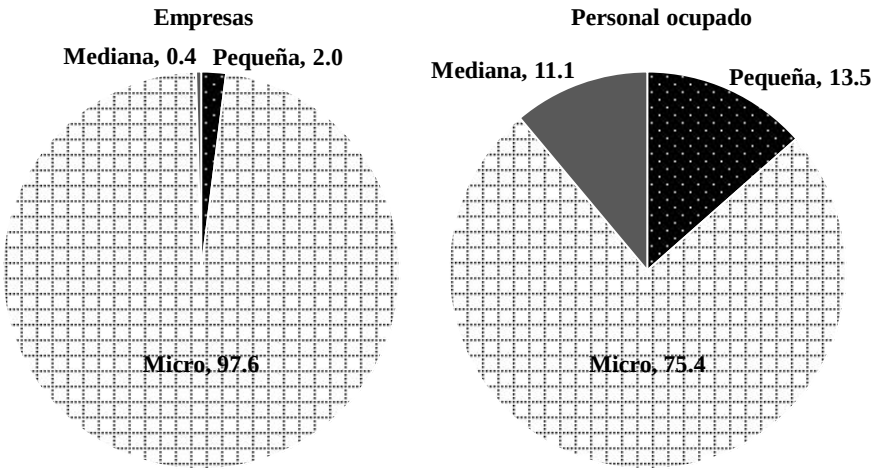
Tamaño	Empresas	
	Número	Participación (%)
Micro	3 952 422	97.6
Pequeña	79 367	2.0
Mediana	16 754	0.4
Total	**4 048 543**	**100.0**

FUENTE: ENAPROCE 2015.

Personal ocupado y capacitación

De acuerdo con los resultados de la ENAPROCE 2015, del total de empresas existentes en el país durante 2014, el 97.6% son microempresas y concentran el 75.4% del personal ocupado total, seguidas por las empresas pequeñas que representan 2.0 y 13.5%, las medianas 0.4 y 11.1%, respectivamente.

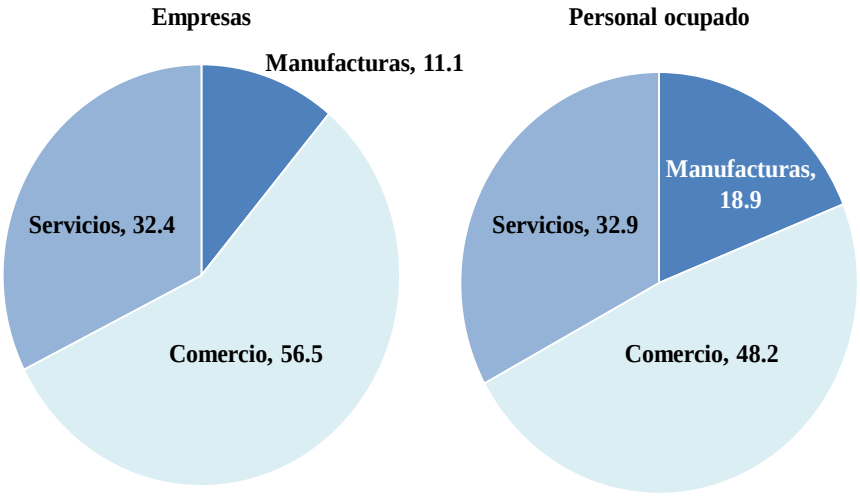
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS Y DEL PERSONAL OCUPADO TOTAL POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, el comercio registró el mayor porcentaje del número de empresas con 56.5% y del personal ocupado total con 48.2%, por debajo de dicho sector se encuentran los servicios que registraron 32.4% del total de empresas y 32.9% del personal ocupado total, y las manufacturas con una participación del 11.1% en el número de empresas y del 18.9% en el personal ocupado total.

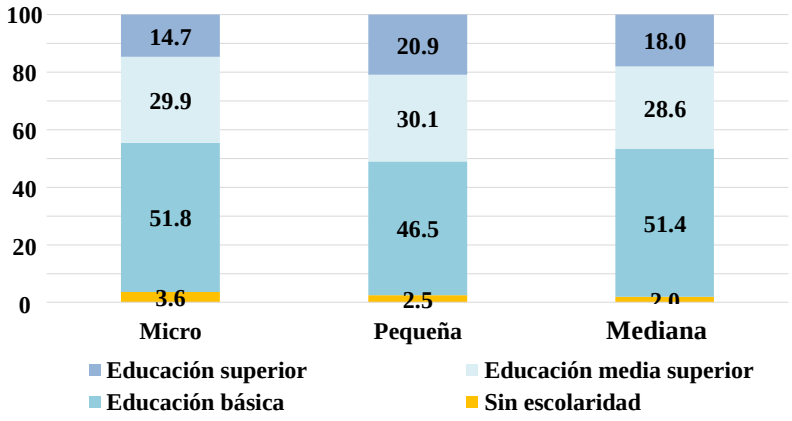
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS Y DEL PERSONAL OCUPADO TOTAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2014
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

Un porcentaje mínimo de personal que labora en las micro, pequeñas y medianas empresas no cuenta con nivel de escolaridad, es decir, el 3.6, 2.5 y 2.0%, respectivamente.

DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL OCUPADO TOTAL SEGÚN NIVEL DE ESCOLARIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



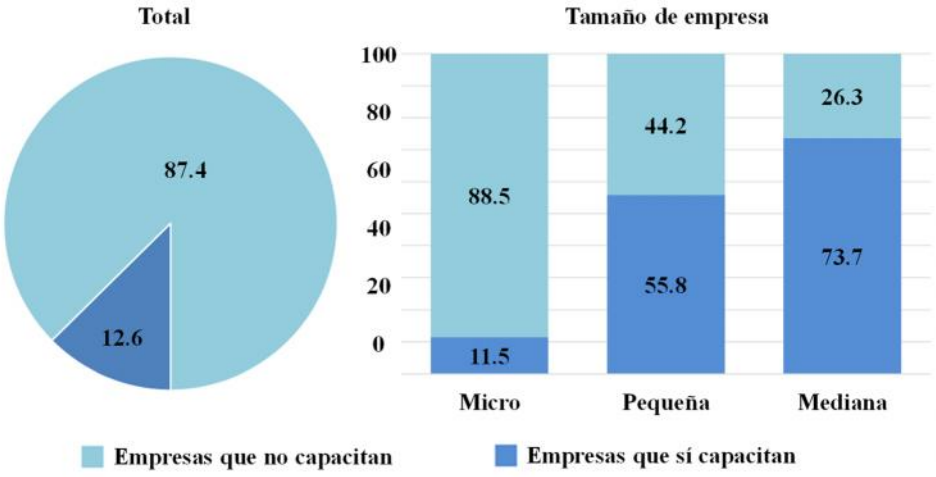
FUENTE: INEGI.

En este mismo rubro, en los tres tamaños de empresa destaca la participación del personal que cuenta con educación básica (preescolar, primaria y secundaria),

alcanzando el 51.8% en las microempresas, seguidas de las empresas medianas con el 51.4% y las empresas pequeñas con el 46.5 por ciento.

Del total de empresas consideradas por la ENAPROCE, el 12.6% imparte capacitación a su personal. Por tamaño resalta la participación de las empresas medianas y pequeñas, mismas que registran el 73.7 y 55.8% del total de unidades de esos segmentos en forma respectiva. En las microempresas el 11.5% capacitan a su personal.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS QUE IMPARTEN CAPACITACIÓN AL PERSONAL OCUPADO, 2014
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, destacan las empresas del sector servicios de las cuales 20.9% imparte capacitación, seguidas por las empresas pertenecientes al sector de las manufacturas con 13.3% y las del sector comercio con 7.7 por ciento.

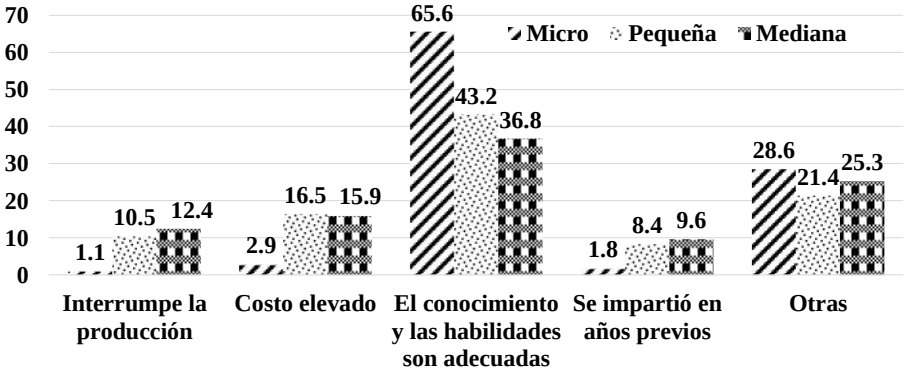
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS QUE IMPARTEN CAPACITACIÓN AL PERSONAL OCUPADO POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2014
-Cifras en porcentajes-

Sector	Empresas que sí capacita	Empresas que no capacita
Manufacturas	13.3	86.7
Comercio	7.7	92.3
Servicios	20.9	79.1

FUENTE: INEGI.

La causa principal que externan las micro, pequeñas y medianas empresas para no impartir capacitación es que su personal cuenta con el conocimiento y habilidades adecuados para el desempeño de sus actividades, así lo demuestra el 65.6, 43.2 y 36.8% de las empresas, en forma respectiva.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LA CAUSA POR LA QUE NO IMPARTIERON CAPACITACIÓN POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

El cuadro de abajo muestra la proporción de mujeres y hombres que reciben capacitación por parte de las unidades económicas, que es similar en los estratos de empresas pequeñas y medianas.

DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL OCUPADO QUE RECIBIÓ CAPACITACIÓN POR SEXO Y TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-

Tipo de empresa	Hombres	Mujeres
Micro	46.7	53.3
Pequeña	64.9	35.1
Mediana	66.9	33.4

FUENTE: INEGI.

En esta misma temática, destaca la estructura que prevalece en las microempresas, ya que las mujeres registran 53.3% del total del personal que recibe capacitación, superando con ello al 46.7% que alcanzan los hombres en dicho estrato de empresas.

Por sector de actividad económica, los mayores niveles de mujeres que se capacitan corresponde a las empresas de los sectores comercio y servicios, en donde registran el 45.4 y 46.6%, en forma respectiva. En el caso de las industrias manufactureras se tiene el 34.3% de mujeres que reciben capacitación.

DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL OCUPADO QUE RECIBIÓ CAPACITACIÓN POR SEXO Y SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2014
-Cifras en porcentajes-

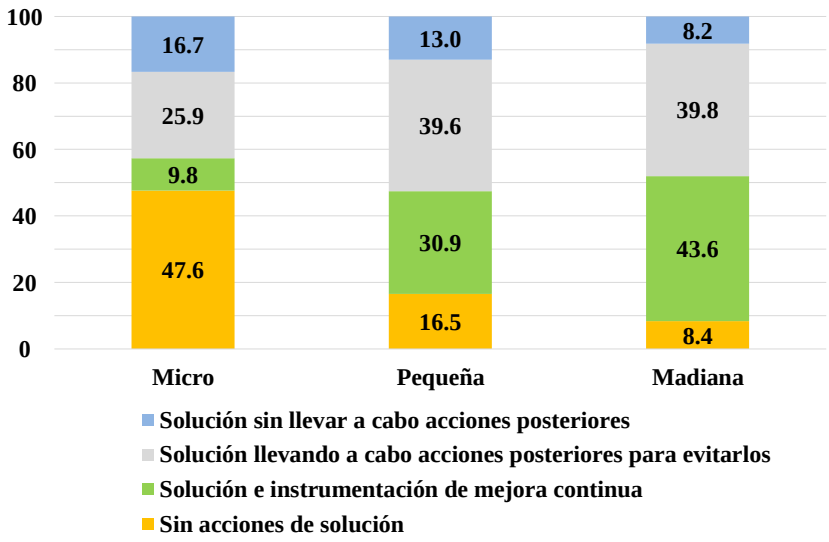
Sector	Hombre	Mujeres
Manufacturas	65.7	34.3
Comercio	54.6	45.4
Servicios	53.4	46.6

FUENTE: INEGI.

Capacidades gerenciales

De acuerdo con la gráfica siguiente, el 43.6% de las empresas medianas además de aplicar las medidas de solución ante problemas que se presentan en el proceso de producción, instrumentan procesos de mejora continua para evitar que se presenten eventualidades en el futuro; esta acción representa 30.9 y 9.8% en las empresas pequeñas y microempresas, respectivamente.

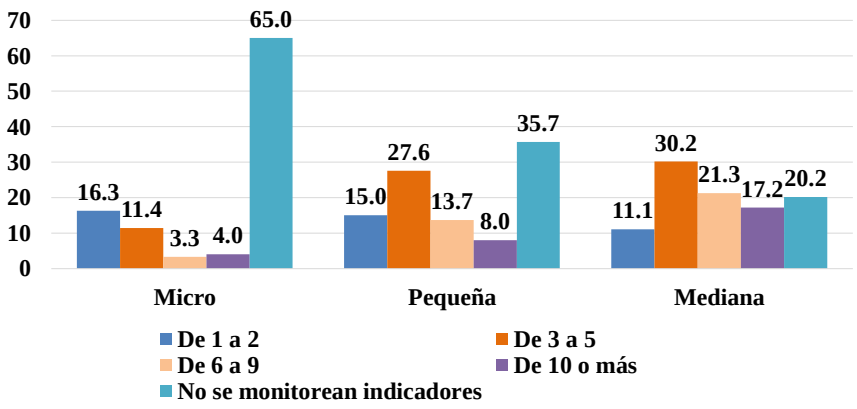
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LAS ACCIONES QUE INSTRUMENTARON ANTE PROBLEMAS PRESENTADOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN, POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

Por su parte, las capacidades gerenciales de las empresas también implican el seguimiento que hacen a los indicadores clave de desempeño, sobresaliendo el 30.2% de las empresas medianas que monitorean de tres a cinco indicadores. En el caso de las micro y pequeñas empresas el 65.0 y el 35.7%, respectivamente, no llevan a cabo esta acción.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LOS INDICADORES DE DESEMPEÑO QUE MONITOREAN POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



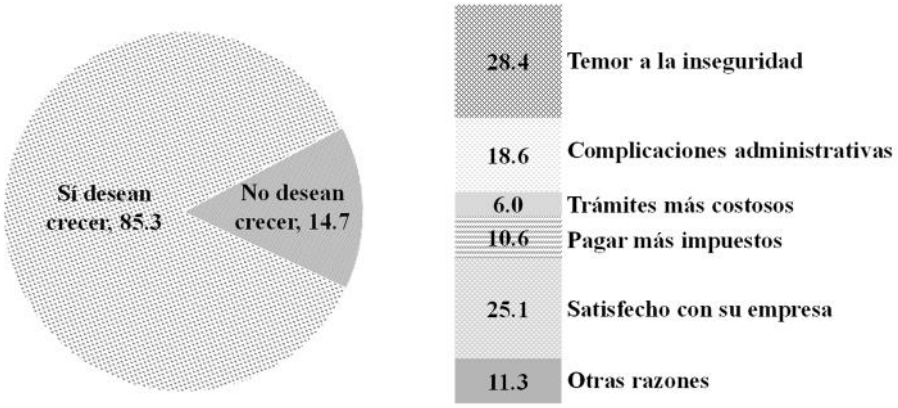
FUENTE: INEGI.

Ambiente de negocios y regulación

El 14.7% de las microempresas declaran que no les gustaría que sus negocios crecieran. De ese total, 28.4% lo atribuyen a la inseguridad, 25.1% se sienten satisfechos con las condiciones de sus empresas y 18.6% argumentan complicaciones administrativas.

Por su parte, la menor proporción de microempresas externan que enfrentarían trámites más costosos, es decir, el 6.0 por ciento.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE MICROEMPRESAS SEGÚN SU OPINIÓN SOBRE EL CRECIMIENTO DE SU NEGOCIO Y RAZÓN PRINCIPAL POR LA QUE NO DESEAN QUE ÉSTOS CREZCAN, 2015
-Cifras en porcentajes-

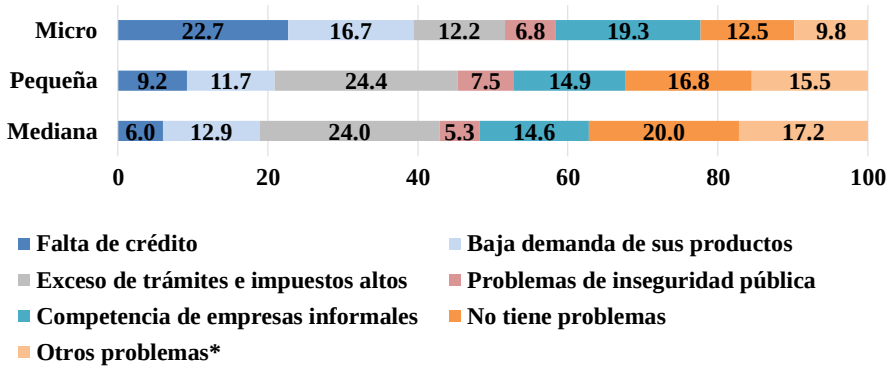


FUENTE: INEGI.

La falta de crédito afecta el crecimiento de las microempresas con el 22.7%, en tanto que para las empresas pequeñas y medianas el 24.4 y 24.0%, respectivamente, opina que el exceso de trámites gubernamentales e impuestos altos incide en su desarrollo.

Asimismo, existen unidades económicas que declaran no tener problemas para su crecimiento, tal es el caso del 20.0, 16.8 y 12.5% de las empresas medianas, pequeñas y micro en forma respectiva.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LA CAUSA PRINCIPAL POR LA QUE CONSIDERAN QUE SUS NEGOCIOS NO CRECEN, POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2015
-En por ciento-

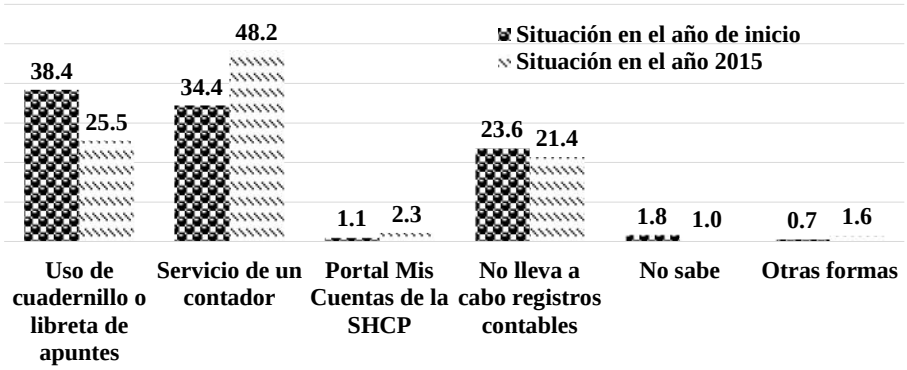


* La opción de Otros problemas incluye La baja calidad de las materias primas, de la mano de obra y de la infraestructura, Dificultad para el cálculo de impuestos, Costos de energía y de las telecomunicaciones, y Problemas para localizar al personal adecuado.

FUENTE: INEGI.

En cuanto a la forma de registro de la contabilidad, se tiene que el 38.4% de las empresas utilizaba un cuaderno o libreta de apuntes en el año de inicio de sus operaciones, dicho porcentaje disminuyó a 25.5% en el año 2015.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LA FORMA DE REGISTRO DE SU CONTABILIDAD CUANDO INICIARON OPERACIONES Y EN EL AÑO 2015



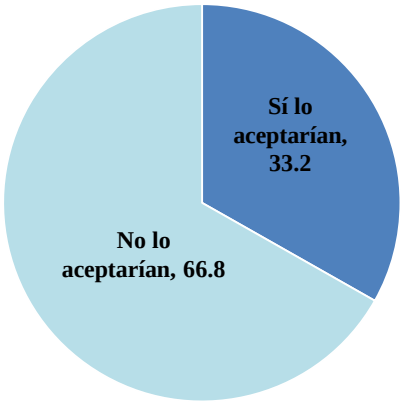
FUENTE: INEGI.

La forma de registro de la contabilidad por parte de las empresas que registró mayor dinamismo se refiere a la contratación de los servicios de un contador, en virtud de que pasó de 34.4% en el año de inicio de sus operaciones a un 48.2% en el año 2015.

Financiamiento, apoyos gubernamentales y cadenas globales de valor

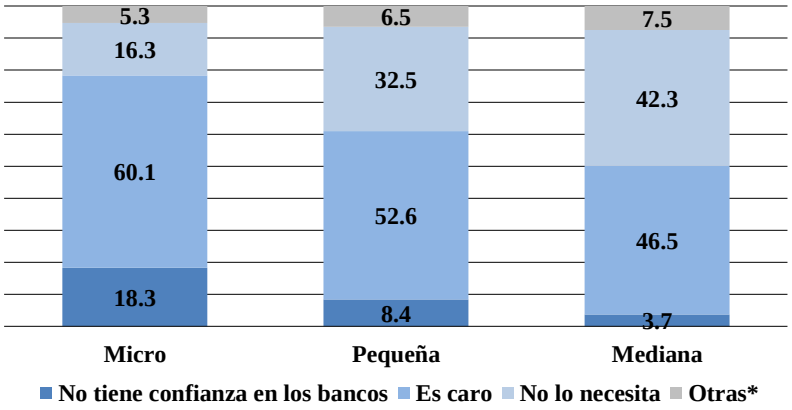
El 66.8% del total de las empresas reportadas por la encuesta no aceptarían un crédito bancario, tomando en consideración las condiciones promedio del mercado en 2015, de las cuales el 60.1% de las microempresas, el 52.6% de las pequeñas y el 46.5% de las medianas, externan que dicho crédito bancario es caro como la razón principal por la cual no sería aceptado.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN SU DECISIÓN ANTE EL OFRECIMIENTO DE UN CRÉDITO BANCARIO EN TÉRMINOS PROMEDIO DE 2015



FUENTE: INEGI.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LA RAZÓN POR LA CUAL NO ACEPTARÍAN UN CRÉDITO BANCARIO, POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2015
-Cifras en porcentaje-

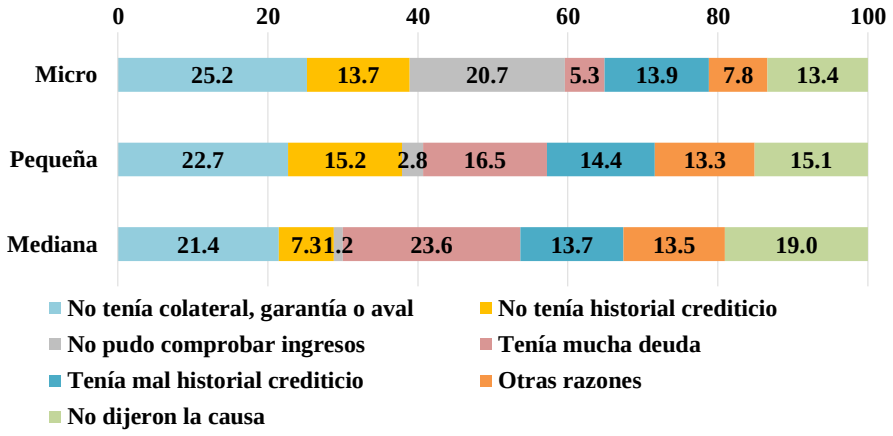


* La opción “Otras” incluye: “Sí quiere pero no cree que se lo otorguen”, “Son de muy corto plazo” y “Son de montos pequeños”.

FUENTE: INEGI.

De acuerdo con los resultados que muestra la gráfica de abajo, las micro y pequeñas empresas a las que se les rechazó un crédito señalan que la inexistencia de colateral, garantía o aval impidió que recibieran financiamiento en el período 2013-2014, con el 25.2 y 22.7% respectivamente, en tanto que el 23.6% de las empresas medianas con rechazo señalan que tenían muchas deudas como la razón principal. Por su parte, el 20.7% de las microempresas que tuvieron rechazo de crédito externan que no pudieron comprobar ingresos como segunda razón más relevante por la cual no les fue otorgado el financiamiento.

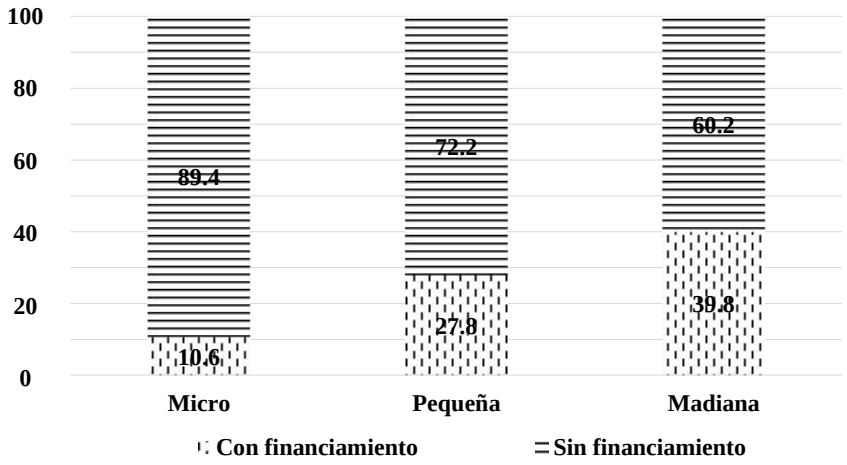
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LA RAZÓN PRINCIPAL POR LA QUE NO LES OTORGARON FINANCIAMIENTO*, POR TAMAÑO DE EMPRESA
-En por ciento-



* El financiamiento comprende créditos provenientes de diversas fuentes como bancos, proveedores, gobierno, acreedores diversos, etcétera.
FUENTE: INEGI.

En relación con las empresas que tuvieron acceso al financiamiento, destacan las empresas medianas con 39.8%, seguidas por las empresas pequeñas con 27.8% y las microempresas con 10.6 por ciento.

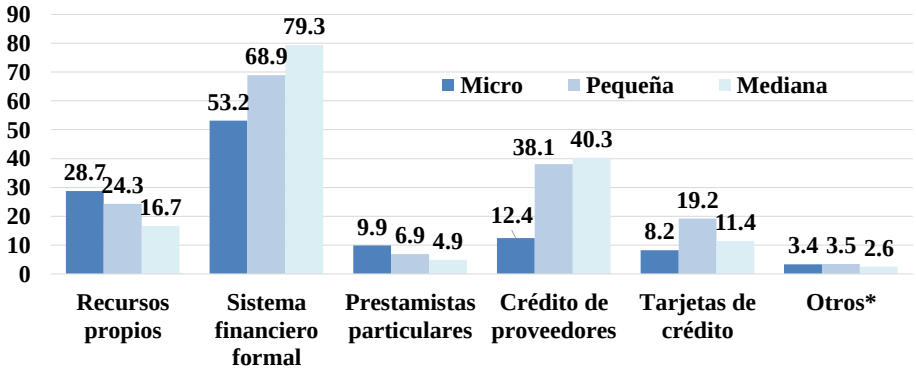
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN ACCESO A FINANCIAMIENTO POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

En 2014, la principal fuente de financiamiento para las unidades económicas es el sistema financiero formal, así lo resalta el 53.2% de las microempresas con financiamiento, el 68.9% de las empresas pequeñas y el 79.3% de las medianas. Los créditos otorgados por proveedores representan la segunda fuente de financiamiento de las empresas pequeñas y medianas con 38.1 y 40.3% respectivamente, en tanto que para las microempresas fueron los recursos propios con 28.7 por ciento.

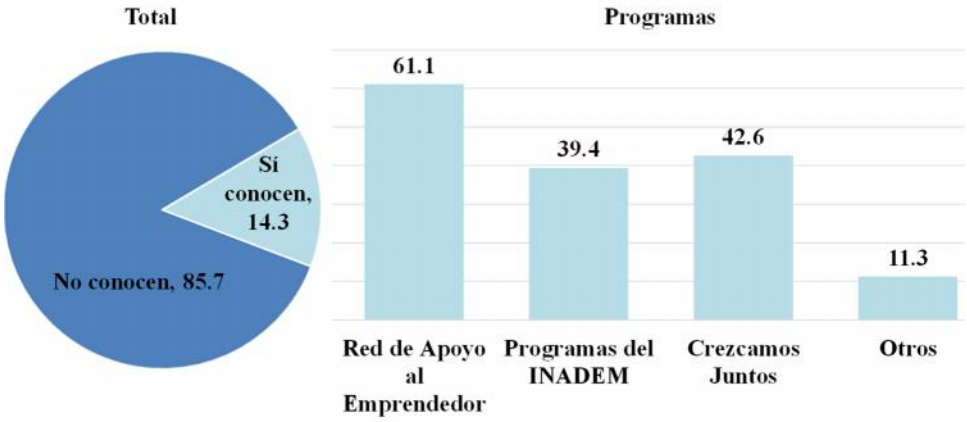
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN FUENTE DE FINANCIAMIENTO POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-



* La opción “Otros” incluye Inversionistas privados.
FUENTE: INEGI.

Durante 2015, 14.3% de las empresas declaran conocer al menos uno de los programas de promoción y apoyo del Gobierno Federal.

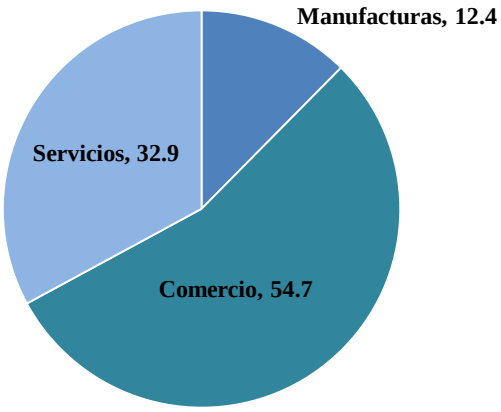
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN SU CONOCIMIENTO DE LOS PROGRAMAS DE PROMOCIÓN Y APOYO DEL GOBIERNO FEDERAL, 2015*
-Cifras en porcentajes-



* Los porcentajes no suman 100% debido a que las empresas podrían conocer más de un programa.
INADEM = instituto Nacional del Emprendedor.
FUENTE: INEGI.

De acuerdo con la gráfica anterior, de las empresas que sí conocen los programas, el mayor porcentaje conoce la Red de Apoyo al Emprendedor, alcanzando el 61.1%, seguido por el programa Crezcamos juntos con el 42.6%, así como otros programas del INADEM con el 39.4 por ciento.

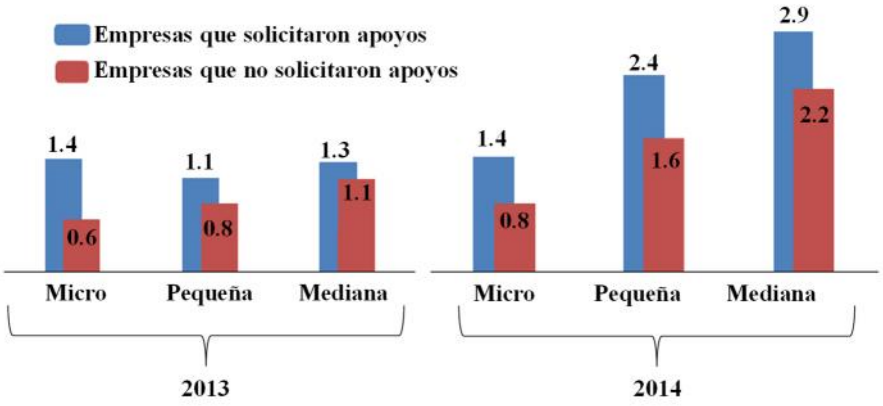
DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN SU CONOCIMIENTO DE LOS PROGRAMAS DE PROMOCIÓN Y APOYO DEL GOBIERNO FEDERAL, POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, 2015
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, un mayor número de empresas del sector comercio tienen conocimiento de los programas de promoción y apoyo del Gobierno Federal, alcanzando a 54.7% del número total de empresas que declaran sí tener conocimiento de éstos. En el caso del sector servicios es 32.9% y en las industrias manufactureras, 12.4 por ciento.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS QUE SOLICITARON Y RECIBIERON APOYO DE LOS PROGRAMAS DEL GOBIERNO FEDERAL POR TAMAÑO DE EMPRESA
-Datos en porcentajes-

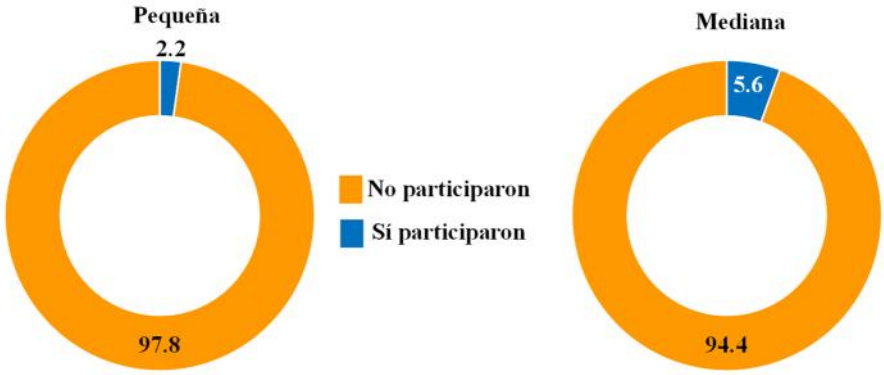


FUENTE: INEGI.

En 2013, el 1.3% de las empresas medianas solicitaron apoyos de los programas de promoción y apoyo del Gobierno Federal; dicho porcentaje pasó a 2.9% en el año 2014.

De acuerdo con los datos de 2014, el 2.4% de las empresas pequeñas solicitaron apoyos, asignándoselos al 1.6% del total de empresa. Por su parte, el 1.4% de las microempresas efectuaron la solicitud y recibieron el apoyo el 0.8% en dicho año.

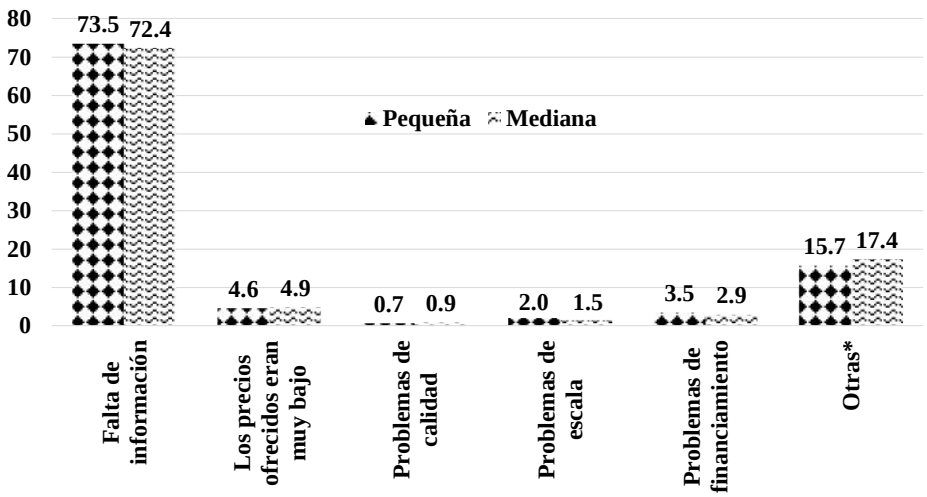
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS SEGÚN SU PARTICIPACIÓN EN CADENAS DE VALOR, 2013-2014*



* A las microempresas no se les preguntó su participación en cadenas de valor.
FUENTE: INEGI.

Según la gráfica anterior, en el período 2013-2014, únicamente el 2.2% de las empresas pequeñas y el 5.6% de las medianas, externó su participación en cadenas productivas de valor. Del restante que declara no participar en dicho esquema de producción, destaca como razón principal la falta de información para el 73.5% de las empresas pequeñas y el 72.4% de las empresas medianas, según lo muestra la siguiente gráfica.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN LAS RAZONES POR LAS QUE NO PARTICIPAN EN CADENAS PRODUCTIVAS DE VALOR, POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2013-2014



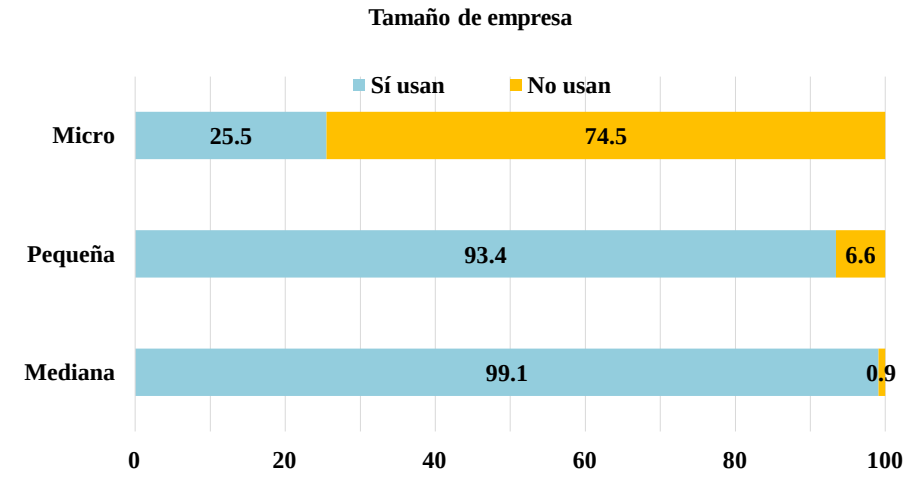
* La opción Otras incluye No le interesa y No lo necesita.
FUENTE: INEGI.

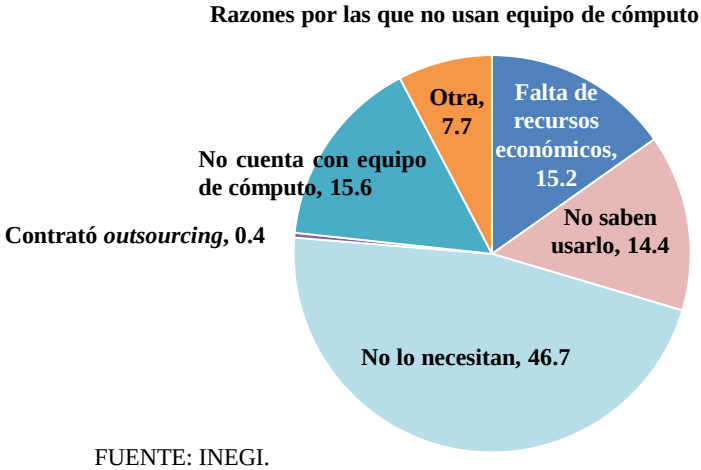
Tecnologías de la información y comunicaciones

De acuerdo con la gráfica siguiente, en 2014 el 74.5% de las microempresas no usaron equipo de cómputo. Dicho porcentaje disminuye en las pequeñas y medianas empresas para las cuales se tiene el 6.6 y 0.9%, respectivamente.

El 46.7% del conjunto de las micro, pequeñas y medianas empresas que no usan equipo de cómputo argumentan que no lo necesitan, lo que representa la razón principal. Siguen en importancia el 15.6% de empresas que declaran no disponer de equipo de cómputo y el 15.2% que argumenta la falta de recursos económicos para la adquisición de dichos activos.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN SU CONDICIÓN DE USO DE EQUIPO DE CÓMPUTO POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-

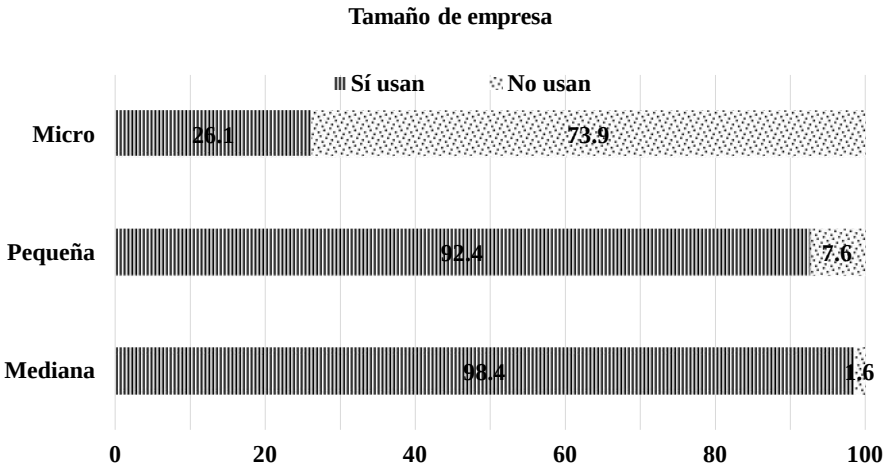


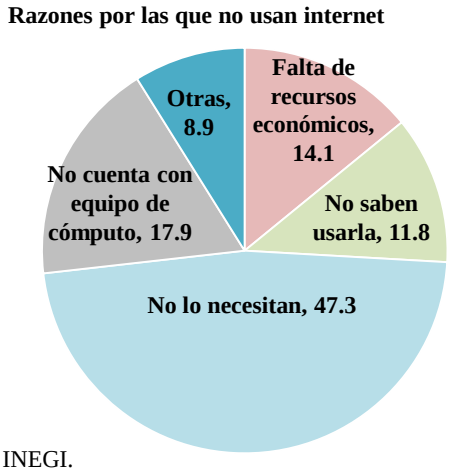


FUENTE: INEGI.

En concordancia con el uso del equipo de cómputo, se tiene el 73.9% de las microempresas que manifiestan no utilizar internet. Esta situación representa 7.6 y 1.6% respectivamente de las pequeñas y medianas empresas. En este sentido, el 47.3% de total de las empresas que no usan internet declaran no necesitarlo.

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS SEGÚN SU CONDICIÓN DE USO DE INTERNET POR TAMAÑO DE EMPRESA, 2014
-Cifras en porcentajes-





FUENTE: INEGI.

Aspectos metodológicos

La unidad de observación de la ENAPROCE 2015 es la empresa. Para la estratificación se aplican los criterios con base en el número de personas ocupadas que expresa el siguiente cuadro.

ESTRATIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS POR SECTOR ECONÓMICO

Tamaño de empresa:	Número de personas ocupadas		
	Manufacturas	Comercio	Servicios
Micro	1 – 10	1 – 10	1 – 10
Pequeña	11 – 50	11 – 30	11 – 50
Mediana	51 – 250	31 – 100	51 – 100

FUENTE: INEGI.

De acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 2013, la encuesta centra su medición en los sectores económicos de las Industrias Manufactureras, el Comercio (conformado por el Comercio al por mayor y el Comercio al por menor) y los Servicios privados no financieros (integrados por los Transportes, correos y almacenamiento; Servicios profesionales, científicos y técnicos; Apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación; Servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos; Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas; Otros servicios excepto actividades gubernamentales).

Adicionalmente, la encuesta cubre los denominados sectores estratégicos, conformados por subconjuntos de actividades económicas. A nivel nacional se tienen 15 sectores estratégicos, los cuales se listan a continuación.

- Alimentos, bebidas, tabaco y confitería.
- Electrodomésticos.
- Electrónicos de comunicación, consumo personal y accesorios.
- Equipo de transporte terrestre, excepto ferroviario.
- Equipo médico e instrumentos de medición.

- Equipo y maquinaria para la industria.
- Industria textil.
- Plásticos y hules.
- Productos de madera.
- Productos para la construcción.
- Servicios de apoyo a los negocios.
- Servicios turísticos.
- Productos farmacéuticos.
- Industria química.
- Servicios de investigación y desarrollo tecnológico.

La conformación de los sectores estratégicos se retomó del trabajo realizado en este ámbito por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, el cual considera la intervención de los gobiernos estatales en el proceso de definición.

La cobertura temática de la encuesta se encuentra diferenciada por tamaño de empresa en virtud de las actividades propias que éstas desarrollan. Por un lado, se definieron temas particulares para las microempresas y otros temas para las empresas pequeñas y medianas (PyMEs) en su conjunto.

La temática común a los tres estratos de empresas se integra por los Datos generales de la empresa; Tiempo de trabajo, personal ocupado y remuneraciones; Capacitación;

Consumo de bienes o servicios; Ingresos de bienes o servicios; Activos fijos; Capacidades empresariales y emprendimiento; Apoyos gubernamentales y fuentes de financiamiento; Ciencia, tecnología e innovación; y Ambiente de negocios y regulación.

Un tema específico definido para las microempresas se refiere a las Actividades complementarias de sus propietarios; por su parte, los aspectos correspondientes a Existencias y Cadenas productivas únicamente aplicó a las empresas PyMEs.

Los medios de recolección y el tipo de entrevista también fueron diseñados en función de los estratos de empresas. De esta manera, la recolección de las microempresas se llevó a cabo mediante entrevista directa utilizando para tales efectos cuestionarios impresos. Para el caso de las PyMEs, se recurrió a la entrevista diferida y captación a través de internet.

La desagregación geográfica es nacional para los tres estratos de empresas. En el caso particular de las microempresas se presentan los resultados a nivel de regiones geográficas, conformadas de la siguiente manera.

CONFORMACIÓN DE LAS REGIONES GEOGRÁFICAS DEL PAÍS

Norte	Centro-Occidente	Centro	Sur-Sureste
Baja California	Aguascalientes	Ciudad de México	Campeche
Baja California Sur	Colima	Hidalgo	Chiapas
Coahuila de Zaragoza	Guanajuato	Estado de México	Guerrero
Chihuahua	Jalisco	Morelos	Oaxaca
Durango	Michoacán de Ocampo	Querétaro	Puebla
Nuevo León	Nayarit	Tlaxcala	Quintana Roo
Sinaloa	San Luis Potosí		Tabasco
Sonora	Zacatecas		Veracruz de Ignacio de la LLave
Tamaulipas			Yucatán

Para el caso de las PyMEs en conjunto, los resultados se presentan a nivel de entidad federativa.

Diseño estadístico

El esquema de muestreo es probabilístico y estratificado. El marco de muestreo está conformado por las micro, pequeñas y medianas empresas reportadas por los Censos Económicos 2014 (resultados oportunos).

El tamaño de la muestra entre las micro, pequeñas y medianas empresas es de 26 mil 997 empresas y considera un nivel de confianza del 95%, una tasa de no respuesta esperada de 15%, así como un error relativo del 10 por ciento.

Los dominios de estudio son cuatro: a) Sector económico a nivel nacional; b) Tamaño de empresa a nivel nacional; c) Sectores estratégicos a nivel estatal —aplica para empresas PYMES—, y d) Regiones geográficas —aplica para microempresas.

Período de levantamiento

El operativo de campo para la captación de la información se desarrolló durante los meses de junio y julio del año 2015. En este sentido, la recolección alcanzó el 95.5% de la muestra total a nivel nacional.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/especiales/especiales2016_07_02.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
https://www.inadem.gob.mx/index.php/sala-de-prensa/51-sala-de-prensa/sala-de-prensa-2016/2016-julio/409-se-difunden-estadisticas-detalladas-sobre-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-del-pais
http://www.bancomext.com/comunicados/14237
http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/encuestas/establecimientos/otras/enaproce/default_t.aspx

Propuestas concretas en innovación y desarrollo (CCE)

El 11 de julio de 2016, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) publicó el mensaje que ofreció el Presidente de dicho organismo empresarial. A continuación se presenta su intervención.

El Presidente el Consejo Coordinador Empresarial:

"La coyuntura nacional e internacional, con toda su intensidad, no debe hacernos perder de vista los retos estructurales que hay que superar para acceder a las tasas de crecimiento sostenible que necesitamos. Una gran asignatura pendiente es remontar nuestro rezago en investigación, desarrollo tecnológico e innovación, factor determinante para pasar de ser un país emergente a uno desarrollado, capaz de brindar niveles de bienestar adecuados a toda su población en la economía del siglo XXI.

Afortunadamente, disponemos de oportunidades y de alternativas que no hemos aprovechado para avanzar más rápido en el camino de la economía del conocimiento. Podemos acelerar con fuerza el paso desde el próximo año, con efectos multiplicadores de mediano y el largo plazos.

Entre las prioridades del sector empresarial para los próximos años, y en particular en 2017, destaca el dar un impulso decidido a la innovación y el desarrollo.

Con ese fin estamos afinando un paquete de propuestas muy concretas, en el marco del diálogo al que convocó el Presidente de la República, entre el sector privado, el CONACYT y las secretarías de Hacienda y Crédito Público y de Economía. En lo que atañe al corto plazo, queremos avanzar por tres vías principales.

Primero. En apego a las dos condiciones establecidas —no afectar la estabilidad en las finanzas públicas y lograr acuerdos en el Congreso—, en el Paquete económico 2017,

vamos por esquemas de incentivos que promuevan fuertemente la llegada de inversiones y fondos de capital enfocados a la investigación, el desarrollo experimental y la innovación. Esto incluye un apartado especial para las Zonas Económicas Especiales.

Segundo. Vemos una gran oportunidad en reformas muy puntuales en materia de compras públicas. En específico, modificaciones a la Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público, que quiten candados a la innovación gubernamental.

Las empresas tienen mucho que aportar para mejorar la calidad y la eficiencia en toda la gama de actividades del Estado, pero en muchos casos no se puede hacer nada, debido diversas restricciones. Por ejemplo, la exigencia de pre diagnósticos de factibilidad, productos terminados o resultados comprobables. Esto es en gran medida incompatible con los principios de la innovación, que siempre implican un grado de incertidumbre, pero a cambio de compartir riesgos para conseguir resultados fuera de lo habitual.

En **tercer** lugar, queremos impulsar un programa de desarrollo de habilidades para la innovación orientado a estudiantes de educación superior, con cátedras ex profeso.

Lo que debe quedarnos claro a todos, en el sector público, la iniciativa privada, la academia y la sociedad civil, es que no podemos pretender ser un país desarrollado sin una reducción sustantiva de nuestras brechas en investigación, innovación y desarrollo tecnológico. Y no podremos disminuirlas sin una estrategia integral, de largo plazo y consensuada entre estos cuatro sectores, para conjuntar verdaderas sinergias, y sin un esfuerzo y una inversión exponencialmente mayores para lograrlo.

México ha tenido avances importantes en la materia. En la última clasificación del índice mundial de Innovación, avanzamos nueve lugares, para llegar al lugar 57 entre 143 países. Pero nuestra posición comparativa se ha deteriorado en renglones como

"Ambiente de negocios", "Infraestructura" y en especial "Tecnologías de la Información y Comunicación", "Comercio y competitividad" e "Impacto del conocimiento".

En factores clave como "Ambiente regulatorio", "Educación", "Crédito", "Inversión", "Vinculación en innovación", "Creación de conocimiento" y "Activos intangibles", la distancia que nos separa de los países desarrollados y de los emergentes con mejores prácticas es todavía muy importante, aunque haya avances en algunos conceptos.

La brecha de innovación es una de las debilidades más importantes del sector productivo nacional. En general, las empresas mexicanas tienen una baja capacidad en este terreno, lo que resulta en impactos económicos bajos, mientras que el grueso de la población ocupada se concentra en actividades de baja productividad. En términos relativos, son aún pocos los puestos de trabajo intensivos en conocimiento.

En México, tan sólo 30% de la inversión en la materia proviene del sector privado, mientras que en países como Corea del Sur ésta representa el 80%. La inversión total en la materia ha crecido, para llegar a niveles que se acercan al 0.6% del PIB, pero hay que recordar que la meta oficial es de 1 por ciento.

Es prioritario apuntalar una política de Estado integral: diseñar e implementar un sistema que articule y sistematice todos los esfuerzos que existen hoy en día en materia de innovación, tanto en el ámbito público como en el privado, en aras de evitar la duplicidad o atomización de recursos, para así lograr una aplicación más eficiente y debidamente enfocada a la generación de valor a nivel regional y nacional.

Necesitamos un Sistema Mexicano de Innovación Industrial, que recoja las mejores prácticas internacionales y que promueva una cultura con ese sentido en los ámbitos académico, de investigación, industrial y empresarial en general.

Hay que tender hacia el modelo México Innovación y Diseño (MIND), desarrollado por el sector industrial para crear ecosistemas de innovación, al mismo tiempo que impulsamos fuertemente la incorporación de las tecnologías de la información y la comunicación en todas las actividades.

Hay mucho trabajo por delante, en la misma magnitud que los rezagos que es indispensable recortar. Es urgente. Hay que empezar ya".

Fuente de información:
http://www.cce.org.mx/propuestas-concretas-en-innovacion-y-desarrollo/

Brexit y medidas preventivas (CCE)

El 1º de julio de 2016, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) publicó el mensaje que ofreció el Presidente de dicho organismo empresarial. A continuación se presenta su intervención.

El Presidente el Consejo Coordinador Empresarial:

"El resultado del plebiscito en el que los británicos decidieron dejar la Unión Europea tomó por sorpresa al mundo. Un alto porcentaje de los actores de los mercados financieros y de los analistas expertos en Reino Unido daban por descontado que, a fin de cuentas, la mayoría de los ciudadanos acabaría por decidirse por evitar un salto a lo desconocido.

Aunque hoy impere la perplejidad, visto el proceso en retrospectiva, había tendencias y circunstancias que hacían viable que se diera ese salto: desde la tradición de insularidad de la Gran Bretaña, que incluye su opción de mantenerse al margen de la zona Euro, hasta la creciente inquietud en ese país, y en muchos otros de Europa, frente

a fenómenos sumamente complejos en los ámbitos de la economía, la política y la sociedad.

Hacia delante, lo que se vislumbra es, en efecto, el andar por terrenos inexplorados, con todos los riesgos inherentes a ello. Para países como México, es indispensable afrontar esto con prudencia, pero también con un enfoque de resiliencia. No podemos confiarnos. No hay manual a seguir, y eso generará, inevitablemente, altibajos en la incertidumbre.

Apenas empezamos a calibrar la magnitud e implicaciones del suceso, acontecimiento histórico. Se trata de un quiebre frente a una historia de más de más de cinco décadas, tendiente la integración por sobre la disgregación que antes había dominado en la escena europea. Hace 43 años, Reino Unido se había sumado a la Comunidad Económica Europea.

Hoy se abre un cúmulo enorme de interrogantes, tanto en el corto, como en el mediano y en el largo plazos.

Por lo pronto, se debate sobre los términos de la salida. Sobra decir lo delicado de las decisiones a tomar. Ya se ha dejado saber, en especial por parte de Alemania, que no puede pensarse en mantener los privilegios, pero no las responsabilidades de la Unión. Es claro que se buscará blindar a ésta de un proceso de desintegración.

Una gran preocupación es que haya un movimiento pendular hacia los nacionalismos, en lo cual no es absurdo pensar, pues existen precedentes, como los movimientos autonomistas en Cataluña, el noreste de Italia y Escocia, donde ya se anticipa un nuevo proceso de referéndum.

No sólo en Gran Bretaña había un debate creciente sobre las ventajas y desventajas de pertenecer a la Unión Europea. Lo mismo se da en Italia que en España, e incluso en

Francia y Alemania. Tendencias similares se observan en Estados Unidos de Norteamérica, con el movimiento de Donald Trump, que rechaza el TLCAN.

Lo que es claro es que hay muchas y complejas disyuntivas. Es un momento de reflexión, y en nuestra visión, de valorar lo importante que es seguir impulsando la integración, el acercamiento entre las naciones. Privilegiar la complementariedad y la sinergia, por encima de la división, en favor del progreso económico y la paz. México debe defender ese camino, en el que nos hemos implicado a fondo, como uno de los países con más tratados de libre comercio del mundo.

Vivimos una coyuntura en la que las decisiones que se tomen, tendrán enormes implicaciones para el futuro. En este proceso, México no puede, ni debe, abstraerse. Necesitamos actuar con visión y con un enfoque proactivo. No conviene menospreciar la relevancia del acontecer internacional, más allá de nuestros retos internos.

La respuesta rápida que dio el Gobierno de México, con la participación de las autoridades monetarias, fiscales y de comercio internacional —a través de la Secretaría de Economía— fue pertinente y oportuna. Desde el recorte por 31 mil 500 millones de pesos, que ayudará en el déficit público y la cuenta corriente, hasta la previsión en cuanto a la eventual renegociación de los términos de intercambio con Reino Unido. El Banco de México anunció en ese momento, que estaría dando seguimiento a los mercados y que, con la prudencia necesaria, tomaría las decisiones pertinentes. Así, el día de ayer decidió incrementar en 50 puntos base la tasa de interés. Es evidente que con esta medida se complementa la reducción del gasto anunciado, y se debería reducir la volatilidad a la que se ha visto expuesta nuestra moneda.

Habrá otros elementos que puedan provocar episodios recurrentes de volatilidad: serán parte del escenario, no sólo en las próximas semanas, sino por varios meses. La

responsabilidad fiscal y monetaria es la clave para dar estabilidad a nuestro país y así preservar el poder adquisitivo de las familias".

Fuente de información:
http://www.cce.org.mx/brexit-y-medidas-preventivas/

Los bajos rendimientos de los bonos contagian a empresas y países emergentes (WSJ)

El 10 de julio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota "Los bajos rendimientos de los bonos contagian a empresas y países emergentes", a continuación se presenta la información.

La caída libre de los rendimientos de la deuda soberana de países desarrollados está arrastrando las tasas de interés de los bonos a nivel mundial —desde la deuda pública de Taiwán y Lituania hasta la renta fija corporativa en Estados Unidos de Norteamérica— conforme los inversionistas exploran por ingresos en lugares más remotos.

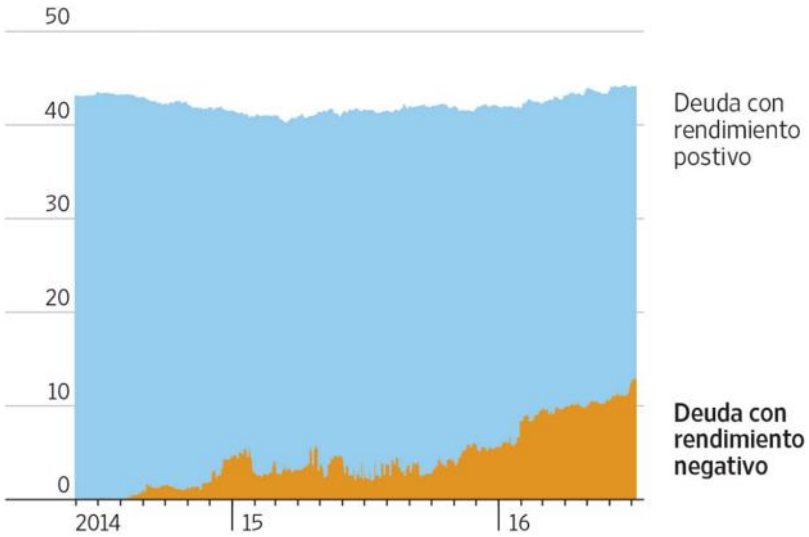
Esta carrera cada vez más amplia por los retornos podría crear problemas si las tasas de interés comienzan a aumentar —lo que provocaría pérdidas en las carteras de bonos con bajos rendimientos de los inversionistas—, o si la calidad del crédito se deteriora. También plantea interrogantes sobre si las tasas pueden ser indicadores económicos confiables.

Los rendimientos en Estados Unidos de Norteamérica, Europa y Japón han caído a medida que los inversionistas se abalanzan sobre la deuda soberana ante el tibio crecimiento, la baja inflación y la alta incertidumbre, y en momentos en que los bancos centrales de muchos países colocan sus tasas de interés en territorio negativo.

Incluso este viernes, pese al sólido informe sobre el mercado laboral de Estados Unidos de Norteamérica que impulsó el índice bursátil S&P 500 a cerca de su máximo, los rendimientos de la deuda del Tesoro a 10 años cerraron a un mínimo histórico de 1.366%, debido a que los inversionistas aprovecharon un ligero repunte de los rendimientos tras la cifra de empleos para comprar más bonos. Los rendimientos bajan cuando los precios suben.

A medida que los retornos continúan su descenso en estos mercados considerados de refugio, los inversionistas salen a buscar ingresos a otras partes, lo que crea un agujero negro que está arrastrando las tasas de interés de valores de mayor plazo, de mercados emergentes y de deuda empresarial más riesgosa.

CRECE LA MAREA
Proporción de la deuda global con rendimiento negativo
-Billones de dólares-



FUENTE: *Bank of America Merrill Lynch*.

"Lo que estamos viendo en los bonos globales es una toma mecánica de rendimientos", señala Jack Kelly, director de inversión de *Standard Life Investments*. "El ritmo de esa toma de rendimientos se acelera conforme más mercados de bonos se mueven hacia

rendimientos negativos y los inversionistas buscan en un conjunto más pequeño de sustitutos".

La decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea dio el último empujón a la tendencia bajista, mientras los economistas rebajan sus previsiones de crecimiento y proyectan más medidas de estímulo de los bancos centrales debido a la incertidumbre política y empresarial que desató el referendo del mes pasado.

Según *Bank of America Merrill Lynch*, hay 13 billones de dólares de deuda con rendimientos negativos a nivel mundial. La cifra ascendía a 11 billones de dólares antes del *brexit* y era casi nula a mediados de 2014.

En Suiza, la deuda pública de plazo más largo, un bono que vence dentro de casi 50 años, ofrece un rendimiento negativo. Casi 80% de los bonos soberanos japoneses y alemanes tienen rendimientos negativos, según *Citigroup Inc*.

Esta tendencia está repercutiendo en bonos con perfiles más riesgosos: cuanto más inversionistas persiguen rendimientos, más caen éstos. De cierta forma, la tendencia se autocumple, dice *Iain Stealey*, gestor de fondos de *J.P. Morgan Asset Management*.

Italia, que está en medio de una crisis bancaria, tiene alrededor de 1.6 billones de dólares en deuda soberana con rendimientos negativos.

El rendimiento de los bonos gubernamentales de Lituania a 10 años se ha reducido a la mitad este año, a cerca de 0.5%, según *Tradeweb*. El de la deuda comparable de Taiwán ha caído este año de aproximadamente 1% a cerca de 0.7%, de acuerdo con *Thomson Reuters*. En Nueva Zelanda, en tanto, ha bajado de 3.6% a cerca de 2.3 por ciento.

Rashique Rahman, director de mercados emergentes de *Invesco*, dice que su firma ha recibido fondos constantes de clientes institucionales en Europa Occidental y Asia

interesados en comprar deuda de mercados emergentes con grado de inversión para "imitar el rendimiento que solían obtener" de sus mercados. A los clientes no les importa si es México o Polonia o Corea del Sur, asevera, "sólo quieren un rendimiento más alto".

Los fondos enfocados en deuda de países emergentes registraron su mayor ingreso en la semana que terminó el 6 de julio, según *Bank of America Merrill Lynch*. El renovado interés se produce después de un par de años de altibajos para esta clase de activos, que sufrió en parte debido a la caída de los precios de las materias primas y el fortalecimiento del dólar. El alza del dólar perjudica a las empresas y los gobiernos de mercados emergentes que han tomado prestado en esa divisa.

Otra avenida es la deuda corporativa. En torno a 250 mil millones de euros de deuda empresarial denominada en la moneda común (276 mil millones de dólares) se transan con retornos negativos, según *Bank of America Merrill Lynch*.

Walt Disney Co., que tiene grado de inversión, registró los costos de endeudamiento más bajos de una empresa estadounidense hasta ahora cuando emitió un bono a 10 años con un cupón de 1.85% y otro a 30 años con una tasa de interés de 3%, según LCD, una división de *S&P Global Market Intelligence*.

Ricky Liu, gestor de portafolio de bonos de alto rendimiento de HSBC *Global Asset Management*, dice que su firma tiene clientes de Asia dispuestos, por primera vez, a invertir en carteras que incluyen la deuda chatarra de mejor calificación.

La búsqueda desenfrenada de rendimientos puede estar sentando las bases para problemas futuros. Por ejemplo, pese a que los rendimientos de la deuda de mercados emergentes caen, la calidad del crédito de algunos de estos países está empeorando, dicen los analistas.

Las calificaciones de deuda soberana se encaminan a registrar una cantidad récord de rebajas este año por el impacto de la caída de los *commodities* sobre las economías emergentes, indica *Fitch Ratings*. La firma redujo la nota de 15 países en el primer semestre, comparado con el máximo previo de 20 rebajas en todo 2011, durante el apogeo de la crisis de deuda de la zona euro.

Eventuales cambios en la política monetaria también podrían dar lugar a pérdidas en el mercado global de deuda soberana. Incluso un ligero aumento de las tasas de interés podría provocar fuertes pérdidas para los inversionistas.

En 2013, por ejemplo, la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica desató una venta generalizada cuando empezó a considerar una reducción de sus compras de bonos, una medida conocida como flexibilización cuantitativa.

Una repetición "sería muy dolorosa para mucha gente", dice Stealey, de *J.P. Morgan*. "El mercado ha pasado a estar muy cómodo con el hecho de que los rendimientos no van a ninguna parte".

La tendencia, dicen los analistas, también están distorsionando las señales por las que el mercado de bonos se considera una referencia. El reciente colapso a mínimos récord del rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica a 10 años, por ejemplo, ha generado signos usualmente vinculados con una economía en desaceleración, pese a que todo indica que el país no se encamina a una recesión.

El rendimiento extra que los inversionistas exigen de la deuda del Tesoro a 10 años frente a la de dos años alcanzó recientemente su nivel más bajo desde noviembre de 2007. En el pasado, la reducción de este spread era considerada una señal de alerta de que el crecimiento podría desacelerarse porque la Fed se alistaba a subir las tasas de interés, ya que haría que los rendimientos de los bonos de plazos más cortos aumentaran más rápido que los de la deuda de mayor plazo.

Ahora, al igual que muchas otras cosas, se le atribuye a la persecución de rendimiento por parte de los inversionistas.

“En la renta fija estás obligado a ir a algún lugar para obtener rendimiento”, afirma Viktor Szabo, gestor de fondos de mercados emergentes de *Aberdeen Asset Management*. “¿Adónde vas a ir a obtenerlo?”.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB12113454593795873505204582181623797491622?tesla=y

Transformación tecnológica de la industria: Clave para el crecimiento y el empleo (OIT)

El 7 de julio de 2016, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) en Bangkok, Tailandia, informó que un nuevo estudio realizado por la Oficina de la OIT de Actividades para los Empleadores se examina la forma en que la tecnología está afectando los lugares de trabajo en cinco importantes sectores de toda la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN), y la transformación prevista para el próximo decenio tanto para las empresas como para los trabajadores.

Según el informe ASEAN i*n transformation: How technology is changing jobs and enterprises* (Los países de la ASEAN en transformación: la tecnología como factor de la mutación del empleo y las empresas) las posibilidades de crecimiento y empleo derivadas de las tecnologías avanzadas, tales como la impresión 3D, la robótica y el Internet de las cosas, son apreciables. Más del 60% de las empresas encuestadas estiman que estas tecnologías son positivas para aumentar las ventas, la productividad laboral y el empleo de trabajadores muy calificados.

El estudio, basado en dos encuestas realizadas en toda la ASEAN a más de 4 mil empresas y 2 mil 700 estudiantes, y en entrevistas cualitativas realizadas a más de 330 actores interesados de la ASEAN y otras regiones, examina la forma en que la

tecnología incide en el empleo en los sectores del automóvil y de las autopartes; la electricidad y la electrónica; los textiles, la indumentaria y el calzado; la externalización de procesos comerciales; y el comercio minorista.

Según el estudio, la era de la robótica ya es una realidad entre los fabricantes de la ASEAN, que introducen cada vez más la automatización robótica para mejorar la productividad, la calidad, la sistematización y la seguridad en el lugar de trabajo. Un elemento decisivo es que el uso extendido de robots no es sinónimo de automática sustitución de personal. Las tendencias actuales indican que los robots van instalándose aplicando un criterio humano y de colaboración, y pensando en aumentar la productividad de los trabajadores más calificados, y no en sustituirlos.

Ahora bien, en los sectores con alto coeficiente de mano de obra, como el de los textiles, la indumentaria y del calzado, que proporcionan 9 millones de empleos en los países de la ASEAN, sobre todo a mujeres jóvenes, la situación es diferente. En este caso, los puestos de trabajo para los que se requieren menos calificaciones son particularmente vulnerables a las tecnologías disruptivas, como la impresión 3D y la automatización. Ello podría reducir el crecimiento de las exportaciones, cuando los mercados de destino de Europa y los Estados Unidos se lleven la producción a casa. Ulteriormente, podría haber consecuencias sociales particularmente importantes para algunas economías de la ASEAN, como Camboya y Vietnam.

El informe advierte que aunque la sustitución masiva de personal en la ASEAN no sea inminente, las tecnologías irán introduciéndose paulatinamente a fin de sustituir principalmente empleos poco calificados, cuando su costo se reduzca y las innovaciones estén al alcance incluso de las pequeñas empresas. Se estima que un 56% del total de empleo asalariado de Camboya, Indonesia, Filipinas, Tailandia y Vietnam es sensible a la sustitución de personal en los próximos dos decenios debido a las tecnologías.

Deborah France-Massin, Directora de la Oficina de la OIT de Actividades para los Empleadores, dijo: “Los países que compiten en salarios bajos tienen que replantear su posición. La ventaja de los precios ya no es suficiente. Los formuladores de las políticas han de forjar un clima más propicio para aumentar las inversiones en capital humano, investigación y desarrollo, y productos de gran valor.”

En el informe se recomienda que los trabajadores cuenten con una formación apropiada y calificaciones fundamentales sólidas que les permitan adaptarse, así como buenas competencias técnicas para manejarse con las nuevas tecnologías y trabajar eficazmente junto a máquinas digitalizadas.

Sin embargo, según el estudio, pese a que las empresas de toda la región buscan cada vez más trabajadores con calificaciones en ciencias, tecnología, ingeniería y matemáticas, los jóvenes, en particular las mujeres, no optan por este tipo de materias y/o cursos a la hora de elegir un campo de estudio. Sólo el 17% de las estudiantes encuestadas indicaron que lo hacían.

El estudio subraya el reto que plantea a los formuladores de políticas, las empresas y los trabajadores, al enfrentar los cambios transformadores en los mercados de trabajo, en particular, para idear sistemas de calificación y capacitación que puedan dotar a la población activa del futuro de las competencias técnicas esenciales que necesitará para asumir los futuros cambios.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_496949/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información relacionada, visitar:
http://www.ilo.org/public/english/dialogue/actemp/downloads/publications/2016/asean_in_transf_2016_r5_electr.pdf
http://www.ilo.org/public/english/dialogue/actemp/downloads/publications/2016/asean_in_transf_2016_r6_textil.pdf

Unión de los Mercados de Capitales: nuevas normas para apoyar la inversión en capital riesgo y las empresas sociales (CE)

El 14 de julio de 2016, la Comisión Europea (CE) publicó en Bruselas, Bélgica, el artículo "Unión de los Mercados de Capitales: nuevas normas para apoyar la inversión en capital riesgo y las empresas sociales". A continuación se presenta el contenido.

La Comisión Europea ha propuesto modificaciones de los Reglamentos sobre los fondos de capital riesgo europeos (FCRE) y los fondos de emprendimiento social europeos (FESE), lo que representa otro avance hacia la creación de la Unión de los Mercados de Capitales.

La propuesta tiene por objeto impulsar la inversión en capital riesgo y proyectos sociales, y facilitar a los inversores la inversión en pequeñas y medianas empresas innovadoras. En concreto, la Comisión propone abrir las etiquetas de los FCRE y FESE a los gestores de fondos de todos los tamaños, y ampliar la gama de empresas en las que se puede invertir. La Comisión también persigue facilitar y abaratar la comercialización transfronteriza de FCRE y FESE mediante la prohibición expresa de las tasas cobradas por los Estados miembros y la simplificación de los trámites de registro.

Estas reformas forman parte de una serie de medidas que está tomando la Comisión Europea para estimular el capital de riesgo en Europa. Entre estas medidas se cuentan el uso de apoyo presupuestario de la Unión Europea (UE) para atraer capital procedente de grandes inversores institucionales a través de un fondo de fondos de capital riesgo paneuropeo, así como el fomento de las mejores prácticas en materia de incentivos fiscales nacionales al capital riesgo al efecto de estimular las inversiones en pymes y empresas de nueva creación. La Comisión Europea también prestará asistencia técnica

a los Estados miembros que deseen fomentar el financiamiento a través del mercado, capital riesgo inclusive.

Estas medidas, incluida la propuesta de hoy, forman parte del Plan de Acción de la Unión de Mercados de Capitales (UMC), cuyo objeto es desbloquear las inversiones a través del mercado mediante el aumento y la diversificación de las fuentes de financiación para las empresas y los proyectos a largo plazo de Europa. La propuesta también está vinculada al Plan de Inversiones para Europa, que establece una estrategia global para hacer frente a la escasez de financiamiento, que frena el potencial de Europa para crecer y crear puestos de trabajo para sus ciudadanos.

Jyrki Katainen, responsable de Fomento del Empleo, Crecimiento, Inversión y Competitividad, ha declarado: “Hoy eliminamos otra barrera a la inversión a nivel de la UE, lo que constituye un objetivo fundamental del Plan de Inversiones para Europa. Los tres cambios principales que proponemos hoy en los Reglamentos FCRE y FESE (ampliar la gama de posibles gestores, ampliar la lista de activos admisibles para los FCRE y prohibir las tasas impuestas por las autoridades competentes), tendrán como resultado que un mayor número de pymes pueda obtener acceso al financiamiento vital necesaria para el desarrollo de sus empresas”.

El comisario Jonathan Hill declaró: “Me alegra anunciar, como mi último acto como comisario, medidas que reforzarán los mercados europeos de capital riesgo. Necesitamos que las empresas europeas tengan más opciones de financiamiento y que sean capaces de atraer la inversión que precisen aquí en la UE. Esto supone otro paso hacia la creación de la Unión de los Mercados de Capitales”.

La propuesta de hoy se ha presentado al Parlamento Europeo y al Consejo (Estados miembros) para su adopción mediante el procedimiento de codecisión.

Contexto

Los Reglamentos sobre los fondos de capital riesgo europeos (FCRE) y los fondos de emprendimiento social europeos (FESE) han creado dos nuevos tipos de fondos de inversión colectiva para facilitar y hacer más atractiva para los inversores la inversión en pymes que no cotizan en bolsa. Ambos Reglamentos fueron adoptados el 17 de abril de 2013 y entraron en vigor el 22 de julio de 2013.

La etiqueta FCRE y FESE permite a los gestores de los fondos comercializarlos en toda la UE entre los inversores profesionales y a los inversores no profesionales que puedan aportar un mínimo de 100 mil euros.

Dada la importancia de avanzar hacia la Unión de los mercados de capitales, la Comisión decidió adelantar la revisión general prevista inicialmente para julio de 2017. La Comisión Europea puso en marcha una consulta el 30 de septiembre de 2015 a fin de preguntar si los cambios específicos en el Reglamento podrían incrementar la aceptación de estos fondos de inversión. El examen puso de manifiesto varios factores que frenan el desarrollo de estos fondos.

Teniendo en cuenta las conclusiones de la consulta, la Comisión propone lo siguiente:

- ampliar la gama de gestores autorizados para comercializar y gestionar FCRE y FESE a fin de incluir a los grandes gestores de fondos, es decir, a los que gestionan activos por valor de más de 500 millones de euros; los grandes gestores pueden aportar economías de escala y marcas de confianza, ofreciendo así ventajas para los inversores, los cuales pueden a su vez invertir más en beneficio último del capital riesgo y las empresas sociales;

- ampliar los activos admisibles para los FCRE, de manera que se pueda invertir en pequeñas empresas de capitalización media y pymes que cotizan en los

mercados destinados a financiar el crecimiento de este tipo de empresas. Se espera que esto permita a más empresas beneficiarse de las inversiones de los FCRE y que ello haga más atractivas las inversiones gracias a una mayor diversificación del riesgo;

- reducir los costos, prohibiendo expresamente las tasas impuestas por las autoridades competentes de los Estados miembros de acogida, simplificando los procedimientos de registro y determinando el capital mínimo para convertirse en gestor.

- en el marco del paquete más general de la Unión de los Mercados de Capitales (UMC) para estimular las inversiones de capital riesgo en la UE, un fondo de fondos de capital riesgo paneuropeo combinará los recursos financieros de la UE con mayor volumen de capital privado. Este fondo de fondos paneuropeo contribuiría a superar la fragmentación del mercado y a atraer a los inversores privados a la categoría de activos de capital riesgo de la UE.

Fuente de información:
http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-2481_es.htm
Para tener acceso a información relacionada, visitar:
http://ec.europa.eu/finance/investment/venture_capital/index_en.htm

Informe de las ventas del sector automotriz, cifras de junio y primer semestre 2016 (AMIA)

El 8 de julio de 2016, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente al mes de junio y primer semestre 2016, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- En junio 2016 se vendieron 134 mil 536 vehículos ligeros, cifra sin precedente para cualquier mes, 25.9% superior a 2015.

- La producción de vehículos ligeros alcanza cifra récord para un mes de junio, 319 mil 122 unidades producidas en 2016.

- Durante junio 2016 se exportaron 247 mil 005 vehículos ligeros, 1.8% por encima del mismo mes del 2015, mejor nivel para un sexto mes.

- En Estados Unidos de Norteamérica se comercializaron 8 millones 598 mil 565 vehículos ligeros al mes de junio 2016, 1.3% más que el mismo acumulado 2015.

CIFRAS DE JUNIO Y ACUMULADO 2016

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Junio 2016	319 122	247 005	134 536
Junio 2015	306 694	242 720	106 890
Variación %	4.1	1.8	25.9
Diferencia	12 428	4 285	27 646
Enero-Junio 2016	1 673 970	1 327 363	721 856
Enero-Junio 2015	1 727 557	1 405 458	609 825
Variación %	-3.1	-5.6	18.4
Diferencia	-53 587	-78 095	112 031

FUENTE: AMIA, A.C.

"El Banco Mundial reduce al 2.4 % el pronóstico del crecimiento mundial en 2016" [30]. En un contexto de atonía del crecimiento, la economía mundial enfrenta graves riesgos, entre ellos una desaceleración más profunda en los principales mercados emergentes, cambios pronunciados en la actitud de los mercados financieros, estancamiento en las economías avanzadas, riesgos geopolíticos en diversas partes del planeta, y preocupación respecto de la eficacia de la política monetaria para impulsar un crecimiento más sólido.

América Latina y el Caribe: Según los pronósticos, en la región se registrará una contracción del 1.3% en 2016 tras una disminución del 0.7% en 2015, la primera vez

[30] Banco Mundial. Extracto del comunicado de prensa, publicado el 7 de junio de 2016.

en más de 30 años que se registra una recesión en dos años consecutivos. Se prevé que comenzará a crecer nuevamente en 2017, pues cobrará impulso en forma gradual hasta llegar a alrededor del 2% en 2018. Las perspectivas son diferentes en las diversas partes de la región: en Sudamérica se pronostica una contracción del 2.8% este año, seguida de una leve recuperación en 2017. Por el contrario, el producto de la subregión de México y América Central, y del Caribe, respaldado por los vínculos con los Estados Unidos de Norteamérica y las sólidas exportaciones, aumentaría un 2.7 y un 2.6%, respectivamente, en 2016, y más aún en 2017 y 2018. El pronóstico para Brasil indica una contracción del 4% en 2016 y se prevé que la recesión continuará en 2017, en un contexto en el que se intenta aplicar una política más restrictiva, aumenta el desempleo, disminuyen los ingresos reales y reina la incertidumbre política.

Expectativas de crecimiento en México[31]. Las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, consultados por el Banco de México en su encuesta de junio 2016, han indicado una expectativa de crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB) de 2.36% para 2016 y 2.71% para 2017. Mientras que la expectativa de inflación general es de 3.10% para 2016 y 3.39% para 2017.

Los analistas señalan como los principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de nuestro país: i) la debilidad del mercado externo y la economía mundial, ii) la inestabilidad financiera internacional, así como iii) la plataforma de producción petrolera.

[31] Banco de México. Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: Junio de 2016, publicado el 1° de julio de 2016.

Ventas al mercado nacional



FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

La venta nacional de vehículos ligeros registró los mejores niveles históricos, para cualquier mes como para un primer semestre. Durante el sexto mes del año se vendieron 134 mil 536 unidades, 25.9% más que las unidades vendidas en junio 2015. Con esto suman 721 mil 856 vehículos comercializados en el primer semestre de 2016, 18.4% superior a las unidades vendidas en el mismo período del año pasado.

La venta en el mercado mexicano durante el período reportado de 2016 se integró en 44% con vehículos producidos en nuestro país y 56% de origen extranjero.

Producción Total Nacional

La producción de vehículos ligeros registra cifras récord para cualquier mes de junio. Durante el sexto mes del presente año se produjeron 319 mil 122 vehículos ligeros, para un crecimiento de 4.1% en comparación a las 306 mil 694 unidades producidas

en junio de 2015. Con ello suman 1 millón 673 mil 970 vehículos producidos en el primer semestre del año, 3.1% por debajo de las unidades manufacturadas en el mismo período del año pasado.

Exportación

En junio de 2016 se exportaron 247 mil 5 vehículos ligeros, mejor nivel de exportación para un mismo mes, mostrando un incremento de 1.8% en relación con los vehículos exportados en el mismo mes del año previo. Durante la primera mitad del presente año se enviaron un millón 327 mil 363 unidades al extranjero, 5.6% menos que el nivel de exportación del mismo período de 2015.

EXPORTACIÓN JUNIO 2016

Región de destino	Junio		Cambio %	Participación (%)	
	2015	2016		2015	2016
Estados Unidos de Norteamérica	172 730	185 635	7.5	71.2	75.2
Canadá	22 106	22 105	0.0	9.1	8.9
Latinoamérica	24 655	19 513	-20.9	10.2	7.9
Europa	14 161	13 322	-5.9	5.8	5.4
Asia	6 733	2 650	-60.6	2.8	1.1
África	103	0	-100.0	0.0	0.0
Otros	2 232	3 780	69.4	0.9	1.5
EXPORTACIÓN TOTAL	**242 720**	**247 005**	**1.8**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

EXPORTACIÓN ENERO-JUNIO 2015-2016

Región de destino	Enero-Junio		Cambio	Participación (%)	
	2015	2016	%	2015	2016
Estados Unidos de Norteamérica	990 960	1 006 095	1.5	70.5	75.8
Canadá	153 714	130 810	-14.9	10.9	9.9
Latinoamérica	126 536	90 375	-28.6	9.0	6.8
Europa	88 028	63 714	-27.6	6.3	4.8
Asia	42 378	13 825	-67.4	3.0	1.0
África	947	338	-64.3	0.1	0.0
Otros	2 895	22 206	667.0	0.2	1.7
EXPORTACIÓN TOTAL	**1 405 458**	**1 327 363**	**-5.6**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Los datos de exportación por regiones durante los primeros seis meses del año muestran un ligero crecimiento para Estados Unidos de Norteamérica; mientras que el resto de las regiones presentaron tasas negativas. La principal región de destino de nuestras exportaciones la integran los países del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) representando el 85.7% del total exportado.

Clasificación de los principales destinos de exportación de México

Durante el primer semestre de 2016, los vehículos ligeros que México vendió al exterior fueron enviados principalmente a Estados Unidos de Norteamérica, representando el 75.8% del total de las exportaciones, como segundo destino se tuvo a Canadá con el 9.9%, y en tercer lugar está Alemania con el 3.2 por ciento.

CLASIFICACIÓN DE LA EXPORTACIÓN DE MÉXICO 2015-2016

Clasificación		País	Enero-Junio		Participación 2016 (%)	Variación	
2015	2016		2015	2016		*Porcentual*	*Absoluta*
1	1	Estados Unidos de Norteamérica	990 960	1 006 095	75.8	1.5	15 135
2	2	Canadá	153 714	130 810	9.9	-14.9	-22 904
3	3	Alemania	54 306	42 352	3.2	-22.0	-11 954
5	4 ↑	Colombia	31 463	21 030	1.6	-33.2	-10 433
7	5 ↑	Argentina	20 191	20 547	1.5	1.8	356
4	6 ↓	Brasil	41 884	16 159	1.2	-61.4	-25 725
12	7 ↑	Chile	6 245	10 015	0.8	60.4	3 770
6	8 ↓	China	22 192	6 052	0.5	-72.7	-16 140
13	9 ↑	Perú	5 658	4 822	0.4	-14.8	-836
21	10 ↑	Puerto Rico	2 054	4 461	0.3	117.2	2 407
		Otros países	76 791	65 020	4.9	-15.3	-11 771
TOTAL EXPORTADO			**1 405 458**	**1 327 363**	**100.0**	**-5.6**	**-78 095**

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Mercado de vehículos ligeros en Estados Unidos de Norteamérica

De acuerdo con el reporte de *Ward's Automotive*, en Estados Unidos de Norteamérica se comercializaron 8 millones 598 mil 565 vehículos ligeros durante los primeros seis meses de 2016, 1.3% más que lo comercializado en el mismo período del año pasado.

En el acumulado enero–junio 2016, los vehículos mexicanos representaron el 11.7% del total de vehículos ligeros vendidos en Estados Unidos de Norteamérica, al exportarse un millón 6 mil 95 unidades.

De los países que proveen a Estados Unidos de Norteamérica, Corea, Japón y México presentan tasas de crecimiento positivas, 11.6, 1.2 y 1.5% respectivamente, mientras que Alemania decreció 3.5% con respecto al acumulado 2016.

MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Acumulado enero-junio-

Origen	2015	2016	Variación %
Alemania	331 960	320 495	-3.5
Japón	768 055	777 552	1.2
Corea del Sur	447 217	499 218	11.6
México	**990 960**	**1 006 095**	**1.5**
Otros	214 347	275 605	28.6
Estados Unidos de Norteamérica y Canadá	5 733 774	5 719 600	-0.2
TOTAL	**8 486 313**	**8 598 565**	**1.3**

FUENTE: *Ward's Automotive Reports*.

Índice de desempeño logístico 2016 del Banco Mundial[32]

"Washington D.C., 28 de junio de 2016. El Banco Mundial dio a conocer la última edición del índice de desempeño logístico, que forma parte del informe bienal titulado *Connecting to Compete 2016: Trade Logistics in the Global Economy* (Conectando para competir 2016: La logística comercial en la economía mundial) se realiza una clasificación de 160 países a partir de su despeño en materia de logística comercial. Por tercera vez, Alemania es el país mejor posicionado. Siria ocupa el último puesto.

De acuerdo con el informe, que se basa en datos de una encuesta realizada a más de un mil 200 profesionales del área logística, países como Kenia, India y China mejoraron su desempeño anterior. En el documento se clasifica a los países de acuerdo con varias dimensiones del desempeño de la cadena de suministro, a saber, infraestructura, calidad del servicio, fiabilidad de los envíos y eficiencia en el despacho aduanero.

LOS PAÍSES CON MEJOR DESEMPEÑO, POR GRUPO DE INGRESO

Ingreso alto	Ingreso mediano-alto	Ingreso mediano-bajo	Ingreso bajo
Alemania	Sudáfrica	India	Uganda
Luxemburgo	China	Kenia	Tanzania
Suecia	Malasia	Egipto	Ruanda

FUENTE: AMIA.

[32] Banco Mundial - http://lpi.worldbank.org/report/

En cuanto a los criterios para medir el desempeño logístico de los países, el informe muestra que, si bien los servicios logísticos están mejorando, los profesionales del área logística se encuentran menos satisfechos con los ferrocarriles, independientemente del nivel de ingreso de los países. En lo que se refiere a la gestión de las fronteras, los organismos de aduanas obtuvieron una mejor clasificación que todas las demás entidades involucradas en el proceso, a diferencia de los organismos responsables de las normas sanitarias y fitosanitarias"[33].

El índice de desempeño logístico 2016 coloca a México en la posición número 54 de 160 países que contiene la muestra, mientras que en la edición 2014 se situó en el lugar 50 de la clasificación y en la edición 2012 ocupó el lugar 47, disminuyendo su posición en la muestra. Cabe señalar que a nivel regional, México fue el tercer lugar en Latinoamérica en el índice 2016, precedido por Panamá y Chile.

Dada la perspectiva positiva de la industria automotriz para los próximos años, el tema logístico es una de las principales áreas de oportunidad que enfrentará la industria, ya que será necesario el crecimiento equivalente en materia de puertos marítimos, sistema ferroviario y transporte, sin olvidar las aduanas, que permitan el desarrollo adecuado de la industria automotriz y la economía nacional.

Fuente de información:
http://www.amia.com.mx/descargargarb.html

[33] Banco Mundial. Extracto del comunicado de prensa, publicado el 28 de junio de 2016.

Comercialización de vehículos automotores, cifras a junio de 2016 (AMDA)

El 8 de julio de 2016, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C. (AMDA) presentó su publicación “Reporte de Mercado Interno Automotor” con cifras del sector al mes de junio. A continuación, se presenta la información.

Vehículos ligeros comercializados en junio de 2016

Las ventas anualizadas fueron de un millón 463 mil 679 unidades a junio de 2016, es decir, la suma de los 12 meses de julio de 2015 a junio de 2016. En esta ocasión se registra crecimiento de 17.6% superior al mismo lapso de 2015, cuando se cerró con un millón 244 mil 874 vehículos.

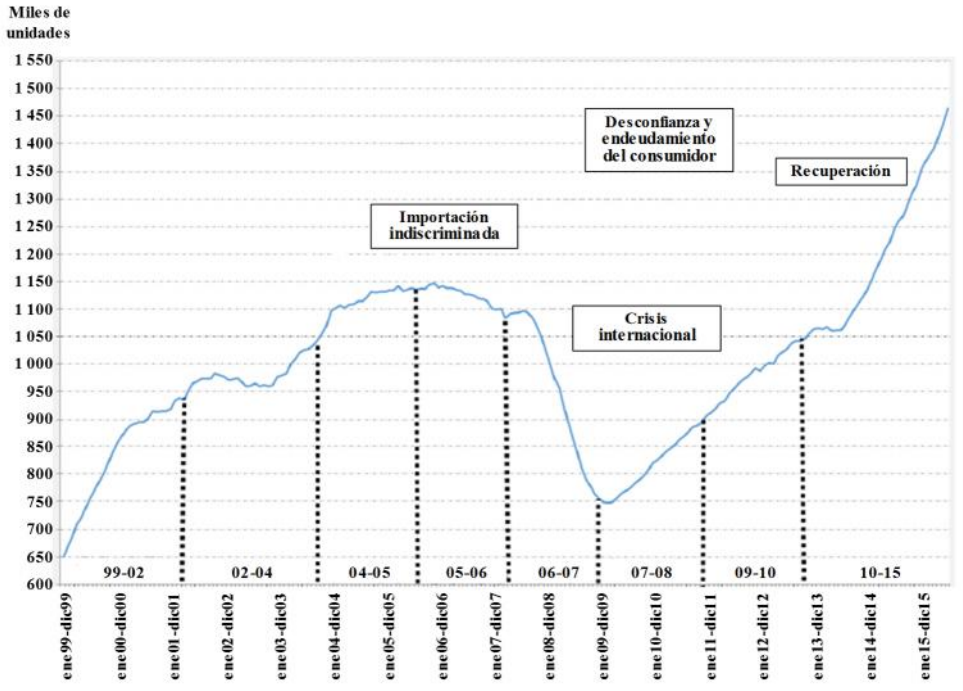
Por su parte, respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (junio de 2015 a mayo de 2016), las ventas aumentaron 1.93% con 27 mil 646 unidades más. Este indicador fue mayor en 0.54 puntos porcentuales respecto al período inmediato anterior.

VENTAS ACUMULADAS 12 MESES
-Respecto al año anterior-

Período		Variación (I-II)	
I	**II**	**Unidades**	**Porcentaje**
Enero 2013	Diciembre 2013	1 063 363	0.81
Febrero 2013	Enero 2014	1 064 598	0.12
Marzo 2013	Febrero 2014	1 064 343	-0.02
Abril 2013	Marzo 2014	1 067 258	0.27
Mayo 2013	Abril 2014	1 060 596	-0.62
Junio 2013	Mayo 2014	1 061 322	0.07
Julio 2013	Junio 2014	1 061 736	0.04
Agosto 2013	Julio 2014	1 071 302	0.90
Septiembre 2013	Agosto 2014	1 086 851	1.45
Octubre 2013	Septiembre 2014	1 097 616	0.99
Noviembre 2013	Octubre 2014	1 110 278	1.15
Diciembre 2013	Noviembre 2014	1 121 500	1.01
Enero 2014	Diciembre 2014	1 135 409	1.24
Febrero 2014	Enero 2015	1 153 602	1.60
Marzo 2014	Febrero 2015	1 171 222	1.53
Abril 2014	Marzo 2015	1 190 442	1.64
Mayo 2014	Abril 2015	1 208 373	1.51
Junio 2014	Mayo 2015	1 222 111	1.14
Julio 2014	Junio 2015	1 244 874	1.86
Agosto 2014	Julio 2015	1 260 377	1.25
Septiembre 2014	Agosto 2015	1 268 534	0.65
Octubre 2014	Septiembre 2015	1 290 748	1.75
Noviembre 2014	Octubre 2015	1 309 692	1.47
Diciembre 2014	Noviembre 2015	1 324 258	1.11
Enero 2015	Diciembre 2015	1 351 648	2.07
Febrero 2015	Enero 2016	1 367 644	1.18
Marzo 2015	Febrero 2016	1 380 856	0.97
Abril 2015	Marzo 2016	1 392 817	0.87
Mayo 2015	Abril 2016	1 416 428	1.70
Junio 2015	Mayo 2016	1 436 033	1.38
Julio 2015	Junio 2016	1 463 679	1.93

FUENTE: AMDA, con información de AMIA.

FACTORES DE IMPACTO NEGATIVO EN EL CONSUMIDOR
-Serie anualizada de 1999 a 2016-



FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Vehículos ligeros comercializados en junio de 2015 y 2016

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
EN JUNIO DE 2015 Y 2016

Segmento	2015	2016	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	40 672	52 753	12 081	29.7
Compactos	25 012	30 703	5 691	22.8
De lujo	5 054	6 624	1 570	31.1
Deportivos	631	914	283	44.8
Usos múltiples	21 560	26 133	4 573	21.2
Camiones ligeros	13 827	17 250	3 423	24.8
Camiones pesados*	134	159	25	18.7
Total	**106 890**	**134 536**	**27 646**	**25.9**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

En junio de 2016 se registra la sexta tasa positiva del año.

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
DE ENERO A JUNIO DE 2015 Y 2016
-Ventas totales de vehículos ligeros en el país-

Segmento	2015	Estructura %	2016	Estructura %	Variación	
					Absoluta	Relativa (%)
Subcompactos	224 727	36.9	259 097	35.9	34 370	15.3
Compactos	148 623	24.4	173 336	24.0	24 713	16.6
De lujo	30 500	5.0	35 856	5.0	5 356	17.6
Deportivos	4 423	0.7	5 899	0.8	1 476	33.4
Usos múltiples	120 084	19.7	148 664	20.6	28 580	23.8
Camiones ligeros	80 601	13.2	98 158	13.6	17 557	21.8
Camiones pesados*	867	0.1	846	0.1	-21	-2.4
Total	**609 825**	**100.0**	**721 856**	**100.0**	**112 031**	**18.4**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Ventas mensuales en 2016

UNIDADES COMERCIALIZADAS
-Mayo-Junio 2016-

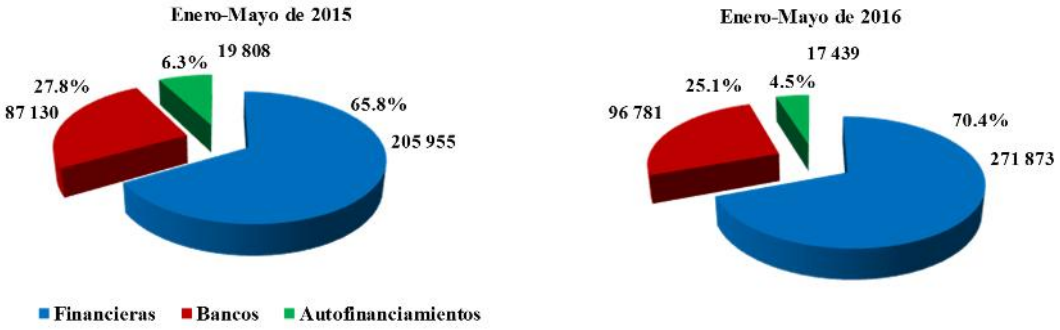
Segmento	Mayo 2016	Junio 2016	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	45 466	52 753	7 287	16.0
Compactos	27 570	30 703	3 133	11.4
De lujo	5 815	6 624	809	13.9
Deportivos	883	914	31	3.5
Usos múltiples	24 683	26 133	1 450	5.9
Camiones ligeros	17 036	17 250	214	1.3
Camiones pesados*	134	159	25	18.7
Total	**121 587**	**134 536**	**12 949**	**10.6**

* Camiones pesados incluye: F450, F550.
FUENTE: AMDA.

Financiamiento a la adquisición de vehículos

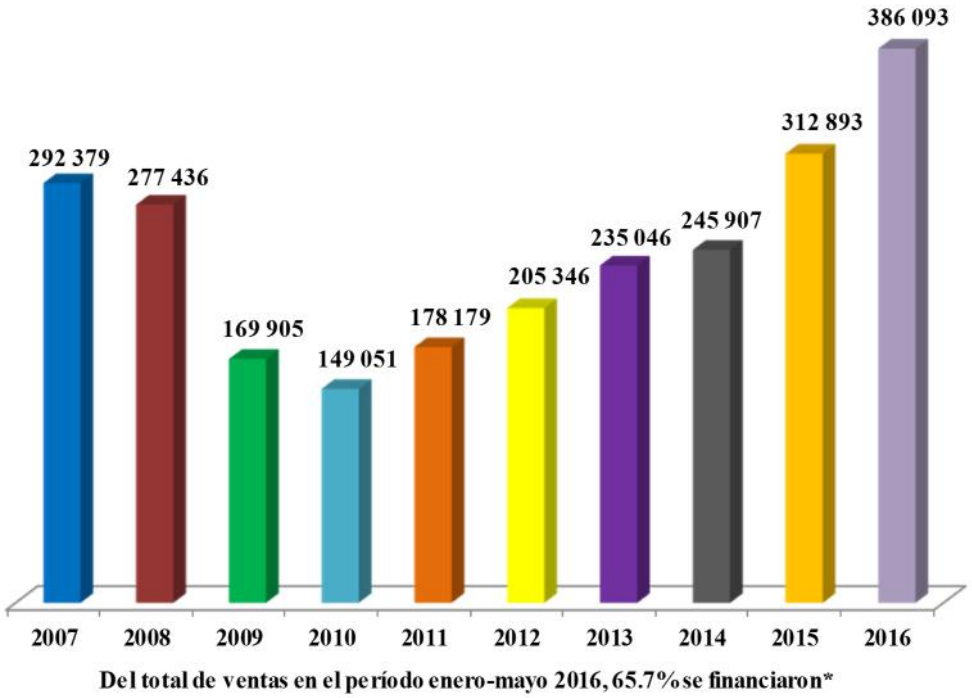
En el período enero-mayo de 2016 se registraron 386 mil 93 colocaciones lo que representa un incremento de 23.4% con respecto a 2015, lo que equivale a 73 mil 200 unidades más. Las cifras de este período están 32.1% por encima de las registradas en 2007.

PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE UNIDADES FINANCIADAS
-Absolutos y porcentaje-



Nota: Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia.
FUENTE: AMDA con información de *JATO Dynamics*.

UNIDADES FINANCIADAS MARZO DE CADA AÑO 2007-2016

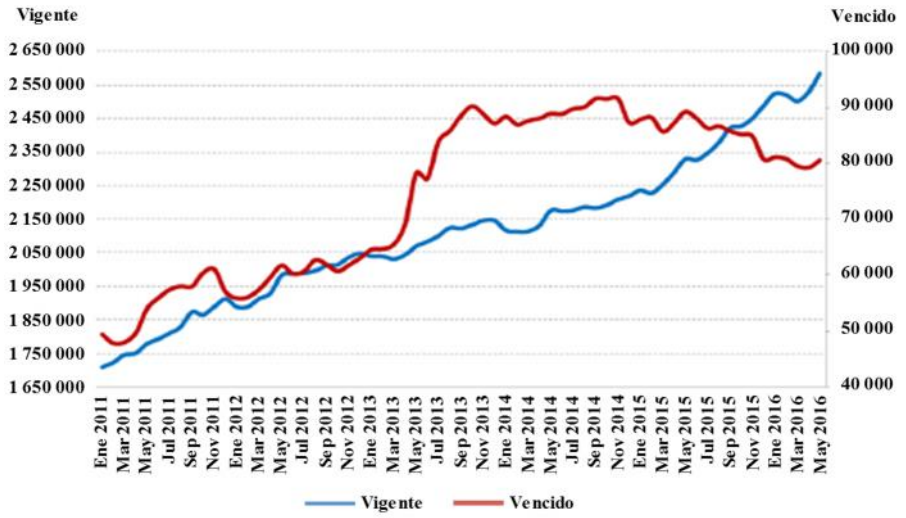


* Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia.
FUENTE: AMDA con información de *JATO Dynamics*.

Crédito otorgado por la banca comercial

El crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado del país registró una variación anual (mayo de 2015-mayo de 2016) de 11.01%, en tanto que la variación del crédito vencido fue de 9.8% negativo.

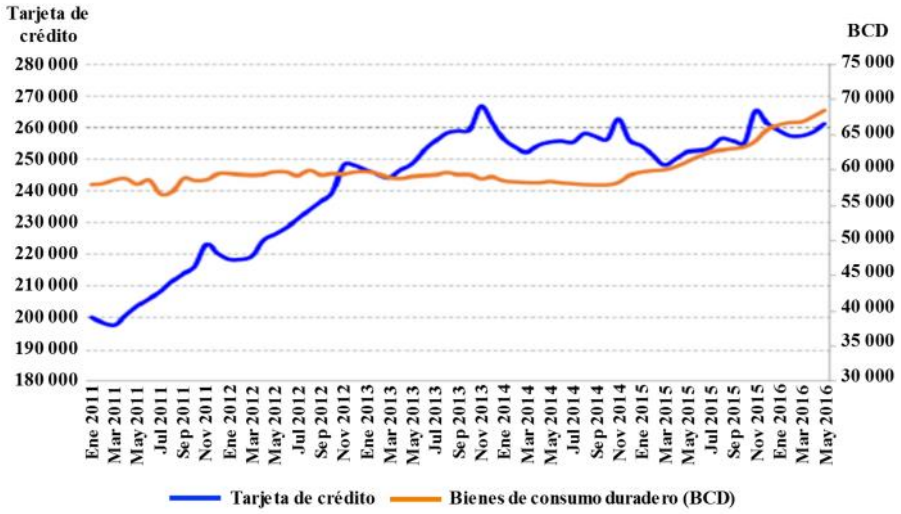
CRÉDITO OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR PRIVADO DEL PAÍS
-Millones de pesos diciembre 2010=100-



FUENTE: Elaborado por AMDA con datos de Banxico.

Para el caso del crédito vigente otorgado por la banca comercial al consumo, durante el período mayo de 2016 respecto al mismo mes de 2015, el 3.51% correspondió a tarjeta de crédito y el 12.03% a los bienes de consumo duradero.

CRÉDITO VIGENTE OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Millones de pesos diciembre 2010=100-



FUENTE: Elaborado por AMDA con datos de Banxico.

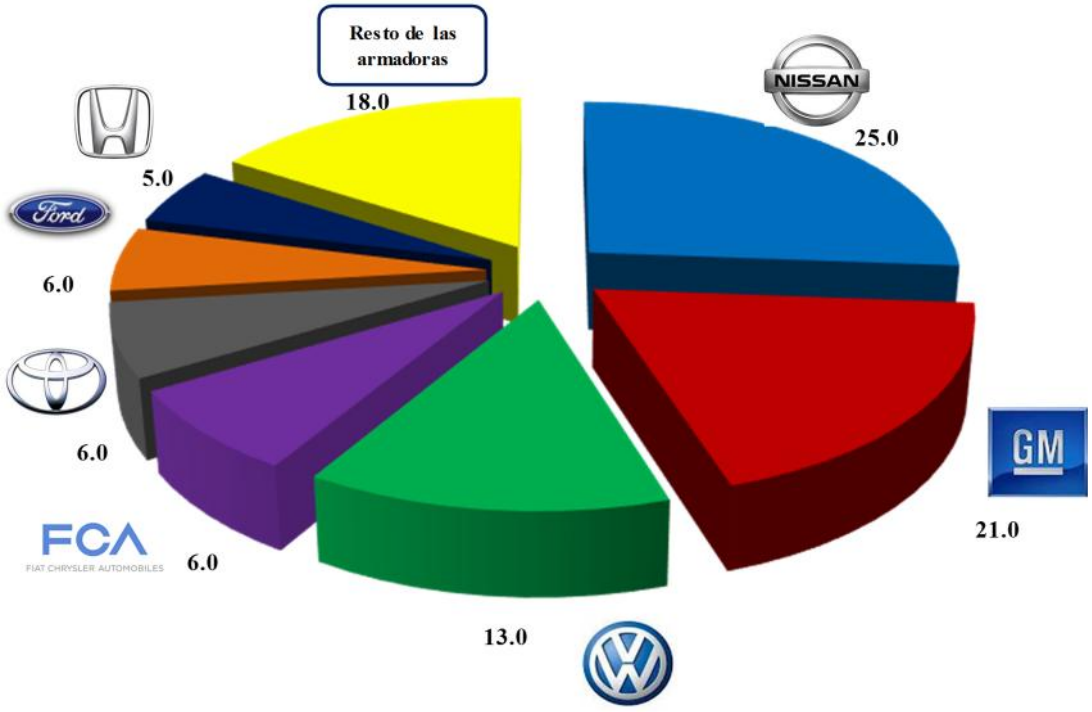
Vehículos usados importados

Al mes de mayo de 2016, la importación de autos usados fue de 75 mil 398 unidades, lo que equivale al 12.8% del total de ventas de vehículos nuevos. La importación incrementó 10.2% respecto a similar período de 2015, lo que representó 6 mil 961 unidades más.

Año	Mayo				Acumulado Enero a Mayo			
	2016	2015	Variación		2016	2015	Variación	
			Unidades	%			Unidades	%
Usados importados	13 811	15 830	-2 019	-12.8	75 398	68 437	6 961	10.2

FUENTE: AMDA.

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS ENERO-JUNIO DE 2016
-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Estas siete marcas comercializan el 82.1% del total de vehículos en México.

Los 10 modelos más vendidos

LOS DIEZ MODELOS MÁS VENDIDOS

Posición	Modelo	Marca	Segmento	Unidades	% del Mercado	Variación 2016 vs. 2015	
						Unidades	%
1	Versa	Nissan	Compactos	39 650	5.5	12 083	43.8
2	Aveo	GM	Subcompactos	30 202	4.2	-4 943	-14.1
3	Vento*	VW	Subcompactos	28 481	3.9	965	3.5
4	Nuevo Jetta	VW	Compactos	26 994	3.7	7 797	40.6
5	Spark *	GM	Subcompactos	26 556	3.7	4 492	20.4
6	Tsuru	Nissan	Subcompactos	24 837	3.4	308	1.3
7	March	Nissan	Subcompactos	24 256	3.4	1 820	8.1
8	Sentra 2.0	Nissan	Compactos	18 812	2.6	3 375	21.9
9	Chasis Largo	Nissan	Camiones Ligeros	15 571	2.2	2 513	19.2
10	XTrail*	Nissan	Usos Múltiples	14 382	2.0	2 501	21.1

* Modelos importados.
FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante los meses de enero a junio de 2016 acumularon 249 mil 741 unidades, lo que significa una cobertura del 34.6% del total de vehículos ligeros comercializados en el lapso de referencia.

Nissan coloca en esta ocasión seis de los 10 modelos más vendidos en el país, General Motors dos y VW dos.

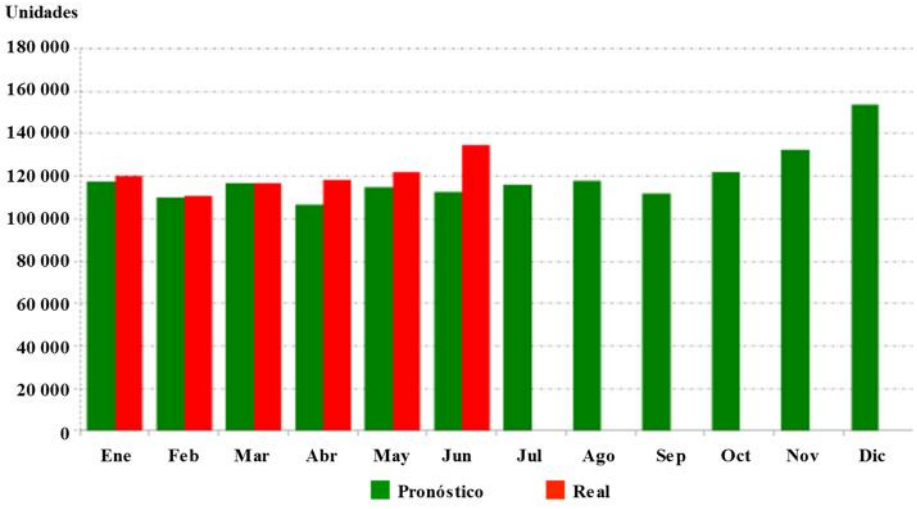
Pronóstico mensual de vehículos ligeros

El volumen de unidades comercializadas de enero a junio 2016 fue de 721 mil 856 unidades, situándose lo estimado por AMDA para este lapso un 6% por debajo de la cifra real.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

	Enero-Junio	Variación %	Junio	Variación %	Pronóstico para julio 2016
Pronóstico	678 679	-6	112 779	-16	116 069
Real	721 856		134 536		

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS



FUENTE: AMDA.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/2016/Ligeros/1606Reporte_Mercado_Automotor.pdf

La Comisión firma con la industria un acuerdo sobre ciberseguridad e intensifica sus esfuerzos para hacer frente a las ciberamenazas (CE)

El 5 de julio de 2016, la Comisión Europea (CE) publicó en Bruselas, Bélgica, el artículo "La Comisión firma con la industria un acuerdo sobre ciberseguridad e intensifica sus esfuerzos para hacer frente a las ciberamenazas". A continuación se presenta el contenido.

La Comisión pone hoy en marcha una nueva asociación público-privada sobre ciberseguridad, que se espera desencadene una inversión de mil 800 millones de euros de aquí a 2020. Forma parte de una serie de nuevas iniciativas destinadas a equipar mejor a Europa contra los ciberataques y a reforzar la competitividad de su sector de ciberseguridad.

Según una encuesta reciente, al menos el 80% de las empresas europeas han experimentado como mínimo un incidente de ciberseguridad en el último año, y el número de incidentes de seguridad registrados en todos los sectores industriales en todo el mundo aumentó un 38% en 2015. Esto supone un perjuicio para las empresas europeas, ya sean grandes o pequeñas, y amenaza con socavar la confianza en la economía digital. Como parte de su estrategia para el mercado único digital, la Comisión desea reforzar la cooperación a través de las fronteras y entre todos los actores y sectores que trabajan en ciberseguridad, y contribuir al desarrollo de tecnologías, productos y servicios innovadores y seguros, en toda la UE.

Andrus Ansip, vicepresidente responsable del Mercado Único Digital, declaró: "Sin confianza y seguridad, el mercado único digital no puede existir. Europa ha de estar dispuesta a afrontar las ciberamenazas que son cada día más sofisticadas y no conocen fronteras. La propuesta de hoy contiene medidas concretas para reforzar la resiliencia

de Europa frente a estos ataques y garantizar la capacidad necesaria para la construcción y expansión de nuestra economía digital".

Günther H. Oettinger, comisario de Economía y Sociedad Digitales, ha afirmado: "Europa necesita productos y servicios de ciberseguridad de alta calidad, asequibles e interoperables. Ante nuestra industria de ciberseguridad se presenta una gran oportunidad para competir en un mercado mundial en rápido crecimiento. Hacemos un llamamiento a los Estados miembros y a todas las entidades de ciberseguridad para que intensifiquen la cooperación y pongan en común sus conocimientos, información y experiencia con el fin de aumentar la ciberresiliencia de Europa. La asociación sobre ciberseguridad firmada hoy con la industria constituye un hito y supone un gran paso adelante."

El plan de acción incluye la creación de la primera asociación público-privada sobre ciberseguridad europea. La UE invertirá 450 millones euros en esta asociación, en el marco de su programa de investigación e innovación Horizonte 2020. Está previsto que los agentes del mercado de la ciberseguridad, representados por la Organización Europea de Ciberseguridad (ECSO), inviertan tres veces más. Esta asociación también contará con miembros procedentes de las administraciones nacionales, regionales y locales, los centros de investigación y el mundo académico. El objetivo de la asociación será fomentar la cooperación en las primeras etapas del proceso de investigación e innovación y construir soluciones de ciberseguridad para diversos sectores, como la energía, la salud, el transporte y las finanzas. El Comisario Oettinger firma hoy la asociación con la ECSO en Estrasburgo.

La Comisión también establece diversas medidas para hacer frente a la fragmentación del mercado de la ciberseguridad de la UE. En la actualidad, una empresa de TIC puede tener que someterse a diferentes procesos de certificación para vender sus productos y

servicios en varios Estados miembros. La Comisión se propone estudiar un eventual marco de certificación europeo para los productos de seguridad de las TIC.

En mercados muy especializados (como, por ejemplo, la criptografía) y en mercados bien establecidos con nuevos modelos empresariales (por ejemplo, los programas antivirus) han surgido una multitud de pymes europeas innovadoras, pero a menudo no consiguen expandir sus operaciones. La Comisión quiere facilitar el acceso al financiamiento de las pequeñas empresas que trabajan en el ámbito de la ciberseguridad y estudiará diferentes opciones dentro del plan de inversiones de la UE.

La Directiva sobre Seguridad de las Redes y de la Información, cuya adopción por el Parlamento Europeo está prevista mañana, crea ya una red de equipos de respuesta a incidentes de seguridad informática en toda la UE para reaccionar rápidamente ante las ciberamenazas y los ciberincidentes. También prevé la creación de un “grupo de cooperación” entre Estados miembros, para apoyar y facilitar tanto la cooperación estratégica como el intercambio de información y desarrollar la confianza. La Comisión insta hoy a los Estados miembros a que obtengan el máximo provecho posible de estos nuevos mecanismos e intensifiquen la coordinación cuando y donde sea posible. La Comisión propondrá la manera de mejorar la cooperación transfronteriza en caso de ciberincidente grave. Dada la velocidad a la que evoluciona el panorama de la ciberseguridad, la Comisión también presentará su evaluación de la Agencia Europea de Seguridad de las Redes y de la Información (ENISA). Esta evaluación valorará si el mandato y las capacidades de la ENISA siguen siendo los adecuados para cumplir su misión de ayudar a los Estados miembros de la UE a reforzar su propia ciberresiliencia. La Comisión también estudia modos de reforzar y racionalizar la cooperación sobre ciberseguridad en los distintos sectores de la economía, en particular en la formación y la educación en este campo.

Contexto

El plan de acción que se presenta hoy tiene su origen en la Estrategia del Mercado Único Digital de 2015, en la Estrategia de Ciberseguridad de la UE de 2013 y en la Directiva sobre seguridad de las redes y de la información (SRI) de inminente adopción. Está basado en las recientes Comunicaciones tituladas Aplicación de la Agenda Europea de Seguridad y Lucha contra las amenazas híbridas.

Fuente de información:
http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-2321_es.htm

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: junio de 2016 (Banxico)

El 1° de julio de 2016, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la "Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: junio de 2016". A continuación se presenta el contenido.

Resumen

En esta nota se reportan los resultados de la encuesta de junio de 2016, sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. Dicha encuesta fue recabada por Banxico entre 34 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero. Las respuestas se recibieron entre los días 16 y 29 de junio.

El siguiente cuadro resume los principales resultados de la encuesta, comparándolos con los del mes previo.

EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Inflación General (dic.-dic.)				
Expectativa para 2016	3.11	3.10	3.09	3.10
Expectativa para 2017	3.35	3.39	3.37	3.39
Inflación Subyacente (dic.-dic.)				
Expectativa para 2016	3.12	3.21	3.13	3.21
Expectativa para 2017	3.13	3.22	3.19	3.30
Crecimiento del PIB (anual)				
Expectativa para 2016	2.44	2.36	2.45	2.40
Expectativa para 2017	2.84	2.71	2.80	2.70
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)				
Expectativa para 2016	17.92	18.31	17.94	18.31
Expectativa para 2017	17.49	17.95	17.50	18.00
Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)				
Expectativa para 2016	4.25	4.25	4.25	4.25
Expectativa para 2017	4.90	4.94	5.00	5.00

FUENTE: Banco de México.

De la encuesta de junio de 2016 destaca lo siguiente:

- Para los cierres de 2016 y 2017, las expectativas de inflación general se mantuvieron en niveles similares a los de la encuesta de mayo, en tanto que las perspectivas de inflación subyacente se revisaron al alza en relación con el mes previo.

- La probabilidad asignada por los analistas a que la inflación general se ubique dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno al objetivo de 3% se mantuvo en niveles similares a los reportados en la encuesta de mayo para los cierres de 2016 y 2017. Por su parte, la probabilidad otorgada a que la inflación subyacente se encuentre en el intervalo entre 2 y 4% también permaneció cercana a la del mes anterior para los cierres de 2016 y 2017.

- Las expectativas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real para 2016 y 2017 disminuyeron en relación con la encuesta precedente.

- Las perspectivas sobre el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar para los cierres de 2016 y 2017 se revisaron al alza con respecto al mes anterior.

A continuación se detallan los resultados correspondientes a las expectativas de los analistas respecto a la inflación, al crecimiento real del PIB, a las tasas de interés y al tipo de cambio. Asimismo, se reportan sus pronósticos en relación con indicadores del mercado laboral, de finanzas públicas, del sector externo, de la percepción sobre el entorno económico y, finalmente, sobre el crecimiento de la economía estadounidense.

Inflación

Los resultados relativos a las expectativas de inflación general y subyacente anual para el cierre de 2016, para los próximos 12 meses y para los cierres de 2017 y 2018 se

presentan en el cuadro y en la gráfica *Expectativas de inflación anual*[34]. La inflación general mensual esperada para cada uno de los próximos doce meses y los pronósticos de inflación subyacente para el mes en que se levantó la encuesta se reportan en el cuadro *Expectativas de inflación mensual*.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL
-Por ciento-

	Inflación General		Inflación Subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Para 2016 (dic.-dic.)				
Media	3.11	3.10	3.12	3.21
Mediana	3.09	3.10	3.13	3.21
Para los próximos 12 meses				
Media	3.43	3.42	3.15	3.20
Mediana	3.47	3.48	3.24	3.19
Para 2017 (dic.-dic.)				
Media	3.35	3.39	3.13	3.22
Mediana	3.37	3.39	3.19	3.30
Para 2018 (dic.-dic.)				
Media	3.39	3.42	3.19	3.26
Mediana	3.30	3.40	3.19	3.30

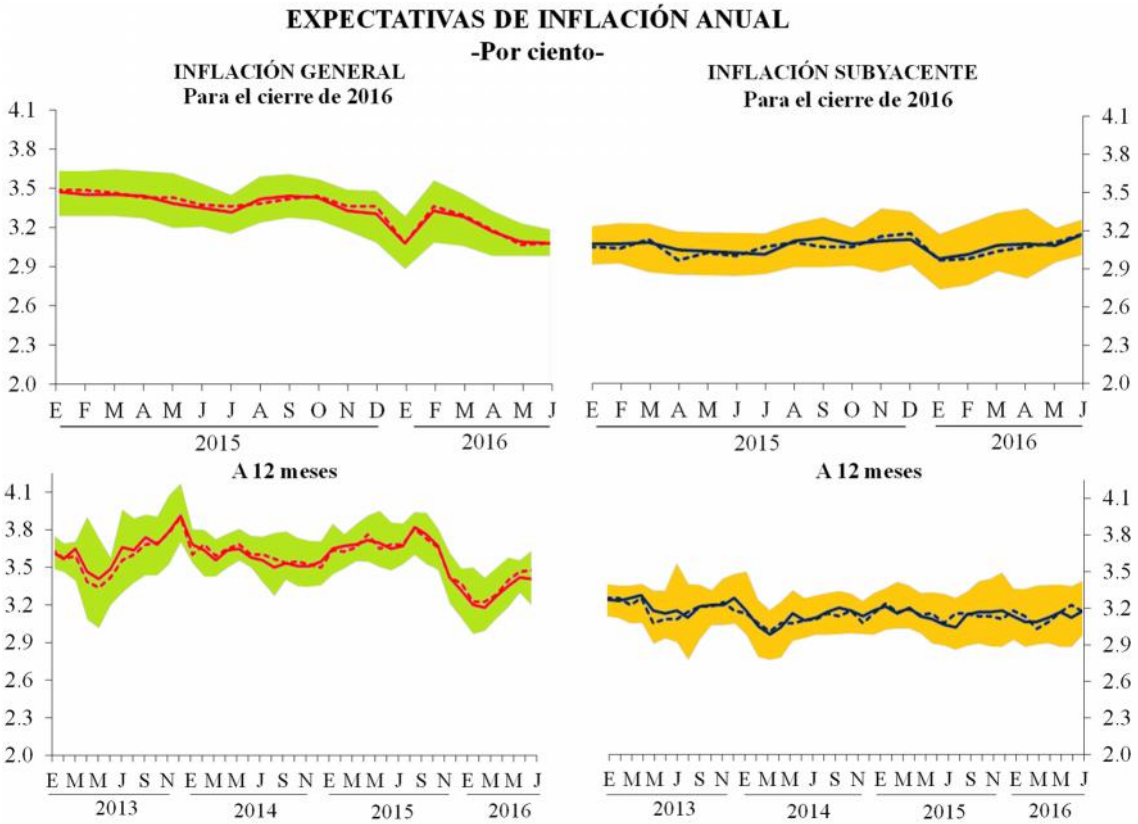
FUENTE: Banco de México.

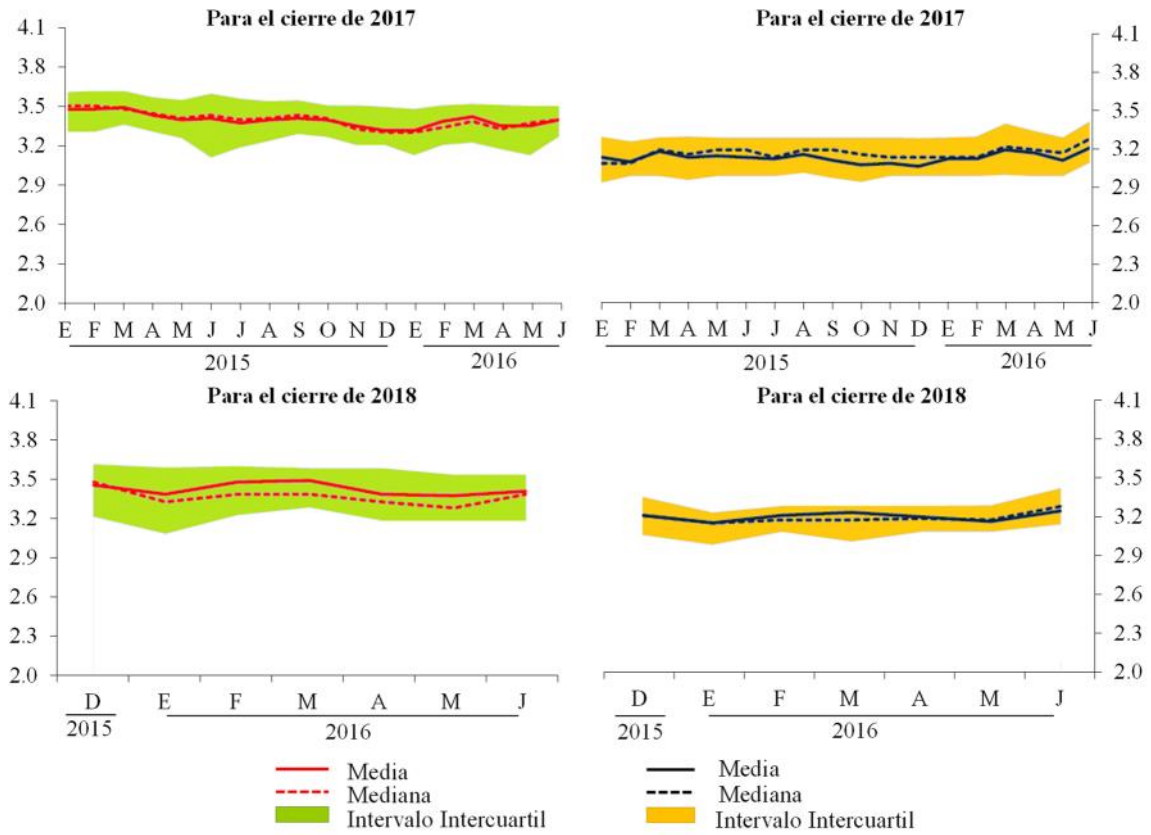
[34] En específico, se muestra en las gráficas la media, la mediana y el intervalo intercuartil. La media representa el promedio de las respuestas de los analistas en cada encuesta mensual. La mediana es el valor que divide a la mitad a la distribución de las respuestas obtenidas cada mes, una vez que éstas han sido ordenadas de menor a mayor; es decir, es el valor en el cual se acumula el 50% de la distribución de los datos. El intervalo intercuartil corresponde al rango de valores entre el primer y el tercer cuartil de la distribución de respuestas obtenidas de los analistas cada mes.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MENSUAL
-Por ciento-

		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		mayo	junio	mayo	junio
Inflación General					
2016	**jun.**	0.21	0.16	0.20	0.16
	jul.	0.28	0.29	0.29	0.29
	ago.	0.28	0.30	0.29	0.30
	sep.	0.42	0.44	0.43	0.45
	oct.	0.52	0.52	0.53	0.54
	nov.	0.68	0.68	0.68	0.68
	dic.	0.46	0.46	0.46	0.46
2017	**ene.**	0.41	0.42	0.40	0.40
	feb.	0.31	0.31	0.30	0.30
	mar.	0.29	0.29	0.29	0.29
	abr.	-0.14	-0.13	-0.17	-0.17
	may.	-0.33	-0.34	-0.35	-0.36
	jun.		0.16		0.16
Inflación Subyacente					
2016	**jun.**		0.27		0.27

FUENTE: Banco de México.



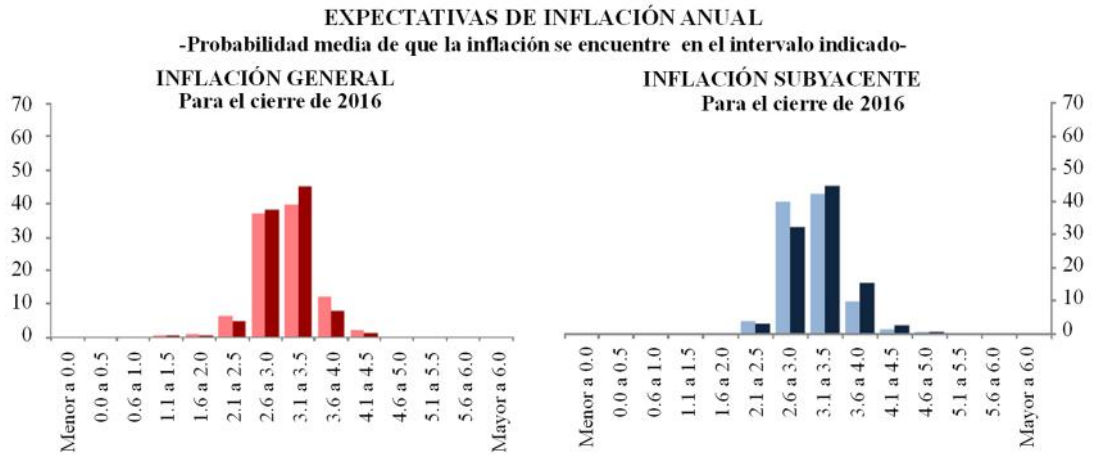


FUENTE: Banco de México.

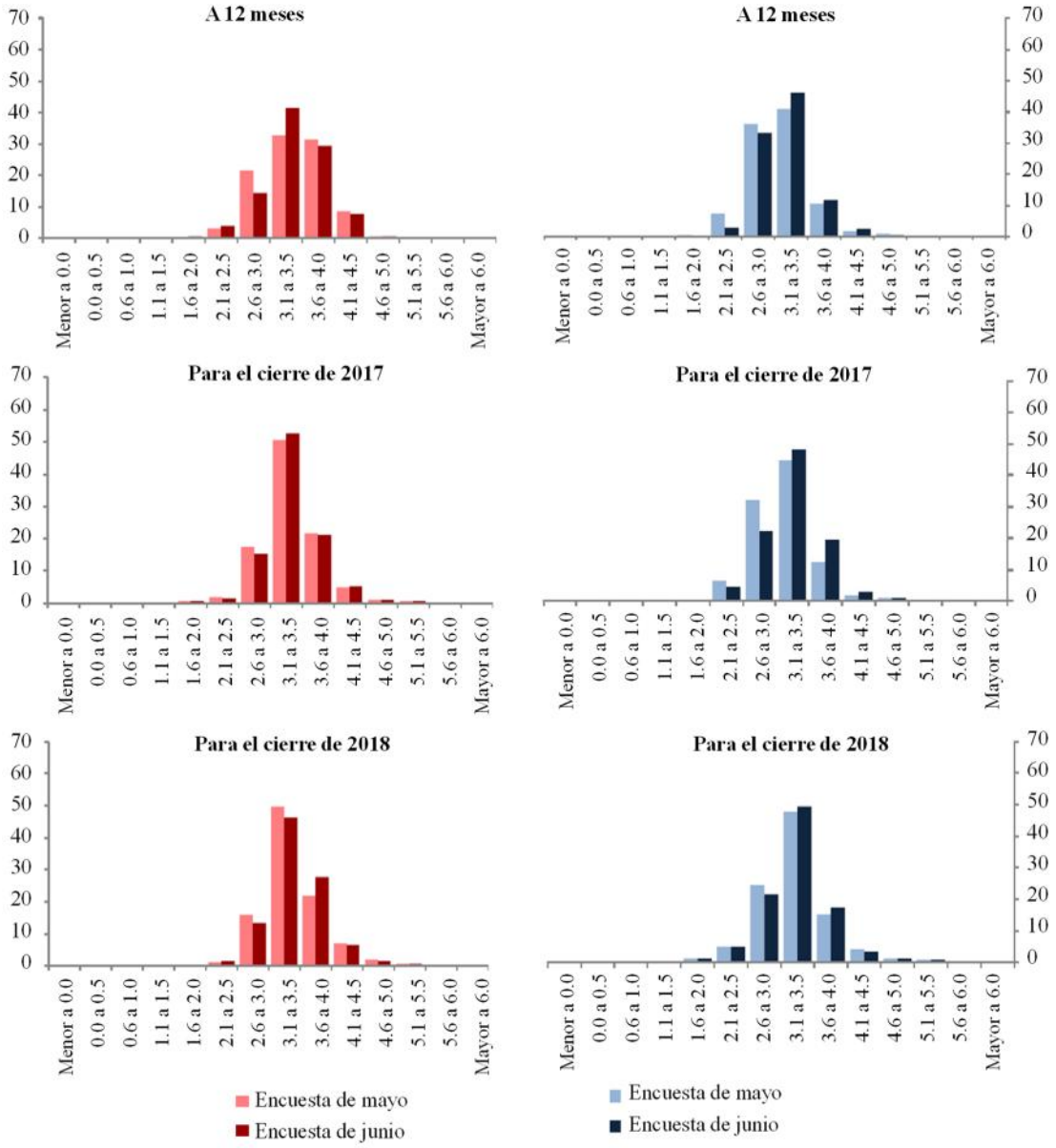
Como puede apreciarse en el cuadro *Expectativas de inflación anual*, las expectativas de inflación general para los cierres de 2016 y 2017 y para los próximos doce meses se mantuvieron en niveles similares a los de la encuesta de mayo. Por su parte, las expectativas de inflación subyacente para los cierres de 2016 y 2017 y para los próximos 12 meses aumentaron en relación con el mes previo, si bien la mediana de estos últimos pronósticos disminuyó.

La gráfica *Expectativas de la inflación anual (Probabilidad media de que la inflación se encuentre en el intervalo indicado)* presenta la media de las probabilidades que los analistas asignan a que la inflación general y subyacente para el cierre de 2016, para los próximos doce meses y para los cierres de 2017 y 2018 se ubique dentro de distintos

intervalos[35]. Destaca que para la inflación general correspondiente al cierre de 2016, los especialistas consultados disminuyeron en relación con la encuesta de mayo la probabilidad otorgada al intervalo de 3.6 a 4.0%, al tiempo que aumentaron la probabilidad asignada al intervalo de 3.1 a 3.5%, siendo este último intervalo al que mayor probabilidad se continuó otorgando. Para el cierre de 2017, los analistas asignaron la mayor probabilidad al intervalo de 3.1 a 3.5%, de igual forma que el mes previo. En cuanto a la inflación subyacente para los cierres de 2016 y 2017, los especialistas disminuyeron en relación con la encuesta precedente la probabilidad otorgada al intervalo de 2.6 a 3.0%, al tiempo que aumentaron la probabilidad asignada al intervalo de 3.6 a 4.0% y continuaron otorgando la mayor probabilidad al intervalo de 3.1 a 3.5 por ciento.



[35] A cada especialista encuestado se le pregunta la probabilidad de que la variable de interés se encuentre en un rango específico de valores para el período de tiempo indicado. Así, cada especialista, en cada encuesta, le asigna a cada rango un número entre cero y cien, bajo la restricción de que la suma de las respuestas de todos los rangos de valores sea igual a cien. En las gráficas correspondientes de este reporte se muestra para cada rango el promedio de las respuestas de los analistas encuestados, de modo que se presenta una distribución de probabilidad "promedio".

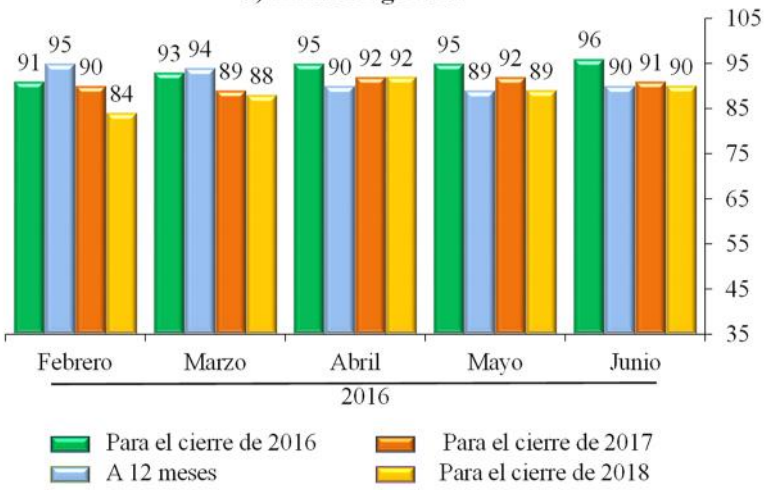


FUENTE: Banco de México.

La probabilidad que los analistas asignaron en promedio a que la inflación general para los cierres de 2016 y 2017 se ubique dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno al objetivo de 3% se mantuvo en niveles similares a los reportados en la encuesta de mayo (gráfica: *Probabilidad media de que la inflación se ubique entre 2 y 4% (a) Inflación general*). Por su parte, la probabilidad que los analistas otorgaron a que la inflación subyacente para los cierres de 2016 y 2017 se

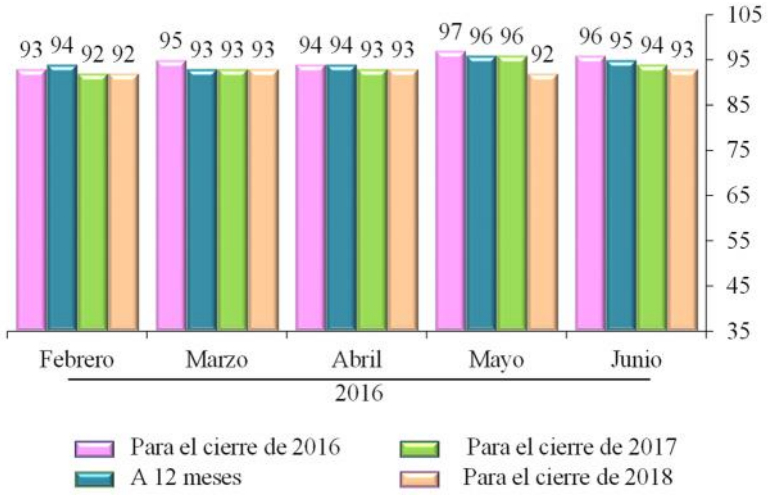
encuentre en el intervalo entre 2 y 4% también permaneció en niveles cercanos a los registrados en el mes previo (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique entre 2 y 4% (b) Inflación subyacente*).

PROBABILIDAD MEDIA DE QUE LA INFLACIÓN SE UBIQUE ENTRE 2 Y 4 POR CIENTO
-Por ciento-
a) Inflación general



FUENTE: Banco de México.

PROBABILIDAD MEDIA DE QUE LA INFLACIÓN SE UBIQUE ENTRE 2 Y 4 POR CIENTO
-Por ciento-
b) Inflación subyacente



FUENTE: Banco de México.

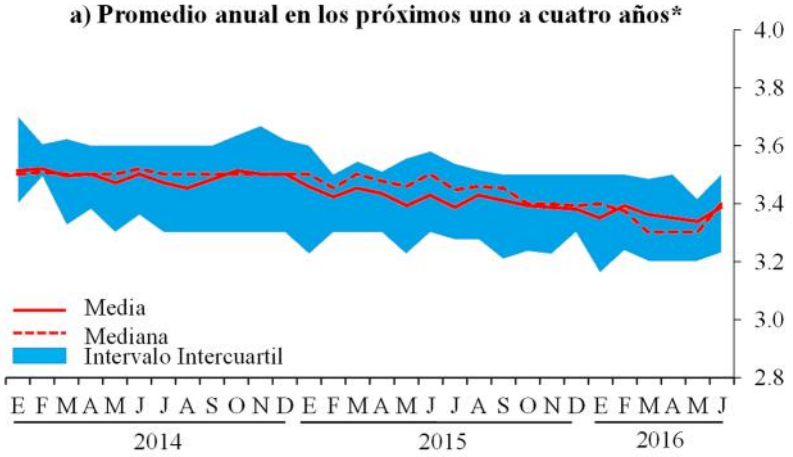
Finalmente, las expectativas de inflación general para los horizontes de uno a cuatro años y de cinco a ocho años aumentaron en relación con la encuesta precedente, si bien la mediana de los pronósticos para el horizonte de cinco a ocho años se mantuvo constante (cuadro siguiente y gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación general*). Por su parte, las expectativas de inflación subyacente para los horizontes de uno a cuatro años y de cinco a ocho años permanecieron en niveles cercanos a los del mes previo, si bien las medianas correspondientes se revisaron al alza (cuadro siguiente y la gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación subyacente*).

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN
-Por ciento-

	Inflación general		Inflación subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
De uno a cuatro años[1/]				
Media	3.33	3.39	3.14	3.18
Mediana	3.30	3.40	3.16	3.25
De cinco a ocho años[2/]				
Media	3.28	3.33	3.11	3.14
Mediana	3.30	3.30	3.10	3.20

1/ Corresponde al promedio anual de 2017 a 2020.
2/ Corresponde al promedio anual de 2021 a 2024.
FUENTE: Banco de México.

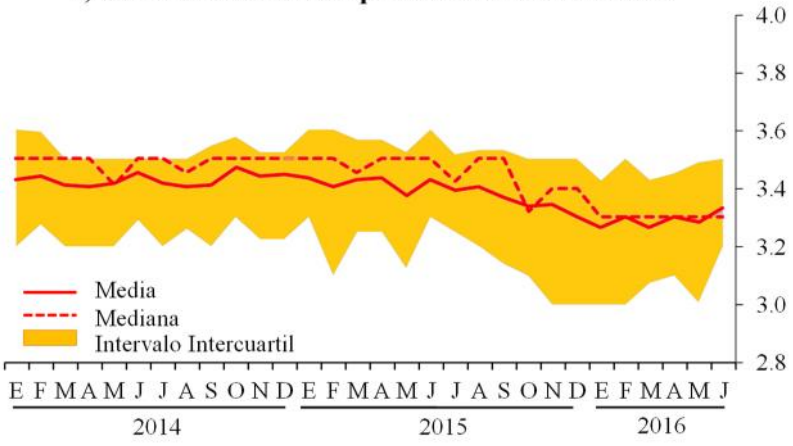
EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL
-Por ciento-
a) Promedio anual en los próximos uno a cuatro años*



* De enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2015-2018, de enero a diciembre de 2015 comprenden el período 2016-2019, y a partir de enero de 2016, corresponde al período 2017-2020.

FUENTE: Banco de México.

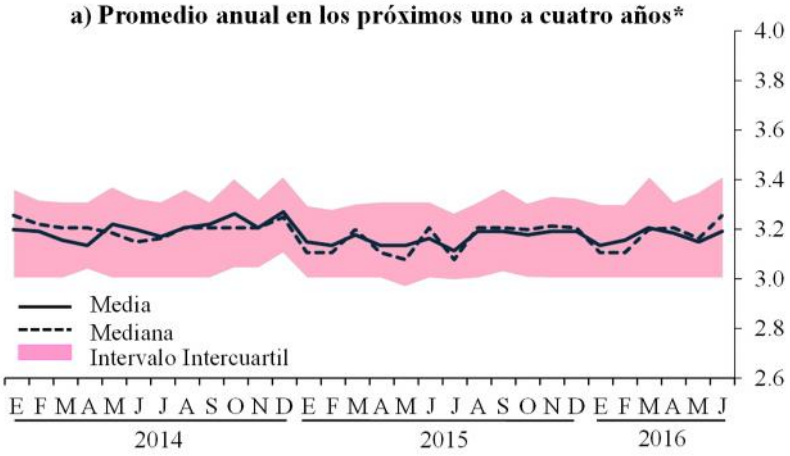
EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL
-Por ciento-
b) Promedio anual en los próximos cinco a ocho años*



* De enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2019-2022, de enero a diciembre de 2015 comprenden el período 2020-2023, y a partir de enero de 2016, corresponde al período 2021-2024.

FUENTE: Banco de México.

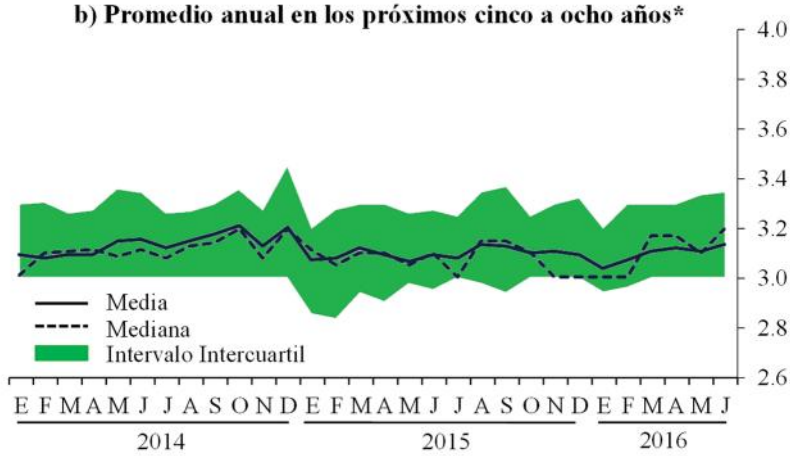
EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN SUBYACENTE
-Por ciento-
a) Promedio anual en los próximos uno a cuatro años*



* De enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2015-2018, de enero a diciembre de 2015 comprenden el período 2016-2019, y a partir de enero de 2016, corresponde al período 2017-2020.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN SUBYACENTE
-Por ciento-
b) Promedio anual en los próximos cinco a ocho años*



* De enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2019-2022, de enero a diciembre de 2015 comprenden el período 2020-2023, y a partir de enero de 2016, corresponde al período 2021-2024.

FUENTE: Banco de México.

Crecimiento real del PIB

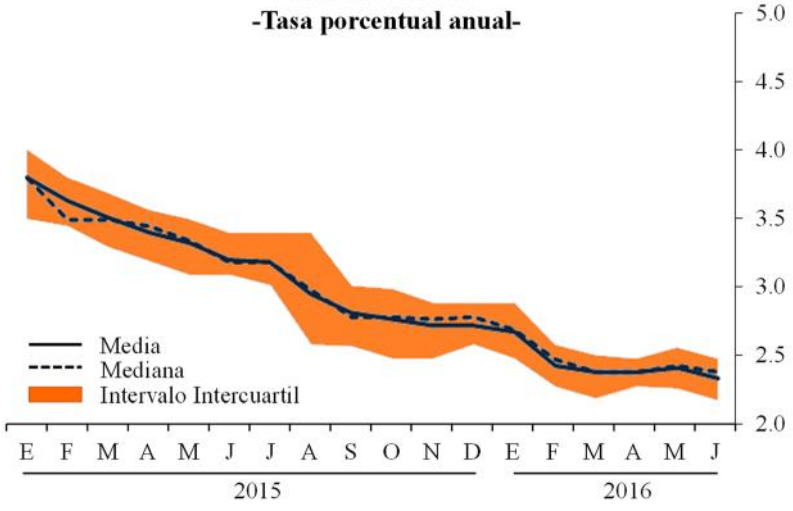
A continuación se presentan los resultados de los pronósticos de los analistas para el crecimiento real del PIB de México en 2016, 2017 y 2018, así como para el promedio de los próximos diez años (cuadro: *Pronósticos de la variación del PIB* y las cuatro gráficas siguientes). También se reportan las expectativas sobre las tasas de variación anual del PIB para cada uno de los trimestres de 2016 y 2017 (gráfica: *Pronósticos de la variación del PIB trimestral*). Destaca que las previsiones de crecimiento económico para 2016 y 2017 disminuyeron en relación con la encuesta de mayo.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB
-Tasa anual en por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Para 2016	2.44	2.36	2.45	2.40
Para 2017	2.84	2.71	2.80	2.70
Para 2018	3.22	3.18	3.15	3.13
Promedio próximos 10 años[1/]	3.22	3.20	3.20	3.20

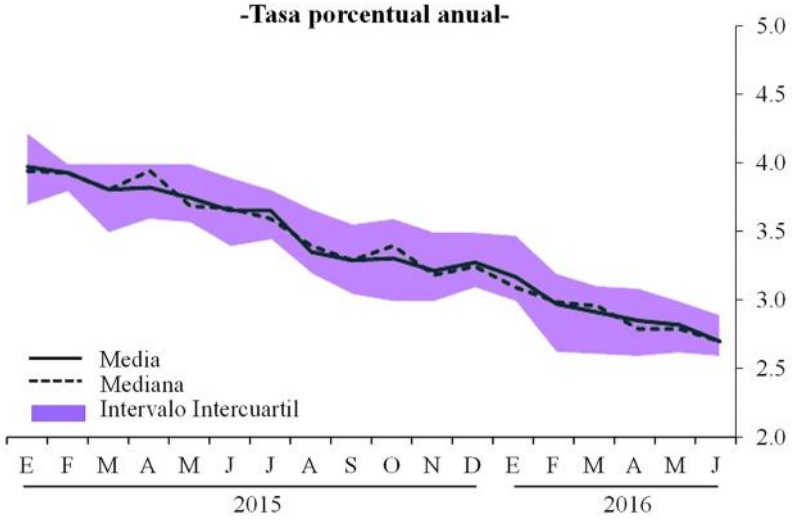
1/ Corresponde al período 2017-2026.
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2016
-Tasa porcentual anual-



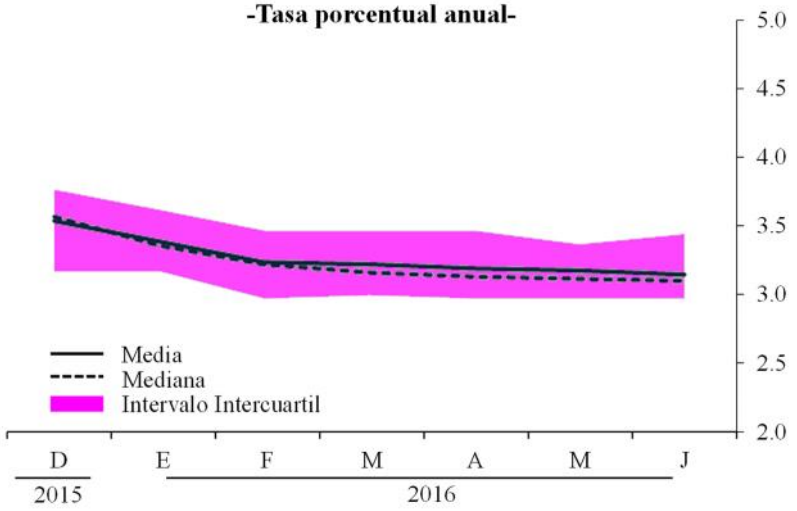
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2017
-Tasa porcentual anual-



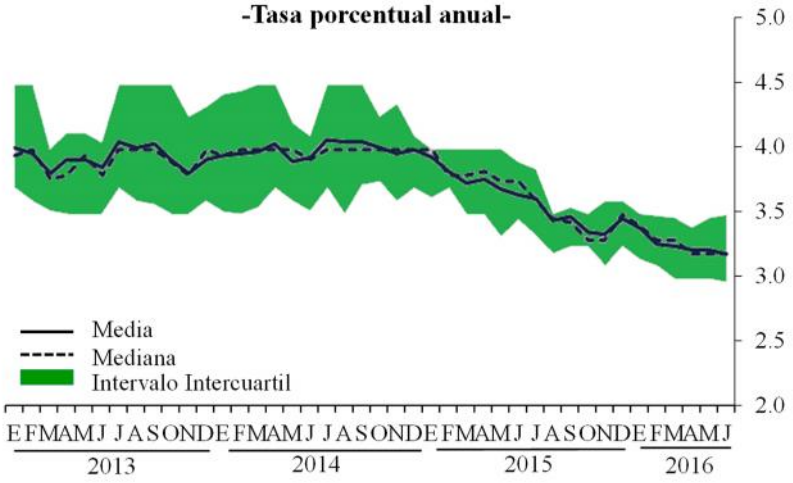
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2018
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

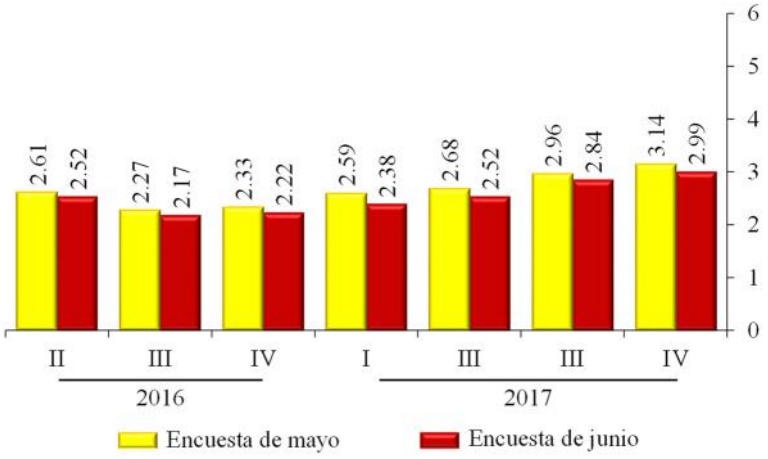
PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB PROMEDIO PARA LOS PRÓXIMOS DIEZ AÑOS*
-Tasa porcentual anual-



* De enero a diciembre de 2013 comprenden el período 2014-2023, de enero a diciembre de 2014 comprenden el período 2015-2024, de enero a diciembre de 2015 comprenden el período 2016-2025, y a partir de enero de 2016 corresponde al período 2017-2026.

FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

Se consultó a los analistas sobre la probabilidad de que en alguno de los próximos trimestres se observe una reducción respecto al trimestre previo en el nivel del PIB real ajustado por estacionalidad; es decir, la expectativa de que se registre una tasa negativa de variación trimestral desestacionalizada del PIB real. Como puede apreciarse en el cuadro siguiente, la probabilidad media de que se observe una caída del PIB aumentó

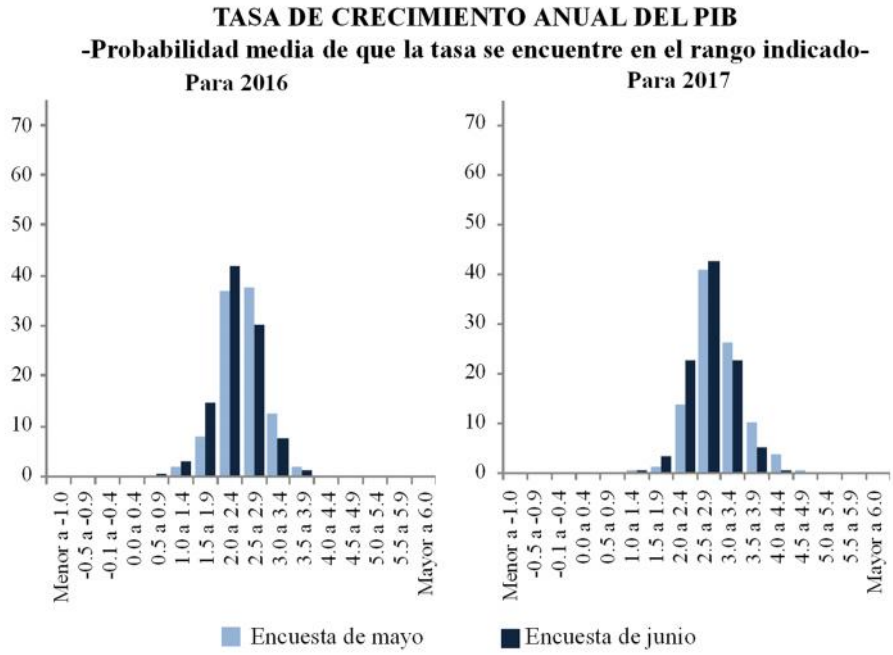
con respecto a la encuesta anterior para todos los trimestres sobre los que se consultó, en especial para el segundo trimestre de 2016.

PROBABILIDAD MEDIA DE QUE SE OBSERVE UNA REDUCCIÓN EN EL NIVEL DEL PIB REAL AJUSTADO POR ESTACIONALIDAD RESPECTO AL TRIMESTRE PREVIO
-Por ciento-

	Encuesta			
	marzo	**abril**	**mayo**	**junio**
2016-II respecto al 2016-I	9.86	11.47	15.22	24.22
2016-III respecto al 2016-II	9.89	9.75	12.14	14.30
2016-IV respecto al 2016-III	11.33	10.31	12.08	14.08
2017-I respecto al 2016-IV	11.20	11.09	10.58	14.53
2017-II respecto al 2017-I	-	-	11.21	13.92

FUENTE: Banco de México.

Finalmente, en la gráfica *Tasa de crecimiento anual del PIB* se muestra la probabilidad que los analistas asignaron a que la tasa de crecimiento anual del PIB para 2016 y 2017 se ubique dentro de distintos intervalos. Para 2016, los especialistas consultados disminuyeron con respecto a la encuesta anterior la probabilidad otorgada a los intervalos de 2.5 a 2.9 y de 3.0 a 3.4%, al tiempo que aumentaron la probabilidad asignada a los intervalos de 1.5 a 1.9 y de 2.0 a 2.4%, siendo este último intervalo al que mayor probabilidad se otorgó en esta ocasión. Para 2017, los analistas disminuyeron la probabilidad asignada a los intervalos de 3.0 a 3.4 y de 3.5 a 3.9%, en tanto que aumentaron la probabilidad otorgada al intervalo de 2.0 a 2.4%, si bien continuaron asignando la mayor probabilidad al intervalo de 2.5 a 2.9 por ciento.



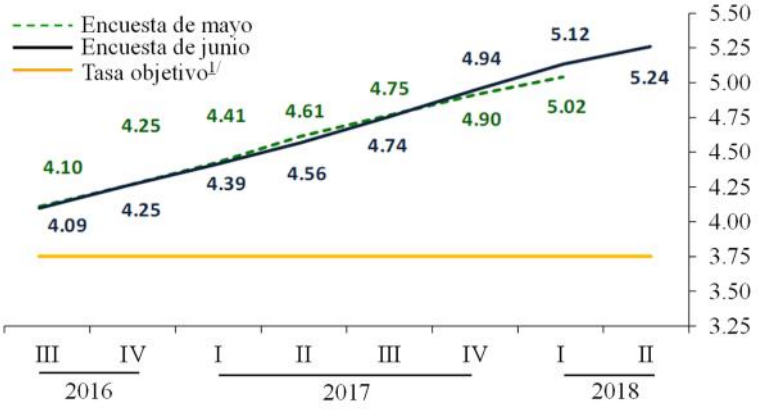
FUENTE: Banco de México.

Tasas de interés

A. Tasa de Fondeo Interbancario

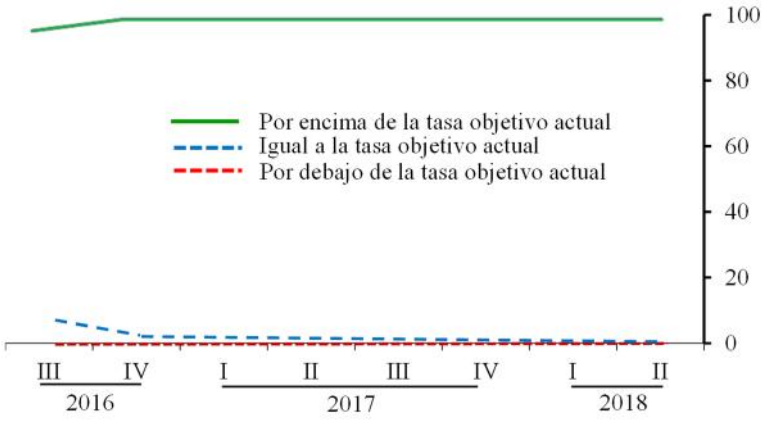
Para todo el horizonte de pronósticos, los analistas económicos prevén en promedio una tasa de fondeo interbancario mayor al objetivo de Banxico de 3.75%, vigente al momento del levantamiento de la encuesta (gráfica siguiente). De manera relacionada, para el tercer trimestre de 2016, la gran mayoría de los especialistas consultados anticipa una tasa de fondeo interbancario por encima de dicho objetivo y, a partir del cuarto trimestre de ese mismo año, todos los consultores esperan una tasa mayor (gráfica *Porcentaje de analistas que consideran que la Tasa de Fondeo Interbancario se encontrará por encima, en el mismo nivel o por debajo de la tasa objetivo actual en cada trimestre).*

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS PROMEDIO PARA LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO AL FINAL DE CADA TRIMESTRE
-Por ciento-



1/ Vigente al momento del levantamiento de la encuesta.
FUENTE: Banco de México.

PORCENTAJE DE ANALISTAS QUE CONSIDERAN QUE LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO SE ENCONTRARÁ POR ENCIMA, EN EL MISMO NIVEL O POR DEBAJO DE LA TASA OBJETIVO ACTUAL EN CADA TRIMESTRE
-Distribución porcentual de respuestas para la encuesta de junio-



FUENTE: Banco de México.

Es importante recordar que estos resultados corresponden a las expectativas de los consultores entrevistados y no condicionan de modo alguno las decisiones de la Junta de Gobierno de Banxico.

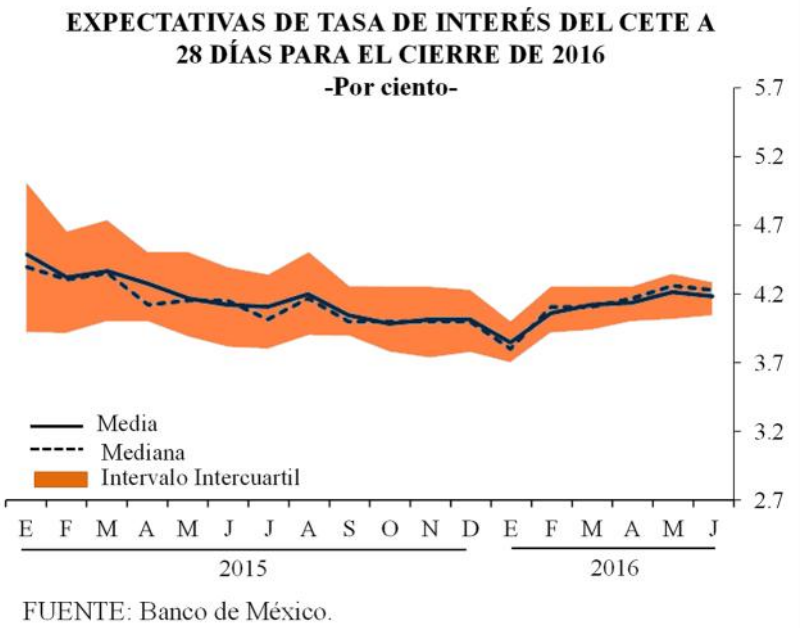
B. Tasa de interés del Cete a 28 días

En relación con el nivel de la tasa de interés del Cete a 28 días, las expectativas de la encuesta de junio para los cierres de 2016 y 2017 aumentaron en niveles similares a los de la encuesta de mayo (ver el cuadro y las tres gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS
-Por ciento-

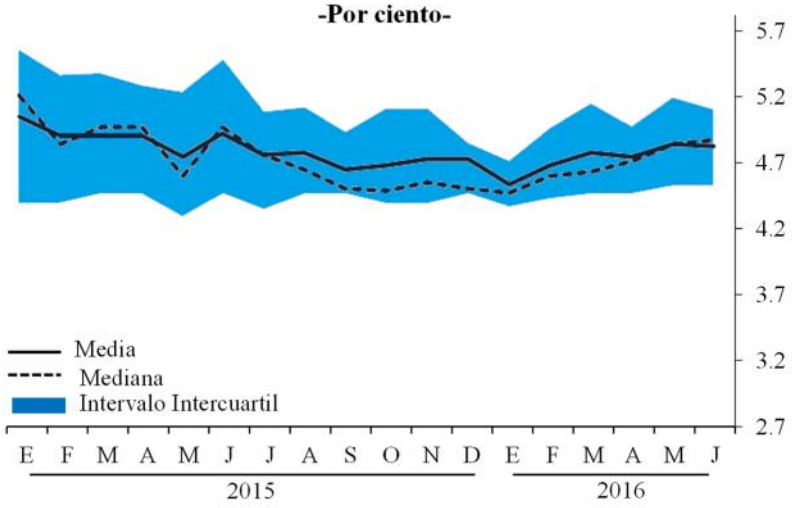
	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Al cierre de 2016	4.21	4.18	4.25	4.23
Al cierre de 2017	4.87	4.87	4.89	4.92
Al cierre de 2018	5.28	5.32	5.50	5.50

FUENTE: Banco de México.



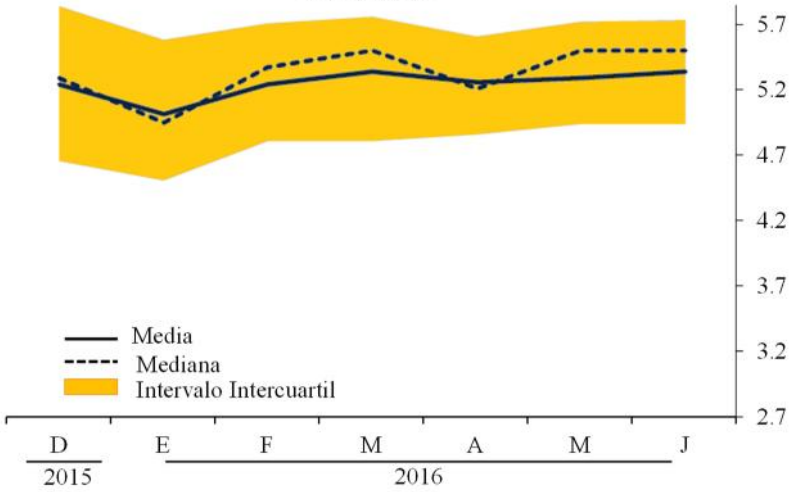
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2017
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2018
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

C. Tasa de interés del Bono M a 10 años

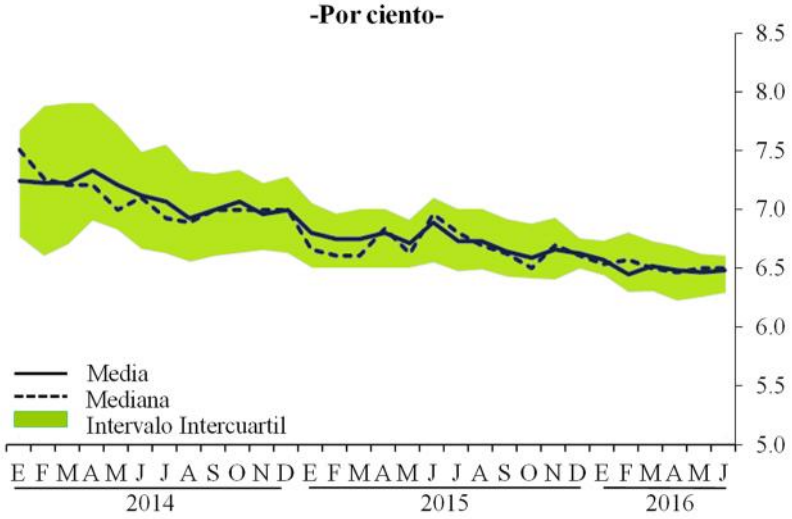
En cuanto al nivel de la tasa del Bono M a 10 años, las perspectivas para los cierres de 2016 y 2017, también permanecieron en niveles cercanos a los reportados en el mes previo (ver cuadro y las tres gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS DEL BONO M A 10 AÑOS
-Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Al cierre de 2016	6.46	6.48	6.50	6.50
Al cierre de 2017	7.03	7.07	6.99	6.98
Al cierre de 2018	7.23	7.32	7.10	7.30

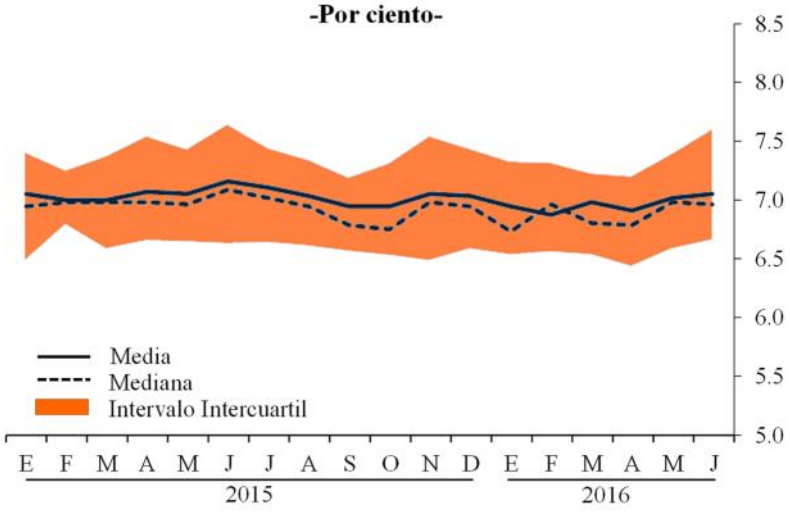
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2016
-Por ciento-



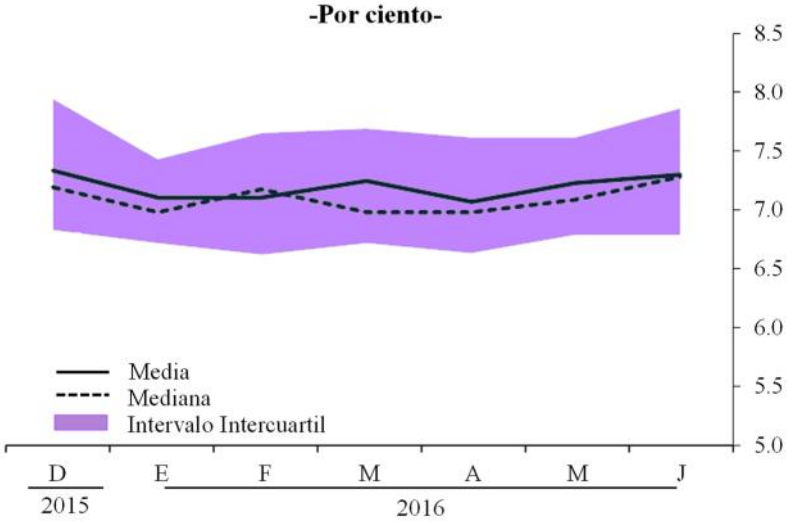
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2017
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2018
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

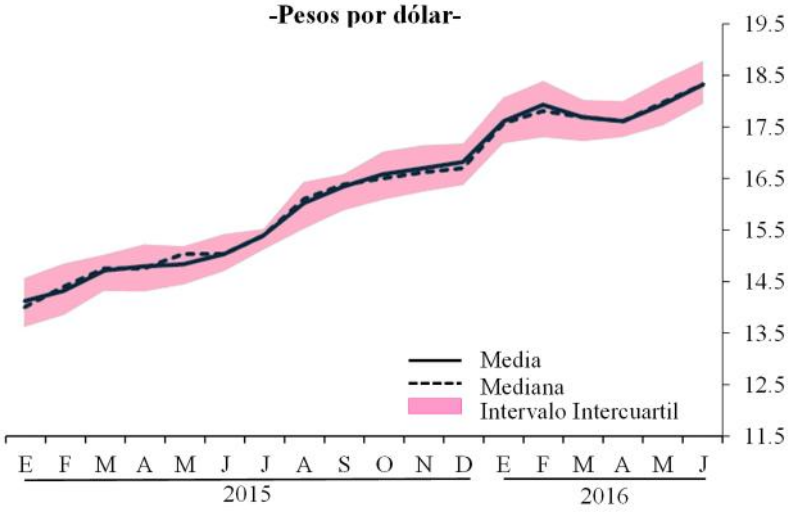
En esta sección se presentan las expectativas sobre el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense para los cierres de 2016 y 2017 (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para el cierre del año* y las dos gráficas siguientes), así como los pronósticos acerca de esta variable para cada uno de los próximos doce meses (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para los próximos meses*). Como puede apreciarse, las expectativas sobre los niveles esperados del tipo de cambio para los cierres de 2016 y 2017 aumentaron con respecto al mes anterior.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DEL AÑO
-Pesos por dólar-

	Media Encuesta		Mediana Encuesta	
	mayo	**junio**	**mayo**	**junio**
Para 2016	17.92	18.31	17.94	18.31
Para 2017	17.49	17.95	17.50	18.00
Para 2018	17.41	17.89	17.36	18.00

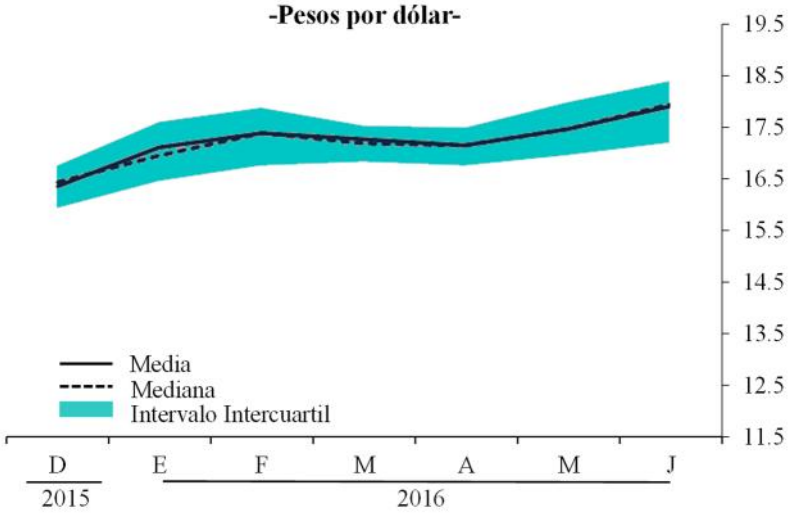
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DE 2016
-Pesos por dólar-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DE 2017
-Pesos por dólar-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA LOS PRÓXIMOS MESES
-Pesos por dólar promedio del mes[1/]

		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		mayo	junio	mayo	junio
2016	may.	18.09		18.10	
	jun.	18.12	18.58	18.17	18.65
	jul.	18.08	18.55	18.10	18.55
	ago.	18.03	18.50	18.00	18.55
	sep.	18.02	18.52	18.00	18.51
	oct.	17.98	18.56	17.90	18.50
	nov.	17.94	18.41	17.88	18.40
	dic.[1/]	17.92	18.31	17.94	18.31
2017	ene.	17.83	18.31	17.80	18.33
	feb.	17.77	18.23	17.73	18.17
	mar.	17.71	18.19	17.70	18.12
	abr.	17.64	18.13	17.65	18.06
	may.	17.60	18.08	17.57	18.00
	jun.		18.06		17.94

1/ Para diciembre se refiere a la expectativa al cierre del año.
FUENTE: Banco de México.

Mercado laboral

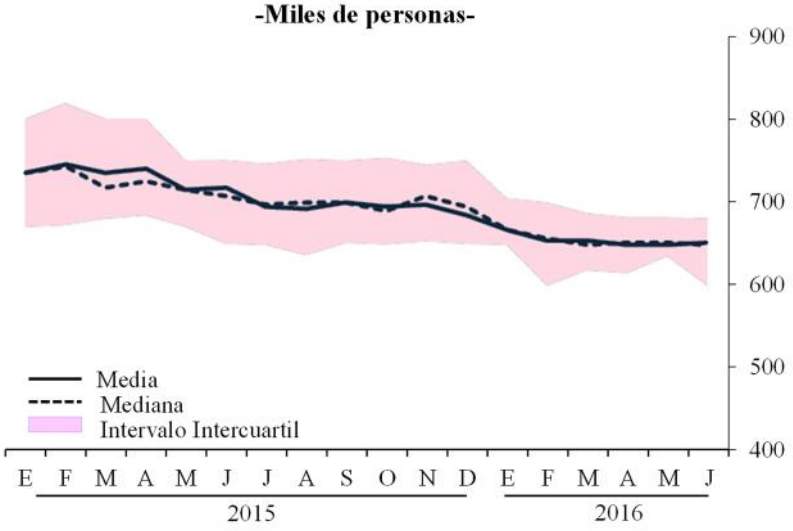
Las variaciones previstas por los analistas en cuanto al número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) (permanentes y eventuales urbanos) para los cierres de 2016 y 2017 se mantuvieron en niveles similares a los reportados en la encuesta de mayo (ver el cuadro *Expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS* y las dos gráficas siguientes). El cuadro *Expectativas de la tasa de desocupación nacional* presenta las expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2016 y 2017. Las perspectivas sobre la tasa de desocupación nacional para los cierres de 2016 y 2017 también permanecieron en niveles cercanos a los del mes previo, si bien la mediana correspondiente al cierre de 2016 aumentó (gráficas *Expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2016 y Expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2017*).

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN ANUAL EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS
-Miles de personas-

	Media		**Mediana**	
	Encuesta		**Encuesta**	
	mayo	**junio**	**mayo**	**junio**
Al cierre de 2016	650	651	653	650
Al cierre de 2017	704	670	700	686

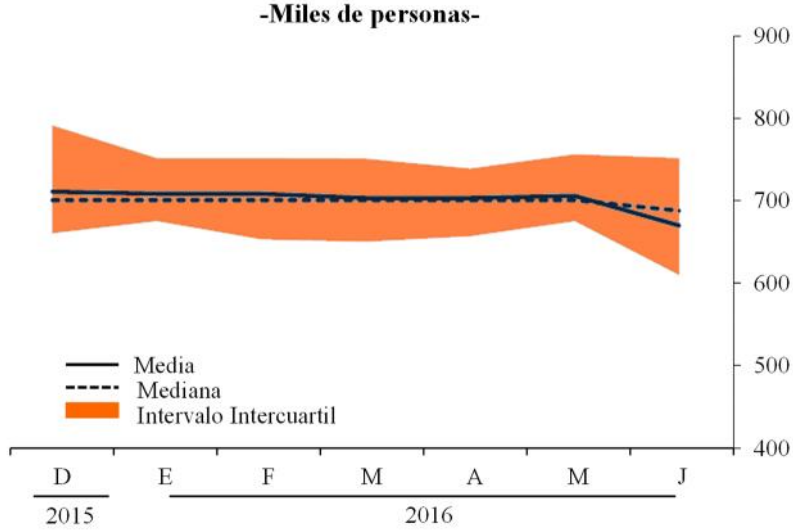
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2016
-Miles de personas-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2017
-Miles de personas-



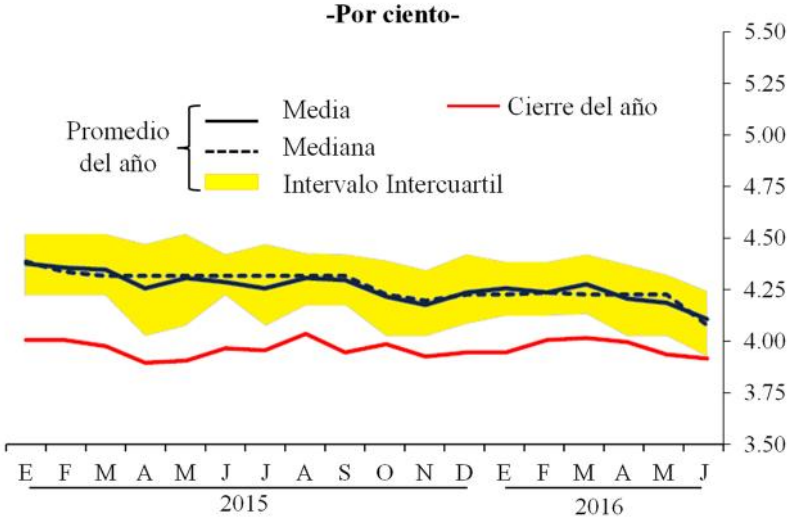
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
-Por ciento-

	Cierre del año		Promedio del año	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Para 2016				
Media	3.91	3.89	4.16	4.08
Mediana	3.83	3.90	4.20	4.05
Para 2017				
Media	3.84	3.84	4.07	4.04
Mediana	3.80	3.80	4.10	4.00

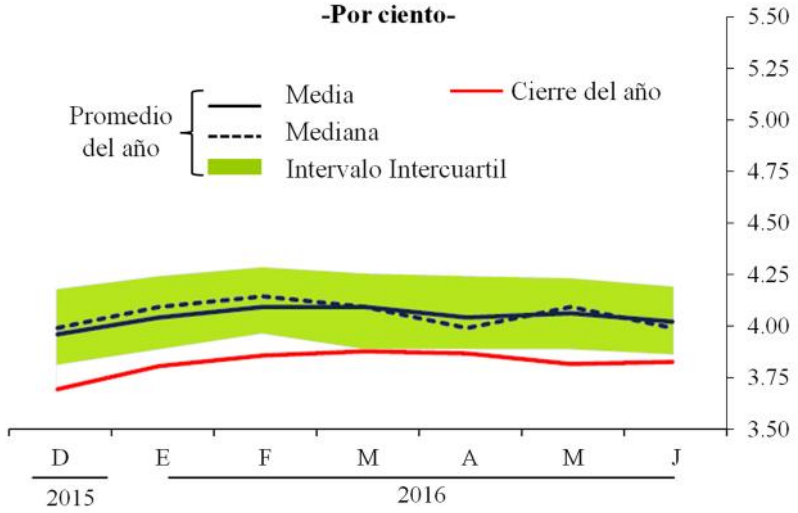
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL PARA 2016
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL PARA 2017
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

Finanzas Públicas

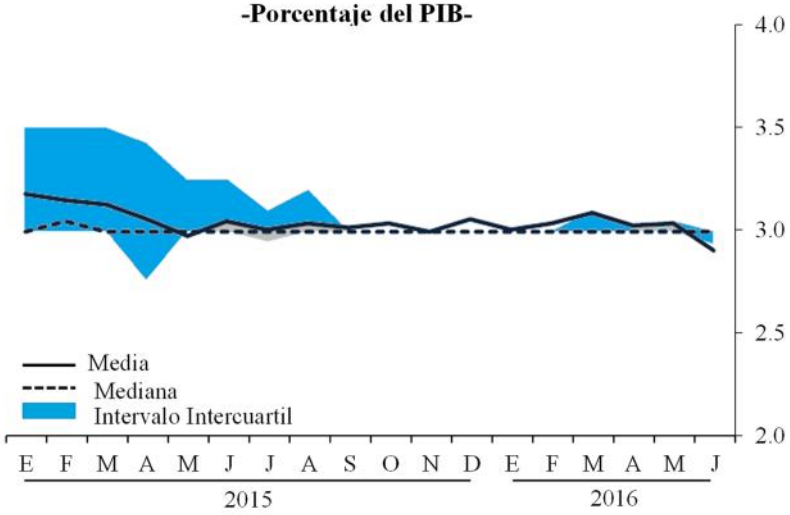
Las expectativas referentes al déficit económico del sector público para los cierres de 2016 y 2017 se presentan en el cuadro *Expectativas sobre el Déficit Económico* y las dos gráficas siguientes. Las perspectivas de déficit económico para los cierres de 2016 y 2017 disminuyeron en relación con la encuesta de mayo, aunque las medianas correspondientes se mantuvieron constantes.

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO
-Porcentaje del PIB-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Para 2016	3.04	2.90	3.00	3.00
Para 2017	2.69	2.58	2.50	2.50

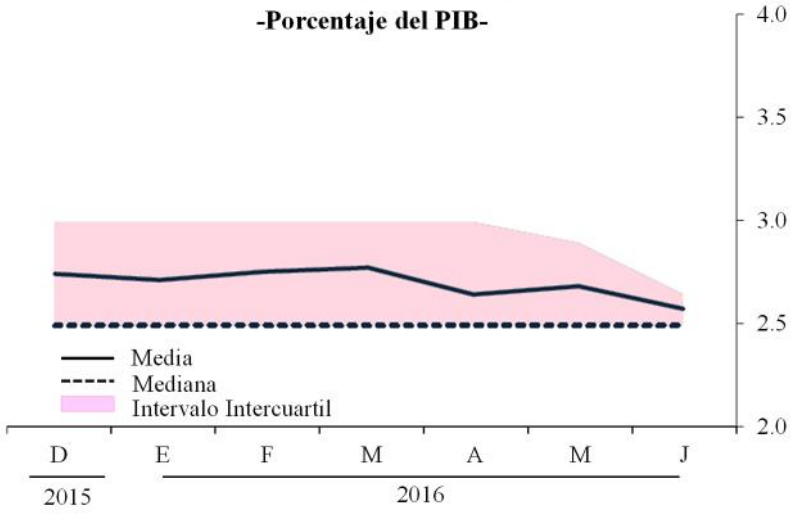
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO PARA 2016
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO PARA 2017
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Banco de México.

Sector Externo

En el cuadro *Expectativas sobre el sector externo*, se reportan las expectativas para 2016 y 2017 del déficit de la balanza comercial, del déficit de la cuenta corriente y de los flujos de entrada de recursos por concepto de inversión extranjera directa (IED).

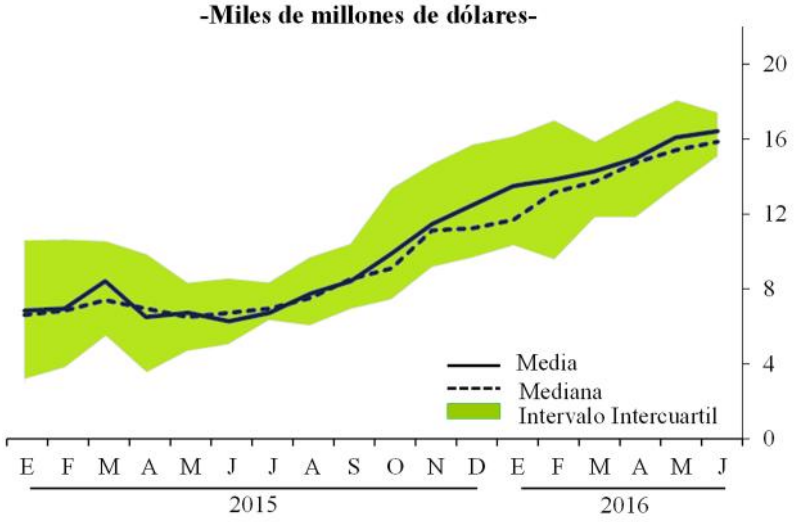
Como se aprecia, las expectativas de déficit comercial y de cuenta corriente para 2016 permanecieron en niveles cercanos a los del mes anterior, en tanto que las perspectivas de esos mismos indicadores para 2017 se revisaron al alza. Por su parte, las expectativas sobre los flujos de entrada de recursos por concepto de IED para 2016 y 2017 permanecieron en niveles cercanos a los de la encuesta anterior. Las seis gráficas siguientes ilustran la tendencia reciente de las expectativas de las variables anteriores para 2016 y 2017.

EXPECTATIVAS SOBRE EL SECTOR EXTERNO
-Millones de dólares-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Balanza Comercial[1/]				
Para 2016	-16 206	-16 504	-15 529	-16 000
Para 2017	-15 629	-16 701	-15 000	-15 602
Cuenta Corriente[1/]				
Para 2016	-32 480	-32 064	-32 863	-32 500
Para 2017	-32 520	-33 080	-33 345	-34 816
Inversión Extranjera Directa				
Para 2016	28 990	28 640	29 000	29 000
Para 2017	30 523	30 461	30 969	30 500

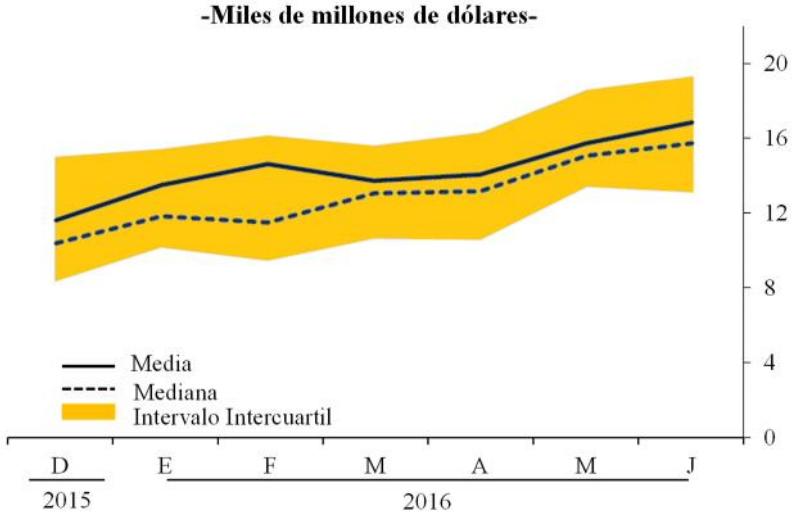
1/ Signo negativo significa déficit y signo positivo, superávit.
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA BALANZA COMERCIAL PARA 2016
-Miles de millones de dólares-



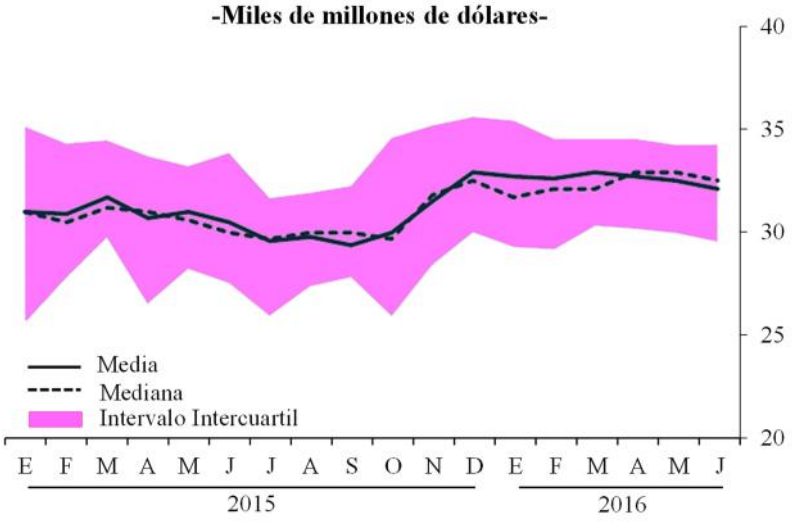
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA BALANZA COMERCIAL PARA 2017
-Miles de millones de dólares-



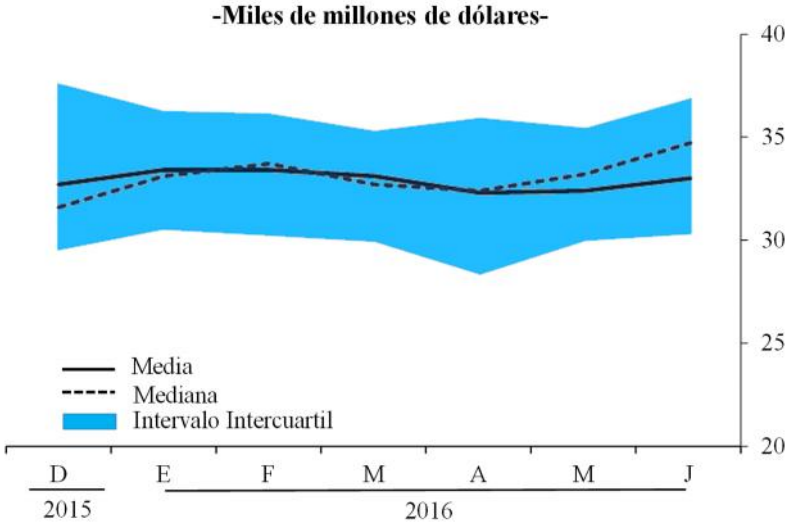
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2016
-Miles de millones de dólares-



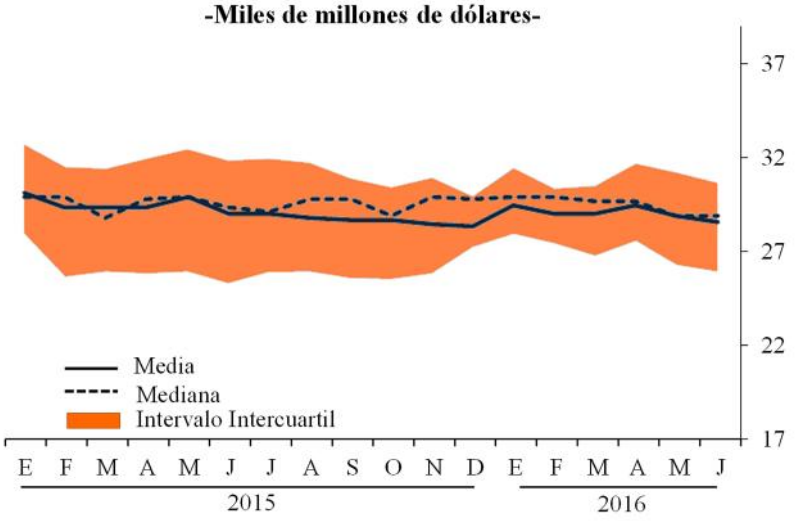
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2017
-Miles de millones de dólares-



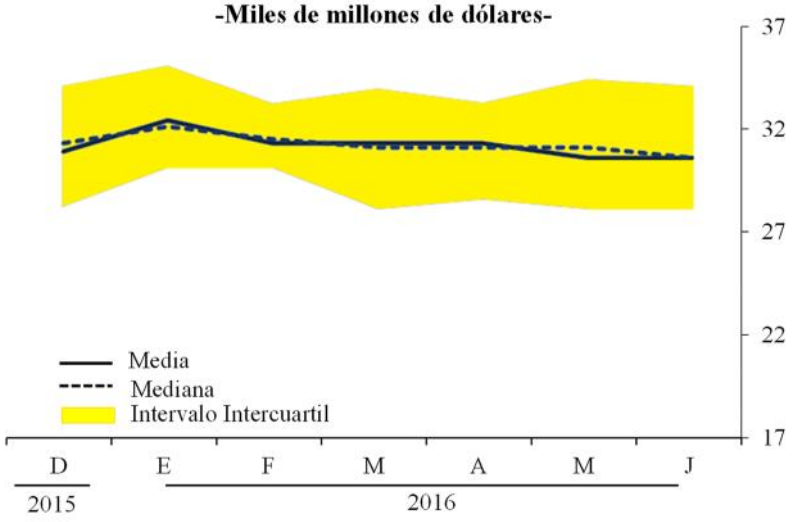
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2016
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2017
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

Entorno económico y factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México

El cuadro siguiente presenta la distribución de las respuestas de los analistas consultados por Banxico en relación con los factores que podrían obstaculizar el

crecimiento económico de México en los próximos meses. Como se aprecia, los especialistas consideran que los principales factores son, en orden de importancia: la debilidad del mercado externo y la economía mundial (24% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (19% de las respuestas); la plataforma de producción petrolera (15% de las respuestas); y los problemas de inseguridad pública (10% de las respuestas).

PORCENTAJE DE RESPUESTAS RESPECTO A LOS PRINCIPALES FACTORES QUE PODRÍAN OBSTACULIZAR EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO
-Distribución porcentual de respuestas-

	2015							2016					
	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.
Debilidad del mercado externo y la economía mundial	16	17	20	24	25	23	26	23	26	25	24	25	24
Inestabilidad financiera internacional	12	11	24	20	21	17	12	18	20	14	15	15	19
Plataforma de producción petrolera	18	14	14	12	15	16	17	10	11	11	13	11	15
Problemas de inseguridad pública	23	23	9	11	13	14	17	12	7	12	15	14	10
El precio de exportación del petróleo	7	9	8	10	6	8	12	13	12	15	14	12	7
Incertidumbre cambiaria	-	3	8	-	-	-	3	6	8	3	-	4	5
La política fiscal que se está instrumentando	6	6	5	5	6	7	3	3	4	5	5	3	4
Contracción de la oferta de recursos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	3
Debilidad en el mercado interno	8	7	5	5	3	3	-	2	-	-	3	3	3
El nivel del tipo de cambio real	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	3
Incertidumbre política interna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incertidumbre sobre la situación económica interna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inestabilidad política internacional	-	-	-	-	-	4	2	2	-	-	-	-	-
Ausencia de cambio estructural en México	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Disponibilidad de financiamiento interno en nuestro país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Los niveles de las tasas de interés externas	4	5	3	4	-	5	3	-	-	-	-	3	-
Aumento en los costos salariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento en precios de insumos y materias primas	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
El nivel de endeudamiento de las empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
El nivel de endeudamiento de las familias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elevado costo del financiamiento interno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
La política monetaria que se está aplicando	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presiones inflacionarias en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Distribución con respecto al total de respuestas de los analistas, quienes pueden mencionar hasta tres factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México.
El guion indica que el porcentaje de respuestas se ubica estrictamente por debajo de 2 por ciento.
Los factores se ordenan de acuerdo con la frecuencia con que aparecen las respuestas en la última encuesta.
Pregunta de la Encuesta: en su opinión, ¿durante los próximos seis meses, cuáles serían los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica?
FUENTE: Banco de México.

Asimismo, a continuación se reportan los resultados sobre la percepción que tienen los analistas respecto al entorno económico actual (ver el cuadro *Percepción del entorno económico* y las tres gráficas siguientes). Se aprecia que:

– La proporción de analistas que considera que el clima de negocios empeorará en los próximos seis meses aumentó con respecto a la encuesta anterior, si bien la

fracción de especialistas que piensa que permanecerá igual continuó siendo la preponderante.

– El porcentaje de analistas que opina que la economía no está mejor que hace un año aumentó en relación con el mes previo y es el predominante en esta ocasión.

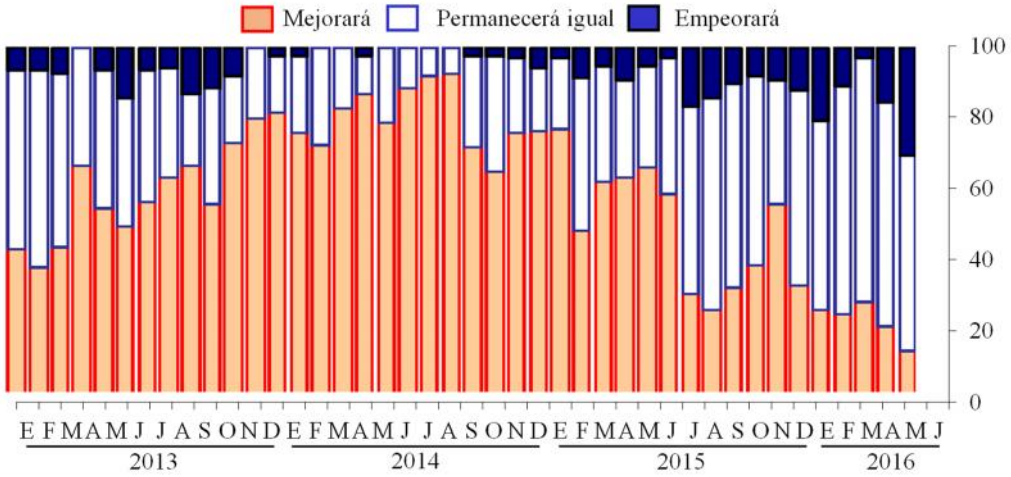
– La fracción de especialistas que considera que es un mal momento para invertir aumentó en relación con mayo, en tanto que la proporción de analistas que no están seguros sobre la coyuntura actual continuó siendo la preponderante.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO
-Distribución porcentual de respuestas-

	Encuesta	
	mayo	**junio**
Clima de los negocios en los próximos seis meses[1/]		
Mejorará	19	13
Permanecerá igual	65	56
Empeorará	16	31
Actualmente la economía está mejor que hace un año[2/]		
Sí	53	39
No	47	61
Coyuntura actual para realizar inversiones[3/]		
Buen momento	32	18
Mal momento	10	21
No está seguro	58	61

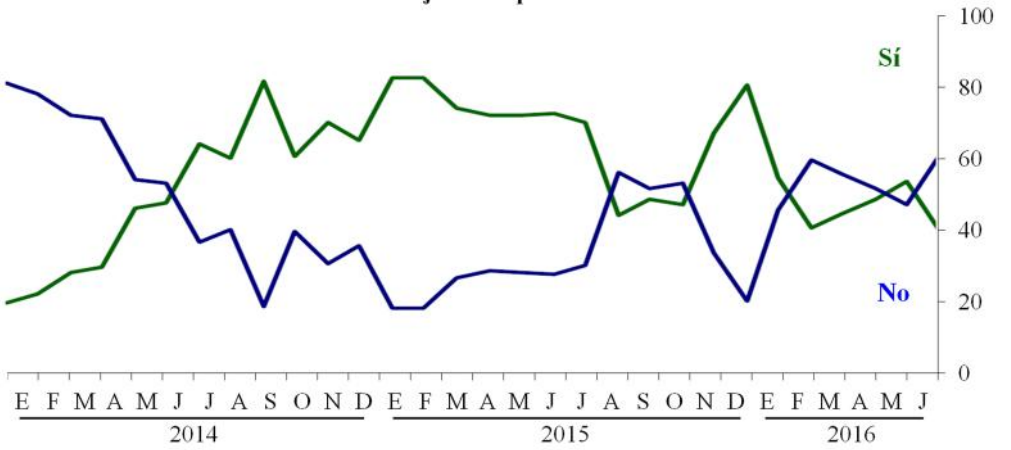
1/Pregunta en la Encuesta: ¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?
2/Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?
3/¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?
FUENTE: Banco de México.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO: CLIMA DE LOS NEGOCIOS EN LOS PRÓXIMOS SEIS MESES 1/
-Porcentaje de Respuestas-



1/ Pregunta en la Encuesta: ¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?
FUENTE: Banco de México.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO: ACTUALMENTE LA ECONOMÍA ESTÁ MEJOR QUE HACE UN AÑO 1/
-Porcentaje de Respuestas-



1/ Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?
FUENTE: Banco de México.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO: COYUNTURA ACTUAL PARA REALIZAR INVERSIONES[1/]
-Porcentaje de Respuestas-



1/ ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?
FUENTE: Banco de México.

Evolución de la actividad económica de Estados Unidos de Norteamérica

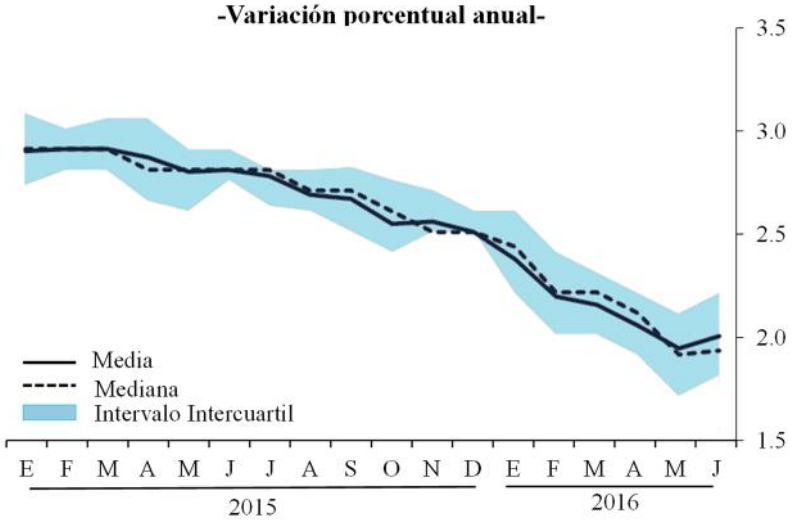
Finalmente, las expectativas de crecimiento del PIB de Estados Unidos de Norteamérica para 2016 aumentaron en relación con la encuesta de mayo, si bien la mediana correspondiente se mantuvo en niveles similares (cuadro siguiente y gráfica siguiente). Para 2017, las previsiones sobre dicho indicador permanecieron sin cambio (ver el cuadro siguiente y la última gráfica).

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	mayo	junio	mayo	junio
Para 2016	1.93	1.99	1.90	1.92
Para 2017	2.22	2.22	2.30	2.30

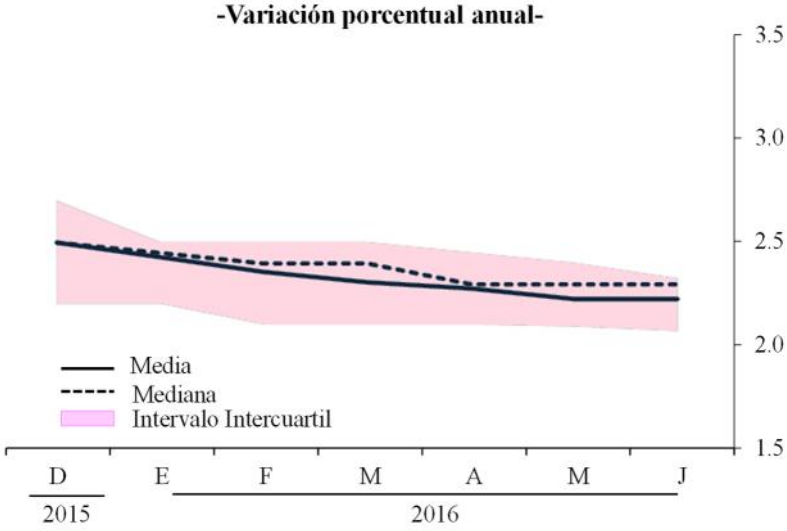
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2016
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2017
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7BC192490E-77EC-67AD-EAF3-D16974FC402C%7D.pdf

FINANZAS PÚBLICAS

México tomará medidas para mantener su fortaleza macroeconómica (SHCP)

El 24 de junio de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que el Titular señaló que México fortalecerá sus fundamentos macroeconómicos y actuará con responsabilidad ante el impacto que provoca en los mercados financieros internacionales la salida de Reino Unido de la Unión Europea (UE).

Agregó que la economía mexicana cuenta con la fortaleza macroeconómica para hacer frente a un deterioro en el entorno externo, porque cuenta con un programa multianual de consolidación fiscal, un entorno de inflación baja con expectativas de inflación bien ancladas, un sistema bancario bien capitalizado y un monto amplio de reservas internacionales.

El Secretario de la SHCP señaló que como muestra de lo anterior, el pasado 27 de mayo el Fondo Monetario Internacional reconoció la fortaleza de los fundamentos macroeconómicos de la economía mexicana al incrementar la Línea de Crédito Flexible (LCF) a la que México tiene acceso. “Queremos mandar una señal de confianza y confirmar que no tendremos un problema de falta de liquidez; tenemos una línea de 88 mil millones de dólares preparada por si se presentan eventos extremos en los mercados”.

En conferencia de prensa afirmó que en materia fiscal, el Gobierno Mexicano ha cubierto al 100% sus necesidades de financiamiento externo para el resto del año, debido a que se aprovecharon las ventanas de oportunidad durante los primeros seis meses del año para anticiparse a posibles episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales.

Asimismo, el Secretario de Hacienda afirmó que el comercio de México con el Reino Unido representa el 0.7% de su comercio con el resto del mundo, por lo que no se espera que su salida de la Unión Europea tenga un impacto relevante en la cuenta corriente o en la balanza comercial de México.

Al respecto, el Secretario de Economía, Ildefonso Guajardo mencionó que: “México se ha venido preparando para enfrentar este escenario y nuestro país cuenta ya con un primer borrador de lo que sería un acuerdo de comercio bilateral entre el Reino Unido y México para sustituir la relación comercial que tenemos con ellos a partir de la Unión Europea”.

El Secretario de la SHCP también anunció un segundo ajuste al gasto público para este año, acción que se lleva a cabo para asegurar la estabilidad de la economía nacional.

El monto del ajuste asciende a 31 mil 715 millones de pesos, de los cuales 91.7% se ejecutará en el gasto corriente. Dicho recorte no tocará a Petróleos Mexicanos (Pemex) y afectará exclusivamente al Gobierno Federal.

Adelantó que, “la combinación de los ajustes al presupuesto del gasto público y el remanente de operación del Banco de México permitirá reducir la meta de déficit público. Para el año 2017, habremos de presentar un programa económico que tenga un superávit primario”.

En su oportunidad, el subgobernador del Banxico, Roberto del Cueto, dijo que México tiene un sistema financiero que no presenta riesgos, un sistema bancario bien capitalizado y que no recurre al fondeo con Reino Unido.

“Y en caso de presentarse un fenómeno especulativo específico al peso mexicano, que ponga en riesgo las expectativas de inflación, (a juicio de la Comisión de Cambios) se actuará en el mercado cambiario utilizando los instrumentos que se tienen”.

La Comisión de Cambios integrada por el Banxico y la SHCP se mantendrá atenta para actuar con oportunidad y firmeza en caso de que la cotización del peso así lo requiera.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-de-prensa-084-2016

Finanzas Públicas y la Deuda Pública a mayo de 2016 (SHCP)

El 30 de junio de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer el documento de "Finanzas Públicas y la Deuda Pública a mayo de 2016". A continuación se presenta la información.

Evolución de las finanzas públicas

En el período enero-mayo de 2016, el balance público registró un superávit de 72 mil 757.7 millones de pesos, que se compara con un déficit de 174 mil 485.8 millones de pesos en el mismo período de 2015. El mayor superávit obedece al entero en abril del remanente de operación del Banco de México (Banxico) de 239 mil 100 millones de pesos de acuerdo con lo señalado en el Artículo 55 de la Ley del Banxico.

El balance primario presentó un superávit de 174 mil 810.6 millones de pesos, mientras que el balance público sin considerar la inversión de alto impacto económico y social registró un superávit de 238 mil 141.7 millones de pesos. Por su parte, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) presentaron un superávit de 124.3 mil millones de pesos.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-mayo		Var. % real	Composición %	
	2015p/	2016p/		2015p/	2016p/
BALANCE PÚBLICO	**-174 485.8**	**72 757.7**	**n.s.**		
BALANCE PÚBLICO SIN INVERSIÓN DE ALTO IMPACTO ECONÓMICO Y SOCIAL1/	**41 397.2**	**238 141.7**	**460.4**		
I. Balance presupuestario	-183 624.1	59 098.3	n.s.		
a) Ingreso presupuestario	1 719 146.7	2 013 787.6	14.1	100.0	100.0
Petrolero2/	306 343.9	277 574.4	-11.7	17.8	13.8
Pemex	134 978.7	165 207.3	19.2	7.9	8.2
Gobierno Federal	171 365.2	112 367.1	-36.1	10.0	5.6
No petrolero	1 412 802.8	1 736 213.2	19.7	82.2	86.2
Gobierno Federal	1 164 651.3	1 490 356.4	24.7	67.7	74.0
Tributarios	1 040 811.2	1 169 355.8	9.5	60.5	58.1
No tributarios	123 840.0	321 000.6	152.5	7.2	15.9
Organismos y empresas	248 151.5	245 856.8	-3.5	14.4	12.2
b) Gasto neto presupuestario	1 902 770.8	1 954 689.3	0.1	100.0	100.0
Programable	1 516 427.4	1 539 393.9	-1.1	79.7	78.8
No programable	386 343.3	415 295.4	4.7	20.3	21.2
II. Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	9 138.3	13 659.4	45.6		
BALANCE PRIMARIO	**-91 426.0**	**174 810.6**	**n.s.**		

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Excluye la inversión física de Pemex, CFE e inversiones de alto impacto del Gobierno Federal.
2/ Incluye los ingresos propios de Pemex, las transferencias del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo, el impuesto sobre la renta de contratistas y asignatarios por explotación de hidrocarburos.
FUENTE: Dirección General de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Ingresos presupuestarios del Sector Público

Los ingresos presupuestarios del Sector Público durante enero-mayo de 2016 se ubicaron en 2 billones 13 mil 787.6 millones de pesos, monto superior en 14.1% en términos reales respecto a igual período de 2015 y mayores en 2.4% si se excluye en ambos años el entero del remanente de operación del Banxico. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente:

- Entre enero y mayo de 2016, los ingresos petroleros se ubicaron en 277 mil 574.4 millones de pesos, inferiores en 11.7% en términos reales a los del mismo período del año anterior. A mayo se observan reducciones en el precio promedio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo de 42.2%, al pasar de 47.9 dólares por barril (d/b) en 2015 a 27.7 d/b en 2016; en la producción de

petróleo de 2.8%, al pasar de 2.291 millones de barriles diarios (mb/d) en 2015 a 2.228 mb/d en 2016; así como en el precio del gas natural de 28.5%. Al cierre del año, se prevé que los ingresos por las coberturas petroleras compensen en buena medida los menores ingresos petroleros esperados para el año.

- Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a un billón 169 mil 355.8 millones de pesos, monto superior en 9.5% real respecto a 2015. En este resultado destaca el crecimiento del impuesto a las importaciones de 17.0%, del sistema renta de 11.3%, del IEPS de 11.0% y del impuesto al valor agregado de 5.2 por ciento.

- Los ingresos no tributarios del Gobierno Federal sumaron 321 mil 000.6 millones de pesos e incluye los aprovechamientos derivados del remante de operación del Banxico por 239.1 mil millones de pesos.

- Los ingresos propios del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) se ubicaron en 133 mil 55.6 millones de pesos, monto superior en 4.4% en términos reales respecto a 2015.

- Los ingresos propios de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) ascendieron a 112 mil 801.2 millones de pesos y fueron inferiores en términos reales a los del año pasado en 11.4%, derivado de la disminución de las tarifas eléctricas.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-mayo		Var. %	Composición %	
	2015p/	2016p/	Real	2015p/	2016p/
INGRESOS PRESUPUESTARIOS (I+II)	**1 719 146.7**	**2 013 787.6**	**14.1**	**100.0**	**100.0**
I Petroleros (a+b)1/	306 343.9	277 574.4	-11.7	17.8	13.8
a) Pemex	134 978.7	165 207.3	19.2	7.9	8.2
b) Gobierno Federal	171 365.2	112 367.1	-36.1	10.0	5.6
Fondo Mexicano del Petróleo	158 580.0	112 335.4	-31.0	9.2	5.6
ISR de contratistas y asignatarios	2 616.0	32.4	-98.8	0.2	0.0
Derechos vigentes hasta 2014	10 169.2	-0.6	n.s.	0.6	0.0
II. No petroleros (c+d+e)	1 412 802.8	1 736 213.2	19.7	82.2	86.2
c) Gobierno Federal	1 164 651.3	1 490 356.4	24.7	67.7	74.0
Tributarios	1 040 811.2	1 169 355.8	9.5	60.5	58.1
Sistema Renta	568 699.9	649 653.9	11.3	33.1	32.3
IVA	287 119.6	309 934.1	5.2	16.7	15.4
IEPS	151 733.1	172 907.9	11.0	8.8	8.6
Importaciones	16 050.8	19 269.1	17.0	0.9	1.0
IAEEH2/	1 361.0	1 647.5	17.9	0.1	0.1
Otros3/	15 846.9	15 943.2	-2.0	0.9	0.8
No tributarios	123 840.0	321 000.6	152.5	7.2	15.9
Derechos	28 026.3	30 608.2	6.4	1.6	1.5
Aprovechamientos	93 525.6	286 172.3	198.1	5.4	14.2
Otros	2 288.2	4 220.1	79.7	0.1	0.2
d) Organismos de control presupuestario directo4/	124 115.9	133 055.6	4.4	7.2	6.6
IMSS	105 291.0	114 186.3	5.7	6.1	5.7
ISSSTE	18 824.8	18 869.3	-2.3	1.1	0.9
e) Empresa productiva del Estado (CFE)	124 035.7	112 801.2	-11.4	7.2	5.6
Partidas informativas					
Tributarios totales	1 043 427.2	1 169 388.2	9.2	60.7	58.1
No tributarios totales	675 719.5	844 399.4	21.7	39.3	41.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye los ingresos propios de Pemex, las transferencias del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo, el impuesto sobre la renta de contratistas y asignatarios por explotación de hidrocarburos y los derechos a los hidrocarburos vigentes hasta 2014, pagados en 2015.
2/ Impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos.
3/ Incluye los impuestos sobre automóviles nuevos, exportaciones, a los rendimientos petroleros, no comprendidos en las fracciones anteriores y accesorios.
4/ Excluye las aportaciones del Gobierno Federal al ISSSTE.
FUENTE: Dirección General de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Gasto neto presupuestario del sector público

Con el objetivo de asegurar el cumplimiento de la meta de consolidación fiscal, el 17 de febrero se anunció un ajuste preventivo al gasto público de 2016 por 132.3 mil millones de pesos, el cual, ante el incremento en la volatilidad financiera por el voto para que el Reino Unido dejase de pertenecer a la Unión Europea, se complementó con un segundo ajuste preventivo anunciado el 24 de junio, exclusivamente en el Gobierno

Federal, por un monto total de 31.7 mil millones de pesos, del cual casi el 92% corresponde a gasto corriente.

Entre enero y mayo de 2016, el gasto neto pagado se ubicó en un billón 954 mil 189.3 millones de pesos, cifra mayor en 0.1% en términos reales respecto al mismo período de 2015. Por su parte, el gasto programable disminuyó 1.1% en términos reales en el mismo lapso.

El Gobierno Federal realizó medidas para fortalecer la posición financiera de Pemex, entre las que destaca una aportación patrimonial por 26.5 mil millones de pesos, así como una transferencia de recursos al FEIP por 70 mil millones de pesos; si se excluyen ambas operaciones el gasto neto pagado y el gasto programable entre enero y mayo disminuirían en 4.9 y 7.3% real con respecto al mismo período de 2015.

En el período enero-mayo destaca lo siguiente:

- Los subsidios, transferencias y aportaciones corrientes, con los que se apoya la ejecución de los programas sociales crecieron en 1.6% real.

- El gasto de operación disminuyó en 3.5% real. El gasto de operación distinto de servicios personales se redujo 7.1% real.

- El gasto federalizado se incrementó 1.3% real. En particular las participaciones a las entidades federativas aumentaron 3.6% real.

- Las pensiones y jubilaciones aumentaron en 4.7% real.

GASTO NETO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-mayo		Var. % real	Composición %	
	2015p/	2016p/		2015p/	2016p/
TOTAL (I+II)	**1 902 770.8**	**1 954 689.3**	**0.1**	**100.0**	**100.0**
I. Gasto primario	1 818 993.9	1 853 513.6	-0.7	95.6	94.8
a) Programable	1 516 427.4	1 539 393.9	-1.1	79.7	78.8
Ramos autónomos	36 842.3	33 921.4	-10.3	1.9	1.7
Ramos administrativos	493 876.2	498 546.0	-1.7	26.0	25.5
Ramos generales	557 431.2	657 454.7	14.9	29.3	33.6
Organismos de control presupuestario directo	286 288.2	298 882.1	1.7	15.0	15.3
IMSS	186 225.3	190 795.6	-0.2	9.8	9.8
ISSSTE	100 062.9	108 086.5	5.2	5.3	5.5
Empresas productivas del Estado	359 048.5	295 724.3	-19.8	18.9	15.1
Pemex	244 479.5	182 500.3	-27.3	12.8	9.3
CFE	114 569.0	113 224.1	-3.7	6.0	5.8
(-) Operaciones compensadas1/	217 059.0	245 134.6	10.0	11.4	12.5
No programable	302 566.5	314 119.7	1.1	15.9	16.1
Participaciones	272 009.5	289 327.1	3.6	14.3	14.8
Adefas y otros	30 557.0	24 792.5	-21.0	1.6	1.3
II. Costo financiero2/	83 776.9	101 175.7	17.7	4.4	5.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Son aquellas transacciones que representan un ingreso para las instituciones de seguridad social y un gasto para el Gobierno Federal, que se eliminan con el fin de no contabilizar dos veces el ingreso y el gasto.
2/ Incluye los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.
FUENTE: Dirección General de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Saldo de la deuda pública

Al cierre de mayo de 2016, el saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal fue de 4 billones 734 mil 671.4 millones de pesos, monto inferior en 79 mil 448.7 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2015. La variación de los saldos se explica por un endeudamiento neto de 133 mil 174.3 millones de pesos, por un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 228.1 mil millones de pesos y por ajustes contables al alza de 15 mil 499.0 millones de pesos. Esta evolución es congruente con el techo de endeudamiento interno neto aprobado para 2016.

DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, MAYO*/
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a diciembre de 2015	Endeudamiento			Ajustes1/	Saldo a mayo 2016p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**4 814 120.1**					**4 734 671.4**
2. Activos2/	259 903.0					488 025.0
3. Deuda Bruta	**5 074 023.1**	**1 077 780.0**	**944 605.7**	**133 174.3**	**15 499.0**	**5 222 696.4**
Valores	4 701 204.9	981 494.0	831 853.4	149 640.6	11 806.3	4 862 651.8
Cetes	655 750.2	709 850.1	715 066.9	-5 216.8	0.0	650 533.4
Bondes "D"	296 521.9	46 537.6	16 222.6	30 315.0	0.0	326 836.9
Bonos de desarrollo tasa fija	2 546 242.3	157 655.7	63 435.6	94 220.1	2 733.0	2 643 195.4
Udibonos	1 196 598.9	66 925.9	37 128.3	29 797.6	9 028.6	1 235 425.1
Udibonos udi's	222 367.6	12 325.5	6 822.4	5 503.1	-22.7	227 848.0
Udibonos Segregados	6 091.6	524.7	0.0	524.7	44.7	6 661.0
Udibonos Segregados udi's	1 132.0	96.5	0.0	96.5	0.0	1 228.5
Fondo de ahorro S.A.R.	107 650.7	94 432.0	101 186.1	-6 754.1	2 066.0	102 962.6
Obligaciones por Ley del ISSSTE3/	153 760.2	45.5	10 129.1	-10 083.6	1 157.3	144 833.9
Bonos de Pensión Pemex4/	50 000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50 000.0
Otros	61 407.3	1 805.5	1 437.1	371.4	469.4	62 248.1

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
*/ Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Corresponde principalmente al ajuste por el efecto inflacionario.
2/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
3/ Obligaciones asociadas a la nueva Ley del ISSSTE.
4/ Obligaciones asociadas a la asunción del Gobierno Federal, de una proporción de las obligaciones de pago de las pensiones y jubilaciones a cargo de Pemex y sus subsidiarias, conforme a lo que establece el "Acuerdo por el que se emiten las disposiciones de carácter general relativas a la asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de Petróleos Mexicanos y sus empresas productivas subsidiarias", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 24 de diciembre de 2015.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de mayo registró 87 mil 538.5 millones de dólares, cifra superior en 5 mil 236.2 millones de dólares a la observada al cierre de 2015. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 5 mil 58.3 millones de dólares, por un aumento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 0.4 mil millones de dólares y por ajustes contables al alza de 598.9 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, MAYO*/
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a diciembre de 2015	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a mayo 2016p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**82 320.2**					**87 538.5**
2. Activos1/	268.0					707.0
3. Deuda Bruta	**82 588.3**	**5 396.4**	**338.1**	**5 058.3**	**598.9**	**88 245.5**
Mercado de Capitales	56 576.8	4 966.8	0.0	4 966.8	582.5	62 126.1
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	24 149.1	224.0	294.0	-70.0	0.4	24 079.5
Comercio Exterior	1 862.4	205.6	44.1	161.5	16.0	2 039.9

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.
p/ Cifras preliminares.
1/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, Empresas Productivas del Estado y la banca de desarrollo) se ubicó en 5 billones 285 mil 483.0 millones de pesos al cierre de mayo, lo que significó un decremento de 94 mil 374.1 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2015. Ello obedeció a un endeudamiento interno neto durante el período de 107 mil 102.4 millones de pesos, a un incremento en las disponibilidades del sector público federal de 223 mil millones de pesos y a ajustes contables al alza de 21 mil 501.6 millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, MAYO*/ 1/
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a diciembre de 2015	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a mayo 2016p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**5 379 857.1**					**5 285 483.0**
2. Activos2/	259 646.8					482 624.9
3. Deuda Bruta	**5 639 503.9**	**1 274 669.7**	**1 167 567.3**	**107 102.4**	**21 501.6**	**5 768 107.9**
Estructura por plazo	**5 639 503.9**	**1 274 669.7**	**1 167 567.3**	**107 102.4**	**21 501.6**	**5 768 107.9**
Largo plazo	5 123 594.6	456 595.1	351 014.3	105 580.8	17 001.6	5 246 177.0
Corto plazo	515 909.3	818 074.6	816 553.0	1 521.6	4 500.0	521 930.9
Estructura por Usuario	**5 639 503.9**	**1 274 669.7**	**1 167 567.3**	**107 102.4**	**21 501.6**	**5 768 107.9**
Gobierno Federal	5 074 023.1	1 077 780.0	944 605.7	133 174.3	15 499.0	5 222 696.4
Largo plazo	4 583 421.6	445 626.8	305 196.4	140 430.4	15 499.0	4 739 351.0
Corto plazo	490 601.5	632 153.2	639 409.3	-7 256.1	0.0	483 345.4
Empresas productivas del Estado	447 270.9	37 187.4	52 642.1	-15 454.7	-721.7	431 094.5
Largo plazo	440 270.9	5 000.0	40 765.8	-35 765.8	-721.7	403 783.4
Corto plazo	7 000.0	32 187.4	11 876.3	20 311.1	0.0	27 311.1
Banca de Desarrollo	118 209.9	159 702.3	170 319.5	-10 617.2	6 724.3	114 317.0
Largo plazo	99 902.1	5 968.3	5 052.1	916.2	2 224.3	103 042.6
Corto plazo	18 307.8	153 734.0	165 267.4	-11 533.4	4 500.0	11 274.4
Por fuentes de financiamiento	**5 639 503.9**	**1 274 669.7**	**1 167 567.3**	**107 102.4**	**21 501.6**	**5 768 107.9**
Emisión de Valores	5 103 226.4	992 459.9	854 353.4	138 106.5	14 358.8	5 255 691.7
Fondo de Ahorro SAR	107 650.7	94 432.0	101 186.1	-6 754.1	2 066.0	102 962.6
Banca Comercial	141 919.1	22 002.4	34 660.3	-12 657.9	101.2	129 362.4
Obligaciones por Ley del ISSSTE3/	153 760.2	45.5	10 129.1	-10 083.6	1 157.3	144 833.9
Bonos de Pensión PEMEX4/	50 000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50 000.0
Otros	82 947.5	165 729.9	167 238.4	-1 508.5	3 818.3	85 257.3

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, Empresas Productivas del Estado y la 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 las Empresas Productivas del Estado y de la Banca de Desarrollo.
3/ Obligaciones asociadas a la nueva Ley del ISSSTE.
4/ Obligaciones asociadas a la asunción del Gobierno Federal, de una proporción de las obligaciones de pago de las pensiones y jubilaciones a cargo de Pemex y sus subsidiarias, conforme a lo que establece el "Acuerdo por el que se emiten las disposiciones de carácter general relativas a la asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de Petróleos Mexicanos y sus empresas productivas subsidiarias", publicado en el Diario Oficial de la federación el 24 de diciembre de 2015.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

Con respecto al saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal, ésta se situó en 172 mil 832.5 millones de dólares, monto superior en 11 mil 223.0 millones de dólares al registrado al cierre de 2015. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 12 mil 712.6 millones de dólares, por un incremento en las disponibilidades del sector público federal de 2 mil millones de dólares y por ajustes contables al alza de un mil 512.3 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, MAYO*/ 1/
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a diciembre de 2015	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a mayo de 2016p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	**161 609.5**					**172 832.5**
2. Activos financieros en moneda extranjera2/	600.0					2 601.9
3. Deuda Bruta	**162 209.5**	**21 047.3**	**8 334.7**	**12 712.6**	**512.3**	**175 434.4**
Estructura por plazo	**162 209.5**	**21 047.3**	**8 334.7**	**12 712.6**	**512.3**	**175 434.4**
Largo Plazo	159 057.2	15 340.5	2 887.1	12 453.4	509.4	172 020.0
Corto Plazo	3 152.3	5 706.8	5 447.6	259.2	2.9	3 414.4
Estructura por Usuario	**162 209.5**	**21 047.3**	**8 334.7**	**12 712.6**	**512.3**	**175 434.4**
Gobierno Federal	82 588.3	5 396.4	338.1	5 058.3	598.9	88 245.5
Largo Plazo	82 588.3	5 396.4	338.1	5 058.3	598.9	88 245.5
Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Empresas productivas del Estado	69 621.3	10 189.6	2 322.3	7 867.3	64.4	77 553.0
Largo Plazo	69 621.3	9 886.9	2 111.0	7 775.9	64.4	77 461.6
Corto Plazo	0.0	302.7	211.3	91.4	0.0	91.4
Banca de Desarrollo	9 999.9	5 461.3	5 674.3	-213.0	-151.0	9 635.9
Largo Plazo	6 847.6	57.2	438.0	-380.8	-153.9	6 312.9
Corto Plazo	3 152.3	5 404.1	5 236.3	167.8	2.9	3 323.0
Por fuentes de financiamiento	**162 209.5**	**21 047.3**	**8 334.7**	**12 712.6**	**512.3**	**175 434.4**
Mercado de Capitales	115 202.6	12 530.7	125.1	12 406.5	820.6	128 428.8
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	28 646.5	226.3	704.2	-477.9	-180.1	27 988.5
Comercio Exterior	8 313.1	670.9	397.9	273.0	25.9	8 612.0
Mercado Bancario	9 744.6	7 316.7	6 896.2	420.5	-12.8	10 152.3
Pidiregas	302.7	302.7	211.3	91.4	-141.3	252.8

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, Empresas Productivas del Estado y la 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 las Empresas Productivas del Estado y de la Banca de Desarrollo.
FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

Finalmente, el Saldo Histórico de los RFSP, la medida más amplia de deuda pública, ascendió a 8 billones 841.9 mil millones de pesos y fue mayor en 208.4 mil millones de pesos al observado al cierre de 2015. Así, el componente interno del SHRFSP se ubicó en 5 billones 749.7 mil millones de pesos, mientras que el externo fue de 3 billones 92.2 mil millones de pesos.

Remanente de operación del Banxico

En el comunicado del mes de abril del presente año, la SHCP informó el avance de las acciones que se han llevado a cabo relacionadas al uso del remanente de operación del Banxico de acuerdo con lo que establece el artículo 19 bis de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

El 11 de abril del presente año, la Secretaría comunicó que el monto del remanente, que asciende a 239.1 mil millones de pesos, se utilizaría de la siguiente manera:167 mil millones de pesos, que corresponde al 70% del total, para recompra de deuda existente y disminución del monto de colocación de deuda del Gobierno Federal durante 2016; 70 mil millones de pesos para fortalecer el Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios, y aproximadamente 1.7 mil millones de pesos para el pago de aportaciones pendientes a organismos internacionales.

En cumplimiento a lo anunciado, se llevaron a cabo las siguientes acciones:

El 4 de mayo, la SHCP realizó una operación de recompra con los recursos provenientes del remanente de operación del Banxico por 97.954 mil millones de pesos, equivalentes a aproximadamente 0.5% del PIB. La operación formó parte del programa de recompras de valores gubernamentales por hasta 103 mil millones de pesos, anunciado en abril para el destino del remanente. La operación contempló aquellas emisiones de Bonos a Tasa Fija y de Udibonos con vencimientos entre 2016 y 2018. La operación contó con una amplia demanda por parte de los inversionistas, lo cual le permitió al Gobierno Federal recomprar aquellas posturas que se encontraban a precios de mercado. Con esta operación se concluyó exitosamente el programa de recompras derivado del uso del remanente de operación del Banxico.

El 16 de mayo se realizó una transferencia de recursos al FEIP por 70 mil millones de pesos. Con esta capitalización del fondo se fortaleció la posición financiera del Gobierno Federal, lo que permitirá mejorar la administración de riesgos ante choques externos y contribuirá a reducir la volatilidad de las finanzas públicas.

El 29 de abril, la SHCP anunció la modificación al programa trimestral de subastas de valores gubernamentales correspondiente al segundo trimestre de 2016. Dichas modificaciones entraron en vigor a partir de la primera subasta de mayo, por lo que se realizaron las siguientes modificaciones con respecto al programa original: i) se

disminuyó en un mil 500 millones de pesos cada una de las subastas de Bonos a Tasa Fija a tres años; ii) se redujeron en un mil millones de pesos cada una de las subastas de Bonos a Tasa Fija a 5 y 10 años; iii) se disminuyó en 500 millones de pesos cada una de las subastas de Bonos a Tasa Fija a 20 y 30 años; iv) se redujo en 50 millones de UDIS cada una de las subastas de Udibonos a todos los plazos (3, 10 y 30 años); y v) se disminuyó en un mil 500 millones de pesos cada una de las subastas de Bondes D a cinco años. Con estas modificaciones, la colocación de deuda en el mercado interno se reducirá en al menos 17.4 mil millones de pesos durante el segundo trimestre de 2016 con respecto al programa de colocación original.

El 29 de junio del presente año, la SHCP anunció el programa de colocación de valores gubernamentales correspondiente al tercer trimestre de 2016, en el cual se mantuvieron los montos a subastar, en todos los plazos, para Cetes, Bonos a Tasa Fija, Udibonos y Bondes D, dados a conocer el pasado 29 de abril en las modificaciones al programa de subastas de valores gubernamentales del segundo trimestre.

La SHCP ajustó su programa de subastas correspondiente al segundo trimestre del año para los meses de mayo y junio. Con ello, redujo su emisión de deuda interna por al menos 17.4 mil millones de pesos en el segundo trimestre. Para el tercer trimestre, el programa antes descrito significa una colocación que al menos es 25 mil millones de pesos menor que el programa considerado originalmente para este período. Así, al finalizar dicho trimestre, las reducciones realizadas a los programas de subastas durante el segundo y tercer trimestre alcanzarían al menos 42.4 mil millones de pesos.

Factores que fortalecen la posición financiera del Gobierno Federal ante el escenario de volatilidad externa

El año pasado se reformó la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria para determinar un uso específico a los recursos que provengan de los remanentes de operación del Banxico. En cumplimiento de esta reforma, de los 239.1 mil millones de

pesos por concepto de remanente de operación que el Banxico entregó a la Tesorería de la Federación el pasado abril, el 70% de los recursos se destina a disminuir la deuda pública y 30% a la adquisición de activos financieros, mejorando la posición financiera del sector público federal.

Asimismo, el pasado 13 de abril el Gobierno Federal anunció medidas para fortalecer la posición financiera de Pemex, entre las que se encuentra una aportación patrimonial por 26.5 mil millones de pesos y una facilidad a la empresa por 47 mil millones de pesos para el pago de pensiones y jubilaciones durante 2016, mediante el intercambio por títulos del Gobierno Federal, otorgándole liquidez a la empresa por 73.5 mil millones de pesos. Este apoyo está sujeto a que Pemex reduzca su pasivo circulante en dicho monto. Además, se está modificando el régimen fiscal de la empresa para reducir el pago de derechos de Pemex por alrededor de 50 mil millones de pesos. El ajuste se reflejará en un mejor balance financiero, contribuyendo a un fortalecimiento del patrimonio de la empresa. Por su parte, la reducción del pasivo circulante se reflejará en un mayor gasto y un deterioro de los Requerimientos Financieros del Sector Público.

Adicionalmente, el Gobierno Federal está implementando una contención al gasto programable en los primeros meses de 2016 por 132.3 mil millones de pesos, de los cuales, 100 mil millones pesos corresponden a un ajuste permanente en el gasto de Pemex, y son adicionales al menor gasto previsto en el Presupuesto 2016 respecto al Presupuesto 2015.

A su vez, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de la meta de consolidación fiscal y ante el incremento en la volatilidad internacional financiera por el voto para que el Reino Unido dejase de pertenecer a la Unión Europea, el 24 de junio se anunció un segundo ajuste preventivo al gasto público de 2016, exclusivamente en el Gobierno Federal, por un monto total de 31.7 mil millones de pesos, del cual casi el 92% corresponde a gasto corriente.

Finalmente, como se anunció en Pre Criterios 2016, el Gobierno Federal asumirá el monto pendiente de las obligaciones pensionarias de Pemex, por alrededor de 136 mil millones de pesos. El apoyo del Gobierno Federal es una operación compensada que no aumenta los Requerimientos Financieros del Sector Público, pero se refleja en un incremento del gasto y del nivel de deuda al sustituir un pasivo que ya existía, pero no estaba documentado como deuda, por un pasivo que ahora se documenta como deuda en cumplimiento a las leyes de ingresos de la federación para los ejercicios fiscales 2015 y 2016. Por último, la información disponible sobre los ingresos tributarios y el gasto no programable permite anticipar una evolución ordenada de las finanzas públicas para el resto del año.

Estas estimaciones reflejan el compromiso del Gobierno Federal de consolidar la estabilidad macroeconómica y de mantener la solidez de las finanzas públicas, en línea con el proceso de consolidación fiscal anunciado en 2013.

Fuente de información:
http://www.secciones.hacienda.gob.mx/work/models/ESTOPOR/comunicados/ultimo_boletin.pdf

Presupuesto de Gastos Fiscales 2016 (SHCP)

El 30 de junio de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer el documento “Presupuesto de Gastos Fiscales 2016”, el cual se presenta a continuación.

I. Introducción

En cumplimiento con lo establecido en el artículo 26 de la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) para el Ejercicio Fiscal de 2016, se entrega el Presupuesto de Gastos Fiscales 2016 a las comisiones de Hacienda y Crédito Público, de Presupuesto y Cuenta Pública y al Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados,

así como a la Comisión de Hacienda y Crédito Público de la Cámara de Senadores. Asimismo, se publica este documento en la página de Internet de la SHCP, que se ubica en la página electrónica de la Ventanilla Única Nacional para los Trámites e Información del Gobierno (gob.mx/hacienda o gob.mx/shcp).

De acuerdo con el citado artículo 26, el Presupuesto de Gastos Fiscales debe comprender los montos que deja de recaudar el erario federal por concepto de tasas diferenciadas, exenciones, subsidios y créditos fiscales, condonaciones, facilidades administrativas, estímulos fiscales, deducciones autorizadas, tratamientos y regímenes especiales, en los impuestos establecidos en las distintas leyes que en materia tributaria aplican a nivel federal.

El Presupuesto de Gastos Fiscales 2016 presenta los montos estimados para estos conceptos para los ejercicios fiscales de 2016 y 2017[36]. El Presupuesto de Gastos Fiscales contiene las estimaciones de las pérdidas recaudatorias causadas por los tratamientos que se desvían de la estructura "normal" de los impuestos federales considerando las disposiciones fiscales vigentes para cada período. Por lo tanto, las estimaciones para 2017 corresponden a lo establecido para ese año por las disposiciones vigentes en la actualidad.

Los impuestos incluidos en las estimaciones del Presupuesto de Gastos Fiscales 2016 son: el Impuesto sobre la Renta (ISR), el Impuesto al Valor Agregado (IVA), los impuestos especiales, así como los estímulos fiscales y las medidas en materia tributaria establecidas en diversos Decretos Presidenciales[37].

[36] En la página electrónica de la Ventanilla Única Nacional para los Trámites e Información del Gobierno (gob.mx/hacienda o gob.mx/shcp), se pueden consultar los Presupuestos de Gastos Fiscales elaborados a partir de 2002.

[37] Los impuestos especiales considerados son el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) y el Impuesto sobre Automóviles Nuevos (ISAN).

En el Presupuesto de Gastos Fiscales únicamente se presentan los montos estimados totales por tipo de tratamiento fiscal preferencial. Para su correcta interpretación, es indispensable considerar que la suma de los montos correspondientes a los distintos tratamientos individuales no representa una estimación adecuada de la recaudación adicional que se obtendría si todos los tratamientos fueran eliminados. Ello se debe a que la estimación del monto correspondiente a cada tratamiento supone que el resto de los tratamientos permanecen sin cambios. De esa manera, se excluyen posibles interacciones entre distintos tratamientos y efectos de equilibrio general, los cuales en ocasiones pueden llegar a ser significativos. No obstante lo anterior, se presenta en el cuadro síntesis de los gastos fiscales, si bien por las razones mencionadas la suma de los mismos diferiría del incremento en ingresos que se observaría en caso de eliminar en su totalidad las disposiciones que les dan origen.

Como se observa en el cuadro *Síntesis: Gastos Fiscales por Tipo de Tratamiento*, en general los montos de gastos fiscales que se reportan en este documento muestran un aumento respecto a los reportados en el año anterior. La variación más significativa se observa en los estímulos fiscales debido a dos fenómenos asociados al IEPS a los combustibles automotrices. Por una parte, los estímulos del acreditamiento del IEPS de diésel son mayores que los observados en 2015, puesto que el impuesto es mayor. Por otro lado, se incorporaron por primera vez en el Presupuesto de Gastos Fiscales los estímulos establecidos mediante Decreto en virtud de los cuales se introducen cuotas especiales del IEPS a combustibles para las zonas fronterizas del país y se ajusta la cuota de este impuesto a nivel nacional para garantizar que los precios finales de los combustibles sean consistentes con la banda establecida por el Congreso de la Unión. La inclusión de estos estímulos es consecuencia de la reforma realizada a la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (LIEPS) vigente a partir de 2016, que modificó la estructura del IEPS de combustibles automotrices de forma que las medidas que anteriormente se reflejaban en la política de precios públicos bajo el marco actual toman la forma de estímulos fiscales.

Por otra parte, se observa un aumento en los gastos fiscales del IVA, si bien de una magnitud considerablemente menor, debido a que se ha dado un mejor cumplimiento en este impuesto que ha resultado en un aumento de la recaudación, lo cual aumenta el gasto fiscal asociado a los tratamientos preferenciales que se otorgan. Este resultado es producto de una mejor aplicación y cumplimiento de las leyes fiscales, que eleva la pérdida de la tasa reducida y las exenciones. En cuanto a los gastos fiscales del ISR se observa un ligero incremento debido principalmente a una mayor participación en el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF), y a un aumento en las deducciones personales.

El Presupuesto de Gastos Fiscales se organiza en tres secciones principales. La primera sección describe la función de un informe de esta naturaleza, así como la definición de los gastos fiscales y presenta un análisis general sobre las principales características de la medición de los gastos fiscales en México. La segunda sección incluye los resultados obtenidos para cada concepto, clasificándolos por impuesto y tipo de tratamiento, así como un análisis de los beneficios sociales y económicos asociados a aquellos gastos fiscales para los cuales es factible efectuar este análisis. Finalmente, la tercera sección describe los tratamientos diferenciales que se incluyen en el Presupuesto de Gastos Fiscales, las fuentes de información que se utilizaron para su estimación, y la referencia legal que los sustenta. En atención a las recomendaciones de la Auditoria Superior de la Federación (ASF), con el objeto de facilitar al lector conocer los objetivos con los que las medidas que dan lugar a gastos fiscales fueron introducidas, se incluyen referencias, con sus correspondientes direcciones electrónicas, del proceso legislativo del que derivaron las disposiciones que crean los tratamientos preferenciales que dan lugar a los gastos fiscales.

II. Función, Definición y Medición de Gastos Fiscales

II.1 Función de los Presupuestos de Gastos Fiscales

El sistema tributario es el principal instrumento con que cuenta el Estado para obtener recursos para financiar el gasto público y así proveer a la sociedad los bienes y servicios que valora y demanda. Sin embargo, este sistema no sólo se utiliza como un instrumento de recaudación, sino que a través de la estructura impositiva también se persiguen otros objetivos, como disminuir la desigualdad en la distribución del ingreso, mejorar el bienestar de los individuos de ciertos grupos, fomentar la inversión y la generación de empleos, así como apoyar a sectores específicos, entre otros.

El concepto de gastos fiscales se refiere a los apoyos indirectos, generalmente autoaplicativos, otorgados a sectores de la economía o de contribuyentes, mediante el sistema tributario. Así, los gastos fiscales no implican una erogación de recursos o ingresos previamente obtenidos, sino que permiten a los contribuyentes beneficiarios disminuir, evitar o diferir el pago de impuestos. Conforme a ello, los gastos fiscales se originan por la existencia de tratamientos que se desvían de la estructura “normal” de cada uno de los impuestos, por lo que la determinación de los gastos fiscales implica, primero, identificar dichos tratamientos.

El Presupuesto de Gastos Fiscales permite identificar los beneficios tributarios que se otorgan por medio del marco impositivo y estimar su impacto sobre los ingresos tributarios. De esta manera, la medición de los gastos fiscales contribuye a la evaluación del sistema tributario.

Como se precisa en el apartado de metodología de estimación, la suma de los gastos fiscales asociados a cada tratamiento no puede considerarse como una estimación de la recaudación potencial que se obtendría de eliminar todos los tratamientos tributarios que dan lugar a los gastos fiscales. Lo anterior se debe a que se trata de estimaciones

de equilibrio parcial realizadas de forma independiente, por lo que no toman en cuenta las interacciones entre distintos tratamientos, las repercusiones en el resto de la economía ni el cambio que se daría en el comportamiento de los contribuyentes.

Diferencia entre el Presupuesto de Egresos y el Presupuesto de Gastos Fiscales

Los montos reportados en el Presupuesto de Gastos Fiscales, a diferencia de los recursos contenidos en un Presupuesto de Egresos convencional, corresponden a estimaciones de ingresos que el erario deja de percibir por la autoaplicación por parte de los contribuyentes de los tratamientos diferenciales contenidos en los ordenamientos legales de los diversos impuestos. Así, mientras que en el Presupuesto de Egresos convencional, previo al establecimiento de la forma en que se distribuirán los recursos, se requiere contar con los ingresos o recursos que den la suficiencia presupuestaria para atender los diversos programas de gasto, en el Presupuesto de Gastos Fiscales se reportan las estimaciones de las renuncias recaudatorias derivadas del marco tributario existente.

El Presupuesto de Gastos Fiscales contiene la evaluación monetaria de la pérdida recaudatoria generada por los tratamientos fiscales diferenciales establecidos en las leyes y decretos vigentes y no representa un programa para realizar gastos en una serie de actividades, sectores o regiones, como ocurre con el Presupuesto de Egresos de la Federación. El objetivo de este reporte es presentar una cuantificación de las pérdidas recaudatorias asociadas a los tratamientos especiales vigentes.

Asimismo, por la naturaleza autoaplicativa de la generalidad de las disposiciones tributarias, los gastos fiscales dependen de la realización de los actos o actividades que les dan origen, lo cual contrasta con el Presupuesto de Egresos convencional, en el cual se determina el monto que se destinará a la atención de un determinado programa, grupo o función.

Finalmente, el Presupuesto de Gastos Fiscales presenta la estimación de los efectos de los tratamientos diferenciales contenidos en los ordenamientos en materia tributaria que ya han sido legislados, por lo que su presentación no tiene consecuencia jurídica alguna[38].

II.2 Definición de los gastos fiscales

La elaboración de presupuestos de gastos fiscales es una práctica internacional que comenzó a finales de la década de 1960 y principios de la década de 1970. Mientras que en Alemania se elabora desde 1967 y en los Estados Unidos de Norteamérica desde 1974, la práctica se generalizó entre los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) a fines de la década de 1970 y principios de la década de 1980. No en todos los países que elaboran presupuestos de gastos fiscales existe una obligación legal para ello. De 21 países analizados por la OCDE (2010), en 14 casos los gobiernos están obligados a generar un reporte de gastos fiscales[39]. En México se elabora este Presupuesto a partir de 2002 por disposición legal.

El concepto de gasto fiscal se ha definido como aquel tratamiento de carácter impositivo que se desvía de la estructura "normal" de los impuestos, que da lugar a un régimen de excepción y que implica una renuncia de recaudación tributaria. La definición de gastos fiscales incluye todas aquellas exenciones, reducciones y desgravaciones que se desvían de la estructura "normal" de cualquier impuesto, constituyendo un régimen impositivo favorable para cierto tipo de ingresos o sectores de la economía. La definición incorpora medidas como la aplicación de tasas y esquemas de deducción diferenciales, el otorgamiento de créditos fiscales, así como esquemas que permiten el

[38] En la tercera sección de este documento se presentan las referencias legales que dan origen y sustento a cada tratamiento diferencial que representa un gasto fiscal.
[39] OECD, *Choosing a Broad Base – Low Rate Approach to Taxation* (2010).

diferimiento del pago de los impuestos o que otorgan alguna facilidad administrativa, entre otras.

Una implicación de lo anterior es que las medidas que afectan la estructura "normal" de un impuesto tienen un efecto sobre el gasto fiscal asociado a los tratamientos excepcionales que existen en ese impuesto.

De acuerdo con el documento *Tax Expenditures in OECD Countries* (2010), los gastos fiscales pueden presentar diversas formas, entre las que se encuentran: deducciones, exenciones, tasas reducidas, diferimientos y acreditamientos. En los Estados Unidos de Norteamérica los gastos fiscales son definidos en el *Congressional Budget and Impoundment Control Act* de 1974, como pérdidas de ingresos atribuibles a las disposiciones fiscales que permiten exclusiones, exenciones o deducciones del ingreso o que se derivan de un crédito especial, una tasa preferencial o permiten el diferimiento de las obligaciones fiscales[40].

Para determinar los conceptos que generan gastos fiscales, es necesario definir la base gravable y la tasa que forman parte de la estructura "normal" de un impuesto. Una vez que éstas se precisan, los gastos fiscales se identifican como aquellos elementos que afectan la base gravable, la tasa o el impuesto determinado y que se alejan de su estructura previamente definida como "normal".

[40] Citado por el *Joint Economic Committee* en el documento *Tax Expenditures: A Review and Analysis* (1999).

En general, la estructura "normal" de un impuesto se compone por aquellas medidas que están contenidas en la legislación fiscal y forman parte fundamental de su naturaleza, tales como el objeto, el sujeto, la base, la tasa o tarifa, así como el régimen aplicable a los residentes en el extranjero, entre otros[41].

En línea con lo anterior, variaciones en el tamaño de la base de un impuesto pueden resultar en cambios en los gastos fiscales incluso en ausencia de modificaciones a las características del impuesto. Por ejemplo, un incremento en un tipo de ingreso exento de un impuesto directo causa que el gasto fiscal de esa exención crezca aun si la estructura del impuesto no sufre cambios de ningún tipo.

Existen tres enfoques generales utilizados a nivel internacional para definir la estructura "normal" o impuesto de referencia, que permita identificar los gastos fiscales[42]. El primero es el enfoque conceptual, basado en una estructura "normal" del sistema tributario fundamentada en un concepto teórico del ingreso, el consumo o el valor agregado, de acuerdo con el impuesto que se analice. El segundo enfoque es el legal, que toma como base las leyes vigentes de los impuestos para definir el impuesto de referencia, identificando como gastos fiscales a las desviaciones que representan las disposiciones particulares con respecto a las generales. El tercer enfoque, que es el menos utilizado, es el del subsidio análogo, por medio del cual se identifican como gastos fiscales aquellos beneficios otorgados en el marco tributario que sean análogos a un subsidio directo.

---

[41] En el documento *Tax Expenditures in OECD Countries* publicado por la OCDE (2010), se señala que en general la estructura normal de un impuesto incluye la tasa o tarifa, las normas contables, las deducciones, las facilidades administrativas, así como las disposiciones relacionadas con obligaciones fiscales internacionales, entre otras. Documentos más recientes sobre gastos fiscales publicados por el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la OCDE hacen referencia a esta definición de la estructura normal de un impuesto.

[42] Estos enfoques fueron identificados en el documento *Fiscal Transparency, Tax Expenditures and Budget Processes. An International Perspective*, Craig y Allan (2001). Los enfoques han sido posteriormente retomados como parte del análisis sobre el tema de gastos fiscales realizado por diversas instituciones, como el BID (2009), "Los presupuestos de gastos tributarios: Conceptos y desafíos de implementación", y la OCDE (2010), *Choosing a Broad Base – Low Rate Approach to Taxation*.

En el caso de México, para la elaboración de este Presupuesto de Gastos Fiscales se utiliza el enfoque conceptual, ya que da lugar a una estructura "normal", o base de referencia más amplia, que permite identificar un mayor número de gastos fiscales. En particular se utilizan las siguientes definiciones:

Impuesto sobre la Renta Empresarial

La estructura "normal" del Impuesto sobre la Renta Empresarial (ISRE) es aquélla que se aplica bajo los principios de renta mundial y de residencia. Es decir, obliga a los nacionales a acumular la totalidad de los ingresos sin importar el país en donde se generen y a los extranjeros a acumular los ingresos provenientes de fuente de riqueza nacional. De acuerdo con su estructura "normal", el ISRE grava las actividades empresariales sobre una base neta con una tasa uniforme, permite la deducción de las erogaciones estrictamente indispensables para realizar dichas actividades, autoriza la deducción de las inversiones con el método de línea recta y evita la doble tributación internacional.

Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas

La estructura "normal" consiste en un esquema global de ingresos, que obliga a la acumulación de todos los ingresos netos independientemente de su naturaleza y los grava con una tarifa progresiva; utilizando un esquema cedular para los ingresos por actividades empresariales que fueron previamente gravados al nivel de la empresa.

Impuesto al Valor Agregado

El esquema "normal" grava el valor agregado en todas las etapas del proceso productivo, la comercialización y la venta al consumidor final. Se aplica sobre la base más amplia posible y con una tasa uniforme, otorgando la tasa cero sólo a las exportaciones y con un número reducido de exenciones a sectores que por dificultades

técnicas no pueden ser gravados o que por tratarse de conceptos de ahorro (al ser un IVA base consumo) deben ser excluidos de este impuesto.

Impuestos especiales

En los impuestos especiales se considera que la estructura "normal" es la que se aplica con una tasa ad-valorem y/o cuota específica sobre una base amplia sin excepciones por tipo de bien o de servicio. En el caso de los impuestos selectivos al consumo de tipo ad-valorem, el efecto del gravamen debe ser equivalente al de gravar todas las etapas de la cadena de producción y comercialización, evitando su acumulación, aun cuando sólo se aplique en una etapa (como por ejemplo el IEPS ad-valorem de tabacos labrados, cuya base es el precio al detallista). En el caso de impuestos selectivos al consumo de tipo específico, dado que se aplican en una sola etapa sobre una unidad física (por ejemplo, litros o gramos) esta condición no es necesaria (como por ejemplo el IEPS de cuota específica por cigarro o gramos de tabaco o el IEPS de bebidas saborizadas con azúcares calóricos añadidos por litros de bebida). Ello se debe a que la aplicación de los impuestos especiales de tipo específico tiene como finalidad gravar el consumo de los bienes, independientemente del valor de éstos.

Una de las implicaciones de que los gastos fiscales se definan como desviaciones de la estructura "normal" de un impuesto es que su evolución no debe ser considerada como una medida del comportamiento de la recaudación, ya que es posible que modificaciones en el marco tributario que afecten la estructura "normal" de un gravamen, y que incluso incrementen la recaudación, generen también un aumento de los gastos fiscales. Adicionalmente, las variaciones en la base gravable de un impuesto producidas por causas ajenas al marco tributario (como pueden ser, por ejemplo, el crecimiento de un tipo de ingreso o de consumo sujetos a un tratamiento especial) afectan la magnitud de los gastos fiscales.

II.3 Cobertura e información

En el Presupuesto de Gastos Fiscales se incluyen el ISR, tanto empresarial como de personas físicas, el IVA, el IEPS y el Impuesto sobre Automóviles Nuevos (ISAN), así como los estímulos fiscales[43]. Los gastos fiscales que se estiman son los derivados de las distintas leyes que en materia tributaria aplican a nivel federal, así como los que se originan en Decretos Presidenciales.

La información a partir de la cual se realizan las estimaciones del valor de los gastos fiscales proviene de las declaraciones de impuestos y dictámenes que para efectos fiscales presentan los contribuyentes, así como de otras fuentes complementarias de información cuando ello es necesario. La información más reciente disponible de las declaraciones anuales e informativas, así como de los dictámenes fiscales que presentan los contribuyentes fue proporcionada por el Servicio de Administración Tributaria (SAT). Para la estimación de algunos conceptos de gastos fiscales, para los que no existen datos fiscales, se utilizan otras fuentes de información como: la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH); el Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM) y la Cuenta Satélite de Turismo, todas publicadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI); estadísticas del Banco de México; del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS); de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR); de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), así como de cámaras y asociaciones empresariales.

[43] De la revisión de la experiencia internacional, se observa que la cobertura del Presupuesto de Gastos Fiscales no es homogénea entre países. Sin embargo, en general se incluyen los impuestos directos, tanto corporativo como individual; los impuestos indirectos y al capital.

En la tercera sección del documento se mencionan específicamente las fuentes de información que se utilizan para realizar cada una de las estimaciones presentadas[44].

En este documento no se reporta la estimación de los gastos fiscales asociados a ciertos conceptos, ya que no se cuenta con la información, de tipo fiscal o de otra naturaleza, necesaria para realizar su cálculo[45]. Solicitar directamente la información necesaria a los contribuyentes con el fin de realizar el cálculo correspondiente conllevaría un elevado costo de cumplimiento de las disposiciones tributarias para las personas y empresas, con un consecuente efecto adverso en las actividades productivas y la prevalencia del cumplimiento por parte de los contribuyentes.

Asimismo, para algunos conceptos sólo se presenta estimación para uno de los dos ejercicios que cubre este reporte, ya que de acuerdo con la normatividad existente sólo están vigentes en un año[46].

[44] La información necesaria para estimar los gastos fiscales se produce con rezago. Por lo tanto, la variación en las bases gravables utilizadas en versiones del Presupuesto de Gastos Fiscales publicadas en años distintos no refleja la evolución de las bases entre los dos años de publicación. Por ejemplo, la información utilizada en el Presupuesto de Gastos Fiscales 2015, para la mayor parte de los ingresos personales exentos se obtiene de declaraciones fiscales correspondientes a 2013, en tanto que la versión actual utiliza declaraciones correspondientes a 2014. Por lo tanto, la comparación de la base gravable utilizada en las dos versiones del documento refleja la evolución de los ingresos exentos en el período 2013-2014, considerando el régimen fiscal aplicable en los ejercicios fiscales de 2015 y 2016, respectivamente. Las estimaciones también pueden reflejar cambios metodológicos y diferencias de reporte de las fuentes utilizadas.

[45] Éstos incluyen el régimen de maquiladoras en la sección de facilidades del ISRE; las exenciones por rentas congeladas y enajenación de derechos parcelarios en el ISR de Personas Físicas; y en el apartado de estímulos fiscales, el estímulo a la renovación vehicular el sub-rubro correspondiente a los vehículos destinados al transporte urbano y suburbano de 15 pasajeros o más, son reportados como No Disponibles (N.D.) al no contarse con información que permita realizar su estimación.

[46] Los estímulos fiscales: a) Que fomenta la renovación del parque vehicular del autotransporte para los fabricantes, ensambladores o distribuidores que adquieran autobuses y camiones usados para su destrucción a cuenta del precio de un vehículo nuevo o seminuevo para prestar el servicio de autotransporte federal de carga, pasaje y turismo; b) Por la deducción inmediata por las inversiones en los Estados de Campeche y Tabasco; y c) Del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios a los contribuyentes que importen y enajenen gasolinas y combustibles no fósiles están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016, por lo que en 2017 se reportan como No Aplica (N.A.). Así mismo, la deducción adicional por el estímulo del fomento al primer empleo sólo se reporta para el ejercicio fiscal de 2016, debido a que su vigencia concluyó el 31 de diciembre de 2013 y la permanencia del estímulo durante 36 meses finaliza en 2016.

II.4 Metodología de estimación

Para la estimación del Presupuesto de Gastos Fiscales en México se utiliza el método de pérdida de ingresos, el cual consiste en estimar el monto de recursos que deja de percibir el erario debido a la aplicación de un tratamiento fiscal diferencial. Los resultados obtenidos con este método son sólo aproximaciones de la cantidad de recursos que se podrían recaudar de suprimir las disposiciones que dan origen al gasto fiscal, debido a que las estimaciones no consideran las variaciones en la conducta de los contribuyentes por la eliminación de los tratamientos diferenciales ni las repercusiones en el resto de la economía[47].

Entre los países que elaboran presupuestos de gastos fiscales de los que se tiene conocimiento, todos utilizan el método de pérdida de ingresos. De una muestra de 22 países analizados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en todos se utiliza dicho método para estimar los gastos fiscales[48].

La estimación de los gastos fiscales con el método de pérdida de ingresos se puede realizar a través de diversas formas de cálculo, dependiendo de la información disponible y del tipo de tratamiento diferencial de que se trate. De acuerdo con el estudio del BID antes señalado existen las siguientes formas específicas de cálculo:

Obtención directa desde las estadísticas de ingresos: Para algunos gastos fiscales, en particular para los créditos, los contribuyentes deben reportar información en sus

[47] Otros métodos de estimación de los gastos fiscales son: (1) el método de gasto equivalente, por medio del cual se busca estimar cuál sería el gasto necesario para sustituir el tratamiento fiscal diferencial por un programa de gasto directo, es decir, el gasto directo que se requeriría realizar para otorgar un beneficio neto de impuestos similar a los contribuyentes que aplican el tratamiento preferencial que se evalúa y (2) el método de ganancia de ingresos, a través del cual se estima el incremento en ingresos que se podría esperar si un tratamiento preferencial fuera eliminado, y que tiene por característica considerar los posibles cambios en la conducta de los contribuyentes, así como los efectos secundarios ocasionados por la medida.

[48] Los presupuestos de gastos tributarios: Conceptos y desafíos de implementación (2009), Luiz Villela, Andrea Lemgruber y Michael Jorratt. En el documento se consideran 14 países de la OCDE (Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, España, Estados Unidos de Norteamérica, Finlandia, Francia, Holanda, Irlanda, Italia, Portugal y Reino Unido) y 8 de América Latina (Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Guatemala, Perú y México).

declaraciones fiscales, que se almacena en bases de datos de las que se puede obtener el monto del gasto fiscal. En este caso, la estimación del gasto fiscal corresponde a la suma de los montos reportados por dicho concepto.

Estimaciones con estadísticas agregadas: Consiste en realizar operaciones aritméticas sobre estadísticas a nivel agregado, como las de cuentas nacionales o la información agregada de las declaraciones fiscales de los contribuyentes.

Modelos de simulación agregada: Esta metodología es similar a la anterior, ya que se utilizan estadísticas agregadas de fuentes tributarias, así como de cuentas nacionales y encuestas, entre otras. La diferencia radica en que esta forma de cálculo requiere de un mayor nivel de desglose o apertura de las estadísticas agregadas, así como la aplicación de supuestos y de operaciones matemáticas de mayor complejidad para simular los efectos agregados que tendría la modificación del marco tributario.

Con esta forma de cálculo se estiman los gastos fiscales mediante la construcción de dos o más escenarios con información agregada, en los que se aplican las reglas del régimen tributario vigente con el tratamiento preferencial que se está evaluando y las reglas de un régimen tributario hipotético que represente la estructura normal del impuesto. En estos casos, el gasto fiscal se determina comparando ambos resultados. Se incluyen en esta forma de cálculo aquellos gastos fiscales para los que se usa una muestra con el fin de simular el valor de un gasto fiscal para el universo de contribuyentes.

Modelos de microsimulación: Estos modelos analizan datos de las declaraciones fiscales de los contribuyentes a nivel individual, así como de fuentes alternativas, como son encuestas o estados financieros de las empresas. Los cálculos se realizan a nivel individual, es decir por contribuyente o bien por hogar o perceptor en el caso de las encuestas de hogares, de acuerdo con la disponibilidad de la información. En algunos casos se utiliza el universo de contribuyentes, en tanto que en otros se trabaja con

muestras estadísticamente representativas. Esta metodología consiste en la reestimación de los impuestos a pagar por cada contribuyente aplicando las reglas del régimen fiscal hipotético que permitan reflejar la estructura normal del impuesto. El gasto fiscal se estima como la diferencia entre la recaudación que se obtiene con la simulación de cambios en la legislación fiscal y la recaudación correspondiente al régimen vigente con tratamientos preferenciales.

Considerando que el método de estimación utilizado en el Presupuesto de Gastos Fiscales es el de pérdida de ingresos, las estimaciones muestran la renuncia recaudatoria que se presenta en un año, dada la política fiscal aplicada en dicho año, sin considerar los efectos que tal política tendrá en ejercicios futuros.

Como se mencionó, el cálculo de algunos gastos fiscales se elabora utilizando diversos indicadores de carácter no fiscal cuando no se cuenta con suficiente información de origen fiscal para realizar las estimaciones. Por lo anterior, la estimación del gasto fiscal representa un punto de referencia de la magnitud que alcanza la pérdida recaudatoria de los distintos tratamientos diferenciales de forma individual.

Por otra parte, las estimaciones de cada gasto fiscal son de equilibrio parcial y no reflejan los cambios en el resto de las variables económicas ni consideran cambios en la conducta de los contribuyentes. En consecuencia, en este documento no se presentan cifras totales de gastos fiscales, sólo se reportan montos individuales. Incorporar sumas resultaría incorrecto, ya que cada estimación de gasto fiscal no considera el efecto que la eliminación de un tratamiento tendría en la pérdida recaudatoria asociada a los demás. Como se mencionó, la eliminación simultánea de varios o todos los tratamientos diferenciales no implicaría una recuperación recaudatoria similar a la suma de las estimaciones individuales.

Cabe señalar que la ausencia de importes totales no es una práctica particular de México. De acuerdo con el BID (2009), países como Austria, Canadá, Francia, Reino

Unido, Estados Unidos de Norteamérica, Bélgica, Finlandia, Irlanda e Italia no presentan totales en sus reportes de gastos fiscales[49]. Ello obedece justamente al tipo de consideraciones mencionadas.

II.5 Tipos de tratamientos diferenciales

Como se mencionó anteriormente, de acuerdo con la OCDE (2010), los gastos fiscales pueden presentar diversas formas, entre las que se encuentran: a) deducciones, b) exenciones, c) tasas reducidas, d) diferimientos y e) créditos fiscales. Adicionalmente, existen regímenes sectoriales que implican una pérdida recaudatoria y facilidades administrativas que tienen el mismo efecto.

Las deducciones y las exenciones afectan la integración de la base gravable del impuesto, en tanto que las tasas reducidas y los créditos fiscales impactan directamente el monto del impuesto que se debe pagar. Los diferimientos son esquemas a través de los cuales se evita o reduce el pago del impuesto en el presente. Los regímenes sectoriales pueden afectar todos los componentes de la estructura de un impuesto. Finalmente, las facilidades administrativas que se incluyen en este presupuesto se desvían de la estructura "normal" del impuesto, ya que constituyen excepciones al cumplimiento de obligaciones formales que impactan la integración de la base del impuesto.

En ocasiones algunos gastos fiscales pueden clasificarse en más de una categoría. Por ejemplo, a los contribuyentes del sector primario o del sector de autotransporte se les otorgan facilidades administrativas que también podrían clasificarse como parte de un régimen sectorial, o incluso como una deducción.

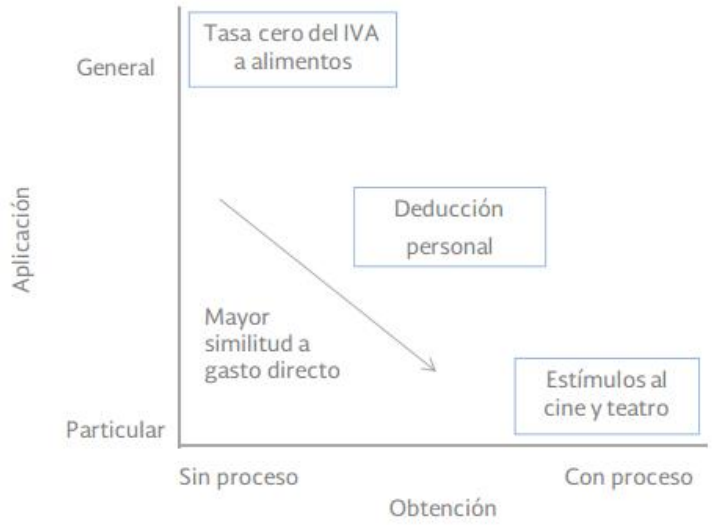
[49] BID, "Los presupuestos de gastos tributarios: Conceptos y desafíos de implementación" (2009).

De acuerdo con los objetivos del análisis que se pretende realizar, los gastos fiscales pueden clasificarse de acuerdo con distintos criterios y enfoques. Por ejemplo, los gastos fiscales se pueden clasificar con base en la forma de aplicación del trato diferencial, dependiendo de si son relativamente generales o si sólo aplican para un sector o grupo de contribuyentes. Un ejemplo de un gasto fiscal general es la aplicación de la tasa cero a los alimentos en el IVA, que beneficia a todos los consumidores. Un gasto fiscal de aplicación particular es la reducción del ISR para los contribuyentes del sector primario.

También se pueden clasificar los tratamientos diferenciales de acuerdo con el proceso necesario para su obtención, ya que en algunos casos se requiere un proceso o trámite específico y en otros la aplicación es automática. Ejemplos de tratamientos diferenciales que requieren un trámite específico son los estímulos fiscales para el cine o el teatro que se otorgan en el ISR, en tanto que un tratamiento diferencial que no requiere trámite alguno, es la aplicación de la tasa cero a los alimentos en el IVA.

De acuerdo con las características antes señaladas, los gastos fiscales se pueden clasificar a lo largo de dos dimensiones, como lo muestra la gráfica siguiente. Existen gastos fiscales que (1) no requieren ningún proceso para su obtención y (2) son de aplicación general, como lo es la tasa cero del IVA a alimentos. Por otro lado, existen gastos fiscales que (1) requieren un proceso particular para obtenerlos y (2) sólo aplican a un grupo específico de beneficiarios, como lo son los estímulos del cine y del teatro.

CLASIFICACIÓN DE LOS GASTOS FISCALES SEGÚN TIPO DE APLICACIÓN Y OBTENCIÓN



FUENTE: SHCP.

Esta clasificación permite acotar muchas de las discusiones que de manera incorrecta se generan en relación con los gastos fiscales.

Un gasto fiscal es más parecido a un gasto directo (realizado a través de un Presupuesto de Egresos), entre más particular sea su aplicación y entre más procesos requiera su obtención. En línea con lo anterior, evaluaciones costo-beneficio como las que se aplican a algunos rubros de gasto directo, son más pertinentes tratándose de gastos fiscales más parecidos a los de la región inferior derecha de la gráfica anterior.

Es necesario recalcar que no existe un criterio único para clasificar los tratamientos preferenciales y por lo tanto no es adecuado establecer a priori para cada gasto fiscal si es de aplicación general o específica, debido a la naturaleza de los gastos fiscales y la diversidad de perspectivas en las que se puede centrar su estudio. Así, dependiendo del tipo de análisis que se pretenda realizar puede resultar más útil una clasificación que otra. Por lo anterior, en este documento no se incluyen clasificaciones de cada gasto fiscal; sólo se presentan por tipo de tratamiento y sector económico beneficiario, cuando

la información lo permite. No obstante ello, esta presentación permite que los usuarios de este documento realicen la clasificación que mejor se ajuste a las necesidades y objetivo de sus análisis.

Por otra parte, no tiene ningún sentido hablar de una "aprobación anual" de los gastos fiscales ya que todos son el resultado de la aplicación de las disposiciones legales que fueron previamente aprobadas. En el caso de los gastos fiscales que se ubican en la parte derecha inferior de la gráfica anterior (i.e. estímulos al cine y al teatro), los procesos necesarios para su aplicación siguen procedimientos previamente establecidos en las disposiciones legales correspondientes.

III. Resultados de la Estimación de los Gastos Fiscales, Análisis Sectorial y de Incidencia

En esta sección se presentan los gastos fiscales clasificados por impuesto en los siguientes apartados:

III.1 Impuesto sobre la Renta Empresarial.

III.2 Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas.

III.3 Impuesto al Valor Agregado.

III.4 Impuestos Especiales.

III.5 Estímulos Fiscales.

A su vez, dentro de cada impuesto se identifican los conceptos por tipo de gasto fiscal, lo que facilita el análisis al agrupar los tratamientos que tienen características similares en cuanto a su forma de operación.

Respecto a la ausencia de un cuadro general con los importes totales, como se mencionó, la suma de las estimaciones de gastos fiscales puede llevar a conclusiones erróneas sobre la recaudación que se podría obtener de la eliminación simultánea de estos tratamientos. Lo anterior, toda vez que las estimaciones se realizan en forma independiente, por lo que la eliminación de varios o todos los tratamientos diferenciales, no implicaría una recaudación similar a la suma de las estimaciones individuales.

Por todo lo anterior, el presente Presupuesto de Gastos Fiscales no contiene las cantidades totales por impuesto o de todos los rubros de tratamientos diferenciales del sistema tributario, si bien en el anexo 1 se incluye un cuadro síntesis.

III.1 Impuesto sobre la Renta Empresarial

Las disposiciones fiscales del ISRE contemplan la aplicación de tratamientos diferenciales de diversa naturaleza incluyendo: deducciones, exenciones, tasas reducidas y regímenes especiales o sectoriales, diferimientos y facilidades administrativas, así como el subsidio para el empleo. A continuación se presentan los resultados de las estimaciones de los costos recaudatorios de los tratamientos diferenciales del ISRE por tipo de gasto fiscal.

a) Deducciones

En el cuadro siguiente se presentan las deducciones que reducen la base gravable del ISRE, ordenadas descendentemente por su monto.

GASTOS FISCALES POR DEDUCCIONES EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EMPRESARIAL

Concepto	Millones de Pesos (MDP)		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Deducciones	**15 381**	**16 285**	**0.0801**	**0.0797**
Adquisición de automóviles	12 213	12 995	0.0636	0.0636
Donativos no onerosos ni remunerativos otorgados a donatarias autorizadas	2 189	2 329	0.0114	0.0114
Consumo en restaurantes	480	511	0.0025	0.0025
Arrendamiento de automóviles	288	307	0.0015	0.0015
Adicional del salario pagado a trabajadores de 65 años o más de edad y a trabajadores con capacidades diferentes[2/]	134	143	0.0007	0.0007
Adicional por estímulo del fomento al primer empleo	77	N.A.	0.0004	N.A.

N.A. No Aplica.

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH).

2/ Los patrones que contraten a personas con capacidades diferentes pueden optar por obtener el beneficio de la deducción del 25% del salario de sus trabajadores o del 100% del impuesto que pagan éstos. En la práctica se considera que el costo recaudatorio del segundo tratamiento se aproxima a cero, toda vez que el beneficio de deducir 25% del salario en prácticamente todos los casos es superior. De acuerdo con el IMSS entre 2004 y el primer trimestre de 2016 se emitieron 311 certificados de discapacidad.

FUENTE: SHCP.

Sobresale la deducción por adquisición de automóviles, cuyo límite aumentó de 130 a 175 mil pesos al año a partir de 2016 y que representa el 79% del gasto fiscal total por deducciones, así como la de donativos que concentra un 14% adicional del total.

A continuación se presenta un análisis por sector económico de los gastos fiscales asociados a las deducciones del ISRE para las que se cuenta con información, con el fin de identificar qué sectores se benefician de éstos[50]. Para este análisis sólo se consideran aquellos tratamientos diferenciales que se otorgan en forma general. Adicionalmente, en el ISRE existen tratamientos de distintos tipos que se relacionan directamente con sectores específicos, como el sector primario, el transporte, las maquiladoras o la construcción, los cuales se presentan más adelante en los apartados correspondientes.

[50] La clasificación sectorial utilizada en este documento corresponde a la del Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte, México (SCIAN). No se presentan las estimaciones del gasto fiscal por sector económico de todas las deducciones, ya que no se dispone de información para realizar este ejercicio.

El cuadro siguiente presenta los montos estimados para 2017 de los gastos fiscales por las deducciones de automóviles, donativos, consumo en restaurantes, arrendamiento de automóviles y adicional por el empleo de adultos mayores o con capacidades diferentes, clasificados por sector económico. Para distribuir los gastos fiscales por sector económico se utilizó información de las declaraciones anuales de los contribuyentes correspondientes a 2011, 2012, 2013 y 2014, complementada en algunos casos con información de dictámenes fiscales[51].

GASTOS FISCALES 2017 POR DEDUCCIONES SELECCIONADAS Y SECTOR ECONÓMICO EN EL ISRE
(Millones de Pesos)

Sector Económico	Automóviles	Donativos	Consumo en restaurantes	Arrendamiento de automóviles	25% del salario pagado a trabajadores de 65 años o más o con capacidades diferentes
Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	27	26	1	0.2	0.8
Minería	174	61	7	0.4	0.2
Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	18	21	1	1	0.1
Construcción	801	50	60	9	16
Industrias manufactureras	1 536	505	127	48	46
Comercio al por mayor	1 380	300	61	31	31
Comercio al por menor	1 399	424	35	17	22
Transportes, correos y almacenamiento	438	57	11	24	1
Información en medios masivos	181	131	10	68	0.3
Servicios financieros y de seguros	2 196	265	11	8	0.4
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2 742	75	9	10	0.2
Servicios profesionales, científicos y técnicos	522	65	69	44	4
Dirección de corporativos y empresas	18	54	2	1	0.4
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1 047	157	70	37	10
Servicios educativos	19	6	2	0.3	1
Servicios de salud y de asistencia social	51	27	2	1	1
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	25	11	7	0.2	0
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	66	19	5	5	0.1
Otros servicios excepto actividades del gobierno	160	24	12	2	7
Actividad pendiente de aclaración	194	52	10	1	0.4
Total	**12 995**	**2 329**	**511**	**307**	**143**

Nota: El total puede no coincidir debido al redondeo.

Para dimensionar la importancia de los gastos fiscales en relación a los ingresos de cada sector, el cuadro siguiente muestra el monto de los conceptos mencionados por sector económico como porcentaje del valor de sus ingresos totales. Es necesario señalar que, en sentido estricto, estas estimaciones difieren de las del resto del documento, expresadas como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) total de la economía,

[51] Para el caso de arrendamiento de automóviles sólo se utiliza información de 2012, 2013 y 2014.

pues los ingresos totales de un sector tienden a ser considerablemente mayores a su base gravable, su valor agregado, o el PIB sectorial.

GASTOS FISCALES 2017 POR DEDUCCIONES SLECCIONADAS Y SECTOR ECONÓMICO EN EL ISRE
-Porcentaje de los ingresos-

Sector Económico	Automóviles	Donativos	Consumo en restaurantes	Arrendamiento de automóviles	25% del salario pagado a trabajadores de 65 años o más o con capacidades diferentes
Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	0.0050	0.0048	0.0002	0.0000	0.0001
Minería	0.0283	0.0099	0.0011	0.0001	0.0000
Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	0.0027	0.0031	0.0001	0.0001	0.0000
Construcción	0.0538	0.0034	0.0040	0.0006	0.0011
Industrias manufactureras	0.0201	0.0066	0.0017	0.0006	0.0006
Comercio al por mayor	0.0300	0.0065	0.0013	0.0007	0.0007
Comercio al por menor	0.0276	0.0084	0.0007	0.0003	0.0004
Transportes, correos y almacenamiento	0.0455	0.0059	0.0011	0.0025	0.0001
Información en medios masivos	0.0171	0.0124	0.0009	0.0064	0.0000
Servicios financieros y de seguros	0.0701	0.0085	0.0004	0.0003	0.0000
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	0.4005	0.0110	0.0013	0.0015	0.0000
Servicios profesionales, científicos y técnicos	0.0409	1 0051	0.0054	0.0034	0.0003
Dirección de corporativos y empresas	0.0034	0.0103	0.0004	0.0002	0.0001
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	0.0380	0.0057	0.0025	0.0013	0.0004
Servicios educativos	0.0111	0.0035	0.0012	0.0002	0.0006
Servicios de salud y de asistencia social	0.0075	0.0040	0.0003	0.0001	0.0001
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	0.0233	0.0103	0.0065	0.0002	0.0000
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	0.0266	0.0077	0.0020	0.0020	0.0000
Otros servicios excepto actividades del gobierno	0.0530	0.0080	0.0040	0.0007	0.0023
Actividad pendiente de aclaración	0.0192	0.0052	0.0010	0.0001	0.0000
Promedio ponderado	**0.0387**	**0.0069**	**0.0015**	**0.0009**	**0.0004**

FUENTE: SHCP.

b) Exenciones

En el ISRE se aplican tratamientos diferenciales que dejan fuera del gravamen algunos rubros de ingresos, es decir, exentan parte de la renta potencialmente gravable. El cuadro siguiente muestra el gasto fiscal asociado a las exenciones del ISRE de los intereses que perciben las Entidades Federativas, Municipios, partidos políticos, organismos descentralizados y donatarias.

GASTOS FISCALES POR EXENCIONES EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EMPRESARIAL

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Exenciones	**11 885**	**12 646**	**0.0619**	**0.0619**
Ingresos exentos por intereses que perciben las Entidades Federativas, Municipios, partidos políticos, organismos descentralizados y donatarias	11 885	12 646	0.0619	0.0619

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.

FUENTE: SHCP.

c) Tasas reducidas y regímenes especiales o sectoriales

En el ISR se aplica un régimen sectorial especial a las empresas y personas físicas dedicadas exclusivamente a la agricultura, ganadería, pesca o silvicultura. Este régimen consiste en una exención para un primer tramo de ingresos y una reducción del impuesto para un segundo tramo de ingresos, cuya aplicación da como resultado que el ISR a cargo de los contribuyentes de este sector económico sea menor que el del resto de los contribuyentes.

En el cuadro siguiente se presentan los gastos fiscales del ISRE asociados al régimen del sector primario, que incluyen la exención de 20 salarios mínimos anuales (S.M.A.) aplicable por cada socio o integrante, con un límite total de 200 veces el S.M.A., así como la reducción en el pago del ISR. La reducción se aplica sobre el ingreso excedente a la exención hasta un monto de 423 S.M.A. o 4 mil 230 S.M.A. para sociedades de productores y aquéllas constituidas por socios o asociados personas físicas[52].

[52] Conforme al artículo tercero de las disposiciones transitorias del Decreto por el que se declara reformadas y adicionadas diversas disposiciones de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en materia de desindexación del salario mínimo (Diario Oficial de la Federación [DOF] del 27 de enero de 2016), a la fecha de entrada en vigor del presente Decreto, todas las menciones al salario mínimo como unidad de cuenta, índice, base, medida o referencia para determinar la cuantía de las obligaciones y supuestos previstos en las leyes federales, estatales, de la Ciudad de México , así como en cualquier disposición jurídica que emane de todas las anteriores, se entenderán referidas a la Unidad de Medida y Actualización (U.M.A.).

GASTOS FISCALES POR REGÍMENES ESPECIALES O SECTORIALES EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EMPRESARIAL

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Tasas reducidas y regímenes especiales o sectoriales	**8 718**	**9 276**	**0.0454**	**0.0454**
Contribuyentes dedicados a la agricultura, ganadería, pesca o silvicultura	8 718	9 276	0.0454	0.0454
a) Exención de 20 S.M.A. por cada socio o integrante con un límite de 200 (S.M.A.)	8 488	9 031	0.0442	0.0442
b) Reducción de 30% del ISR para ingresos superiores al nivel de exención pero inferiores a 423 veces el S.M.A.[2/]	230	245	0.0012	0.0012

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017 presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.

2/ Las sociedades y asociaciones de productores, así como las demás personas morales, integradas exclusivamente por personas físicas, cuyos ingresos en el ejercicio, por cada socio, sean superiores a 20 veces el S.M.A. pero sin exceder de 423 S.M.A., y sin que a la sociedad o asociación en su conjunto tenga ingresos que excedan de 4 mil 230 S.M.A. obtienen el beneficio de la exención y reducción del impuesto; los ingresos que exceden de 4 mil 230 S.M.A. pagan el ISR sin reducción.

FUENTE: SHCP.

d) Diferimientos

Los tratamientos diferenciales del ISRE, ya sea a través de deducciones u otro tipo de medidas, que dan lugar al diferimiento del pago de impuestos se presentan en esta categoría. Éstos tienen la característica común de provocar pérdidas de ingresos en el ejercicio presente, las cuales se deberían recuperar en ejercicios futuros.

La estimación de los gastos fiscales muestra la pérdida recaudatoria para un año, dada la política fiscal vigente, sin considerar los efectos en ejercicios futuros. Así, por ejemplo, el gasto fiscal por la deducción al 100% en el ejercicio de inversiones en maquinaria y equipo para la generación de energía con fuentes renovables, o en adaptaciones a las instalaciones que faciliten su uso por parte de personas con discapacidad, se calculan como la pérdida recaudatoria que se presenta en el año en que se produce el diferimiento, sin considerar que en el futuro se revierta dicho diferimiento debido a que no será posible para el contribuyente tomar la parte correspondiente de la

deducción en línea recta por aquellos activos que ya hubieran sido deducidos totalmente[53].

El cuadro siguiente muestra que los diferimientos que significan mayor renuncia recaudatoria en el ISRE son el régimen opcional para grupos de sociedades; la deducción parcial de las aportaciones a fondos de pensiones y jubilaciones; y la deducción inmediata de la inversión para las micro y pequeñas empresas y para la generación, transporte, distribución y suministro de energía e infraestructura de transporte, realizada en 2016 y 2017[54]. Estos beneficios tributarios representan alrededor de 74% del total diferido.

[53] En distintos países se aplican diferentes enfoques para la estimación de los gastos fiscales asociados a diferimientos. De acuerdo con el documento del BID (2009) "Los presupuestos de gastos tributarios: Conceptos y desafíos de implementación", un método difundido para la estimación consiste en calcular la cantidad que se posterga en el período, neta de las recuperaciones o cantidades que se dejarían de deducir en el año correspondientes a actos realizados en años anteriores, pudiéndose también utilizar un método de valor presente, por el cual se estiman las diferencias de recaudación que se producirían a lo largo del tiempo a causa de los diferimientos originados en el período analizado y posteriormente se calcula el valor presente de ese perfil de flujos.

[54] Para efectos de la LISR se consideran micro y pequeñas empresas a las personas morales y personas físicas con actividades empresariales y profesionales con ingresos propios de su actividad empresarial del ejercicio inmediato anterior de hasta 100 mdp.

GASTOS FISCALES POR DIFERIMENTOS EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EMPRESARIAL

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Diferimientos	**15 080**	**15 504**	**0.0785**	**0.0759**
Régimen opcional para grupos de sociedades	4 124	4 388	0.0215	0.0215
Deducción del 53% del total de las aportaciones a fondos de pensiones y jubilaciones[2/]	4 068	4 328	0.0212	0.0212
Deducción inmediata de la inversión para las micro y pequeñas empresas y para la generación, transporte, distribución y suministro de energía e infraestructura de transporte, realizada en 2016 y 2017[3/]	3 022	2 675	0.0157	0.0131
Régimen de consolidación fiscal (empresas que se encuentran en el plazo de 5 años desde su entrada)	1 638	1 743	0.0085	0.0085
Deducción en el ejercicio de maquinaria y equipo para la generación de energía de fuentes renovables o sistemas de cogeneración de electricidad eficiente	826	879	0.0043	0.0043
Régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras. Deducción de inversiones como gasto para contribuyentes con ingresos entre 20 y 423 S.M.A., y en el caso de sociedades o asociaciones de productores, y demás personas morales, con ingresos hasta 4 mil 230 S.M.A.	807	858	0.0042	0.0042
Deducción de terrenos para desarrolladores inmobiliarios en el ejercicio en que los adquieran[4/]	499	531	0.0026	0.0026
Deducción en el ejercicio de adaptaciones a instalaciones que tengan por finalidad facilitar a las personas con capacidades diferentes al acceso y uso de las mismas	96	102	0.0005	0.0005

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el artículo 42, fracción I de la LFPRH.

2/ La estimación no incluye a los contribuyentes del sector económico de "Actividades de gobierno y de organismos internacionales y extraterritoriales". Si se considera también a organismos y empresas del sector público la estimación se incrementaría a 14 mil 403 y 15 mil 324 millones de pesos en 2016 y 2017, respectivamente, cantidades equivalentes a 0.075% del PIB para dichos años.

3/ Para efectos de la LISR se consideran micro y pequeñas empresas a las personas morales y personas físicas con actividades empresariales y profesionales con ingresos propios de su actividad empresarial del ejercicio inmediato anterior de hasta 100 mdp.

4/ La deducción de compras, en lugar de la del costo de ventas, implica un diferimiento del impuesto en el corto plazo, el cual se compensa en futuros ejercicios fiscales.

FUENTE: SHCP.

El cuadro siguiente presenta para 2017 la distribución por sector de los montos de los gastos fiscales que significan un diferimiento de aplicación general y que, dada la información fiscal, pueden ser distribuidos por sector económico. Dichos conceptos incluyen la deducción de aportaciones a fondos de pensiones y jubilaciones, de maquinaria y equipo para la generación de energía de fuentes renovables o sistemas de cogeneración de electricidad eficiente y de adaptaciones a instalaciones para personas con capacidades diferentes.

GASTOS FISCALES 2017 POR DIFERIMIENTOS SELCCIONADOS Y SECTOR ECONÓMICO EN EL ISRE
-Millones de pesos-

Sector Económico	Deducción por aportaciones a fondos de pensiones y jubilaciones	Deducción de maquinaria y equipo para la generación de energía renovable o sistemas de cogeneración	Deducción de adaptación a instalaciones para personas con capacidades diferentes
Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	1	3	0.1
Minería	57	43	0.002
Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	62	334	0
Construcción	35	140	13
Industrias manufactureras	578	149	4
Comercio al por mayor	99	60	13
Comercio al por menor	90	21	12
Transportes, correos y almacenamiento	36	2	0.3
Información en medios masivos	1 025	1	0.4
Servicios financieros y de seguros	819	1	17
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	20	5	2
Servicios profesionales, científicos y técnicos	289	7	20
Dirección de corporativos y empresas	351	0	0.1
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	749	14	15
Servicios educativos	6	0	0.2
Servicios de salud y de asistencia social	10	1	1
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	2	1	1
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	10	6	3
Otros servicios excepto actividades del gobierno	51	1	1
Actividad pendiente de aclaración	39	91	1
Total	**4 328**	**879**	**102**

Nota: El total puede no coincidir debido al redondeo.

Para dimensionar los montos en relación con el tamaño del sector, el cuadro siguiente muestra los gastos fiscales por diferimientos por sector económico como proporción de los ingresos totales del sector. Como se mencionó anteriormente, estas estimaciones no son estrictamente comparables con las del resto del documento, pues los ingresos totales de un sector tienden a ser significativamente mayores a la base gravable o al PIB sectorial.

GASTOS FISCALES 2017 POR DIFERIMIENTOS SELECCIONADOS Y SECTOR ECONÓMICO EN EL ISRE
-Porcentaje de los ingresos-

Sector Económico	Deducción por aportaciones a fondos de pensiones y jubilaciones	Deducción de maquinaria y equipo para la generación de energía renovable o sistemas de cogeneración	Deducción de adaptación a instalaciones para personas con capacidades diferentes
Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	0.0002	0.0006	0.0000
Minería	0.0093	0.0070	0.0000
Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	0.0092	0.0498	0.0000
Construcción	0.0024	0.0094	0.0009
Industrias manufactureras	0.0075	0.0019	0.0001
Comercio al por mayor	0.0022	0.0013	0.0003
Comercio al por menor	0.0018	0.0004	0.0002
Transportes, correos y almacenamiento	0.0037	0.0002	0.0000
Información en medios masivos	0.0968	0.0001	0.0000
Servicios financieros y de seguros	0.0261	0.0000	0.0005
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	0.0029	0.0007	0.0003
Servicios profesionales, científicos y técnicos	0.0226	0.0005	0.0016
Dirección de corporativos y empresas	0.0669	0.0000	0.0000
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	0.272	0.0005	0.0005
Servicios educativos	0.0035	0.0001	0.0001
Servicios de salud y de asistencia social	0.0015	0.0001	0.0001
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	0.0019	0.0009	0.0009
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	0.0040	0.0024	0.0012
Otros servicios excepto actividades del gobierno	0.0169	0.0003	0.0003
Actividad pendiente de aclaración	0.0039	0.0090	0.0001
Promedio ponderado	**0.0129**	**0.0026**	**0.0003**

FUENTE: SHCP.

e) Facilidades administrativas

Se consideran facilidades administrativas aquellos tratamientos que en el ISR permiten la deducción de erogaciones del contribuyente sin documentos comprobatorios que cumplan con los requisitos fiscales. Este beneficio afecta la cadena de comprobación fiscal, a través de la cual se logra que a toda deducción de parte de un adquirente corresponda la acumulación de ingresos por parte del proveedor del bien o servicio. De esta forma, se rompe la simetría fiscal del ISR.

Por ejemplo, una facilidad administrativa consiste en permitir a los contribuyentes del sector primario la deducción, hasta un porcentaje de sus ingresos, de gastos como el

pago de mano de obra de trabajadores eventuales del campo o la alimentación de ganado, incluso en los casos en que no obtengan el comprobante fiscal correspondiente.

El cuadro siguiente presenta las estimaciones de los gastos fiscales de las facilidades administrativas del ISRE para los que se cuenta con información, los cuales son aplicables por el sector primario y por el de autotransporte de carga y pasaje.

GASTOS FISCALES POR FACILIDADES ADMINISTRATIVAS EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EMPRESARIAL[1/]

Concepto	MDP		% del PIB[2/]	
	2016	2017	2016	2017
Facilidades administrativas	**4 014**	**4 271**	**0.0209**	**0.0209**
Sector de autotransporte terrestre	2 151	2 289	0.0112	0.0112
a) Sector de autotransporte terrestre de carga federal y foráneo de pasaje y turismo. Deducción de 8% de los ingresos propios, sin requisitos fiscales, con un pago de 16% por ISR.	1 805	1 921	0.0094	0.0094
b) Sector de autotransporte terrestre de carga de materiales y de pasajeros urbano y suburbano. Deducción de 8% de los ingresos propios, sin requisitos fiscales, con un pago de 16% por ISR.	346	368	0.0018	0.0018
Sector primario. Deducción de 10% del total de ingresos propios con un límite de 800 mil pesos, por concepto de mano de obra de trabajadores eventuales del campo, alimentación de ganado y gastos menores.	1 863	1 982	0.0097	0.0097
Régimen de Maquiladoras[3/]	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.

N.D. No disponible.

1/ Las Facilidades Administrativas para 2016, se publicaron el 23 de diciembre de 2015 en el Diario Oficial de la Federación.

2/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.

3/ No se considera que un residente en el extranjero tiene un establecimiento permanente (EP) en el país, derivado de las relaciones de carácter jurídico o económico que mantenga con empresas que lleven a cabo operaciones de maquila. No se cuenta con información fiscal o de otra índole que permita realizar una estimación del monto del beneficio.

FUENTE: SHCP.

f) Subsidio para el empleo

El gasto fiscal asociado al subsidio para el empleo, por medio del cual se permite a los contribuyentes que obtienen ingresos por salarios de hasta aproximadamente 3.3 salarios mínimos (S.M.) reducir su impuesto a pagar, se reporta por separado por su importancia y características particulares[55].

[55] Se considera el salario mínimo vigente en 2016 de 73.04 pesos diarios.

A causa del subsidio para el empleo, los asalariados con ingresos de hasta 2.2 S.M., para los que el subsidio es mayor que el impuesto que les corresponde, obtienen un incremento en su ingreso neto en un monto equivalente a la diferencia entre ambos conceptos.

Este subsidio, antes llamado crédito al salario, originalmente se estableció con el fin de mejorar el ingreso de los trabajadores. No obstante, existen razones para pensar que el subsidio para el empleo también beneficia a las empresas, reduciendo el costo laboral que pagan.

A partir de las elasticidades de oferta y demanda se puede medir la incidencia de los impuestos o subsidios, es decir, sobre quién recae la mayor parte de un impuesto o subsidio[56]. Entre más inelástica sea la demanda (oferta), mayor parte del impuesto o subsidio recaerá sobre ésta. Si en un mercado la demanda es más inelástica que la oferta, el impuesto o subsidio recaerá en mayor medida sobre los demandantes que sobre los oferentes. Lo opuesto sucede cuando la oferta es más inelástica que la demanda.

Un análisis general de la oferta y demanda del mercado laboral permite concluir que en los niveles salariales bajos, la oferta laboral es muy elástica mientras que la demanda tiende a ser relativamente inelástica. Lo anterior se explica porque a niveles bajos de salario existe un mayor número de trabajadores sustitutos, debido a que los trabajadores de estratos de ingresos superiores pueden desempeñar labores menos calificadas. En este sentido, la entrada potencial al mercado de bajos niveles salariales aumenta la elasticidad de la oferta de trabajo. Este efecto también se refuerza por los migrantes del campo a la ciudad y los trabajadores por cuenta propia que buscan incorporarse al segmento de bajos ingresos del mercado de trabajo. Por su parte, la demanda de mano

[56] La elasticidad indica el grado de reacción de una variable ante cambios en otra variable. Si la elasticidad en valor absoluto es menor que 1, entonces la variable de interés reacciona menos que proporcionalmente ante un cambio en la otra variable. Por el contrario, si la elasticidad, en valor absoluto, es mayor que 1, reacciona en mayor medida que la otra variable.

de obra menos calificada tiende a ser inelástica por lo indispensable de los servicios que estos trabajadores proporcionan y la baja proporción del costo laboral que representan en promedio. Por estas razones, el subsidio para el empleo beneficia a las empresas al reducir el costo de la nómina.

En respuesta a las consideraciones anteriores, el subsidio para el empleo se clasifica como un gasto fiscal del ISRE, ya que si bien pretende apoyar el ingreso de los asalariados de menores recursos, en la práctica ha significado también un beneficio para las empresas, al ser una vía por la que el fisco financia parte de los ingresos de los trabajadores de una empresa[57]. Se estima que este subsidio representa un gasto fiscal de 43 mil 707 y 46 mil 504 millones de pesos (mdp) para 2016 y 2017, respectivamente (0.23% del PIB)[58].

Por otra parte, un análisis de la distribución por sector del subsidio para el empleo muestra que los servicios de apoyo a los negocios, manufacturas, servicios profesionales, científicos y técnicos y comercio al por menor concentran 29 mil 703 mdp, es decir 64% del total, favoreciendo a 12.2 millones de trabajadores. El sector servicios de apoyo a los negocios concentra un monto equivalente al 21% del subsidio para el empleo, con lo que beneficia a 4.2 millones de trabajadores. El sector manufacturero absorbe 19% del subsidio para el empleo, y lo distribuye entre 3.4 millones de asalariados. En el caso de los servicios profesionales, científicos y técnicos el subsidio se estima equivale a 13% del total y beneficia a 2.7 millones de empleados, mientras que el sector comercio al por menor concentra el 11% del beneficio total beneficiando a 1.9 millones de empleados (Cuadro siguiente).

[57] Este criterio se ha mantenido desde el primer Presupuesto de Gastos Fiscales, presentado al Congreso de la Unión en 2002. En dicho año el gasto se registró bajo el rubro crédito al salario.

[58] Si se incluyera el subsidio para el empleo correspondiente al sector de actividades de gobierno y de organismos internacionales y extraterritoriales, el gasto fiscal ascendería a 46 mil 134 y 49 mil 86 mdp para 2016 y 2017, respectivamente (0.24% del PIB).

GASTO FISCAL 2017 DEL SUBSIDIO PARA EL EMPLEO Y NÚMERO DE TRABAJADORES BENEFICIADOS CLASIFICADO POR SECTOR ECONÓMICO

Sector Económico	Número de trabajadores beneficiados con el subsidio	Subsidio para el empleo (mdp)	Participación del subsidio para el empleo %
Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	569 394	1 520	3.3
Minería	50 454	132	0.3
Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	33 974	110	0.2
Construcción	1 448 514	2 847	6.1
Industrias manufactureras	3 448 668	8 732	18.8
Comercio al por mayor	1 057 774	2 671	5.7
Comercio al por menor	1 851 617	5 138	11.0
Transportes, correos y almacenamiento	427 225	1 238	2.7
Información en medios masivos	128 956	373	0.8
Servicios financieros y de seguros	186 697	450	1.0
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	256 306	637	1.4
Servicios profesionales, científicos y técnicos	2 699 353	6 267	13.5
Dirección de corporativos y empresas	25 329	38	0.1
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	4 162 960	9 566	20.6
Servicios educativos	591 510	1 885	4.1
Servicios de salud y de asistencia social	358 245	1 234	2.7
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	58 546	160	0.3
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	498 074	1 389	3.0
Otros servicios excepto actividades del gobierno	566 303	1 604	3.4
Actividad pendiente de aclaración	207 845	509	1.1
Total	**18 627 744**	**46 504**	**100.0**

Nota: El total puede no coincidir debido al redondeo.
FUENTE: SHCP.

III.2. Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas

Las disposiciones fiscales del ISR de personas físicas contemplan diversos tipos de tratamientos diferenciales, incluyendo: deducciones, exenciones, regímenes especiales o sectoriales y diferimientos.

a) Deducciones

El cuadro siguiente presenta las estimaciones de los gastos fiscales para las distintas deducciones personales que pueden realizar los contribuyentes, las cuales se clasifican en cuatro categorías: las deducciones asociadas a gastos de seguridad social; de asistencia social; relacionadas con el ahorro y las relativas a los servicios educativos.

GASTOS FISCALES POR DEDUCCIONES EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE PERSONAS FÍSICAS

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Deducciones personales	**16 423**	**17 472**	**0.0855**	**0.0855**
Gastos de seguridad social				
Honorarios médicos, dentales y otros gastos hospitalarios	3 303	3 514	0.0172	0.0172
Primas de seguros de gastos médicos	2 093	2 227	0.0109	0.0109
Honorarios médicos, dentales o de enfermería por discapacidad e incapacidad	272	289	0.0014	0.0014
Gastos de funerales	96	102	0.0005	0.0005
Gastos de asistencia social				
Donativos no onerosos ni remunerativos	653	695	0.0034	0.0034
Gastos relacionados al ahorro				
Intereses reales de créditos hipotecarios	6 779	7 213	0.0353	0.0353
Depósitos en las cuentas especiales para el ahorro, así como primas de contratos de seguros de planes de pensiones y acciones de sociedades de inversión, sin que excedan de 152 mil pesos	365	388	0.0019	0.0019
Aportaciones de retiro a la subcuenta de aportaciones complementarias de retiro, o a las cuentas de planes personales de retiro, así como aportaciones realizadas a la subcuenta de aportaciones voluntarias	346	368	0.0018	0.0018
Gastos relacionados con la educación				
Colegiaturas[2/]	2 458	2 615	0.0128	0.0128
Gastos de transportación escolar	58	61	0.0003	0.0003

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.
2/ Otorgado mediante Decreto Presidencial.
FUENTE: SHCP.

Las estimaciones incorporan el efecto del límite global a las deducciones, que a partir de 2016 fue incrementado a un monto equivalente al mínimo entre 15% de los ingresos brutos del contribuyente y 5 S.M.A. Desde su origen, el límite global excluye las colegiaturas y los donativos; a partir de 2016 también excluye las aportaciones complementarias de retiro, aquéllas a planes personales de retiro o a la subcuenta de aportaciones voluntarias, los depósitos en las cuentas especiales para el ahorro; así como las primas de contratos de seguros de planes de pensiones y acciones de sociedades de inversión y los honorarios y gastos médicos por discapacidad e incapacidad[59].

El marco normativo existente contempla la deducción de 10 distintos tipos de gasto personal realizados por los contribuyentes. Éstas representan un gasto fiscal, pues

[59] Hasta 2015 el límite global fue equivalente al mínimo entre 10% de los ingresos brutos del contribuyente y 4 S.M.A.

reducen la base gravable y la tasa efectiva pagada en el ISR de personas físicas[60]. Destacan por su monto los gastos fiscales asociados a las deducciones de intereses reales de créditos hipotecarios, de honorarios médicos, de colegiaturas y de primas de seguros de gastos médicos. En conjunto estas cuatro categorías explican el 89% del total de gastos fiscales por deducciones personales. En todos estos casos, así como en el resto de las deducciones personales, el monto del gasto fiscal es significativamente superior al estimado en 2015, reflejando el aumento del límite global de las deducciones así como el mayor número de declaraciones personales recibidas.

El número de conceptos por los que se pueden efectuar deducciones personales ha aumentado a lo largo del tiempo, duplicándose de 5 a 10 entre 1978 y 2016, a la vez que su monto se ha incrementado significativamente. Entre 2003 y 2014, el monto de las deducciones personales que declararon los contribuyentes creció en alrededor de 247% en términos reales. Ello obedece tanto a la aplicación de nuevos conceptos deducibles, como el pago de colegiaturas a partir del ejercicio 2011, como a incrementos en los montos deducidos por rubro.

El beneficio que representan las deducciones personales se concentra en los contribuyentes de mayor capacidad económica. De acuerdo con estadísticas de las declaraciones anuales de personas físicas para el ejercicio fiscal 2014, los contribuyentes ubicados en el décimo decil de ingresos concentraron 77.4% del total de deducciones personales, mientras que aquéllos del primer decil sólo representan 0.1% del monto total deducido[61].

Lo anterior es el resultado de la combinación de dos efectos: a) la alta concentración de los conceptos de gasto deducibles entre las personas de mayores ingresos, y b) el hecho

[60] La deducción de los impuestos locales por salarios pagados no representa un gasto fiscal, por lo que no se considera en este análisis.

[61] Los deciles de ingresos se construyen a partir de la información de las declaraciones anuales de los contribuyentes, complementada con la información de los trabajadores asalariados que no presentaron declaración anual, obtenida de la declaración informativa de sueldos y salarios que presentan los empleadores.

de que sólo las personas con ingresos superiores a 400 mil pesos anuales están obligadas a presentar declaración anual, mientras que en su mayoría las personas con ingresos menores a la cantidad mencionada no la presentan, con lo que no ejercen su derecho aun cuando hubieran podido aplicar deducciones personales.

El cuadro siguiente presenta la distribución de cada uno de los gastos por los que se aplican las deducciones personales por deciles de ingresos. Destaca que el 10% de la población con mayores ingresos concentra entre 65 y 97% del total de los diferentes conceptos de gasto deducibles. La deducción con mayor concentración es la de donativos, seguida por la de transportación escolar obligatoria y por las primas de seguros de gastos médicos. En todos esos casos, más del 90% del monto deducido corresponde al decil de mayores ingresos.

DISTRIBUCIÓN POR DECILES DE INGRESOS DE LAS DEDUCCIONES PERSONALES EN EL EJERCICIO 2014
-Porcentajes-

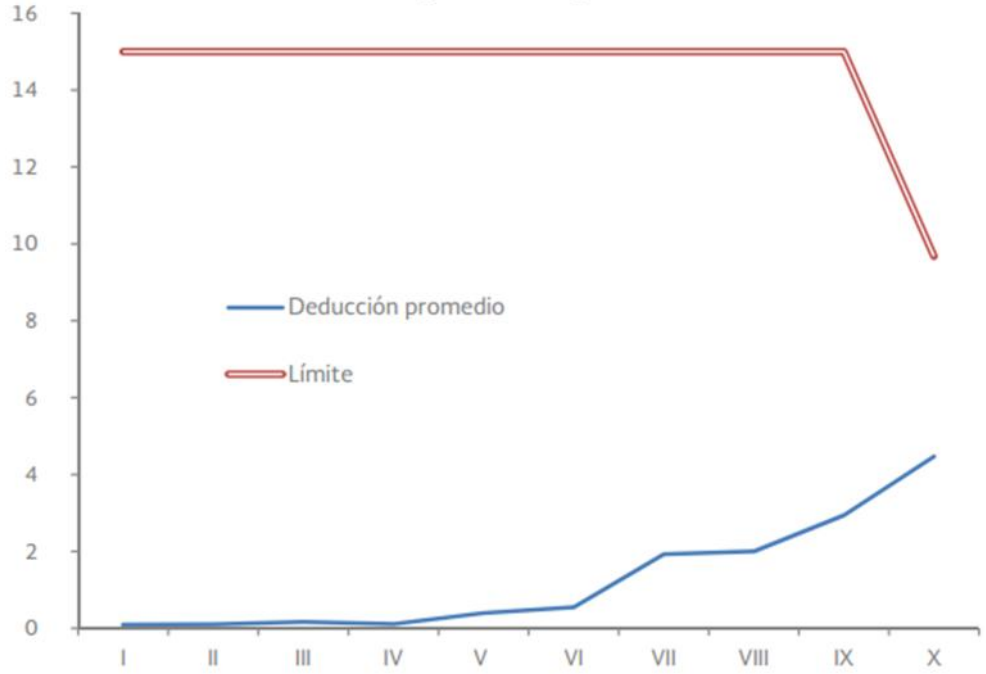
Decil	Donativos	Aportaciones voluntarias al SAR	Cuentas especiales para el ahorro	Transportación escolar obligatoria	Primas de seguros de gastos médicos	Honorarios médicos, dentales y gastos hospitalarios	Colegiaturas	Intereses reales de créditos hipotecarios	Gastos funerales
I	0.1	0.0	0.0	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
II	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
III	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
IV	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
V	0.0	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	0.2	0.4	0.3
VI	0.1	0.1	0.1	0.2	0.2	0.4	0.4	0.6	0.7
VII	0.2	0.9	0.5	0.4	1.5	1.0	1.0	3.2	1.8
VIII	0.6	3.3	4.5	1.0	1.1	2.6	2.5	7.4	5.7
IX	1.6	11.1	27.1	2.9	3.9	7.5	8.1	22.8	14.5
X	97.4	84.5	67.7	95.1	92.8	88.1	87.5	65.3	76.6
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: Cálculos propios con información de las declaraciones anuales de personas físicas para el ejercicio 2014.

A partir de 2016, el límite global a las deducciones personales es igual al monto mínimo entre 15% del ingreso bruto del contribuyente y 5 S.M.A. La naturaleza del límite global implica que éste es proporcionalmente más estricto para los contribuyentes con mayor capacidad económica, pues el porcentaje de sus ingresos que pueden deducir es menor en comparación con personas de menores ingresos.

Las siguientes gráficas muestran que el límite global a las deducciones personales es elevado en relación con las deducciones personales medias, en particular para las personas ubicadas en los deciles de menores ingresos, así como que los contribuyentes que son afectados por el límite se encuentran altamente concentrados en los deciles de mayores ingresos[62].

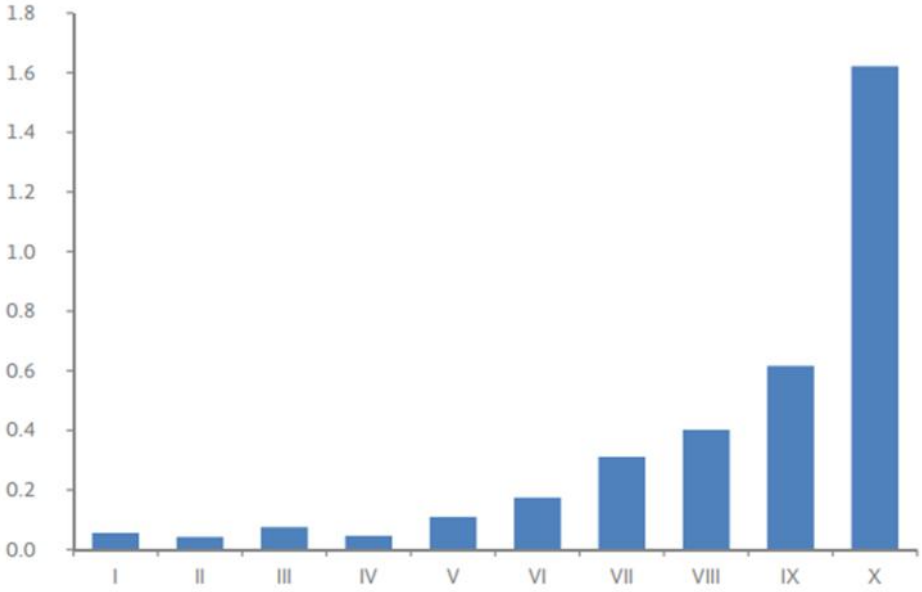
LÍMITE GLOBAL A LAS DEDUCCIONES Y DEDUCCIONES MEDIAS
-% del ingreso medio por decil-



FUENTE: Elaborado con información de las declaraciones anuales para el ejercicio fiscal 2014 y estadísticas de la ENIGH 2014.

[62] Para el análisis se utilizan deciles de ingresos calculados con información de los hogares de la ENIGH 2014.

HOGARES CON DEDUCCIONES MAYORES AL LÍMITE GLOBAL
-% del total de hogares del decil-



FUENTE: Elaborado con información de las declaraciones anuales para el ejercicio fiscal 2014 y estadísticas de la ENIGH 2014.

Una de las deducciones para las que se cuenta con mayor información es la de donativos no onerosos ni remunerativos otorgados a donatarias autorizadas, en virtud de las obligaciones de información que estas instituciones deben cumplir. A continuación se presenta un análisis sobre la evolución de los montos deducidos por donativos, tanto por personas morales como físicas y de los recursos que por donativos reciben las donatarias autorizadas.

De acuerdo con las declaraciones anuales correspondientes a 2014, del total de donativos efectivamente deducidos por los contribuyentes, el 79% corresponde a donativos realizados por empresas, mientras que el restante 21% fue deducido por personas físicas.

Como se observa en cuadro siguiente, entre 2009 y 2014 el monto deducido por los contribuyentes tuvo un crecimiento anual promedio en términos reales de 2.28%. El

incremento en los donativos empresariales en promedio fue de 2.25% en el período, mientras que el de los realizados por personas físicas fue de 2.38 por ciento[63].

MONTOS DE DONATIVOS DEDUCIDOS POR LOS CONTRIBUYENTES EN LAS DECLARACIONES ANUALES 2009-2014
Mdp de 2016 y tasas de crecimiento (%)

Año/Contribuyente	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Tasa de crecimiento anual promedio
Total	7 852	7 622	7 510	8 266	8 567	8 787	
	-	-2.9	-1.5	10.1	3.6	2.6	2.28
Personas morales	6 223	6 248	6 051	6 910	6 850	6 955	
	-	0.4	-3.2	14.2	-0.9	1.5	2.25
Personas físicas	1 629	1 374	1 459	1 356	1 717	1 832	
	-	-15.7	6.2	-7.1	26.6	6.7	2.38

FUENTE: Declaraciones anuales de cada año.

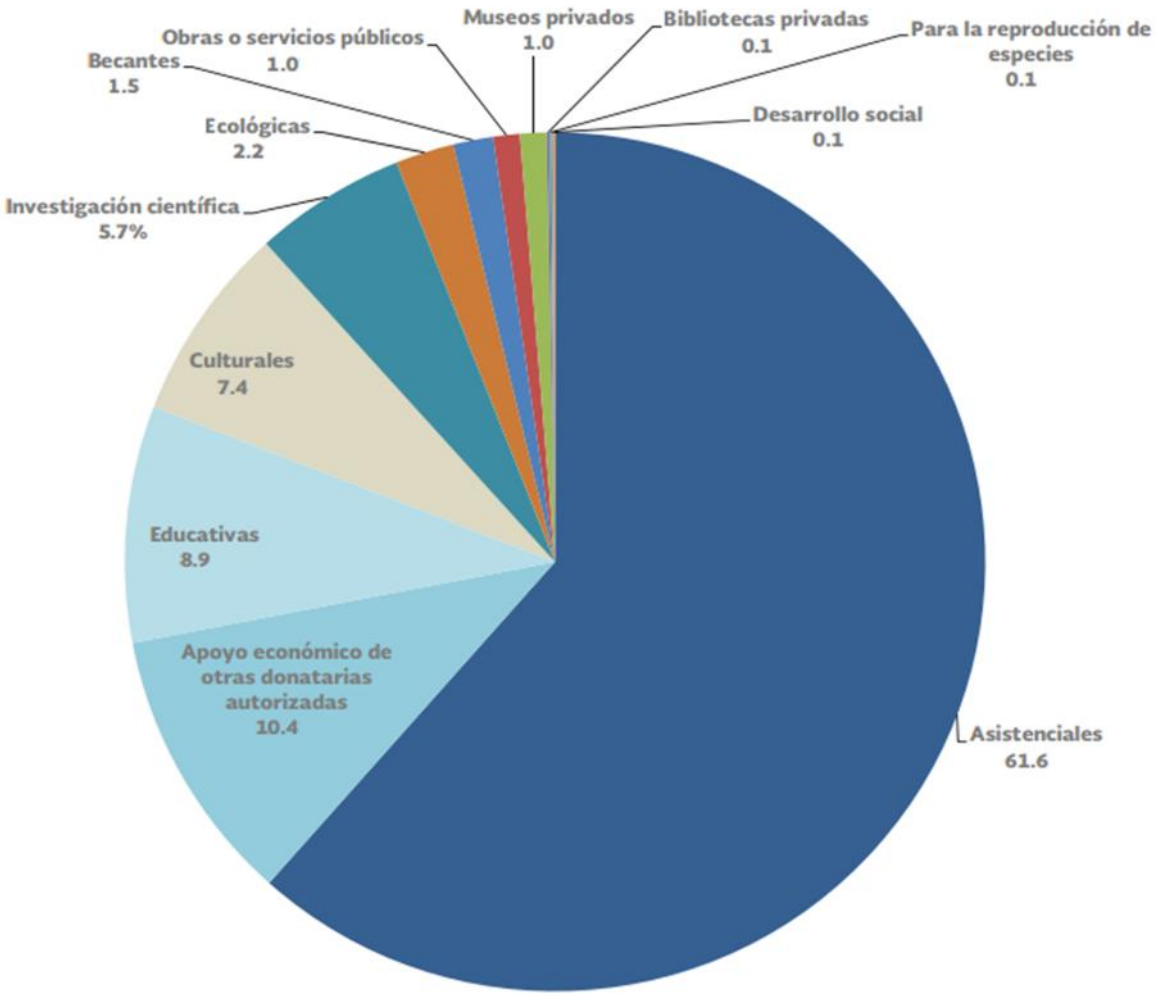
De acuerdo con lo declarado por las propias donatarias y registrado en el Reporte de Donatarias Autorizadas 2015, del total de donativos recibidos el 92% fue recibido en efectivo, correspondiendo el resto a donativos en especie. Del total de donativos que reciben las donatarias autorizadas, alrededor del 92% proviene de fuentes nacionales y el restante de fuentes en el extranjero.

En el Reporte de Donatarias Autorizadas 2015 se incluyen 12 categorías de donatarias de acuerdo con las actividades que realizan. Como se observa en la gráfica siguiente,

[63] La suma de los montos de los donativos que los contribuyentes deducen no es igual al monto que las donatarias autorizadas perciben por este concepto. Por ejemplo, en 2014 los contribuyentes sólo dedujeron en sus declaraciones anuales un monto cercano a la cuarta parte del importe del monto de donativos recibidos por las donatarias. La falta de simetría entre los donativos recibidos por las donatarias autorizadas y la cantidad efectivamente deducida por parte de quienes efectúan los donativos se explica por diversas razones, entre las que se encuentran: i) las donatarias autorizadas reportan los donativos recibidos, independientemente de que éstos hayan sido deducidos o se haya emitido un comprobante para su deducibilidad; ii) en ocasiones los donativos no son deducidos por los contribuyentes, incluso cuando se han emitido los comprobantes necesarios para ello; iii) parte de los donativos recibidos por las donatarias provienen del extranjero y por tanto no son deducidos en México; iv) los donativos recibidos por donatarias autorizadas incluyen los recibidos de otras fundaciones que a su vez se encuentran autorizadas para recibir donativos deducibles de impuestos. Este tipo de donatarias se conocen como de apoyo económico de otras donatarias autorizadas; y v) a partir de 2008 se limitó la deducción de donativos a un máximo equivalente a 7% de la utilidad fiscal de las personas morales en el ejercicio anterior, o bien 7% de los ingresos acumulables de las personas físicas que sirvan de base para calcular el ISR del contribuyente en el ejercicio inmediato anterior a la deducción.

las donatarias asistenciales concentran la mayor cantidad de donativos recibidos: en 2014 percibieron el 61.6% del monto total percibido por las donatarias autorizadas. A éstas le siguen en importancia las donatarias que destinan los recursos recibidos al apoyo económico de otras donatarias, que en 2014 concentraron el 10.4% del total; así como las que tienen fines educativos, culturales o que promueven la investigación científica, que recibieron donativos equivalentes al 8.9, 7.4 y 5.7% del total, respectivamente.

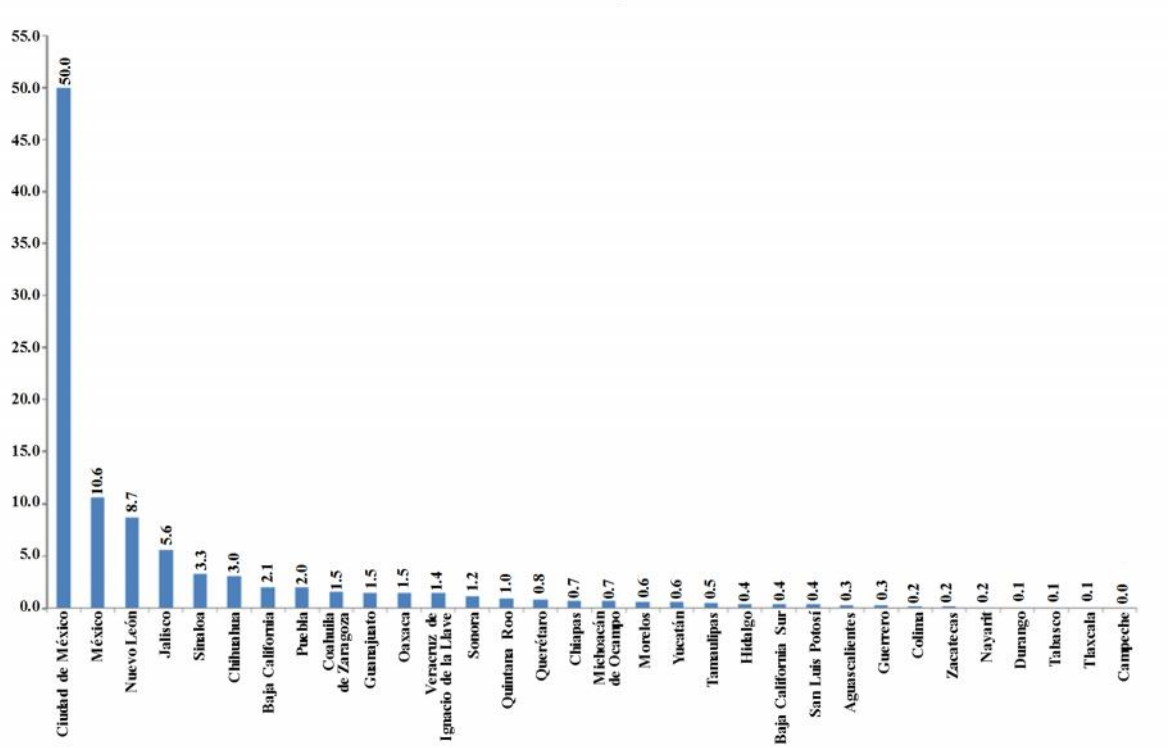
DISTRIBUCIÓN DE LOS DONATIVOS POR TIPO DE DONATARIA
-Porcentajes-



FUENTE: Reporte de Donatarias Autorizadas 2015.

Por otra parte, como se aprecia en la gráfica siguiente, la mitad de los donativos se otorga a las donatarias autorizadas con domicilio en la Ciudad de México, entidad en donde se ubican alrededor del 29% del total de donatarias autorizadas. Si adicionalmente se consideran las donatarias del Estado de México, Nuevo León y Jalisco se observa que tres cuartas partes de los donativos recibidos se localizan en esas cuatro Entidades Federativas. Ello no necesariamente refleja la ubicación de sus actividades, toda vez que pueden tener operaciones a nivel nacional, aunque su sede se encuentre en alguna de las mayores áreas metropolitanas del país.

DISTRIBUCIÓN DE LOS DONATIVOS POR ENTIDAD FEDERATIVA
-Porcentajes-



FUENTE: Reporte de Donatarias Autorizadas 2015.

b) Exenciones

A través de este tratamiento diferencial se excluyen del alcance del ISR ciertos tipos de ingresos, actos o actividades, que conforme a la estructura “normal” deberían ser objeto del impuesto.

En el ISR de personas físicas destaca la exención que se aplica a diversos conceptos laborales remunerativos que forman parte de los ingresos que perciben los trabajadores. La primera parte del cuadro siguiente muestra los gastos fiscales de este tipo, descendentemente por su monto. Los gastos fiscales que significan una mayor pérdida de ingresos son la exención a las jubilaciones, otros ingresos por salarios, los ingresos por concepto de prestaciones de previsión social, y los provenientes de cajas y fondos de ahorro. El total de los gastos fiscales por ingresos exentos por salarios se ubica en 0.58% del PIB y representa alrededor del 78% del monto total por exenciones en el ISR para personas físicas.

GASTOS FISCALES POR EXENCIONES EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE PERSONAS FÍSICAS

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Ingresos exentos	**144 264**	**153 462**	**0.7511**	**0.7511**
Ingresos exentos por salarios	**112 231**	**119 379**	**0.5843**	**0.5843**
Jubilaciones, pensiones o haberes de retiro	36 537	38 874	0.1903	0.1903
Otros ingresos por salarios[2/]	21 380	22 741	0.1113	0.1113
Prestaciones de previsión social[3/]	20 009	21 291	0.1042	0.1042
De cajas de ahorro y fondos de ahorro	12 422	13 220	0.0647	0.0647
Gratificación anual (aguinaldo)	7 535	8 010	0.0392	0.0392
Pagos por separación[4/]	4 569	4 863	0.0238	0.0238
Horas extras	4 040	4 291	0.0210	0.0210
Prima vacacional	2 465	2 615	0.0128	0.0128
Participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas	1 262	1 349	0.0066	0.0066
Prima dominical	927	981	0.0048	0.0048
Cuotas de seguridad social de los trabajadores pagadas por los patrones	906	960	0.0047	0.0047
Reembolso de gastos médicos	179	184	0.0009	0.0009
Otros ingresos exentos	**32 033**	**34 083**	**0.1668**	**0.1668**
Ingresos exentos por intereses que perciben las SIEFORES	24 482	26 049	0.1275	0.1275
Enajenación de casa habitación	5 665	6 028	0.0295	0.0295
Intereses	1 752	1 863	0.0091	0.0091
a. Pagados por instituciones de crédito por cuentas de cheques, para el pago de sueldos, pensiones y haberes de retiro, siempre que el saldo promedio diario de la inversión no exceda de 5 S.M.A.	1 383	1 471	0.0072	0.0072
b. Pagados por sociedades cooperativas de ahorro y préstamo y sociedades financieras populares, siempre que el saldo promedio diario de la inversión no exceda de 5 S.M.A.	369	392	0.0019	0.0019
Derechos de autor hasta por 20 S.M.A.	115	123	0.0006	0.0006
Premios por concursos científicos, literarios o artísticos o que promuevan los valores cívicos.	19	20	0.0001	0.0001
Rentas congeladas[5/]	N.D.	N.D.	N.D	N.D.
Enajenación de derechos parcelarios o comuneros[6/]	N.D.	N.D.	N.D	N.D.

N.D. No disponible.
1/ Se utilizó un PIB de 19 millones 203 mil 900 pesos para 2016 y de 20 mil 432 mil 400 pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.
2/ Se incluyen conceptos que no tienen un renglón específico para su reporte, como pueden ser los ingresos en servicios.
3/ Se refiere a los subsidios por incapacidad, becas educacionales, guarderías infantiles, actividades culturales y deportivas, así como otras de naturaleza análoga.
4/ Incluye primas de antigüedad e indemnizaciones por riesgos de trabajo o enfermedades, entro otros conceptos.
5/ Se considera que el costo de este gasto fiscal se aproxima a cero puesto que en lugares como el D.F. las rentas congeladas ya no son aplicables, mientras que en los lugares en donde se aplican, las rentas percibidas por estas propiedades son muy bajas y por consiguiente también el tamaño del ingreso exento.
6/ No se cuenta con información fiscal o de otra índole que permita realizar una estimación.
FUENTE: SHCP.

El cuadro anterior también muestra los gastos fiscales asociados a otros ingresos exentos, no relacionados con sueldos y salarios. La pérdida recaudatoria más significativa asociada a este tipo de ingresos proviene de la exención a los ingresos derivados de intereses que perciben las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (SIEFORES), así como la de los ingresos por enajenación de casa habitación.

c) Regímenes especiales o sectoriales

En esta categoría se incluyen cuatro regímenes especiales: (1) el Régimen de Incorporación Fiscal; (2) el régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras, que incluye los beneficios de exentar parte del ingreso, reducir el pago del ISR por el excedente y deducir las inversiones como gasto para contribuyentes con ingresos de hasta 423 S.M.A.[64]; (3) el régimen de base de efectivo para las personas físicas con actividades empresariales y profesionales que pueden efectuar deducciones similares a las que realizan las empresas, y (4) el régimen para pequeños productores del sector primario, el cual otorga una exención de hasta 1 S.M.A. siempre que sus ingresos totales no excedan de 8 S.M.A. y que al menos el 25% de sus ingresos provengan del desarrollo de actividades en dicho sector. Las estimaciones de los gastos fiscales por estos conceptos se presentan en el cuadro siguiente.

GASTOS FISCALES POR REGÍMENES ESPECIALES O SECTORIALES EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE PERSONAS FÍSICAS

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Regímenes especiales o sectoriales	**31 094**	**30 339**	**0.1619**	**0.1485**
Régimen de Incorporación Fiscal (RIF). Reducción del ISR a contribuyentes que provean información sobre ingresos, erogaciones y proveedores.	22 723	21 759	0.1183	0.1065
Régimen de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras	5 742	6 110	0.0299	0.0299
a. Exención hasta por 40 S.M.A.	5 588	5 946	0.0291	0.0291
b. Reducción del 40% del ISR.	154	164	0.0008	0.0008
Régimen para pequeños productores del sector primario.	1 343	1 429	0.0070	0.0070
Régimen de base de efectivo para personas físicas con actividades empresariales y profesionales[2/]	1 286	1 041	0.0067	0.0051

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017 presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.

2/ Se consideran los gastos fiscales para las personas físicas por las siguientes deducciones: por consumo en restaurantes, por la adquisición de automóviles hasta por 175 mil pesos, por un 25% adicional al salario de adultos mayores, programa de fomento al primer empleo y por adaptaciones a instalaciones en beneficio de personas con capacidad. La deducción de adaptaciones a instalaciones en beneficio de personas con capacidades diferentes, que se incluye en este monto, es un diferimiento del impuesto y se estima representa un gasto fiscal para 2017 por 1 mdp.

FUENTE: SHCP.

[64] Este último beneficio se reporta en la sección de diferimientos.

El RIF otorga a los contribuyentes participantes descuentos en el pago de sus impuestos durante los primeros diez años de tributación, a cambio del cumplimiento de obligaciones en materia de información fiscal. Para el caso del ISR, el descuento es de 100% durante el año de ingreso al régimen y se reduce gradualmente a lo largo de los siguientes 10 años, hasta desaparecer una vez que los contribuyentes pasen a tributar en el régimen general[65]. Ese atributo del RIF ocasiona que el gasto fiscal correspondiente a los descuentos otorgados en el RIF disminuya con el paso del tiempo conforme se reduzcan los descuentos para los contribuyentes que iniciaron su participación en 2014. Por otra parte, el ingreso de nuevos contribuyentes al RIF actúa en la dirección contraria, aumentado el gasto fiscal, dado que los nuevos contribuyentes reciben descuentos del 100% durante su año inicial. El gasto fiscal asociado a los descuentos ofrecidos a los participantes en el RIF en su pago de ISR equivale a 0.12% del PIB en 2016 y 0.11% del PIB en 2017. Estos montos son mayores a los reportados en 2015, lo cual refleja que el efecto del aumento en el padrón del RIF es mayor a la disminución de los descuentos.

d) Diferimientos

Entre los gastos fiscales por diferimientos en el ISR de personas físicas está la deducción inmediata de la inversión para las micro y pequeñas empresas y para la generación, transporte, distribución y suministro de energía e infraestructura de transporte, realizada en 2016 y 2017[66]. La estimación de este gasto fiscal asciende a 978 mdp para 2016 y 866 mdp para 2017 (0.0051 y 0.0042%del PIB, respectivamente). Por su parte, la deducción de las inversiones que realizan los contribuyentes del sector

[65] Mediante el Decreto Presidencial publicado en el DOF del 11 de marzo de 2015 los contribuyentes personas físicas que en 2014 optaron por tributar en el Régimen de Incorporación Fiscal pueden aplicar el 100% de reducción del impuesto sobre la renta que determinen conforme a dicho régimen durante todo el segundo año de tributación.

[66] Para efectos de la LISR se consideran micro y pequeñas empresas a las personas morales y personas físicas con actividades empresariales y profesionales con ingresos propios de su actividad empresarial del ejercicio inmediato anterior de hasta 100 mdp.

primario como gasto representa un gasto fiscal de 134 y 143 mdp para 2016 y 2017, respectivamente (0.0007% del PIB para ambos años).

GASTOS FISCALES POR DIFERIMIENTOS EN EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE PERSONAS FÍSICAS

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Diferimientos	**1 112**	**1 009**	**0.0058**	**0.0049**
Deducción inmediata de la inversión para las micro y pequeñas empresas y para la generación, transporte, distribución y suministro de energía e infraestructura de transporte, realizada en 2016 y 2017[2/]	978	866	0.0051	0.0042
Contribuyentes dedicados a actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras. Deducción de inversiones como gasto para contribuyentes con ingresos entre 40 y 423 S.M.A.[3/]	134	143	0.0007	0.0007

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017 presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.
2/ Para efectos de la LISR se consideran micro y pequeñas empresas a las personas morales y personas físicas con actividades empresariales y profesionales con ingresos propios de su actividad empresarial del ejercicio inmediato anterior de hasta 100 mdp.
3/ Los contribuyentes dedicados a actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas y pesqueras además de efectuar la deducción de la inversión como gasto también pueden efectuar otro diferimiento para el cual no se cuenta con información, correspondiente a la deducción de compras en lugar del costo de lo vendido, por lo que no se incluye la renuncia recaudatoria asociada a este último tratamiento.
FUENTE: SHCP.

III.3. Impuesto al Valor Agregado

El IVA contempla dos tipos de tratamientos diferenciales: (a) el régimen de exención y (b) el de tasas reducidas (tasa cero a bienes y servicios diferentes de las exportaciones).

a) Exenciones

El cuadro siguiente muestra la estimación del gasto fiscal del régimen de exención en el IVA. El 89% del total de las exenciones se derivan de la prestación de servicios de enseñanza y de la enajenación de casa habitación (incluyendo arrendamiento y pago de intereses de créditos hipotecarios). Por sí sólo, el primer rubro explica el 61.7% del total

de los gastos fiscales por exenciones en el IVA, en tanto que el segundo explica el 27.7 por ciento.

GASTOS FISCALES POR EXENCIONES EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO[1/]

Concepto	MDP		% del PIB[2/]	
	2016	2017	2016	2017
Exentos	**50 814**	**54 065**	**0.2646**	**0.2646**
Servicios de enseñanza	31 360	33 366	0.1633	0.1633
Vivienda[3/]	14 076	14 977	0.0733	0.0733
Servicios profesionales de medicina	2 689	2 861	0.0140	0.0140
Servicio de transporte público terrestre de personas que se preste exclusivamente en áreas urbanas, suburbanas o en zonas metropolitanas	1 498	1 594	0.0078	0.0078
Espectáculos públicos	1 191	1 267	0.0062	0.0062

1/ Se utiliza información de la ENIGH de 2014 publicada por el INEGI.
2/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.
3/ Incluye venta, renta y pago de intereses de créditos hipotecarios de vivienda.
FUENTE: SHCP.

Destaca el hecho de que los gastos fiscales por todos los conceptos listados aumentan respecto a lo estimado en 2015. Como se mencionó en la introducción, ello obedece a un aumento en el nivel de cumplimiento y recaudación del IVA que eleva las pérdidas recaudatorias asociadas a los tratamientos diferenciales.

b) Tasas reducidas

En cuanto a los gastos fiscales asociados a las tasas reducidas, el cuadro siguiente muestra que la tasa cero a la enajenación e importación de alimentos representa 86% del total, seguido de las medicinas (6%) y el servicio o suministro de agua potable para uso doméstico (5%). Al igual que en el caso de exenciones, el monto de los gastos fiscales es mayor al del año anterior, como resultado del aumento en el cumplimiento y la recaudación del impuesto.

GASTOS FISCALES POR TASAS REDUCIDAS EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO[1/]

Concepto	MDP		% del PIB[2/]	
	2016	2017	2016	2017
Tasa cero	**226 528**	**241 021**	**1 1796**	**1 1796**
Alimentos[3/]	193 767	206 163	1 0090	1 0090
Medicinas	13 980	14 875	0.0728	0.0728
Servicio o suministro de agua potable para uso doméstico	10 658	11 340	0.0555	0.0555
Libros, periódicos y revistas	6 318	6 722	0.0329	0.0329
Otros productos	1 805	1 921	0.0094	0.0094

1/ Se utiliza información de la ENIGH de 2014 publicada por el INEGI.
2/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.
3/ El gasto fiscal por el estímulo fiscal del 100% del IVA que deba pagarse por la importación o enajenación de jugos, néctares concentrados de frutas o de verduras, agua embotellada en envases menores a 10 litros, entre otros, asciende a 0.0413% del PIB, es decir, 7 mil 931 mdp de 2016.
FUENTE: SHCP.

La aplicación de la tasa cero y las exenciones en el IVA representan una transferencia tributaria para todos los hogares, con independencia de su nivel de ingresos, ya que se otorga en forma generalizada. El gasto fiscal de mayor relevancia en el IVA es el régimen de tasa cero; se estima que su aplicación a conceptos como alimentos y medicinas equivale a 1.08% del PIB (221 mil 38 mdp para 2017).

A continuación se presenta la distribución por deciles de ingreso de los beneficios del gasto fiscal por la tasa cero a alimentos. Como se aprecia en la gráfica siguiente, los hogares del primer decil de ingresos son los que reciben una menor proporción de la transferencia que el gasto fiscal implica, mientras que los del decil más alto concentran la mayor parte de la transferencia. Ello obedece a que los hogares más ricos concentran la mayor parte del gasto en alimentos.

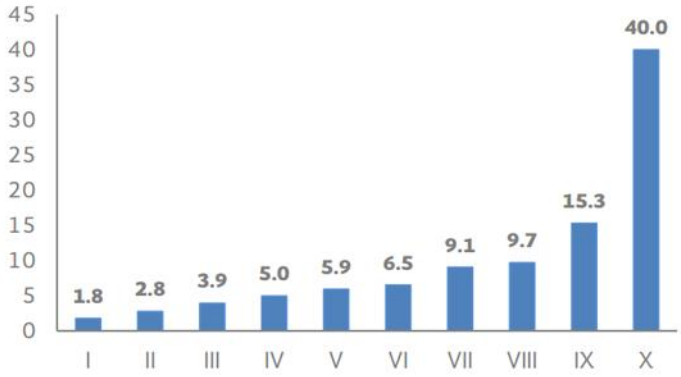
DISTRIBUCIÓN POR DECIL DE INGRESOS DE LA TRANSFERENCIA TRIBUTARIA DE MANTENER LA TASA DE 0% A LOS ALIMENTOS
-Porcentaje-



FUENTE: Elaborado por la SHCP con datos de la ENIGH 2014.

La exención a los servicios de enseñanza representa un gasto fiscal de alrededor de 0.16% del PIB (33 mil 366 mdp de 2017). Como se aprecia en la gráfica siguiente el beneficio de éste se concentra en los hogares del último decil de ingresos.

DISTRIBUCIÓN POR DECIL DE INGRESOS DE LA TRANSFERENCIA TRIBUTARIA DE MANTENER LA EXENCIÓN A LOS SERVICIOS DE ENSEÑANZA
-Porcentaje-



FUENTE: Elaborado por la SHCP con datos de la ENIGH 2014.

El gasto fiscal asociado a la tasa reducida en medicinas se estima asciende a 0.07% del PIB (14 mil 875 mdp para el 2017). Como se aprecia en la gráfica siguiente, los hogares

del último decil de ingresos reciben la mayor proporción de la transferencia que este gasto fiscal implica.

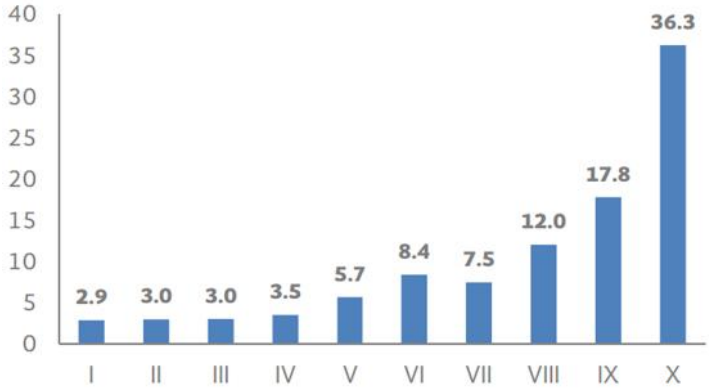
DISTRIBUCIÓN POR DECIL DE INGRESOS DE LA TRANSFERENCIA TRIBUTARIA DE MANTENER LA TASA DE 0% A LAS MEDICINAS
-Porcentaje-



FUENTE: Elaborado por la SHCP con datos de la ENIGH 2014.

Finalmente, como se aprecia en la gráfica siguiente, el beneficio para los contribuyentes por la exención en el IVA a los servicios médicos, que se estima asciende a 0.01% del PIB (2 mil 861 mdp de 2017) se concentra en los deciles de mayores ingresos.

DISTRIBUCIÓN POR DECIL DE INGRESOS DE LA TRANSFERENCIA TRIBUTARIA DE MANTENER LA EXENCIÓN A LOS SERVICIOS MÉDICOS
-Porcentaje-



FUENTE: Elaborado por la SHCP con datos de la ENIGH 2014.

III.4. Impuestos Especiales

Los impuestos especiales del sistema impositivo federal que se incluyen en el Presupuesto de Gastos Fiscales son el IEPS y el ISAN.

a) Exenciones

En el IEPS se exenta la prestación de servicios de telefonía pública y fija rural, así como los servicios de Internet en ciertos casos, en tanto que en el ISAN se exenta total y parcialmente a los automóviles con un precio sin IVA de hasta 222 mil 32.19 y 281 mil 240.78 pesos, respectivamente[67].

El cuadro siguiente presenta las estimaciones del gasto fiscal de estas exenciones.

GASTOS FISCALES POR EXENCIONES EN LOS IMPUESTOS ESPECIALES

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Exenciones	**8 283**	**8 813**	**0.0431**	**0.0431**
Exención del pago del IEPS en telecomunicaciones	4 417	4 700	0.0230	0.0230
a. Por la prestación del servicio de Internet	3 898	4 148	0.0203	0.0203
b. Por la prestación del servicio de telefonía fija rural y pública	519	552	0.0027	0.0027
Exención del ISAN a automóviles	3 866	4 113	0.0201	0.0201
a. Con valor de hasta 222 mil 32.19 pesos (exención del 100%)	2 986	3 176	0.0155	0.0155
b. Con valor de 222 mil 32.20 pesos y hasta 281 mil 240.78 (exención del 50%)	880	937	0.0046	0.0046

1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.

Impuesto Especial sobre Producción y Servicios a la enajenación de combustibles automotrices.

[67] Cuando los servicios de Internet se ofrecen de manera conjunta con otros servicios prestados a través de una red pública de telecomunicaciones, están exentos siempre que en el comprobante fiscal respectivo se determine por separado la contraprestación correspondiente al servicio de acceso a Internet y ésta no exceda del 30% del total de las contraprestaciones que se facturen en forma conjunta.

Conforme a las modificaciones al IEPS de combustibles automotrices aprobadas en 2015, a partir del ejercicio fiscal de 2016 este impuesto consiste en la aplicación de una cuota por unidad de medida (pesos por litro) por tipo de combustible (gasolinas según octanaje, diésel y combustibles no fósiles). Así, bajo la nueva estructura del IEPS de combustibles, a diferencia del impuesto vigente hasta 2015, la aplicación de este impuesto no puede dar lugar a un IEPS negativo, por lo que no genera un gasto fiscal.

III.5. Estímulos Fiscales

Un estímulo fiscal es una medida de carácter tributario por medio de la cual los contribuyentes o un grupo de éstos obtienen un beneficio, que busca promover o "estimular" una conducta o una actividad. En esta sección se presentan los estímulos fiscales que tienen su origen en la LIF, en Decretos Presidenciales o bien en el Título VII "De los Estímulos Fiscales" de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR)[68]. El cuadro siguiente muestra los gastos fiscales asociados a estímulos fiscales, los cuales pueden ser diseñados como deducciones o bien como créditos fiscales, y en ocasiones representar únicamente un diferimiento del impuesto. La mayoría de los estímulos fiscales que se reportan a continuación consisten en créditos fiscales.

[68] Algunos gastos fiscales que podrían ubicarse en esta sección, como la deducción de colegiaturas o la deducción inmediata que se otorgan de esta manera, se reportan en las secciones correspondientes a los impuestos que disminuyen, con el fin de ubicarlos junto con otros gastos fiscales con efectos similares sobre la recaudación.

ESTÍMULOS FISCALES

Concepto	MDP		% del PIB[1/]	
	2016	2017	2016	2017
Estímulos fiscales	**93 020**	**58 506**	**0.4843**	**0.2863**
(Ley de Ingresos de la federación o leyes fiscales)	**58 145**	**54 195**	**0.3027**	**0.2652**
IEPS: Acreditamiento del IEPS de diésel	30 097	26 862	0.1567	0.1315
a) Para los autotransportistas	19 496	17 400	0.1015	0.0852
b) Del adquirido para su consumo final utilizado en maquinaria general, excepto vehículos.	9 044	8 072	0.0471	0.0395
c) Marino especial para consumo final, utilizado como combustible en vehículos marinos.	1 557	1 390	0.0081	0.0068
Estímulo fiscal para contribuyentes del Régimen de Incorporación Fiscal, consistente en la reducción del IVA que deban pagar por las actividades realizadas con el público en general.	6 508	6 232	0.0339	0.0305
ISR: Estímulo fiscal a los fideicomitentes que aporten bienes inmuebles a fideicomisos cuyo fin primordial sea la construcción o adquisición de inmuebles, consistente en diferir el pago de su impuesto	5 827	6 199	0.0303	0.0303
ISR: Acreditamiento de los peajes pagados en la red carretera	5 147	5 476	0.0268	0.0268
IEPS: Estímulo fiscal a la gasolina y el diésel en los sectores pesquero y agropecuario.	5 038	4 295	0.0262	0.0210
IEPS: Acreditamiento por el sector agropecuario y silvícola	4 080	3 683	0.0212	0.0180
a) Acreditamiento del IEPS conforme al apartado A, fracción I y la fracción II, numeral 1 del artículo 16 de la LIF	3 842	3 429	0.0200	0.0168
b) Acreditamiento del IEPS Apartado A, fracciones I y II, numeral 2 del artículo 16 de la LIF	238	254	0.0012	0.0012
ISR: Estímulo a los proyectos de inversión en la producción cinematográfica nacional o distribución de películas[2/]	700	700	0.0036	0.0034
Estímulo fiscal para contribuyentes del Régimen de Incorporación Fiscal, consistente en la reducción del IEPS que deban pagar por las actividades realizadas con el público en general.	381	365	0.0020	0.0018
Deducción adicional en el ISR de 5% del costo de lo vendido a los contribuyentes que donen bienes básicos para la subsistencia humana en materia de alimentación o salud.	136	145	0.0007	0.0007
Acreditamiento en contra del ISR del derecho especial sobre minería a los contribuyentes titulares de concesiones y asignaciones mineras cuyos ingresos brutos totales anuales por venta o enajenación de minerales y sustancias a que se refiere la Ley Minera, sean menores a 50 mdp	117	120	0.0006	0.0006
ISR: Estímulo a los proyectos de inversión en la producción teatral nacional	50	50	0.0003	0.0002
ISR: Estímulo complementario a la inversión en energías renovables o de sistema de cogeneración de electricidad eficiente.	40	42	0.0002	0.0002
IEPS: Acreditamiento del IEPS de los combustibles fósiles utilizados en procesos productivos para la elaboración de otros bienes y que en su proceso no se dediquen a la combustión	15	16	0.0001	0.0001
ISAN: Estímulo equivalente al total del impuesto causado por la enajenación o importación de automóviles propulsados por baterías eléctricas recargables	9	10	0.0001	0.0001
Decretos Presidenciales	**34 875**	**4 311**	**0.1816**	**0.0211**
Estímulos fiscales en materia del IEPS a los combustibles automotrices: a) a los contribuyentes que importen y enajenen gasolinas y combustibles no fósiles, consistente en una cantidad equivalente al porcentaje de las cuotas aplicables a dichos combustibles; b) a los contribuyentes que enajenen las gasolinas en la franja fronteriza de 20 kilómetros paralela a la línea divisoria internacional con los Estados Unidos de Norteamérica, consistente en una cantidad equivalente a la diferencia entre el precio máximo al consumidor de las gasolinas y el promedio simple de los precios de las gasolinas que se comercializan en las ciudades fronterizas de los Estados Unidos de Norteamérica ubicadas dentro de la franja fronteriza de 20 kilómetros paralela a la línea divisoria internacional; y c) a los consumidores de gasolinas y combustibles no fósiles que se encuentren en las zonas geográficas a que se refiere el artículo tercero del Decreto Presidencial del 24 de diciembre de 2015[3/] dentro del territorio comprendido entre las líneas paralelas de más de 20 y hasta 45 kilómetros a la línea divisoria internacional con los Estados Unidos de Norteamérica[4/].	28 603	N.A.	0.1489	N.A.
Estímulo que fomenta la renovación del parque vehicular del autotransporte para los fabricantes, ensambladores o distribuidores que adquieran autobuses y camiones usados para su destrucción a cuenta del precio de un vehículo nuevo o seminuevo para prestar el servicio de autotransporte federal de carga, pasaje y turismo[4/]	1 731	N.A.	0.0090	N.A.
a) Tractocamiones tipo quinta rueda, camiones unitarios de dos o tres ejes, autobuses integrales y convencionales con capacidad de más de 30 asientos, y plataformas o chasises para éstos[5/].	1 282	N.A.	0.0067	N.A.
b) Vehículos nuevos destinados al servicio público de autotransporte de pasajeros urbano y suburbano de 15 pasajeros o más, y plataformas o chasises para éstos[6/].	N.D.	N.A.	N.D.	N.A.
c) Estímulo equivalente al monto del ISR derivado del ingreso acumulable por el monto en el que se enajenaron el vehículo o vehículos usados a cuenta del precio de enajenación del vehículo nuevo o seminuevo[5/].	449	N.A.	0.0023	N.A.

Acumulación en el ejercicio de la parte del precio exigible en el caso de ventas a plazo de bienes inmuebles destinados a casa habitación[7/]	1 255	1 335	0.0065	0.0065
Estímulo fiscal a los servicios de hotelería y conexos a extranjeros para congresos, convenciones, exposiciones o ferias, consistente en una cantidad equivalente al 100% del IVA que deba pagarse por las prestaciones de los servicios o el uso temporal de los centros de convenciones o exposiciones.	1 114	1 185	0.0058	0.0058
Estímulo fiscal a los contribuyentes que presten servicios parciales, de construcción de inmuebles destinados a casa habitación, equivalente al 100% del IVA causado por dichos servicios.	886	940	0.0046	0.0046
Estímulo fiscal a los estados de Campeche y Tabasco consistente en la deducción inmediata al 100% de las inversiones en bienes nuevos de activo fijo realizadas de mayo a diciembre de 2016.	492	N.A.	0.0026	N.A.
Estímulo consistente en un crédito fiscal del 80% del ISR que deba ser retenido y enterado, a los residentes en México que utilicen aviones arrendados por residentes en el extranjero para ser explotados comercialmente, siempre que mediante contrato se establezca que el monto del ISR que se cause será cubierto por el residente en México.	480	511	0.0025	0.0025
Estímulo a trabajadores sindicalizados equivalente al ISR correspondiente a las cuotas de seguridad social que sumadas a sus demás ingresos obtenidos por el mismo patrón por la prestación de un servicio personal subordinado, excedan de una cantidad equivalente a 7 veces el S.M.G.A.	127	136	0.0007	0.0007
Estímulo fiscal a los importadores o enajenantes de chicles o gomas de mascar, consistente en una cantidad equivalente al 100% del IEPS que se pague por la importación o enajenación de dicho producto.	78	82	0.0004	0.0004
Estímulo fiscal a los contribuyentes dedicados a actividades agrícolas, ganaderas, pesqueras y silvícolas establecidos en los estados de Chiapas, Guerrero y Oaxaca, consistente en una deducción adicional del 25% sobre el monto original de las inversiones que se realicen en bienes nuevos de activo fijo.	76	81	0.0004	0.0004
Crédito fiscal a los contribuyentes personas morales y fideicomisos autorizados para recibir donativos deducibles equivalente al monto del ISR que se cause por la obtención de ingresos por actividades distintas a los fines autorizados, que excedan del límite del 10%.	33	41	0.0002	0.0002

N.D.: No disponible.
N.A.: No Aplica.
1/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.
2/ Del monto total, 50 mdp se destinan para la inversión en la distribución cinematrográfica.
3/ Para los efectos del primer párrafo del artículo segundo del presente Decreto, la franja fronteriza se divide en las zonas geográficas siguientes: Zona I: Municipios de Tijuana, Playas de Rosarito y Tecate del estado de Baja California; Zona II: Municipio de Mexicali del Estado de Baja California; Zona III: Municipio de San Luis Río Colorado del Estado de Sonora; Zona IV: Municipio de Puerto Peñasco, General Plutarco Elías Calles, Caborca, Altar, Sáric, Nogales, Santa cruz, Cananea, Naco y Agua Prieta del Estado de Sonora; Zona V: Municipio de Janos, Ascención, Juárez, Praxedis G. Guerrero, Guadalupe, Coyame del Sotol, Manuel Ojinaga y Manuel Benavides del Estado de Chihuahua; Zona VI: Municipios de Ocampo, Acuña, Jiménez, Zaragoza, Piedras Negras, Nava, Guerrero, Hidalgo y la región de Cinco manantiales del Estado de Coahuila de Zaragoza, el municipio de Anáhuac del Estado de Nuevo León y el municipio de Nuevo Laredo del Estado de Tamaulipas; y Zona VII: Municipios de Guerrero, Mier, Miguel Alemán, Camargo, Gustavo Díaz Ordaz, Reynosa, Río Bravo, Valle Hermoso y Matamoros del Estado de Tamaulipas.
4/ Vigente hasta el 31 de diciembre de 2016.
5/ Los cálculos incorporan la cuota de 6 mil unidades permitidas por ejercicio fiscal conforme a lo establecido en el Decreto Presidencial del 26 de marzo de 2015.
6/ No se ha reportado la aplicación del estímulo por ninguna de las Entidades Federativas participantes.
7/ El gasto fiscal reportado por este concepto corresponde al importe del impuesto diferido, no al costo financiero de dicho diferimiento.
FUENTE: SHCP.

Para 2016, el 32% del total de los gastos fiscales asociados a estímulos corresponde al crédito equivalente al IEPS del diésel. Por su parte, el gasto fiscal de los estímulos que introducen cuotas especiales del IEPS de combustibles automotrices en las zonas fronterizas y ajustan la cuota a nivel nacional representa el 31% del monto total de estos gastos.

Como se señaló en la introducción, los gastos fiscales por estímulos fiscales son mayores que los reportados en 2015 debido a dos factores asociados al IEPS de combustibles automotrices. En primer lugar, aumentan los gastos fiscales por créditos del IEPS del diésel, debido a un mayor impuesto. Por otra parte, por primera vez se incluyen en el Presupuesto de Gastos Fiscales los estímulos que introducen cuotas especiales del IEPS a combustibles para las zonas fronterizas del país y ajustan la cuota de este impuesto a nivel nacional para garantizar que los precios finales de los combustibles sean consistentes con la banda establecida por el Congreso de la Unión. La inclusión de estos estímulos es consecuencia de la reforma realizada a la Ley del IEPS en 2015, que modificó la estructura del IEPS de combustibles automotrices de forma que las medidas que anteriormente se reflejaban en la política de precios públicos bajo el marco actual toman la forma de estímulos fiscales.

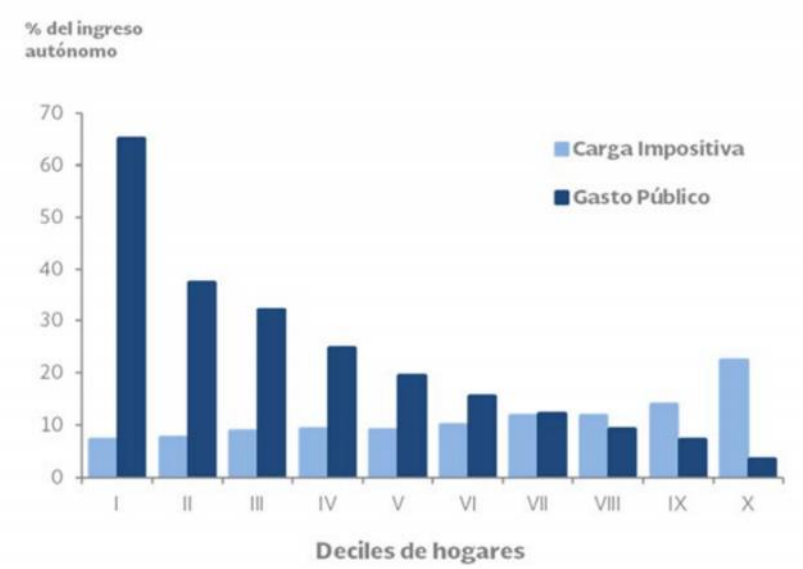
Los gastos fiscales y su impacto en la distribución del ingreso

Si bien los tratamientos diferenciales contenidos en las disposiciones tributarias que dan lugar a un gasto fiscal benefician a sectores específicos a través de un menor pago de impuestos, también representan un límite para mejorar la distribución del ingreso entre la población a través de otros instrumentos. La renuncia recaudatoria causada por los gastos fiscales cancela la posibilidad de expandir los programas de gasto social, los cuales son una herramienta fundamental con que cuenta el Estado para mejorar la distribución de la riqueza.

Como se ha observado en estudios anteriores, el gasto público en su conjunto es sumamente progresivo, ya que una importante proporción beneficia a las personas de los primeros deciles de ingreso a través de programas como Prospera y educación básica, que otorgan transferencias monetarias, o del financiamiento de los servicios

públicos de educación y salud[69]. La gráfica siguiente muestra el efecto redistributivo neto de la política fiscal, incluyendo las distribuciones de la contribución al pago de impuestos y de las transferencias de gasto público como proporción del ingreso autónomo de los hogares, por deciles poblacionales obtenidos a partir del ingreso per cápita[70]. La gráfica muestra, por una parte, que tanto la política fiscal en su conjunto como sus componentes tributarios y de gasto son netamente progresivos. La gráfica también muestra que el gasto tiene un mayor impacto en las tareas de redistribución.

CARGA IMPOSITIVA Y GASTO PÚBLICO COMO PROPORCIÓN DEL INGRESO AUTÓNOMO



FUENTE: "Distribución del pago de impuestos y recepción del gasto público por deciles de hogares y personas. Resultados para el año de 2014". SHCP, así como cálculos propios basados en información fiscal y estadísticas del INEGI.

[69] "Distribución del pago de impuestos y recepción del gasto público por deciles de hogares y personas. Resultados para el año de 2014" SHCP.

[70] El ingreso autónomo es el ingreso antes de impuestos y transferencias gubernamentales.

SÍNTESIS: GASTOS FISCALES POR TIPO DE TRATAMIENTO[1/]

Tipo de Tratamiento	Millones de Pesos (MDP)			% del PIB[2/]		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
ISR de Empresas						
Deducciones	13 815	15 381	16 285	0.0760	0.0801	0.0797
Exenciones	8 784	11 885	12 646	0.0483	0.0619	0.0619
Tasas reducidas y regímenes especiales o sectoriales	4 109	8 718	9 276	0.0226	0.0454	0.0454
Diferimientos	10 032	15 080	15 504	0.0552	0.0785	0.0759
Facilidades administrativas	3 582	4 014	4 271	0 0197	0.0209	0.0209
Subsidio para el empleo	42 813	43 707	46 504	0.2355	0.2276	0.2276
ISR de Personas Físicas						
Deducciones	11 218	16 423	17 472	0.0617	0.0855	0.0855
Exenciones	139 603	144 264	153 462	0.7679	0.7511	0.7511
Regímenes especiales o sectoriales	19 084	31 094	30 339	0.1050	0.1619	0.1485
Diferimientos	255	1 112	1 009	0.0014	0.0058	0.0049
Impuesto al Valor Agregado						
Exenciones	38 615	50 814	54 065	0.2124	0.2646	0.2646
Tasas reducidas	193 600	226 528	241 021	1 0649	1 1796	1 1796
Impuestos Especiales[3/]						
Exenciones	6 962	8 283	8 813	0.0383	0.0431	0.0431
IEPS de combustibles	0	N.A.	N.A.	0.0000	N.A.	N.A.
Estímulos Fiscales	39 735	93 020	58 506	0.2188	0.4843	0.2863

N.A.: No Aplica.

1/ No se incluyen totales por impuestos, toda vez que la eliminación simultánea de varios o todos los tratamientos diferenciales, no implicaría una recaudación similar a la suma de las estimaciones individuales. Sólo se presentan subtotales por tipo de beneficio por tratarse de gastos fiscales cuyas estimaciones de pérdida recaudatoria comparten una misma interpretación.

2/ Se utilizó un PIB de 19 billones 203 mil 900 millones de pesos para 2016 y de 20 billones 432 mil 400 millones de pesos para 2017, presentados en el Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I de la LFPRH.

3/ Incluye el IEPS y el ISAN.

Nota: Las cantidades como por ciento del PIB pueden no coincidir debido al uso de redondeos.

FUENTE: SHCP.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/109726/PGF_2016.pdf

Beneficios fiscales para Campeche y Tabasco (SAT)

El 5 de julio de 2016, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) dio a conocer los beneficios fiscales para Campeche y Tabasco otorgados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Dichos beneficios son parte del Programa de Reactivación Económica y Desarrollo Productivo para Campeche y Tabasco. A continuación se presenta la información.

Para atender la falta de liquidez que enfrentan las empresas en Campeche y Tabasco, el Gobierno de la República realiza acciones de urgencia para la reactivación económica de las microempresas, de pequeñas y de medianas empresas y otorga facilidades tanto fiscales como en materia de seguridad social.

Estas acciones están dirigidas a los contribuyentes con domicilio fiscal en los municipios de Campeche y Ciudad del Carmen del estado de Campeche, y Centro, Cárdenas, Centla, Comalcalco, Huimanguillo, Macuspana y Paraíso del estado de Tabasco.

Entre los principales beneficios fiscales se encuentran los siguientes:

- Eximir de los pagos provisionales del ISR por abril, mayo y junio de 2016.

- A los contribuyentes del Régimen de Incorporación Fiscal se les difiere a septiembre la presentación de las declaraciones bimestrales del segundo y tercer bimestre de 2016, sin recargos.

- Se brinda la opción de pagar en dos parcialidades las retenciones del ISR de los trabajadores, por abril, mayo y junio de 2016.

- Se abrió la posibilidad de enterar en tres parcialidades el IVA y IEPS de abril, mayo y junio de 2016.

- Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades agrícolas, ganaderas, pesqueras o silvícolas, que opten por realizar pagos provisionales semestrales del ISR, podrán presentar mensualmente las declaraciones de IVA.

– Se autoriza el pago hasta en 12 parcialidades de las cuotas del IMSS a cargo de los patrones causadas durante abril, mayo y junio de 2016, para ser cubiertas a partir de julio de 2016.

– Se aplica la deducción inmediata de 100% en bienes nuevos de activo fijo adquiridos durante el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 2016, siempre que dichos activos fijos se utilicen exclusiva y permanentemente en esas zonas.

Para mayor información sobre estos temas, puede visitarse el Portal del SAT. Adicionalmente, los contribuyentes de estas localidades contarán con una ventanilla especial en las oficinas de atención correspondientes, y podrán asistir a talleres, así como foros de orientación.

Fuente de información:
http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2016_069.aspx

Informe Anual sobre Situación Financiera (IMSS)

El 30 de junio de 2016, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) presentó su "Informe al Ejecutivo Federal y al Congreso de la Unión sobre la situación financiera y los riesgos del Instituto Mexicano del Seguro Social 2015-2016[71]". Se registra la creación de casi 2 millones de empleos formales en lo que va de la administración; la afiliación de estudiantes de nivel medio superior y superior sirve como seguro de salud basado en la prevención. A continuación se presenta la información.

Con fundamento en el Artículo 273 de la Ley del Seguro Social, el Director General del IMSS presentó el Informe Anual sobre la Situación Financiera del Instituto, a fin de

[71] http://www.imss.gob.mx/sites/all/statics/pdf/informes/20152016/21-InformeCompleto.pdf

rendir cuentas al Ejecutivo Federal, al Honorable Congreso de la Unión y a la sociedad mexicana.

El informe reporta los avances que ha logrado el IMSS a partir de 2013, la situación que prevalece actualmente y los retos que enfrenta hacia adelante para mejorar la calidad y calidez de los servicios médicos.

De acuerdo con la información presentada, el esfuerzo de saneamiento financiero realizado en la administración del Presidente de la República ha comenzado a dar resultados.

El fortalecimiento financiero, simplificación de trámites y modernización de infraestructura, así como la mejora en los servicios médicos son los tres ejes prioritarios en los que se sustenta el actuar del Instituto.

El fortalecimiento financiero ha sido uno de los ejes en los que se han logrado avances importantes. A pesar de las presiones en el gasto que impone la transición demográfica y epidemiológica que ha experimentado el país en las últimas décadas, el trabajo realizado por los sectores obrero, laboral y empresarial, junto a los 430 mil trabajadores del IMSS, se ha traducido en ahorros significativos.

El Instituto ha logrado reducir en más de 60% el uso de sus reservas, al pasar de casi 26 mil millones de pesos en 2012 a menos de 9 mil millones de pesos en 2015. Estas cifras son resultado de mejoras en los esquemas de compra, abasto y suministro de medicamentos, los servicios de apoyo a la atención y otorgamiento de servicios médicos, así como medidas para optimizar el gasto administrativo de operación.

Como el mayor proveedor de servicios de salud en el país, el IMSS también realizó un esfuerzo por mejorar la atención de los pacientes. Durante 2015, se logró mejorar el

abasto de medicamentos logrando índices de atención de recetas por arriba de 97 por ciento.

Las compras consolidadas de medicamentos y materiales de curación lideradas por el Instituto bajo los principios de eficiencia y transparencia, generaron ahorros para todos los participantes de los gobiernos federal, estatal e institutos de salud.

De acuerdo con el Informe, también se registraron avances en afiliación y recaudación, como resultado de un acelerado proceso de formalización del empleo, de la estrategia IMSS Digital de simplificación y digitalización de 72% de los trámites, así como del modelo integral de fiscalización.

En 2015, por tercer año consecutivo, la generación de empleo formal afiliado al IMSS alcanzó niveles históricos creciendo por encima de la economía. En lo que va de la presente administración, se registra la creación de casi 2 millones de empleos formales.

De enero a mayo de 2016, se entregaron 4 millones de números de seguridad social[72], y la meta para agosto es registrar a la totalidad de los estudiantes[73], a fin de brindarles un seguro de salud basado en la prevención de enfermedades futuras.

El documento presentado al Ejecutivo y al Congreso también registra las acciones realizadas en el eje de simplificación de trámites y modernización de la infraestructura y equipamiento[74], que han permitido reducir los tiempos y costos que los ciudadanos invierten en realizar trámites de alto impacto, mejorar el servicio otorgado a los derechohabientes del país, al tiempo que se generan ahorros directos e indirectos para el Instituto.

[72] http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/108
[73] http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/107
[74] http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/103

La construcción de nuevos hospitales, la sustitución, ampliación y remodelación de unidades y servicios médicos, permitieron fortalecer la infraestructura institucional, además de la atención, prestación y mejora de los servicios que ofrece el Seguro Social.

Respecto a la mejora de servicios médicos, como tercer eje, el Informe destaca las estrategias que se realizan para mejorar la gestión y eficiencia de los procesos médicos; para reorganizar la atención médica; y para fortalecer la prevención y detección de enfermedades crónico-degenerativas.

Este tipo de enfermedades absorben un alto porcentaje del Seguro de Enfermedades y Maternidad lo que ejerce presión en las finanzas, junto con el pasivo derivado del Régimen de Jubilaciones y Pensiones.

En cumplimiento a las instrucciones presidenciales, en marzo se dio a conocer a la opinión pública la “Estrategia Integral para Fortalecer la Atención Médica”, con medidas concretas y prioritarias que se están llevando a cabo en las clínicas, hospitales y unidades médicas de alta especialidad en todas las entidades federativas, con el objetivo de mejorar el acceso y la calidad de los servicios médicos.

Las medidas se implementarán en todas las unidades médicas del IMSS y los resultados hasta ahora son:

– En 57 hospitales generales regionales y de zona se agiliza la asignación de camas, para un avance de 37 por ciento.

– De los 176 grandes hospitales, 75 agendan cita con el especialista el mismo día de la consulta con su médico familiar.

– Con el programa de cirugía en fines de semana, los quirófanos se utilizarán eficientemente lo que aumentará 40% su disponibilidad.

- De las 284 grandes clínicas familiares, 100 operan con el programa UNIFILA, atendiendo a todos los pacientes el mismo día aunque no tengan cita.

- En 52 de 154 servicios de urgencias se clasifican y atienden a los pacientes según la gravedad de su padecimiento.

- Con el programa Código Infarto se ha logrado disminuir la mortalidad de los pacientes con infarto en más de 50 por ciento.

- El mecanismo de Receta Resurtible ha liberado 8 millones de consultas en las unidades de medicina familiar y más de 33 mil consultas en los hospitales.

- Se cumplió la instrucción presidencial de incrementar 10% la realización de trasplantes[75].

- Hoy se construyen 4 Hospitales Generales, 4 Unidades de Medicina Familiar y 5 más están en proceso de sustitución, para ampliar la infraestructura institucional.

- Se fortalece la cultura de prevención de enfermedades, con 30.2 millones de chequeos PREVENIMSS.

A continuación se presentan mayores detalles.

Con acciones como éstas, durante el período 2013-2015 de la presente Administración se ha logrado incrementar la productividad promedio de los servicios médicos otorgados en 10%, en comparación con el período 2009-2012.

Lo anterior se traduce en más consultas con médicos familiares, con especialistas, y de atención prenatal; más urgencias atendidas e intervenciones quirúrgicas; más estudios

[75] http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/109

radiológicos y de laboratorio realizados; en beneficio de los más de 70 millones de derechohabientes.

Se destaca que estos resultados se obtienen de la generación de ahorros derivados del menor uso de reservas, la optimización y uso eficiente del gasto y sin incrementar la plantilla laboral.

Como se indica en el Informe, los avances presentados han sido fundamentales para mejorar las finanzas del Instituto, aunque todavía queda mucho por hacer en el mediano y largo plazos.

El reto hacia adelante es dar continuidad a la estrategia de fortalecimiento financiero mediante el uso racional de los recursos, la implementación de medidas de eficiencia en el gasto y de mecanismos para mejorar la recaudación. Se requiere avanzar, profundizar e institucionalizar la transformación iniciada en esta administración.

Fuente de información:
http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/110
Para tener acceso al "Informe Anual al Ejecutivo Federal, al H. Congreso de la Unión y a la sociedad sobre situación financiera" visite:
http://www.imss.gob.mx/sites/all/statics/pdf/informes/20152016/21-InformeCompleto.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/109
http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/108
http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/107
http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/105
http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/201606/102

El 19 aniversario del SAT (SAT)

El 4 de julio de 2016, en el marco del 19 aniversario, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) publicó una nota donde se resalta la importancia de sus funciones para la economía mexicana. En este contexto, la agencia gubernamental aseveró que, en las últimas dos décadas, la economía mexicana creció 75%, mientras la recaudación de

impuestos aumentó 172%, es decir, creció más del doble que la actividad económica. A continuación se presenta la información.

Desde su nacimiento en 1997, el Servicio de Administración Tributaria ha garantizado el cumplimiento de cuatro valores institucionales en la conducta de sus servidores públicos: honestidad, responsabilidad, respeto y compromiso, características de la comunidad SAT, que todos los días se desarrolla con la convicción de que cada esfuerzo se refleja en el bienestar de México y de los mexicanos.

No es coincidencia que desde su creación y hasta hoy que cumple 19 años, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) ha sido un pilar del desarrollo económico e institucional del país, contribuyendo con la estabilidad de las finanzas públicas.

En 2015, los ingresos por impuestos representaron 13% del Producto Interno Bruto (PIB), participación histórica, al menos desde 1990. Para ello, cada mexicano contribuyó con un equivalente a 19 mil 500 pesos, lo que permitió compensar la drástica caída de los ingresos petroleros.

En las últimas dos décadas (1995-2015), la economía mexicana creció 75%. En un período similar (1997-2015) la recaudación de impuestos en el país aumentó 172%, es decir, creció más del doble que la actividad económica.

Con casi 37 mil empleados y una decidida apuesta al uso intensivo de la tecnología para facilitar el cumplimiento de las obligaciones fiscales, a mayo de 2016, el padrón de contribuyentes activos fue de 52.7 millones, lo que representa casi la totalidad de la población económicamente activa, que al cierre del primer trimestre del año ascendió a 52.9 millones de personas. Se tienen registrados 4.6 millones de contribuyentes del Régimen de Incorporación Fiscal (RIF), 1.6 millones de nuevos contribuyentes desde su creación, lo que ha coadyuvado a que el porcentaje de la población en el sector informal sea el menor desde 2005.

El Servicio de Administración Tributaria se ha constituido como una institución promotora del uso de la tecnología de información y comunicación en el país; hoy todas las declaraciones son electrónicas y al cierre de mayo se presentaron 5.6 millones de declaraciones y 11.2 millones de pagos; se emiten 190 facturas electrónicas por segundo, lo que coloca a México como referente internacional en factura electrónica.

En materia de comercio exterior, en 2015 se autorizaron 6.7 millones de tramites a través de la Ventanilla Única de Comercio Exterior (VUCEM) y en lo que va de 2016 se tramitan diariamente 23.4 mil pedimentos de importación y exportación. Destaca que casi 90% de los reconocimientos aduaneros practicados tardaron menos de 3 horas.

Los impuestos se han convertido en la fuente de ingresos públicos más importante, tan sólo en 2015 la recaudación tributaria superó el valor del gasto público en funciones de desarrollo social que incluye educación, salud, vivienda, protección social, entre otras; el gasto federalizado, es decir, los recursos que se transfieren a las entidades federativas y municipios fue equivalente a 7 de cada 10 pesos recaudados, siendo su principal fuente de ingresos.

El SAT ha presentado importantes logros en la observancia de las leyes en materia de comercio exterior, al modernizar los requisitos y las condiciones para el funcionamiento de Recintos Fiscalizados Estratégicos, así como la incorporación al Padrón de Importadores Sectorial de mercancías del sector calzado acorde a la Resolución que establece el mecanismo para garantizar el pago de contribuciones en mercancías sujetas a precios estimados. Asimismo, se estableció el procedimiento para garantizar el control de los traslados de las mercancías, permitiendo las entradas y salidas múltiples, de dispositivos de geolocalización (GPS), distintos de los integrados al medio de transporte, sin pedimento de exportación, además de facilitar el acceso a las reglas, disposiciones, requisitos e información relacionada con trámites fiscales o aduaneros, a través del portal del SAT, para que permitan al usuario realizarlos de forma sencilla

y se liberó el 92% de los trámites que se llevan a cabo mediante la Ventanilla Única de Comercio Exterior VUCEM (40 documentos, 165 trámites y 200 diferentes datos), los cuales se pueden realizar desde cualquier lugar y a cualquier hora, lo que reduce los costos y tiempos de gestión.

Con la finalidad de agilizar el reconocimiento aduanero de las mercancías objeto de comercio exterior, se han puesto en marcha los primeros 2 puntos de reconocimiento en México y Estados Unidos de Norteamérica para llevar a cabo el Despacho Aduanero Conjunto; además, se concedieron facilidades a las empresas que acrediten ante la autoridad un alto grado de confiabilidad y cadenas logísticas seguras.

Para llevar a cabo el ingreso y la salida de los pasajeros al territorio nacional, se implementaron iniciativas para agilizar los trámites administrativos, como "Viajero Confiable", iniciativa que es liderada por el Instituto Nacional de Migración y busca automatizar los procedimientos y evitar la discrecionalidad en el reconocimiento del usuario, así como de su equipaje. De igual forma, se han automatizado la "Declaración de Aduanas" y el "Pago del Excedente de Franquicias", para que al arribo el tiempo de desaduanamiento sea menor, como sucede en Estados Unidos de Norteamérica y Canadá con el uso de los programas "*Global Entry*" y Nexus".

Por todos estos resultados, 19 años de vida institucional son para el SAT, ocasión para refrendar el compromiso de ser pieza clave en al crecimiento de México.

Fuente de información:
http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2016_068.aspx

Devuelven recursos con el Programa de devoluciones automáticas del IVA (SAT)

El 17 de julio de 2016, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) informó haber devuelto 327 mil 600 millones de pesos a 7 mil 905 contribuyentes con el "Programa de devoluciones automáticas del IVA". A continuación se presenta la información.

El Servicio de Administración Tributaria comunicó que a cuatro meses de operación del "Programa de devoluciones automáticas del Impuesto al Valor Agregado (IVA)" se han devuelto 327 mil 600 millones de pesos a 7 mil 905 contribuyentes.

Al 30 de junio de 2016, 29 mil 733 contribuyentes presentaron 69 mil 491 solicitudes de devolución, de las cuales se determinaron procedentes 8 mil 480 por casi 327.6 millones de pesos, lo que implica que se ha autorizado al menos una solicitud a 7 mil 905 contribuyentes.

En promedio, cada devolución autorizada fue depositada en 4.5 días hábiles. Antes de la entrada en operación de este programa el tiempo promedio era de 34.8 días hábiles.

El principal motivo de no devolución al que se enfrentan los contribuyentes que declaran el saldo a favor de IVA, es el incumplimiento en la presentación de la contabilidad electrónica y en la presentación oportuna de la Declaración Informativa de Operaciones con Terceros, 8 de cada 10 solicitudes son rechazadas por este motivo.

Es importante mencionar que una vez que se recibe la declaración con saldo a favor marcada con solicitud de devolución automática de IVA, el proceso de validación se activa; sin embargo, en beneficio del contribuyente, otro proceso de validación se activa en los primeros 10 días del mes inmediato siguiente al cierre del mes en el que se presentó la declaración con saldo a favor, toda vez que se vence el plazo de la

transmisión de la información de balanza de comprobación de la contabilidad electrónica.

El modelo paramétrico que se utiliza para el "Programa de devoluciones automáticas del IVA" reduce el tiempo de respuesta en 73.1% comparado con el esquema tradicional. A través de este esquema el SAT busca simplificar al contribuyente sus tramites de solicitud de devolución, con ello se evita el tiempo de llenado y trámite de una solicitud, el adjuntar archivos e incluso atender requerimientos o auditorías, ahora el SAT ofrece una facilidad a la que los contribuyentes pueden acudir fácilmente.

Este novedoso modelo paramétrico que era impensable hace apenas dos años, hoy es posible gracias a la confianza mutua construida entre el contribuyente y la autoridad, posibilidad potenciada por el uso de la tecnología.

Como un beneficio adicional para los contribuyentes que presentan adecuadamente su declaración, se prevé que, para septiembre de 2016, el umbral para la devolución automática suba de 1 a 1.5 millones de pesos.

Las administraciones desconcentradas del SAT donde se ha dado un porcentaje mayor de solicitudes autorizadas son Mazatlán, Sinaloa; La Paz, Baja California Sur y Guadalajara Jalisco.

Fuente de información:
http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2016_071.aspx

Fortalecen SAT y el IMCP lazos de colaboración (SAT)

El 1º de julio de 2016, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) firmaron un convenio de colaboración para

fortalecer la relación que desde hace dos años les ha permitido trabajar de manera conjunta en beneficio de la autoridad fiscal y de los contribuyentes.

El Administrador General de Servicios al Contribuyente, en representación del Jefe del SAT, y la Presidenta del IMCP signaron el documento que les permitirá generar acciones conjuntas para la promoción y difusión de una cultura contributiva.

En su mensaje, el funcionario del SAT expresó que el convenio que se anunció se puede resumir en tres palabras: diálogo, comunicación y educación o cultura que, dijo, también son elementos indispensables para una familia fuerte, y en este caso formaliza una relación de familia: la familia fiscal.

“Esta firma de convenio formaliza la relación de familia fiscal que tiene hoy el SAT con los contadores públicos, más porque el Jefe del SAT ha infundido el valor de diálogo en todo su equipo de trabajo y nos ha enseñado cómo estos ejercicios abren el camino a nuestra superación personal y sobre todo a la mejora continua de la institución”, expresó.

Mientras tanto, la Presidenta del IMCP comentó que este convenio puntualiza el trabajo conjunto del SAT y el IMCP para promover la cultura fiscal y el cumplimiento en las obligaciones de los contribuyentes, de manera que les permitirá difundir los eventos, la normatividad y los programas que se echen a andar desde el SAT.

“Los contadores públicos refrendamos nuestro compromiso institucional para colaborar en los proyectos y acciones previstas por nuestras autoridades hacendarias en pro de los contribuyentes de todo el país, trabajando de manera conjunta por el fortalecimiento de la economía mexicana”, aseveró.

Fuente de información:
http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2016_066.aspx

Fiscalidad justa: La Comisión presenta nuevas medidas para aumentar la transparencia fiscal y combatir el fraude fiscal (CE)

El 5 de julio de 2016, la Comisión Europea (CE) publicó en Estrasburgo, Francia, el artículo "Fiscalidad justa: La Comisión presenta nuevas medidas para aumentar la transparencia fiscal y combatir el fraude fiscal". A continuación se presenta el contenido.

La Comisión ha presentado las próximas etapas de su campaña para impulsar la transparencia fiscal a fin de luchar contra la evasión y la elusión fiscales en la Unión Europea (UE), teniendo en cuenta los problemas destacados en las recientes filtraciones a los medios de comunicación, en los llamados papeles de Panamá.

Estas revelaciones han puesto de manifiesto cómo pueden utilizarse las sociedades y las cuentas secretas para ocultar ingresos y activos en el extranjero, con frecuencia con el propósito de evadir impuestos y otros fines ilícitos. Ya se han logrado importantes avances a nivel de la UE para abordar estas prácticas, incluida la nueva normativa para bloquear los regímenes fiscales artificiales y los requisitos de transparencia de las cuentas financieras, las resoluciones fiscales y las actividades de las multinacionales. Sin embargo, sigue habiendo lagunas en el marco fiscal que deben abordarse para evitar el fraude fiscal y los flujos financieros ilícitos.

En paralelo a la propuesta formulada hoy de modificar la cuarta Directiva contra el blanqueo de capitales, la Comisión también presentará una Comunicación que establecerá las prioridades que guiarán nuestros esfuerzos para lograr una fiscalidad más justa, transparente y eficaz.

El vicepresidente Valdis Dombrovskis, responsable del Euro y el Diálogo Social, ha declarado: "La elusión fiscal puede costar al erario público muchos millones de euros

cada año. Lógicamente, los ciudadanos y las empresas desean una fiscalidad más justa y eficaz. Para ello, estamos colaborando a escala europea para hacer que el sistema sea más transparente y que a los defraudadores potenciales les resulte difícil trasladar los beneficios a otros lugares. El escándalo de los papeles de Panamá ha contribuido a centrar la reflexión y a acelerar este trabajo."

Pierre Moscovici, comisario de Asuntos Económicos y Financieros, Fiscalidad y Aduanas, ha declarado: "Las recientes filtraciones han puesto de manifiesto la existencia de lagunas que siguen permitiendo a los evasores fiscales ocultar fondos en el extranjero. Debemos colmar estas lagunas, así como intensificar nuestras iniciativas destinadas a luchar contra el fraude fiscal. La Comisión está decidida a propiciar una mayor transparencia y una mayor confianza en la fiscalidad. Ya hemos recorrido un largo camino y ahora es el momento de ir más allá. La campaña de la UE en materia de transparencia fiscal continúa."

Entre las principales actuaciones se incluyen:

Facilitar a las autoridades tributarias la información necesaria: A fin de identificar a los evasores fiscales, las autoridades tributarias deben conocer quién es el titular último de cada sociedad, fondo o fondo fiduciario. No obstante, las autoridades tributarias de los Estados miembros de la UE no siempre disponen de esa información. La Comisión ha propuesto hoy que las autoridades tributarias deben tener acceso a la información nacional en materia de lucha contra el blanqueo de capitales, en especial a la relativa a la titularidad real y a la diligencia debida. La presente propuesta legislativa adopta la forma de una modificación de la Directiva relativa a la cooperación administrativa en el ámbito de la fiscalidad.

Ampliar la información accesible a las autoridades: La Comisión ha propuesto que tanto las cuentas existentes como las de nueva creación deben ser objeto de controles de diligencia debida. Esto impedirá que las cuentas que puedan ser utilizadas para

actividades ilícitas escapen a la detección. Las sociedades y los fondos fiduciarios pasivos, como los mencionados en los papeles de Panamá, también estarán sujetos a un mayor control y a unas normas más estrictas. El Parlamento Europeo y el Consejo aprobarán las modificaciones propuestas de la Directiva contra el blanqueo de capitales con arreglo al procedimiento legislativo ordinario.

Aumentar la transparencia transfronteriza sobre la titularidad real: Dado el carácter internacional de la evasión y la elusión fiscales, la transparencia fiscal debe aplicarse también de forma transfronteriza. La Comisión examinará de qué manera los Estados miembros pueden intercambiar automáticamente su información nacional sobre la titularidad real de las sociedades y los fondos fiduciarios con posible incidencia fiscal.

Mejorar la supervisión de la actividad de los asesores fiscales: Es evidente que algunos asesores fiscales e intermediarios financieros han desempeñado un papel fundamental en la facilitación de la evasión fiscal. La Comisión estudiará el modo de arrojar más luz sobre las actividades de los asesores fiscales y crear desincentivos eficaces para los que fomentan y posibilitan la planificación fiscal agresiva.

Promover la buena gobernabilidad fiscal a nivel mundial y hacer frente a los territorios fiscales no cooperativos: La UE dispone de una serie de instrumentos para promover la buena gobernabilidad fiscal a escala mundial, tales como los acuerdos con terceros países y la ayuda al desarrollo. Los Estados miembros ya han respaldado la idea de establecer una lista de la UE de terceros países que no respetan las normas de buena gobernabilidad fiscal, según lo establecido por la Comisión en su Estrategia exterior para una imposición efectiva. Se espera que los trabajos preparatorios para la elaboración de esta lista tengan un fuerte efecto disuasorio sobre terceros países que fomentan activamente las prácticas fiscales abusivas o se niegan a respetar las normas internacionales de buena gobernabilidad. La Comisión trabaja actualmente con el Grupo “Código de Conducta” del Consejo para identificar los países que resulta más

pertinente supervisar en este proceso, a fin de poder disponer de una primera lista en 2017.

Proteger a las personas que denuncien irregularidades: Muchos casos de evasión y elusión fiscal han salido a la luz recientemente gracias a la colaboración de personas que han denunciado irregularidades. El Parlamento Europeo y otros grupos de la sociedad civil han reclamado medidas más contundentes para proteger a los que ponen de manifiesto dichos actos ilícitos en favor del interés general. La normativa vigente de la UE ofrece protección a los denunciantes de irregularidades en la legislación sectorial, por ejemplo, en materia de abuso de mercado. La Comisión evaluará la necesidad de adoptar ulteriores medidas horizontales o sectoriales con el fin de aumentar la protección de los denunciantes.

Próximos pasos

La propuesta de proporcionar acceso a la información a las autoridades tributarias (una modificación de la Directiva relativa a la cooperación administrativa en el ámbito fiscal) será presentada al Parlamento Europeo a efectos de consulta y al Consejo para su adopción. El Parlamento Europeo y el Consejo aprobarán las modificaciones propuestas de la Directiva contra el blanqueo de capitales, actuando en calidad de colegisladores. La Comisión impulsará las medidas establecidas en la comunicación en los próximos meses y determinará las actuaciones más adecuadas a escala de la UE en relación con cada una de ellas.

Fuente de información:
http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-2354_es.htm
Para más información, consúltese:
http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-16-2406_en.htm
http://ec.europa.eu/taxation_customs/taxation/tax_fraud_evasion/index_en.htm

SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO

El Sistema de Ahorro para el Retiro cumple 19 años (Consar)

El 3 de julio de 2016, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que el Sistema de Ahorro para el Retiro cumple 19 años. A continuación se presenta la información.

A 19 años de la puesta en marcha del sistema de pensiones de cuentas individuales administradas por las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORE), se presentan algunos de los avances más representativos del sistema, algunos aspectos novedosos de su funcionamiento y los pendientes más apremiantes.

Aspectos destacables

- El sistema acumula 2.7 billones de pesos de ahorro pensionario, cifra que representan el 14.5% del Producto Interno Bruto del país. De dichos recursos 1.2 billones son rendimientos netos de comisiones, lo que significa 43.3% del saldo del sistema.

- Se han abierto 54 millones de cuentas, lo que para muchos mexicanos representa su primer y tal vez único contacto con el sistema financiero formal.

- Los rendimientos en los 19 años de historia del sistema de pensiones se ubican en 11.81% en términos nominales y 5.83% en términos reales, es decir, una vez descontada la inflación, lo que las ubica como una de las mejores alternativas de ahorro del país de las últimas dos décadas. Todos los ahorradores del sistema, tanto los de menores como los de mayores ingresos, se han beneficiado de éstos.

- Se estima que el ahorro en la AFORE representa el segundo pilar patrimonial de los mexicanos, solo detrás de la vivienda.

- Este ahorro ha propiciado un círculo virtuoso para el desarrollo, pues un monto creciente de esos recursos se canaliza a actividades productivas. Por ejemplo, a la fecha, las AFORE han destinado una inversión de 102 mil 133 millones de pesos (mdp) a través de 55 CKD´s y 51 mil 833 mdp en 10 FIBRAS.

- Sumados todos los rubros de inversión, se han destinados 884 mil 744 mdp del ahorro pensionario de los mexicanos al desarrollo de empresas mexicanas de distintos tamaños pertenecientes a distintos sectores de la actividad económica. Dentro de este monto se encuentra el financiamiento a la infraestructura por 287 mil 510 millones de pesos.

- El sistema de pensiones ha sido garante de la estabilidad macroeconómica del país a través de la inversión de largo plazo que realizan las AFORE.

- Gracias a las reformas en materia pensionaria de 1995 y 2007 se le puso freno al desequilibrio actuarial del sistema de reparto del IMSS e ISSSTE. De no haberse realizado ambas reformas, el financiamiento de las pensiones hubiese estado en riesgo, así como las finanzas públicas del país.

- Los ahorradores tienen plena propiedad de sus recursos, mismos que son heredables. Asimismo, tienen libertad de elección y existe plena transparencia respecto a la evolución del monto ahorrado como al destino puntual de los recursos.

- El sistema de pensiones ha coadyuvado de manera significativa a la profundización del sistema financiero nacional. Hoy los activos netos de las Sociedades de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (SIEFORE)

representan el 24.03% del ahorro interno del país. Asimismo, hace 19 años el plazo de colocaciones de deuda tanto del Gobierno Federal como de las empresas no excedía 365 días. Hoy, gracias a que el país cuenta con un inversionista institucional de largo plazo como son las AFORE, son normales colocaciones que superan los 20 y hasta 30 años.

Novedades en el sistema de pensiones

- El sistema de pensiones ha entrado de lleno a la era de la digitalización con la reciente implementación del Expediente Electrónico Único (EEU) y el uso de biométricos que, en el mediano y largo plazo, permitirán contar con un sistema más seguro, barato y con mejores servicios (http://ow.ly/oPSB301S2jZ).

- El régimen de inversión ha evolucionado gradualmente gracias a al fortalecimiento de las capacidades de inversión de las AFORE, lo que ha permitido ampliar el abanico de instrumentos y vehículos en los que estas pueden invertir como son los recientes Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión (CERPI) y FIBRA-E.

- A la fecha se han autorizado 9 mandatos de inversión por 38,257.4 millones de pesos. A través de estos vehículos de inversión los ahorradores en el SAR pueden acceder a una amplia gama de inversiones en mercados internacionales a través de equipos profesionales especializados en administración de activos y manejo de riesgos financieros a nivel global.

- Para contribuir a la transparencia de las inversiones, hoy los ahorradores cuentan con la “Radiografía Financiera de las AFORE” que resume la información financiera más relevante de cada AFORE en un formato sencillo (http://ow.ly/a5Fk301S1U9).

- Con el propósito de velar por la seguridad del ahorro de los trabajadores más cercanos al retiro, recientemente se creó la SIEFORE Básica de Pensión (SB0). La nueva sociedad de inversión tiene hoy 685 mil 999 cuentas con un monto de 24 mil 233 millones de pesos.

- A través de medidas adoptadas por el Congreso de la Unión, que confieren mayores facultades a la CONSAR en materia de comisiones a partir de 2009, ha sido posible mantener una tendencia a la baja que ha llevado el promedio del sistema de 1.81% en 2008 al 1.06% actual (http://ow.ly/sBnh301S2eA).

- El Ahorro Voluntario mantiene una tendencia ascendente y al cierre de mayo suma 38 mil 643 millones de pesos, cifra que casi triplica la cantidad de Ahorro Voluntario que había en el sistema al cierre de 2012 (13 mil 52 millones de pesos).

- El programa “Ahorrar en tu Afore nunca fue tan fácil” permite hoy, poner al alcance de los ahorradores canales de ahorro fáciles y sin costo. La incorporación de más de 5 mil nuevos puntos de contacto para realizar ahorro voluntario en 7-Eleven, Telecomm y tiendas Circulo K y la facilidad de domiciliar el ahorro voluntario a través del portal www.e-sar.com.mx rompe con una de las barreras más visibles que existían en el sistema para ahorrar en las AFORE.

- A través del lanzamiento del nuevo Centro de Atención Telefónica SARTEL en Estados Unidos de Norteamérica (SARTEL-EUA), el cual brindará asesoría inmediata y gratuita a los más de 13.8 millones de mexicanos que viven en Estados Unidos de Norteamérica, el sistema de pensiones busca incorporar a este importante universo potencial de ahorradores.

- La "Estimación Pensionaria Personalizada" informa por primera vez a los trabajadores que cotizan al IMSS y al ISSSTE el monto aproximado de la pensión que obtendrían al final de su vida laboral (http://ow.ly/ULBe301S1JD)

- Se cuenta hoy con un diagnóstico integral en materia de pensiones en el país con la reciente publicación del estudio de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos OCDE (http://ow.ly/rvqW301S1PH)

Pendientes

- El monto de ahorro obligatorio es insuficiente para garantizar una adecuada tasa de reemplazo (http://ow.ly/FbSe301S2yP).

- Se requiere promover más activamente el Ahorro Voluntario a través de medidas conjuntas del gobierno y empresas.

- Se requiere flexibilizar aún más el régimen de inversión para poder continuar ofreciendo rendimientos competitivos.

- Se requiere integrar los pilares no contributivo y contributivo para lograr una mayor eficiencia y equidad en nuestro andamiaje pensionario.

- Se requiere incentivar que los trabajadores independientes y por cuenta propia se unan al SAR, ya que la cobertura pensionaria en el país se mantiene baja.

- Es indispensable seguir promoviendo acciones que incentiven la formalización en la economía para elevar la densidad de cotización (http://ow.ly/oRKG301S2q7).

- Hay que continuar con la tendencia descendente de comisiones (http://ow.ly/jSaj301S2Dy).

- Hay que ampliar los productos disponibles al momento del retiro.

- Es necesario profundizar en la educación financiera y cultura previsional de los mexicanos.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/PDF/boletines/BP-27-2016%2019%20AÑOS.pdf

Actualización mensual de recursos y rendimientos del SAR al cierre de junio de 2016 (Consar)

El 5 de julio de 2016, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que al cierre de junio de 2016, el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) acumula recursos por 2 billones 702 mil 321 millones de pesos (mdp). Esta cifra ya descuenta los flujos de retiros correspondientes al mismo mes que ascendieron a 6 mil 490 mdp.

El rendimiento del sistema durante el período 1997-2016 (junio) fue de 11.83% nominal anual promedio y 5.87% real anual promedio.

Por su parte, Índice de Rendimiento Neto (IRN) por horizonte de inversión de cada Sociedad de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro (Siefore) cerró en:

RENDIMIENTO NETO PROMEDIO DEL SISTEMA*
-Junio 2016-

Siefore	IRN (%)	Horizonte
Rendimiento Neto de la SB4 (36 años y menores)	8.26	80 meses
Rendimiento Neto de la SB3 (37 a 45 años)	7.58	80 meses
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	6.43	60 meses
Rendimiento Neto de la SB1 (60 años y mayores)	3.02	37 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 DOF el 29 de mayo de 2014.

FUENTE: Consar.

El IRN permite conocer el rendimiento que otorgan las Administradoras del Sistema de Ahorro para el Retiro (Afore) ya descontada la comisión. Es una herramienta sencilla y clara que da mayor transparencia al Sistema y busca incentivar que las AFORE orienten sus esfuerzos a lograr una mejor gestión de los recursos pensionarios con una visión de mediano y largo plazos.

Por Afore y Siefore, el IRN de junio es el siguiente:

RENDIMIENTO NETO DE LA SB1
60 años y mayores
-Por ciento-

Siefore Básica 1	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	3.66
Inbursa	3.44
SURA	3.22
Azteca	2.93
Profuturo GNP	2.87
XXI-Banorte	2.85
Banamex	2.83
Coppel	2.73
MetLife	2.46
Principal	2.41
Invercap	2.25
Promedio Simple	**2.88**
Promedio Ponderado*	**3.02**

RENDIMIENTO NETO DE LA SB2
46 a 59 años
-Por ciento-

Siefore Básica 2	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	7.46
SURA	7.13
Profuturo GNP	6.88
Banamex	6.82
Principal	6.24
Coppel	6.17
MetLife	6.13
XXI-Banorte	6.07
Azteca	6.05
Invercap	5.70
Inbursa	4.15
Promedio Simple	**6.26**
Promedio Ponderado*	**6.43**

RENDIMIENTO NETO DE LA SB3 37 a 45 años -Por ciento-	
Siefore Básica 3	**Rendimiento Neto**
PensionISSSTE	8.80
SURA	8.33
Profuturo GNP	8.01
Banamex	7.88
Principal	7.43
MetLife	7.36
Invercap	7.22
XXI-Banorte	7.21
Azteca	6.96
Coppel	6.83
Inbursa	4.71
Promedio Simple	**7.34**
Promedio Ponderado*	**7.58**

RENDIMIENTO NETO DE LA SB4 36 años y menores -Por ciento-	
Siefore Básica 4	**Rendimiento Neto**
SURA	9.19
Profuturo GNP	9.13
PensionISSSTE	8.92
Banamex	8.88
MetLife	8.10
Principal	8.06
Invercap	7.82
XXI-Banorte	7.77
Azteca	7.38
Coppel	7.13
Inbursa	4.96
Promedio Simple	**7.94**
Promedio Ponderado*	**8.26**

*Rendimiento Neto ponderado por activos
Cifras al 30 de junio de 2016.
FUENTE: Consar.

Para ofrecer mayor información a los ahorradores se publica el rendimiento nominal a 24, 36 y 60 meses.

AFORES	Rendimiento Nominal -Por ciento-		
	24 meses	**36 meses**	**60 meses**
Azteca	6.48	7.53	8.10
Banamex	4.36	7.43	8.49
Coppel	7.17	9.01	8.55
Inbursa	3.99	4.62	5.63
Invercap	3.79	6.43	7.43
MetLife	4.85	7.28	7.86
PensionISSSTE	5.11	6.85	8.77
Principal	6.46	7.86	8.10
Profuturo GNP	5.91	8.21	8.71
SURA	3.82	7.39	8.89
XXI-Banorte	3.41	5.97	7.31
Promedio del Sistema	**4.58**	**7.09**	**8.10**

Cifras al 30 de junio de 2016.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/PDF/boletines/BP-29-2016.pdf

A MAYOR RENDIMIENTO NETO,
MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 4
(Para personas de 36 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de junio de 2016-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (80 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
SURA	9.19
Profuturo GNP	9.13
PensionISSSTE	8.92
Banamex	8.88
MetLife	8.10
Principal	8.06
Invercap	7.82
XXI-Banorte	7.77
Azteca	7.38
Coppel	7.13
Inbursa	4.96
Promedio Simple	**7.94**
Promedio Ponderado*	**8.26**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.
Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO,
MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 3
(Para personas entre 37 y 45 años)
-Cifras porcentuales al cierre de junio de 2016-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (80 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
PensionISSSTE	8.80
SURA	8.33
Profuturo GNP	8.01
Banamex	7.88
Principal	7.43
MetLife	7.36
Invercap	7.22
XXI-Banorte	7.21
Azteca	6.96
Coppel	6.83
Inbursa	4.71
Promedio Simple	**7.34**
Promedio Ponderado*	**7.58**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.
Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO,
MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 2
(Para personas entre 46 y 59 años)
-Cifras porcentuales al cierre de junio de 2016-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (60 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
PensionISSSTE	7.46
SURA	7.13
Profuturo GNP	6.88
Banamex	6.82
Principal	6.24
Coppel	6.17
MetLife	6.13
XXI-Banorte	6.07
Azteca	6.05
Invercap	5.70
Inbursa	4.15
Promedio Simple	**6.26**
Promedio Ponderado*	**6.43**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.
Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

A MAYOR RENDIMIENTO NETO,
MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 1
(Para personas de 60 años y mayores)
-Cifras porcentuales al cierre de junio de 2016-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (37 MESES)	
Afores	**Rendimiento Neto**
PensionISSSTE	3.66
Inbursa	3.44
SURA	3.22
Azteca	2.93
Profuturo GNP	2.87
XXI-Banorte	2.85
Banamex	2.83
Coppel	2.73
MetLife	2.46
Principal	2.41
Invercap	2.25
Promedio Simple	**2.88**
Promedio Ponderado*	**3.02**

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.
Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/rendimiento_neto/rendimiento_neto_promedio.aspx

Cuentas Administradas por las Afores (Consar)

Al cierre de junio de 2016, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 54 millones 548 mil 143. 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 junio de 2016-

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/]	
Azteca	1 599 648	414	0	1 600 062
Banamex	6 713 088	1 827 261	0	8 540 349
Coppel	7 677 827	79	0	7 677 906
Inbursa	1 094 690	599	0	1 095 289
Invercap	1 878 326	1 332 241	0	3 210 567
Metlife	433 456	549 599	0	983 055
PensionISSSTE	1 380 008	239 761	0	1 619 769
Principal	2 225 314	1 294 649	0	3 519 963
Profuturo GPN	2 693 428	720 569	0	3 413 997
SURA	4 011 058	2 321 535	0	6 332 593
XXI Banorte	8 185 293	2 790 603	5 578 697	16 554 593
Total	**37 892 136**	**11 077 310**	**5 578 697**	**54 548 143**

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/ A partir de enero de 2012 incluye cuentas pendientes de ser asignadas.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/SeriesTiempo/CuadroInicial.aspx?md=5

RECURSOS REGISTRADOS EN LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de junio de 2016-

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/]						
Azteca	43 046.5	79.1	0	560.4	43 686.0	97.7	18 195.7	0.0	61 979.4
Banamex	457 450.0	4 964.1	0	3 347.0	465 761.2	8 127.7	166 608.9	0.0	640 497.8
Coppel	140 025.5	475.7	0	1 049.3	141 550.4	381.3	60 947.7	0.0	202 879.4
Inbursa	100 998.2	690.0	0	1 443.9	103 132.0	1 968.8	38 211.6	0.0	143 304.4
Invercap	178 169.7	726.6	0	1 299.9	180 196.1	861.6	54 015.2	0.0	235 072.9
Metlife	73 592.7	757.9	0	574.3	74 924.9	4 388.7	24 395.6	0.0	103 709.3
PensionISSSTE	127 104.1	9 890.9	0	7 164.5	146 159.5	94 447.8	119 562.5	0.0	360 169.8
Principal	155 484.9	771.6	0	1 426.4	157 682.9	2 772.8	56 683.2	0.0	217 138.9
Profuturo GPN	340 146.2	3 938.5	0	2 558.2	346 642.9	5 566.2	99 428.6	0.0	451 637.7
SURA	388 239.7	4 161.2	0	3 093.8	395 494.8	5 365.0	133 430.9	0.0	534 290.6
XXI Banorte	592 035.5	13 011.5	37 654.7	4 388.2	647 089.8	9 943.3	214 821.9	20 919.3	892 774.3
Total	**2 598 292.9**	**39 467.1**	**37 654.7**	**26 905.9**	**2 702 320.5**	**133 912.9**	**986 301.7**	**20 919.3**	**3 843 454.5**

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total por redondeo.
Cifras preliminares.
Montos calculados con la información contable del último día hábil del mes y que corresponde a los precios de las acciones de las Siefores registrados en la Bolsa Mexicana de Valores el primer día hábil del siguiente mes.
1/ Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez de trabajadores cotizantes al IMSS y al ISSSTE. Incluye los fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE.
2/ Incluye Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo y Ahorro Solidario.
3/ Recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas administrados por las Afores.
4/ Recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores.
5/ 5Conforme a la Ley del ISSSTE, las Afores llevan el registro del valor actualizado del Bono de Pensión ISSSTE en las cuentas individuales de los trabajadores.
6/ Los recursos de Vivienda son registrados por las Afores y administrados por el INFONAVIT y por el FOVISSSTE.
7/ Corresponde a los recursos de cuentas administradas por Prestadoras de Servicios, que son registrados por las Afores e invertidos en el Banco de México, de acuerdo con 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

¿Cómo elevar la tasa de reemplazo del SAR? (Fitch)

El 13 de julio de 2016, la casa calificadora Fitch Ratings publicó el reporte especial "¿Cómo elevar la tasa de reemplazo del SAR?" De conformidad con el documento, existen varios esquemas de pensiones derivados de la Ley del Instituto Mexicano del Seguro social (IMSS) de 1973 y de la Ley del SAR-IMSS de 1997, cuyas implicaciones y expectativas es importante comprender para un mejor retiro. Quienes cotizan desde antes de julio de 1997 elegirán pensionarse conforme a la Ley de 1973 y recibir un

porcentaje del salario registrado en los últimos cinco años. A continuación se presenta la información.

¿Cómo elevar la tasa de reemplazo del SAR?

Existen varios esquemas de pensiones derivados de la Ley del IMSS de 1973 y la Ley del SAR-IMSS de 1997, cuyas implicaciones y expectativas es importante comprender para un mejor retiro. Quienes cotizan desde antes de julio de 1997 elegirán pensionarse con conforme a la Ley de 1973 y recibir un porcentaje del salario registrado en los últimos 5 años. Quienes comenzaron después, de acuerdo con la Ley del SAR-IMSS 1997, deberán acumular recursos en su cuenta individual con una Afore y usarlos para contratar una renta vitalicia con una aseguradora o hacer retiros programados.

La aportación obligatoria de 6.5% del salario nominal (antes de impuestos y deducciones, sin cuota social), realizada bimestralmente (seis por año), equivale a 13% del sueldo mensual. Con base en los rendimientos de Siefores, publicados por CONSAR desde julio de 1997 y ajustados por inflación con datos del INEGI, se asumen salario y rendimiento constantes en términos reales y traspasos de Siefore conforme a edad, para estimar el saldo final en veces el salario nominal mensual (VSNM). Si se supone una vida laboral de 45 años, se harían 270 aportaciones que, con los rendimientos, producirían un saldo final equivalente a 139 VSNM.

El monto mensual de retiros programados, cuya vigencia es anual, se calcula al dividir el saldo entre la unidad de renta vitalicia (URV) vigente multiplicada por 12: saldo/(URVt×12). CONSAR y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas calculan y publican semanalmente la UVR para cada género y edad. Al cierre de abril de 2016, el valor promedio de la URV para un trabajador de 65 años era de 17. Con dicha URV, un trabajador con saldo de 139 VSNM podría aspirar a una pensión equivalente a 68% de VSNM, porcentaje conocido como tasa de reemplazo (TR). En el cuadro inferior, se

analizan escenarios reduciendo el tiempo de ahorro, cuyos resultados (columnas 1 a 4) muestran que el saldo acumulado y la TR se reducen sustancialmente.

La contribución es un factor importante que influye en el cálculo y que el trabajador puede controlar, elevándola mediante aportaciones voluntarias (AV) de un porcentaje de su sueldo. En la columna 5, se muestra la porción de AV necesaria para obtener una TR de 100%, la cual se incrementa gradualmente conforme disminuye el tiempo para el retiro. Si asumimos que es posible adaptarse al mismo ingreso durante la vida laboral y el retiro, podemos calcular la proporción de AV que haría que el porcentaje disponible (100% de salario – porcentaje de AV) y la TR sean iguales (columnas 6 y 7).

Fitch Ratings opina que, para las generaciones jóvenes registradas después del 1º de julio de 1997, es importante analizar estos escenarios. El ejercicio contribuye a que planeen mejor su retiro, redefinan sus necesidades presentes y futuras, y hagan aportaciones voluntarias en la medida de sus posibilidades. Con ello, podrían aspirar a un retiro digno y adecuado puesto que, a diferencia de sus antecesores, no tendrán la opción y tranquilidad de pensionarse bajo la ley de 1973 ni los beneficios definidos del IMSS.

RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE ESCENARIOS

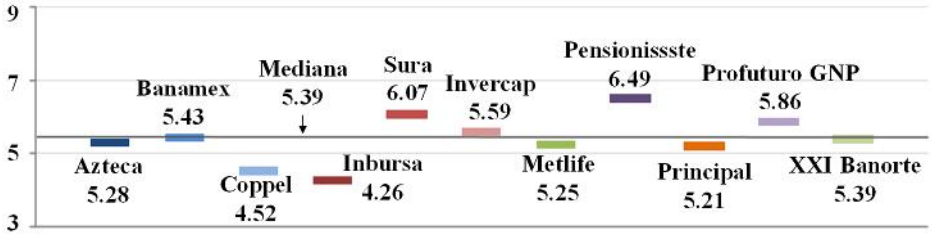
Años de ahorro	Rendimiento Real (en %)	Saldo Final en VSNM	TR Actual (% de VSNM)	AV para TR del 100%	AV para TR igual a % disponible	TR Equivalente (en %)
45	5.21	139.41	68.40	3.00	2.74	97.26
40	5.16	102.87	50.47	6.38	5.65	94.35
35	5.10	75.12	36.85	11.14	9.47	90.53
30	5.02	54.03	26.51	18.02	14.47	85.53
25	4.96	38.32	18.80	28.07	20.86	79.14
20	4.89	26.28	12.89	43.91	29.19	70.81
15	4.85	17.11	8.40	70.92	39.97	60.03

VSNM = Veces el salario nominal mensual.
AV = Aportaciones voluntarias.
TR = Tasa de reemplazo.
FUENTES: Datos de IMSS, CNSF, CONSAR e INEGI y cálculos realizados por Fitch.

Rendimiento anual compuesto (RAC) a 5 Años de las Siefores Básicas (SBs)

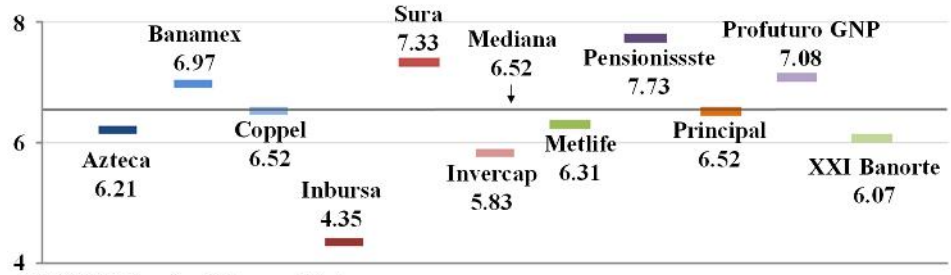
Las SBs 1, 2, 3 y 4 de Pensionissste, Sura, Profuturo y Banamex se distinguieron de nuevo, ya que su RAC a 5 años superó la mediana de cada grupo al término de junio de 2016. También, el RAC de INVERS1, COPPEL2, COPPEL3, COPPEL4, APRINB2, APRINB3, APRINB4 y XXINTE1 fue similar o mayor a la mediana de sus pares.

SIEFORE BÁSICA 1 (60 AÑOS Y MAYORES)
-Rendimiento anual compuesto 5 años (en porciento); junio de 2016-



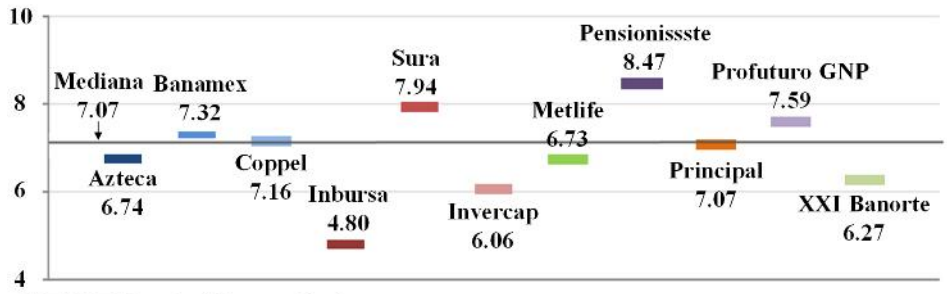
FUENTE: Precios Valmer y Fitch.

SIEFORE BÁSICA 2 (ENTRE 46 Y 59 AÑOS DE EDAD)
-Rendimiento anual compuesto 5 años (en porciento); junio de 2016-



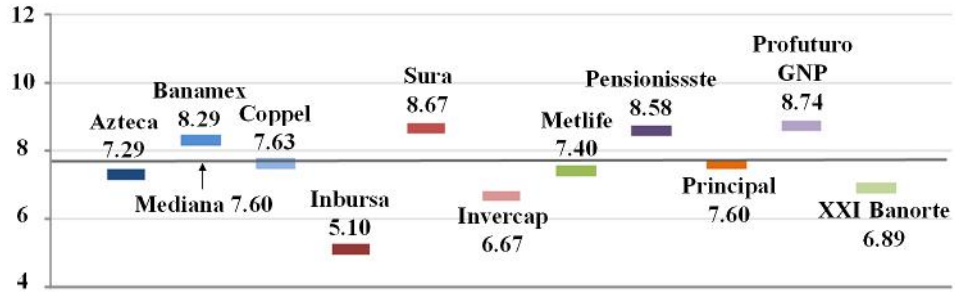
FUENTE: Precios Valmer y Fitch.

SIEFORE BÁSICA 3 (ENTRE 37 Y 45 AÑOS DE EDAD)
-Rendimiento anual compuesto 5 años (en porciento); junio de 2016-



FUENTE: Precios Valmer y Fitch.

SIEFORE BÁSICA 4 (36 AÑOS DE EDAD Y MENORES)
-Rendimiento anual compuesto 5 años (en porciento); junio de 2016-



FUENTE: Precios Valmer y Fitch.

Fuente de información:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/RepEsp_16012.pdf

Para estimular mayor discusión sobre temas pensionarios fundamentales, la Consar lanza nueva sección de "documentos de trabajo" (Consar)

El 18 de julio de 2016, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que se busca documentar experiencias internacionales y mejores prácticas a fin de nutrir el debate en materia pensionaria. A continuación se presenta la información.

En el marco de la estrategia integral de comunicación que la Consar ha implementado desde 2013, hoy se presenta la nueva sección en la página de internet Documentos de Trabajo (*Working papers*) (http://ow.ly/GIoR302lI06) cuya finalidad es poner a disposición del público una serie de investigaciones que destacan experiencias internacionales y mejores prácticas en materia de pensiones. Con este ejercicio, la CONSAR busca ofrecer estudios, análisis y casos históricos de otros países que pueda dar lugar a un mayor debate sobre el tema pensionario, a la luz de los inminentes retos que enfrenta el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) en México.

El primer Documento de Trabajo que se publica es "El reto de la cobertura pensionaria: experiencias internacionales", un diagnóstico de los sistemas de pensiones en diversos países y las medidas que han adoptado para cubrir a una mayor población, a fin de establecer recomendaciones sobre cómo ampliar la cobertura en nuestro país.

El Documento de Trabajo aborda cómo la reducción en la tasa de natalidad y el incremento en la esperanza de vida durante las últimas décadas han generado presión financiera sobre los trabajadores en activo y el Estado para el pago de las pensiones, lo cual ha llevado a diversos países a reformar sus sistemas de seguridad social, principalmente transitando de sistemas de reparto y beneficio definido hacia sistemas de capitalización y contribución definida.

Posteriormente se presenta la situación de la cobertura pensionaria en el mundo con cuadros comparativos sobre distintos países, algunos de los cuales han alcanzado una elevada cobertura a través de una combinación de medidas contributivas y no contributivas. Como muestra la experiencia internacional, para mejorar la cobertura en un marco de responsabilidad fiscal es recomendable un sistema de pensiones que fomente un adecuado ahorro obligatorio y voluntario de los trabajadores a lo largo de toda su vida laboral. Las pensiones no contributivas financiadas con ingresos tributarios generales deben ser solo un complemento al ahorro pensionario.

Para fortalecer el funcionamiento e incrementar la cobertura en los sistemas de pensiones, las mejores prácticas internacionales sugieren dos tipos de instrumentos:

a) Políticas dirigidas a incorporar a la población en edad de trabajar a un sistema de seguridad social contributivo, de forma obligatoria o voluntaria (políticas ex ante).

b) Políticas asistenciales dirigidas principalmente hacia evitar la pobreza en la etapa de retiro (políticas ex post).

El documento de trabajo destaca también a países como Chile, Australia, Canadá y Nueva Zelanda, que han logrado elevados niveles de cobertura con un gasto público controlado, principalmente mediante un sólido sistema de pensiones contributivo complementado con una pensión no contributiva.

Para finalizar se presenta el sistema de pensiones mexicano, donde resalta lo siguiente:

- La composición demográfica en México ha seguido la misma tendencia internacional: disminución de la tasa de natalidad e incremento de la esperanza de vida, lo cual eleva la proporción de adultos mayores de 65 años con respecto a la población total. Esto enfatiza la importancia de atender el tema pensionario a la brevedad.

- Si bien 7 de cada 10 personas de 65 años y más cuentan con algún beneficio pensionario, solo 3 de cada 10 lo recibe por parte de alguna institución de seguridad social. Esto indica que la cobertura pensionaria en México está teniendo una elevada dependencia a políticas no contributivas, lo que pudiera llegar a representar un riesgo a las finanzas públicas.

- Dicha dependencia se relaciona con los elevados niveles de informalidad, lo que pone en una situación de vulnerabilidad a millones mexicanos, quienes tendrán dificultades para reunir los requisitos de Ley para alcanzar el derecho a una pensión.

La experiencia internacional muestra que existen diversos mecanismos para elevar la cobertura, pero ninguno por sí solo resolverá la problemática de bajas coberturas en entornos de alta informalidad. Se requiere el diseño de un sistema de pensiones que abarque componentes contributivos y no contributivos integrados entre sí, con incentivos para la formalización y la participación voluntaria.

Los esquemas de pensiones no reformados de estados y universidades representan un riesgo para las finanzas estatales y federales por lo que se requieren reformas para establecer criterios homogéneos que permitan transitar gradualmente a un sólo sistema de carácter nacional que permita la portabilidad y elevar la cobertura. De ahí la importancia de abrir un diálogo entre todos los sectores políticos, económicos y sociales involucrados para avanzar en la integración de nuestro sistema nacional de pensiones.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/PDF/boletines/BP-32-2016%20.pdf

POLÍTICA FINANCIERA Y CREDITICIA

Impacto positivo en la banca mexicana por el incremento de las tasas de interés (Fitch)

El 4 de julio de 2016, la casa calificadora Fitch Ratings considera que la banca mexicana espera que el incremento reciente en la tasa de interés objetivo anunciado por Banco de México (Banxico)[76] beneficiará su rentabilidad. A continuación se presenta el contenido.

El 30 de junio, Banxico decidió incrementar en 50 puntos base el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día (tasa objetivo), dejándola en un nivel de 4.25%. Este es el tercer incremento que se hace en los últimos seis meses.

Fitch espera que el incremento de la tasa objetivo se transfiera en márgenes netos de interés (MIN) más amplios y en incentivos mayores para expandir la actividad crediticia. Esto impactará de manera positiva la rentabilidad de los bancos mexicanos, cuyos balances generales típicamente demuestran una sensibilidad alta a los cambios en la tasa de interés. Es decir, los créditos nuevos que colocan los bancos mexicanos tienden a capturar de manera inmediata los movimientos en la tasa de interés y lo mismo sucede con los créditos existentes a tasas variables que son generalmente enfocados a empresas (50% de la cartera total de créditos a marzo de 2016). Lo opuesto sucede con los costos que pagan los bancos por su fondeo que también se incrementa pero no a la misma velocidad y magnitud porque una parte importante son depósitos estables que no devengan intereses o pagan tasas bajas.

La banca mexicana tiene una estructura de fondeo de muy bajo costo que se beneficia de un entorno de tasas de interés creciente. Aproximadamente, 57% de la estructura de

[76] http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf

fondeo de los bancos proviene de depósitos de clientes de costo nulo; lo que resulta en ajustes de costos de fondeo por movimiento en tasas más lentos que en los precios que cobran por su actividad crediticia. Al cierre de marzo de 2016, los depósitos de clientes de la banca mexicana representaron 83% de sus pasivos con costo.

En los últimos 5 años, los MINs de la banca mexicana se mantuvieron en alrededor de 5.5 y 6.0%. Fitch observa cierto beneficio proveniente de los incrementos en la tasa de interés objetivo de diciembre de 2015 y febrero de 2016, debido a que los bancos ya están capturando la rentabilidad adicional proveniente de los 25 y 50 puntos porcentuales añadidos en dichas fechas que llevaron la tasa de interés objetivo hasta 3.75%, antes del último incremento de junio de 2016.

No obstante, los beneficios en el margen de interés, los ingresos por intermediación podrían mostrar un efecto inmediato negativo, específicamente los relacionados a la valuación de sus portafolios de inversión de renta fija. Sin embargo, a raíz de los pasados incrementos de tasa la mayoría de los bancos mexicanos tomaron posturas conservadoras y formaron portafolios de valores defensivos. Es decir, portafolios de corto plazo con riesgo asociado al gobierno federal y de tasas revisables a un día. Esto les ha permitido contener las minusvalías en el resultado por intermediación. Los ingresos por intermediación de valores de la banca mexicana históricamente han representado una porción baja de las ganancias de los bancos, en promedio 5% de los ingresos brutos totales. Por lo tanto, el beneficio de MINs más amplios puede compensar más que las ganancias bajas, o pérdidas en su caso, generadas por los portafolios de inversión en valores.

Entre otros efectos, el alza en las tasas de interés encarece el costo del crédito para los acreditados finales. Esto podría traer un efecto negativo en los niveles de mora y generar mayores cargos por estimaciones preventivas para los bancos, principalmente en los portafolios de tarjetas de crédito que generalmente son a tasa variable. Sin embargo, en

los últimos dos años las tarjetas de crédito han tenido un crecimiento moderado de aproximadamente 4% y su participación dentro del portfolio total de créditos de los bancos se redujo también a 8% respecto a 14% que representó en el período de 2008 a 2009. También, la tasa de interés en los portafolios minoristas suele estar poco influenciada ante ajustes moderados en las tasas de política monetaria ya que dependen, en mayor medida, de los costos crediticios y operativos inherentes a dichos productos. Por lo tanto, Fitch considera que cualquier impacto en mora sería contenible por la banca mexicana.

Si bien el mercado mantenía expectativas alcistas en las tasas de interés, no esperaba que estas fueran en la magnitud y tiempo que se han presentado. Fitch reconoce que esto obedece a la coyuntura económica actual que ha impactado de forma desfavorable el valor del peso mexicano y que sucede con la intención de evitar que esto se traduzca en presiones inflacionarias mayores en el país.

Fuente de información:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15968.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf

Financiamiento Bancario (Banxico)

Información del Banco de México (Banxico) publicada en los “Agregados Monetarios y Actividad Financiera” el pasado 30 de junio, dio a conocer que, al cierre de mayo de 2016, muestra que el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial, a través de valores, cartera de crédito vigente y vencida, títulos asociados a programas de reestructura, así como por las sofomes reguladas de tarjetas de crédito (Tarjetas Banamex, Santader Consumo, IXE Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa) fue de 4 billones 623 mil 100 millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 1.8% con respecto al mismo mes de 2015.

En mayo de 2016, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 3 billones 428 mil 100 millones de pesos, con una participación de 74.1% del total, y presentó un aumento de 10.2%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo total (vigente y vencido) otorgado al sector público federal que representan 16.9% del financiamiento otorgado por la banca comercial, se situaron en 780 mil 500 millones de pesos, que implicó un incremento de 12.3%. El saldo del financiamiento a los estados y municipios, que conforma 7.0% del financiamiento otorgado por la banca comercial, ascendió a 325 mil 600 millones de pesos y registró un crecimiento de 1.3%. Por último, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprende el financiamiento al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Pidiregas de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y el Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin), y que representa 1.9% del mencionado financiamiento, se ubicó en 89 mil millones de pesos, lo que implicó un incremento de 145.7 por ciento.

Crédito Vigente de la banca comercial al sector privado

El crédito vigente de la banca comercial al sector privado, las variaciones en por ciento del financiamiento otorgado por la banca comercial, así como de sus componentes, expresados en términos reales anuales, ascendió en mayo de 2016 a 3 billones 428 mil 100 millones de pesos, siendo su expansión de 10.2% anual en términos reales[77]. De este saldo, 825 mil 100 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 9.2%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 629 mil 500 millones de pesos y creció 9.9%. Por su parte, el crédito a empresas y personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de un billón 767 mil 800 millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 11.6%. Finalmente, el saldo del crédito

[77] Incluye el crédito otorgado por las sofomes reguladas de tarjetas de crédito: Tarjetas Banamex, Santander Consumo, Ixe Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa (véase Nota Aclaratoria en el comunicado de prensa de Agregados Monetarios y Actividad Financiera del 29 de enero de 2010).

otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 161 mil 400 millones de pesos, registrando un incremento de 5.7% en términos reales.

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en mayo de 2016 presentó un saldo de 808 mil 700 millones de pesos y tuvo un crecimiento real anual de 6.4%. El financiamiento de la banca de desarrollo incluye a la cartera de crédito vigente y vencida, los títulos asociados a programas de reestructura y de valores. También incluye a Nacional Financiera, S.A. (Nafin), Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomex), Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), Banco del Ejército (Banjercito) y Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi).

Del monto de financiamiento, 438 mil 700 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 54.2% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 16.1%. El financiamiento a estados y municipios, que representa el 18.1% del total, reportó un saldo de 146 mil 700 millones de pesos, presentando un incremento real anual de 0.9%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo total (vigente y vencido) al sector público federal, que conforman el 21.0% del financiamiento total, se situaron en 170 mil millones de pesos, lo que implicó un decremento de 11.5%. Finalmente, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprenden el financiamiento al IPAB, Pidiregas de CFE y Fonadin, y que representa 6.6% del mencionado financiamiento, se ubicó en 53 mil 400 millones de pesos, registrando un incremento de 19.2 por ciento.

FINANCIAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR NO BANCARIO[1/]
2010-2016
-Saldo en miles de millones de pesos-

Mes	Total[2/]	Sector Privado	Estados y Municipios	Sector Público no bancario
Diciembre 2010	2 807.5	1 921.9	219.0	561.1
Diciembre 2011	3 145.1	2 222.3	223.6	582.9
Diciembre 2012	3 335.1	2 464.4	270.3	527.0
Diciembre 2013	3 615.0	2 710.6	295.0	555.4
Diciembre 2014	3 971.9	2 920.2	312.3	669.3
2015				
Enero	3 936.6	2 932.4	312.3	635.1
Febrero	4 012.3	2 923.7	313.7	710.3
Marzo	4 119.3	2 959.1	309.6	798.9
Abril	4 008.8	2 995.8	310.3	652.8
Mayo	4 057.0	3 031.1	313.3	677.3
Junio	4 182.9	3 037.8	313.2	761.1
Julio	4 135.1	3 064.3	311.9	691.2
Agosto	4 231.3	3 110.0	313.0	741.2
Septiembre	4 305.4	3 164.9	312.4	772.9
Octubre	4 289.9	3 190.5	317.1	721.7
Noviembre	4 313.5	3 235.4	324.6	692.8
Diciembre	4 399.3	3 293.7	334.7	730.7
2016				
Enero	4 407.2	3 351.8	333.3	682.7
Febrero	4 440.1	3 362.3	333.4	711.4
Marzo	4 447.1	3 345.7	331.5	712.8
Abril	4 539.5	3 369.3	328.6	767.1
Mayo	4 623.1	3 428.1	325.6	780.5

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 sofomes 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 diferimiento a través de créditos y valores del Fideicomiso Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) 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/%7B0C5A1625-01C7-B5F5-FB91-9EB7C84B5309%7D.pdf

Reporte Mensual de Banca y Sistema Financiero (BBVA Research)

El 4 de julio de 2016, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer a través del Observatorio Bancario México el "Reporte Mensual de Banca y Sistema Financiero" que se presenta a continuación.

Banca y Sistema Financiero

El crédito al sector privado modera su dinamismo por menor ritmo de crecimiento en crédito a empresas

En abril de 2016, el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 13.3% (10.5% real), lo que significó una disminución de 0.5 puntos porcentuales con respecto a la tasa observada en marzo de 2016, pero superior a la de abril 2015 (10.8%). Por segmento de crédito, la cartera de consumo creció a una tasa anual nominal de 12.8% (10.0% real), mayor a la tasa de 12.7% registrada en marzo 2016 y más del doble del crecimiento observado en abril de 2015 (6.0%), como resultado de avances en los segmentos de crédito personal y automotriz, los cuales se han comportado en línea con el comportamiento del consumo interno, principalmente de bienes durables y automóviles. El crédito a empresas registró una desaceleración en su ritmo de crecimiento, pues en este mes creció 14.1% en términos anuales nominales (11.3% real), 1.1 punto porcentual menor a lo observado en marzo de 2016. El menor ritmo de crecimiento del crédito a empresas parece estar relacionado con un incremento en la deuda corporativa proveniente del exterior, tanto en forma de créditos obtenidos de instituciones externas como de deuda bursátil emitida fuera del país. Por último, el crédito a vivienda creció 12.6% a tasa anual nominal (9.8% real), 0.1 punto porcentual menos de lo observado en marzo de 2016, debido a una profundización en la caída del saldo de crédito para vivienda de interés social (13.2% de la cartera de vivienda), al pasar de 1.2% negativo en marzo a 2.0% negativo en abril.

La captación bancaria mantiene el dinamismo observado en marzo como resultado de comportamientos mixtos en sus componentes

En abril de 2016, la tasa de crecimiento anual nominal de la captación bancaria tradicional (vista plazo) fue 11.8%, sin cambios con respecto al mes previo, y 2.2 puntos porcentuales por debajo de la registrada el mismo mes del año anterior. La captación a la vista redujo su aportación a la tasa de crecimiento de la captación tradicional en 0.8 puntos porcentuales, desde una participación de 8.4 puntos porcentuales observada en marzo, mientras que la captación a plazo incrementó su aportación en 0.7 puntos porcentuales, desde una participación de 3.4 puntos porcentuales observada el mes previo. Es posible que el comportamiento mixto del saldo a la vista y a plazo esté asociado a una recomposición del saldo proveniente de los intermediarios financieros no bancarios (IFNB).

El crédito de nómina se mantuvo como el segmento más dinámico del crédito al consumo

El 3 de junio, el Banco de México publicó los "Indicadores Básicos de Créditos de Nómina", con información al cierre del cuarto trimestre de 2015. En ese trimestre el crédito de nómina representó 24.0% del saldo total de crédito al consumo y alcanzó un crecimiento real anual de 17.1% respecto al cuarto trimestre de 2014. La morosidad de este tipo de crédito al cierre de 2015 fue de 2.9%, menor al 4.3% registrado para el total de los créditos al consumo, manteniendo la tendencia a la baja observada en el último año. De los 4.2 millones de créditos registrados al cierre de 2015, 61% fueron otorgados en el último año, equivalente a 74% del saldo total. La tasa de interés promedio ponderada de los créditos de nómina otorgados entre enero y diciembre de 2015 se ubicó en 26.0%, lo que implicó una disminución de 20 puntos base respecto a los otorgados en el mismo período de 2014. Por su parte el monto promedio de los créditos otorgados en 2015 (de 58.6 mil pesos) fue mayor al monto promedio otorgado en 2014 (54.3 mil pesos), mientras que el plazo promedio se incrementó a 40 meses, tres meses más que los créditos otorgados en 2014.

Banco de México publica nuevo reporte de créditos a la vivienda

El 7 de junio, el instituto central difundió el primer reporte de "Indicadores Básicos de Créditos a la Vivienda", el cual será publicado semestralmente. Aunque no incluye los créditos otorgados por los institutos públicos de vivienda (INFONAVIT y FOVISSSTE), sí considera la información de los créditos cofinanciados entre estos institutos y la banca comercial. Al cierre del cuarto trimestre de 2015, el saldo total de los créditos a la vivienda representó 20% de la cartera otorgada al sector privado no financiero. Al cierre de 2015, la cartera de vivienda creció 8.5% en términos reales respecto a diciembre de 2014 y registró un índice de morosidad de 3.6%. El tipo de crédito más relevante dentro de la cartera de vivienda es el otorgado para la adquisición de vivienda nueva o usada (que representa 81% del saldo total), el cual en 2015 mostró una tasa promedio ponderada de 9.6%, un plazo de 21 años y un monto promedio de 999 mil pesos. Destaca que, durante 2015, el crédito para el pago de pasivos adquirió importancia dentro del saldo total (6% del saldo y 3% del número de créditos), debido a la movilidad de los clientes que cambian su crédito hipotecario de institución como resultado de una mayor competencia en el mercado.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publica información sobre el Coeficiente de Cobertura de Liquidez al primer trimestre de 2016

El comunicado de la CNBV destaca que de enero a marzo de 2016 los 44 bancos obligados a reportar el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) cumplen con el nivel mínimo regulatorio. La mediana del CCL fue de 107.51% y el promedio ponderado por el valor de sus activos fue de 216.40%. Si bien es positivo que todos los bancos cumplan con el CCL coincidimos con la opinión que Banxico expresó en su "Reporte sobre el Sistema Financiero" de 2015 en el sentido de que la gestión del riesgo de liquidez debe ir más allá del simple cumplimiento del indicador, de manera que cada institución incorpore en sus decisiones indicadores y medidas de estrés que permitan determinar el nivel de activos líquidos adecuado dadas sus características. En el mismo

sentido, sería importante considerar la volatilidad que pudiera llegar a presentar el coeficiente ante cambios abruptos en las condiciones de mercado, las cuales pudieran provocar disminuciones en el CCL por debajo del mínimo requerido.

La CNBV dio a conocer cifras de Ahorro Financiero y Financiamiento al cierre de 2015

En diciembre de 2015, el ahorro financiero (AF) alcanzó 94.7% del Producto Interno Bruto (PIB) al cuarto trimestre de 2015, lo que representó un saldo de 17.9 billones de pesos y un crecimiento real de 6.5% con respecto a diciembre de 2014. El componente de mayor crecimiento fue la captación de intermediarios (30.8% del AF), que tuvo un crecimiento interanual real de 12.0%. A éste le siguió el ahorro externo (31.7% del AF) que creció 8.5% y por último la tenencia de valores de renta fija (32.1%) que se mantuvo prácticamente sin cambios con respecto al cierre de 2014 (crecimiento de 0.05%). Tal como lo mencionamos en la "Revista Situación Banca México" de enero 2016 el crecimiento de la captación en ese período se explica principalmente por un incremento en la captación tanto de empresas como de personas físicas. Es posible que las primeras mantuvieran una postura cauta y pospusieran sus planes de inversión dado el entorno de inestabilidad que se experimentó a lo largo de 2015, lo que las llevó a preferir instrumentos de ahorro menos volátiles, como los depósitos a plazo que ofrece la banca comercial. En el segundo caso, es posible que los niveles históricamente bajos de inflación y la depreciación del tipo de cambio que se observó en ese período contribuyera a fortalecer el poder adquisitivo de los hogares en 2015, favoreciendo el saldo que mantuvieron en sus cuentas de captación.

Por su parte, el financiamiento alcanzó 93.9% del PIB y un saldo de 17.7 billones de pesos. Al igual que el trimestre inmediato anterior el componente de mayor crecimiento fue el financiamiento externo (19.0% del AF), el cual creció 20.4% en términos anuales reales, seguido de la cartera de crédito (31.1%) con una tasa de crecimiento anual real de 13.0%. Dentro del financiamiento externo el de mayor expansión fue el otorgado al

sector público, el cual creció 21.2% a tasa anual real, mientras que el otorgado al sector privado se incrementó 19.7%. En el caso del sector privado, el incremento en el financiamiento externo se debió a un efecto valuación ante la depreciación del tipo de cambio, ya que al transformar dichos recursos en dólares americanos se observa una disminución anual de 0.2%. En el caso del sector público, además de la depreciación del tipo de cambio influyó el mayor endeudamiento valuado en dólares, el cual se incrementó 3.5% con respecto a diciembre de 2015.

El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF) actualiza balance de riesgos

En la más reciente actualización del balance de riesgos para la economía mexicana, el CESF destaca entre los factores de riesgo externo el debilitamiento en la actividad económica mundial y los episodios de volatilidad en los mercados financieros internacionales, que podrían generar condiciones crediticias más astringentes para la economía mexicana. Entre los factores internos destaca la consideración respecto al efecto de los bajos precios del petróleo y la disminución en su plataforma de producción sobre las finanzas públicas, las cuentas externas del país y la exposición financiera de algunos bancos a los proveedores de Petróleos Mexicanos (Pemex).

Inclusión financiera

Se publican los resultados de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2015

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dieron a conocer los resultados de la ENIF 2015. El nuevo cuestionario permite captar información de un mayor número de intermediarios, lo cual era una limitante del levantamiento de 2012. Además, el diseño del cuestionario también contribuye a

ampliar el conocimiento respecto al uso de canales alternativos como la banca móvil y la banca por internet.

Sin embargo, el diseño del cuestionario de 2015 no permite hacer una correcta comparación con la información recopilada en 2012, ya que no es posible identificar por separado el efecto de la inclusión de otros intermediarios financieros además de la banca. De esta forma los incrementos registrados entre 2012 y 2015 pueden estar reflejando tanto un mayor número de intermediarios como un cambio en la inclusión financiera, sin poderse distinguir el origen de los incrementos. (Véase "*Flash* Bancario México").

Mercados financieros

El *Brexit* detona un nuevo episodio de volatilidad en los mercados

Durante el mes de junio, los movimientos de los mercados financieros estuvieron dominados por el referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea y, en menor medida, por la decisión de política monetaria de la Reserva Federal. A inicios del mes, la nómina no agrícola de Estados Unidos de Norteamérica sorprendió al mercado con un dato muy por debajo de lo esperado por el consenso de analistas (38 mil *versus* 160 mil), lo que prácticamente eliminó la posibilidad de un alza de la tasa de fondos federales en la reunión de junio. Posteriormente, el referéndum en el Reino Unido predominó en el ánimo de los mercados, a tal grado que, entre el 9 y el 23 de junio, la aversión global al riesgo estuvo influida por los resultados de las encuestas. Al principio se observó un repunte relevante que llevó al VIX de 14.0 a 21.0% en tan sólo tres días para después reducirse nuevamente hasta un 17.0% el día del referéndum, ante la idea de que el voto por la permanencia en la Unión Europea prevalecería. No obstante, a medida que se fueron dando los resultados y la tendencia en favor del llamado *Brexit* fue irreversible, se produjo un episodio de aversión al riesgo de magnitudes no vistas desde 2011. El VIX se incrementó 8.0 puntos porcentuales en

un solo día, a la vez que se observaron pérdidas generalizadas en los mercados accionarios, depreciaciones de prácticamente todas las monedas y una fuerte demanda por activos seguros como los bonos del Tesoro y el dólar. En particular, el S&P500 retrocedió 3.6%, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) perdió 2.73%, mientras que los mercados accionarios en Europa registraron pérdidas de hasta 8.0%. En el mercado de divisas el dólar alcanzó un nuevo máximo histórico al cotizar en 19.51 pesos por dólar la madrugada del 24 de junio; la libra se depreció 8.0%, el euro 2.35% y el franco suizo 1.4%. La demanda por activos seguros se incrementó a tal grado que el rendimiento a vencimiento del bono del Tesoro a 10 años cerró en 1.56%, nivel no visto desde 2012, al mismo tiempo que en Alemania y en Japón los rendimientos de instrumentos similares retomaron niveles negativos. En pesos para este año con la finalidad de afianzar los fundamentales de la economía mexicana (véase "*Flash* México: Recorte adicional al gasto para apuntalar los fundamentales ante volatilidad derivada del *Brexit*").

Algunos días después del referéndum, las señales de una postura más acomodaticia para limitar los efectos del *Brexit* por parte de los bancos centrales de Inglaterra, Europa y Japón influyeron en la reducción de la volatilidad observada en los mercados financieros. En particular, el índice de VIX cayó 43% durante la última semana de junio para ubicarse en el nivel observado a inicios del mes. Por su parte los mercados accionarios y en buena medida las divisas recuperaron las pérdidas observadas tras el referéndum. El peso se apreció alrededor de 3.0% durante la última semana del mes para cerrar junio en 18.36 pesos por dólar, influido principalmente por la menor aversión al riesgo y en menor medida por el incremento de 50 puntos base de la tasa de referencia del 30 de junio (véase "*Flash* Banxico"). Aun con esta apreciación, el peso cierra el semestre como la segunda divisa más depreciada al interior del grupo de países emergentes. Por último, en el mercado de tasas gubernamentales, la expectativa de políticas monetarias más laxas y de una normalización monetaria más gradual en Estados Unidos de Norteamérica llevó al rendimiento del bono del Tesoro a 10 años a

cotizar en 1.45%, mientras que el rendimiento de los bonos con tiempo a vencimiento similar en Japón y Alemania cerraron en 0.21 y 0.13% negativos, respectivamente.

Regulación

CNBV emitió regulación de Apalancamiento Bancario

La CNBV publicó la versión final de la nueva regla relativa a la razón de apalancamiento para las instituciones de crédito, en línea con los estándares internacionales en la materia. La regulación establece la metodología de cálculo y la obligación de reportar la razón de apalancamiento y sus componentes periódicamente vía Internet y en las notas de los estados financieros trimestrales de los bancos.

Al efecto, la CNBV estableció que las instituciones designadas como de importancia sistémica local deberán llevar a cabo el citado cálculo y revelación a partir de septiembre de 2016, mientras que las demás instituciones lo deberán hacer a partir de diciembre del mismo año.

Se estableció la Política de Inclusión Financiera del Gobierno Federal

El 21 de junio se presentó la Política de Inclusión Financiera (PNIF) en el marco del segundo foro internacional en la materia. La PNIF se define como un instrumento para orientar las acciones de los integrantes del Consejo Nacional de Inclusión Financiera, así como para la coordinación entre las autoridades financieras y su interacción con entidades financieras públicas y privadas y organismos no gubernamentales interesados en avanzar la agenda de la inclusión.

La PNIF se integra por seis pilares que se enfocan en temas de educación y desarrollo de habilidades; uso de innovaciones tecnológicas; desarrollo de infraestructura financiera en zonas desatendidas; promoción del acceso y uso de servicios financieros

por parte de la población que aún no se beneficia plenamente de ellos; incrementar la confianza entre los usuarios y su protección, y por último, la generación de datos y mediciones para la evaluación de los esfuerzos.

En torno a este último punto, la PNIF establece indicadores de medición y evaluación para observar el grado de avance en la consecución de objetivos, para los que se estableció como línea de base el año 2012, y como año final 2018. Entre los citados indicadores se encuentra el porcentaje de adultos que utilizó algún punto de acceso, el porcentaje de adultos que cuentan con al menos un producto financiero formal, y el porcentaje de adultos que posee una cuenta de depósito o ahorro formal.

Si bien la PNIF establece indicadores de medición, no fija explícitamente las cifras objetivo para 2018, lo que podría dificultar su correcta evaluación al finalizar el período de análisis. En el mismo sentido, sería necesario que las fuentes de información para la generación de dichos indicadores sean homogéneas en el tiempo, para garantizar su comparabilidad.

Fuente de información:
https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2016/07/160704_MensualBancaMexico_Jul16.pdf

El alza de las tasas podría presionar rentabilidad de las instituciones financieras no bancarias (Fitch)

El 7 de julio de 2016, la casa calificadora Fitch Ratings comunicó que la rentabilidad de las instituciones financieras no bancarias (IFNBs) mexicanas podría presionarse como resultado de los incrementos de la tasa de interés de referencia anunciados por el Banco de México que incluyen el alza reciente de 50 puntos base. Contrario al efecto que tendrá en el sistema bancario, cuyas utilidades se beneficiarán por el alza de tasas, las utilidades netas de las IFNBs serán desafiadas por los incrementos recientes.

La base de fondeo de la mayoría de las IFNBs no reguladas en México se compone principalmente de fuentes mayoristas a tasa variable. Por tanto, un aumento en las tasas incrementaría casi de inmediato sus costos de fondeo. Para algunas entidades, como las que operan en los segmentos de microfinanzas, financiamiento al consumo y empeño, esto resultará en una baja moderada de su margen de interés neto ya que no podrán transferir el costo mayor del fondeo a sus acreditados a consecuencia de las tasas altas que cobran y a la competencia alta en estos segmentos. Las IFNBs enfocadas a préstamos agrícolas y a pequeñas y medianas empresas (PyMEs) podrían tener espacio para incrementar sus tasas activas, sin embargo, esto podría tomar tiempo ya que la mayoría de sus portafolios se componen de préstamos a tasa fija con plazos mayores, por lo que las entidades no podrán hacer cambios inmediatos.

Algunas IFNBs reguladas, como las uniones de crédito, las cooperativas y las sociedades financieras populares (sofipos) pueden captar depósitos (o cuasidepósitos en el caso de las uniones) del público. Sus costos de fondeo tienden a ser menores que los de las IFNBs que usan fondeo mayorista, aunque son más que los depósitos bancarios. Aquellas que proveen préstamos a las PyMEs o al sector primario podrían tardarse en incrementar las tasas de interés en sus portafolios denominados en tasa fija en su mayoría. Por esta razón, Fitch no espera que el aumento en las tasas de interés beneficie rápidamente su rentabilidad.

A pesar de la expectativa de Fitch de que las tasas de referencia mayores presionen moderadamente las métricas de rentabilidad de las IFNBs calificadas, no se esperan acciones de calificación negativas en el mediano plazo como resultado de esto. Los niveles de calificación actuales reflejan la naturaleza mayorista de sus fuentes de fondeo a costos generalmente más altos, sus modelos de negocio concentrados y riesgosos, así como su rentabilidad por encima del promedio que compensa su apetito de riesgo alto. Fitch considera que el reto principal de estas entidades en un entorno de tasas alcistas

será el hacer su operación más eficiente y crecer su franquicia para mejorar su rentabilidad en el futuro.

Fitch no espera que este incremento en tasas se traduzca inmediatamente en costos de fondeos mayores de la banca de desarrollo a IFNBs. Estas entidades, por el contrario, han ofrecido tasas más competitivas en línea con su naturaleza de segundo piso y en aras de aumentar la inclusión financiera, en línea con los objetivos gubernamentales. Fitch opina que estos bancos incrementarán sus tasas de interés solo gradualmente y podrían compensar la tasa variable más alta con un margen más estrecho, dándole oportunidad a las IFNBs, con el tiempo, para hacer frente a mayores costos de financiamiento y para ajustar sus estrategias. Fitch considera que el papel de los bancos de desarrollo será fundamental para el logro de los objetivos de las IFNBS en el futuro.

Fuente de información:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15988.pdf

Ser contribuyente cumplido genera beneficios (SAT)

El 29 de junio de 2016, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) comunicó que el programa “Estímulo al buen contribuyente” otorga créditos bancarios para pequeñas y medianas empresas que estén al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales. En este contexto, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y Nacional Financiera (Nafin) impulsan el aprovechamiento de estos créditos a pequeñas y medianas empresas (PyMEs) con ingresos de entre dos y 250 millones de pesos. A continuación se presenta la información.

El Gobierno de la República reconoce la responsabilidad de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) que atienden en tiempo y forma sus obligaciones fiscales, prueba de esto es el programa Estímulo al Buen Contribuyente, el cual les permite accesar a créditos de instituciones bancarias.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a través del Servicio de Administración Tributaria (SAT) y Nacional Financiera (Nafin), extiende una invitación a aquellas empresas con ingresos entre dos y 250 millones de pesos anuales, para obtener este beneficio.

Los requisitos para ser beneficiarios son: estar al corriente en el cumplimiento de obligaciones fiscales, efectuar puntualmente el envío de la "Contabilidad Electrónica" en los últimos tres meses, usar el Buzón Tributario y contar con un buen historial crediticio.

Para realizar el trámite los interesados pueden ingresar al portal http://www.sat.gob.mx en la sección Trámites, siguiendo la ruta: Buzón Tributario, Trámites y Crédito, y finalmente ingresar con su Firma Electrónica Avanzada.

Cabe destacar que con estos créditos se da a las empresas la oportunidad de tener liquidez para impulsar sus negocios e invertir en ellos para hacerlos crecer y generar más ingresos y a la par impulsar el empleo en el país.

El ser un contribuyente cumplido abre el camino a los beneficios fiscales, por ello, el Gobierno de la República implementa este tipo de programas que ayudan a fortalecer la formalidad en el quehacer de negocios, lo que a su vez trae consigo beneficios para la economía de las familias mexicanas.

Fuente de información:
http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2016_065.aspx
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2016_067.aspx
http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2016/07/ANEXO-NOTICIAS-FISCALES-225.pdf

Política Nacional Inclusión Financiera (SHCP)

El 26 de junio de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó, a través de la Unidad de Comunicación Social y Vocero de la SHCP, en su "Informe Semanal del Vocero de la SHCP" correspondiente a la semana que va del 20 al 24 de junio de 2016, una nota informativa en la que se narran los rasgos más significativos de la presentación de la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF). A continuación se presenta la información.

El pasado 21 de junio, el Presidente de la República presentó la Política Nacional de Inclusión Financiera, cuyo objetivo es que de manera permanente todas las personas y las empresas puedan tener acceso a los beneficios del sistema financiero para mejorar su calidad de vida.

La PNIF está fundamentada en seis ejes estratégicos que articulan los esfuerzos gubernamentales y de la iniciativa privada para llegar a sectores de la población que aún no cuentan con servicios o algún producto financiero como: mujeres, jóvenes, niños y comunidades alejadas; además pretende impulsar acciones para detonar la industria de las telecomunicaciones a través del uso de la tecnología.

El **primer** eje de la PNIF: "Educación Financiera", establece que la Secretaría de Educación Pública (SEP) promoverá la educación financiera entre la población desde temprana edad, al incorporar el tema en los planes de estudio de Educación Básica, con el fin de que las personas cuenten con el conocimiento y las bases para hacer un uso eficiente de los servicios y productos financieros.

Programas como Prospera, Mujer PyME o Crédito Joven ya incluyen cursos de capacitación financiera; mientras que en los consulados se imparten cursos sobre el sistema financiero a los connacionales, particularmente en Estados Unidos de Norteamérica.

El **segundo** eje dentro de la Política es el "Uso de innovaciones tecnológicas", donde se aprovecharán las nuevas tecnologías como Internet, los teléfonos inteligentes y el análisis masivo de datos, para acercar mediante aplicaciones los servicios bancarios y los medios de pago a amplios segmentos de la población.

Al lograr una plataforma digital de vanguardia se abrirán nuevas oportunidades para integrar a la población excluida al sistema financiero y facilitar la interconectividad de los servicios financieros digitales.

Dentro de la estrategia, la Reforma en Telecomunicaciones se convertirá en el instrumento transformador más importante para la inclusión financiera y será plataforma para el desarrollo de la industria *Fintech* (tecnología financiera).

El Presidente de la República aseveró que la inclusión financiera también significa contar con un piso básico de bienestar para que cada familia pueda salir adelante y progresar, lo mismo en el norte, en el occidente, en el centro o en el sur de la geografía nacional.

Al respecto, el Secretario de Hacienda y Crédito Público afirmó que la "inclusión financiera" es un tema de equidad y de justicia social, de cómo incorporar a los excluidos a la modernidad, y al desarrollo en la economía global.

Por su parte, el Gobernador del Banco de México aseguró que el objetivo prioritario del banco es procurar la estabilidad de los precios, y ello es crucial para cualquier esfuerzo serio y sostenido de "inclusión financiera".

Como invitada de honor, S.M Reina Máxima de los Países Bajos, afirmó que la implementación exitosa de la PNIF "México podrá convertirse en un líder en la región", con un potencial para proporcionar cuentas bancarias a 29 millones de adultos adicionales en el año 2020.

Avances en la materia

Dentro de los avances importantes en materia de Inclusión Financiera destaca la incorporación (en lo que va de la administración) de 12.7 millones de adultos al Sistema Financiero Formal, que hoy se ubica en 68 por ciento.

Lo que significa que en México hay más ciudadanos incorporados al sistema financiero formal lo cual se debe a una clara implementación de políticas públicas con acciones concretas en materia de crédito a la mujer, a los jóvenes, a los nuevos emprendedores, y llevando infraestructura a regiones alejadas.

Consideraciones finales

- Desde el inicio de la administración del Presidente de la República, la inclusión financiera es una prioridad, y se han llevado a cabo acciones que permiten avanzar en la materia.

- México es el único país en el mundo que realiza de manera periódica una "Encuesta de Nacional de Inclusión Financiera", y por primera vez en la historia cuenta con una política nacional en la materia.

- La inclusión financiera se define como el acceso y uso de servicios financieros formales bajo una regulación apropiada que garantice esquemas de protección al consumidor y promueva la educación en el tema para mejorar el uso de estos productos y servicios en todos los segmentos de la población.

Ejes de la Política Nacional de Inclusión Financiera

1. Desarrollo de conocimientos para el uso eficiente y responsable del sistema financiero de toda la población.

2. Uso de innovaciones tecnológicas para la inclusión financiera.

3. Desarrollo de la infraestructura financiera en zonas desatendidas.

4. Mayor acceso y uso de servicios financieros formales para la población subatendida y excluida.

5. Mayor confianza en el sistema financiero formal a través de mecanismos de protección al consumidor.

6. Generación de datos y mediciones para evaluar los esfuerzos de inclusión financiera.

Fuente de información:
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/108016/vocero_26_2016.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/mexico-incluyente-es-un-pais-en-donde-los-derechos-no-solo-sean-un-ideal-sino-una-realidad-permanente-en-la-vida-diaria-de-sus-habitantes
http://www.cnbv.gob.mx/PRENSA/Prensa%20%20Otros/Comunicado%20de%20Prensa%2045-2016.pdf
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7BBEB7AAEA-5B18-236D-328B-E512C4410EB3%7D.pdf

El apoyo financiero del Grupo Banco Mundial superó los 61 mil millones de dólares en el ejercicio de 2016 (BM)

El 12 de julio de 2016, el Banco Mundial (BM) publico la nota “El apoyo financiero del Grupo Banco Mundial superó los 61 mil millones de dólares en el ejercicio de 2016”. A continuación se presenta la información.

Mientras los países en desarrollo continúan enfrentándose a un entorno económico desfavorable, en el ejercicio de 2016 (1° de julio de 2015 al 30 de junio de 2016) los fondos del Grupo Banco Mundial comprometidos en préstamos, donaciones,

inversiones en capital accionario y garantías para apoyar a países y empresas privadas superaron los 61 mil millones de dólares.

"En un mundo en que los riesgos se multiplican —desaceleración del crecimiento mundial, aumento del número de personas desplazadas forzosamente y cambios abruptos en el medio ambiente como consecuencia del cambio climático— los países de ingreso bajo e ingreso mediano nos están pidiendo más ayuda", dijo el Presidente del Grupo Banco Mundial. "Nos alienta observar que los países están recurriendo al Grupo Banco Mundial para obtener asistencia. Continuaremos atendiendo la creciente demanda de instrumentos financieros innovadores mediante la movilización de fondos de donantes para poder conceder préstamos mucho más voluminosos con bajos intereses, así como de nuestros conocimientos mundiales para ayudar a los países a abordar sus desafíos más importantes".

Los fondos comprometidos del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) —que ofrece a los países financiamiento, instrumentos de gestión de riesgos y otros servicios financieros— alcanzaron los 29 mil 700 millones de dólares, un aumento considerable con respecto al ejercicio anterior. Los fondos comprometidos de la Asociación Internacional de Fomento (AIF), que otorga créditos sin intereses y donaciones a los 77 países más pobres del mundo, totalizaron 16 mil 200 millones de dólares en financiamiento en condiciones concesionarias en el ejercicio de 2016.

COMPROMISOS DEL GRUPO BANCO MUNDIAL
Ejercicios fiscales 2016 y 2015
-En billones de dólares-

Grupo Banco Mundial	Ejercicio fiscal 2016*	Ejercicio fiscal 2015
BIRF	29.7	23.5
AIF	16.2	18.9
IFC**	11.0	10.5
MIGA	4.3	2.8
Total	61.2	55.7

* Cifras preliminares y sin auditar al 30 de junio.
** Financiamiento a largo plazo de la cuenta propia de la IFC. Excluyendo casi 7.6 billones en el ejercicio fiscal 2016 y 7.1 billones en el ejercicio fiscal 2015 en fondos movilizados de otras inversiones.
FUENTE: Banco Mundial.

La demanda de financiamiento del BIRF y la AIF ha aumentado hasta niveles desconocidos al margen de una crisis financiera, y se ha incrementado a más de 160 mil millones de dólares en respaldo financiero entre el ejercicio de 2013 y el de 2016. Este incremento en el volumen de financiamiento se ha producido cuando el Banco Mundial había rebajado este año sus previsiones de crecimiento económico mundial del 2.9 al 2.4 por ciento.

En el ejercicio de 2016, el Grupo Banco Mundial siguió trabajando con sus asociados para ofrecer soluciones financieras innovadoras que permitieran abordar algunos de los problemas más apremiantes del mundo. El Banco Mundial se asoció con las Naciones Unidas y el Banco Islámico de Desarrollo para poner en marcha una iniciativa de financiamiento en Oriente Medio y Norte de África destinada a entregar ayuda a Líbano y Jordania, los países que han acogido la mayor cuota de refugiados en relación con el tamaño de su población. La iniciativa brindará el tipo de financiamiento que habitualmente solo está disponible para los países más pobres del mundo.

En 2016, el Grupo Banco Mundial anunció la puesta en marcha del Mecanismo de Financiamiento de Emergencia para Casos de Pandemia, un novedoso instrumento de financiamiento internacional de rápido desembolso diseñado para proteger al mundo contra pandemias letales, a través del cual se creará el primer mercado de seguros contra el riesgo de pandemia. El mecanismo estará operativo en el ejercicio de 2017.

La Corporación Financiera Internacional (IFC), la principal institución de desarrollo internacional dedicada exclusivamente al sector privado, movilizó su experiencia para abordar los desafíos más urgentes que enfrenta el mundo en materia de desarrollo, como el acceso a financiamiento, el cambio climático, la infraestructura y el empleo.

Los datos preliminares sin auditar al 30 de junio indicaban que las inversiones a largo plazo de IFC ascendieron a la cifra récord de aproximadamente 18 mil 600 millones de dólares, incluidos fondos movilizados de otros inversionistas. IFC realizó inversiones

a largo plazo por cuenta propia por un monto superior a los 11 mil millones de dólares, y movilizó alrededor de 7 mil 600 millones de dólares de otros inversionistas. Estas inversiones, a menudo de carácter complejo, brindaron apoyo a más de 340 proyectos con financiamiento a largo plazo en todo el mundo.

IFC mantuvo su enfoque estratégico en los países y regiones más pobres. Proporcionó financiamiento a largo plazo por valor de más de 5 mil millones de dólares para acelerar el desarrollo en países clientes de la AIF, monto que incluyó fondos movilizados de otros inversionistas. Casi el 30% del total de las inversiones de IFC se destinó a estos países. Las inversiones en empresas de zonas frágiles y afectadas por conflictos alcanzaron prácticamente los un mil millones, un incremento de más del 50% con respecto al ejercicio precedente.

“En un año en el que las perturbaciones económicas y políticas están provocando el desplazamiento y el empobrecimiento de millones de personas, el sector privado tiene una función esencial que desempeñar”, dijo Philippe Le Houérou, vicepresidente ejecutivo y director general de IFC. “El impacto de IFC durante el ejercicio pasado pone de manifiesto porqué nos encontramos en una posición excepcional para movilizar la fuerza del sector privado y nuestras seis décadas de experiencia para abordar los desafíos del desarrollo en nuestro tiempo”.

El ejercicio de 2016 fue también un año de gran importancia para IFC en lo que respecta a la prestación de servicios de asesoría. Más del 60% del asesoramiento de IFC se brindó a clientes en países que reciben financiamiento de la AIF, entre ellos un 20% en zonas frágiles y afectadas por conflictos.

El Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA), la institución del Grupo Banco Mundial que ofrece seguros contra riesgos políticos y mecanismos de mejoramiento del crédito, registró un ejercicio récord, con el otorgamiento de seguros contra riesgos políticos y de garantías para el mejoramiento del crédito por un monto

de 4 mil 300 millones de dólares. Dado que los inversionistas buscan un grado de protección mayor en esta economía vulnerable, MIGA desempeña una función crucial ayudando a mitigar riesgos y a orientar a los inversionistas privados hacia mercados emergentes. MIGA continuó centrándose en países clientes de la AIF, en zonas frágiles y afectadas por conflictos, y en el cambio climático. Al 30 de junio, el 45% de la cartera activa de MIGA se encontraba en países clientes de la AIF, y el 10% en estados frágiles y afectados por conflictos.

“MIGA siguió alentando a los inversionistas privados a ingresar en algunos de los mercados más difíciles”, dijo Keiko Honda, vicepresidenta ejecutiva y directora general del organismo. “Para ello brindamos soluciones orientadas a la reducción del riesgo que han permitido disminuir el déficit de inversión en infraestructura, generar incontables puestos de trabajo y apoyar un crecimiento económico sostenible”.

Los fondos comprometidos con países de África al sur del Sahara —máxima prioridad del Grupo Banco Mundial— ascendieron a 12 mil 500 millones de dólares en el ejercicio de 2016. Los compromisos para África en el ejercicio de 2016 incluyeron 8 mil 700 millones de dólares de la AIF y 700 millones de dólares del BIRF; un mil 300 millones de dólares de IFC, y un mil 800 millones de dólares en garantías de MIGA para proyectos en la región. Además, IFC movilizó cerca de un mil millones de dólares de otros inversionistas para financiar compromisos en África al sur del Sahara.

El BIRF emitió bonos en los mercados internacionales de capitales por un monto récord de 64 mil millones de dólares para apoyar programas de desarrollo sostenible en países clientes. Durante el ejercicio, el Banco Mundial también emitió su 125º. bono verde, con un total de 9 mil millones de dólares emitidos desde la puesta en marcha, en 2008, de este programa pionero. Durante el ejercicio, IFC emitió bonos verdes por cerca de un mil 400 millones de dólares .

Poco después de la histórica conferencia de París sobre el cambio climático, el Grupo Banco Mundial presentó su Plan de Acción para el Clima con el fin de ayudar a los países a cumplir sus planes nacionales en materia de cambio climático. El Grupo Banco Mundial ya ha actuado rápidamente con el otorgamiento, por ejemplo, de un préstamo de 625 millones de dólares para India destinado a respaldar el programa de ese país de generación distribuida de electricidad con paneles instalados en techumbres. El Banco tiene previsto aportar más de un mil millones de dólares para respaldar las ambiciosas iniciativas de India orientadas a ampliar la generación de energía solar. El Banco también presentó en París un Plan de negocios para África relativo al clima, y ya ha aprobado un proyecto de agricultura inteligente con respecto al clima por valor de 111 millones de dólares para Níger, del que se beneficiarán directamente unos 500 mil agricultores y productores agropecuarios, con el objetivo de incrementar la productividad y la resiliencia y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero.

El Grupo Banco Mundial continuó brindando ayuda a sus clientes para mitigar los desastres naturales y las perturbaciones relacionadas con el clima. Por cuarta vez, el BIRF proporcionó seguros contra riesgos de desastre por terremotos y ciclones tropicales en las Islas Cook, las Islas Marshall, Samoa, Tonga y Vanuatu por una cobertura global de 43 millones de dólares en nombre de la AIF a través del seguro de la Iniciativa para la evaluación y el financiamiento de riesgos de catástrofes en el Pacífico.

En un entorno económico internacional cada vez más incierto, los logros alcanzados en materia de desarrollo siguen amenazados por la volatilidad de las divisas, de los tipos de interés y de los precios de las materias primas, además de por los desastres naturales. El respaldo que brinda el Grupo Banco Mundial a los países en materia de gestión de riesgos sigue siendo esencial. Durante el ejercicio de 2016, la Tesorería del Banco Mundial ejecutó 26 transacciones, por un monto total de más de un mil 100 millones de dólares, en nombre de países clientes para que puedan gestionar su exposición a las

fluctuaciones cambiarias y de las tasas de interés. Además, la Tesorería del Banco Mundial proporcionó servicios de asesoría sobre gestión de la deuda pública a 33 países y sobre gestión de activos a 60 clientes del sector público, así como productos financieros que cumplen los objetivos de gestión de riesgos de nuestros países miembros.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2016/07/12/world-bank-group-support-tops-61-billion-in-fiscal-year-2016

Apuestan a la inclusión de 40 millones de PyMEs (MasterCard)

El 27 de junio de 2016, la empresa especializada en pagos electrónicos MasterCard definió el objetivo de conectar a 40 millones de micro y pequeños comercios con su red de pagos electrónicos en un plazo de cinco años. Esto extiende el compromiso de Acceso Financiero Universal 2020 que la compañía hiciera el año pasado.

Hasta la fecha, la inclusión financiera se ha centrado predominantemente en brindarles herramientas y cuentas para transacciones a aquellos que la banca no atiende y que no son parte de la misma. Ésta sigue siendo una necesidad crítica con dos mil millones de personas que no forman parte del mundo bancario, en su mayoría mujeres obligadas a operar en una economía en efectivo. Para que los esfuerzos de inclusión financiera tengan un verdadero impacto, debe haber un enfoque igualitario de acceso y de uso.

Desde 2013, MasterCard les ha entregado programas y servicios a más de 200 millones de personas previamente excluidas de la corriente financiera. La compañía está comprometida a llegar a por lo menos 500 millones para 2020.

A través de una amplia colaboración con las entidades de los sectores público y privado, MasterCard les llevará los beneficios y la seguridad de los pagos electrónicos a aquellos que no forman parte de la banca alrededor del mundo.

- En Ruanda, MasterCard colabora con el gobierno[78] para llevar al país por la vía rápida para incluir a 90% de sus ciudadanos en la corriente financiera, como estipula su estrategia Visión 2020.

- En Egipto, MasterCard ayuda al gobierno a desplegar un programa de identificación digital[79] que vincula el número de identificación nacional de los ciudadanos con la plataforma existente de dinero móvil nacional, permitiendo que 54 millones de egipcios participen en la economía electrónica formal a través de un programa sin efectivo único y fácil de usar.

- En Bangladesh, bKash, Western Union, BRAC Bank y MasterCard crearon un servicio de remesas internacionales[80] que les brinda a los 22 millones de usuarios registrados de bKash la posibilidad de recibir remesas internacionales directamente en sus billeteras móviles bKash.

- En Estados Unidos de Norteamérica, el programa Direct Express®, sociedad entre el Departamento del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica, Comerica Bank y MasterCard, entrega electrónicamente pagos de beneficios federales y recientemente lanzó una aplicación móvil[81] para que los usuarios puedan tener fácil acceso a la información de su cuenta.

[78] http://newsroom.mastercard.com/press-releases/government-of-rwanda-collaborates-with-mastercard-to-meet-rwandas-2020-vision-of-a-cashless-society/
[79] http://newsroom.mastercard.com/press-releases/egyptian-government-and-mastercard-collaborate-to-extend-financial-inclusion-to-54-million-citizens-through-digital-national-id-program-2/
[80] http://newsroom.mastercard.com/press-releases/mastercard-western-union-join-bkash-to-make-cross-border-money-transfers-into-mobile-phones-a-reality-for-22-million-bangladeshis/
[81] http://newsroom.mastercard.com/2016/04/28/using-mobile-technology-to-drive-financial-inclusion-with-direct-express/

- En cinco países, Vodaphone, HomeSend y MasterCard ampliaron la recepción móvil en tiempo real de remesas[82] de los usuarios de M-Pesa en la República Democrática del Congo, Ghana, Lesoto, Mozambique y Albania.

Sin embargo, una serie de programas a gran escala ha tenido un éxito limitado durante la fase inicial, ya que la mayoría de los micro y pequeños comercios, donde la mayoría de los desatendidos compra a diario, no acepta pagos electrónicos. Cuando esto sucede, no se utilizan las cuentas o, en el caso de los programas sociales de desembolso, se retiran los fondos inmediatamente en los cajeros automáticos.

"La inclusión financiera real se produce cuando la gente puede usar sus nuevas cuentas financieras para hacer lo que muchos de nosotros damos por sentado", aseveró el Presidente y Director Ejecutivo de MasterCard. "Ayudar a los microcomercios y a los pequeños comercios a conectarse con los pagos electrónicos acelerará la adopción y el uso de nuevas herramientas financieras por parte de quienes no forman parte de la banca y tendrá un verdadero impacto en la vida diaria de la gente".

A principios de mes, MasterCard anunció un esfuerzo ampliado con la IFC, miembro del Grupo del Banco Mundial, para ampliar el uso de pagos electrónicos por empresas micro, pequeñas y medianas. La "Línea de Financiamiento para el Desarrollo de la Aceptación" está diseñada para abordar los desafíos específicos a los que se enfrentan los bancos y estos negocios, con enfoque en Asia, el Medio Oriente, África, América Latina y parte de Europa.

Fuente de información:
http://newsroom.mastercard.com/latin-america/es/press-releases/mastercard-apuesta-a-la-inclusion-de-40-milliones-de-pymes/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://newsroom.mastercard.com/press-releases/mastercard-partners-with-creacard-for-a-masterpass-wallet-in-france-accepting-pcs-mastercard-cards/

[82] http://newsroom.mastercard.com/2016/04/28/using-mobile-technology-to-drive-financial-inclusion-with-direct-express/

La nueva política nacional sustenta objetivo de inclusión financiera hacia 2018 (Fitch)

El 23 junio 2016, la casa calificadora Fitch Ratings comunicó que la Política Nacional de Inclusión Financiera anunciada por el gobierno mexicano podría acelerar el progreso del país hacia una inclusión financiera mayor. Aunque el objetivo de alcanzar una penetración del crédito privado de 40% del Producto Interno Bruto (PIB) es retador, una pronta ejecución de esta política podría apoyar la tendencia positiva en el crédito al sector privado y a traerlo más cercano al objetivo del gobierno hacia 2018.

Durante 2015 aumentó el nivel de intermediación financiera a 33.5% desde 27.7% en 2012. Independientemente de si se consigue el objetivo de 2018 o no, Fitch considera positiva esta política, teniendo en cuenta su posible contribución a las perspectivas de crecimiento sostenible a mediano plazo de los préstamos.

La política se enfocará en seis ejes. Estos incluyen el desarrollo de infraestructura financiera en áreas desatendidas y en el uso de tecnología. En opinión de la agencia, éstos son cruciales para alcanzar el objetivo establecido.

La extensión de servicios financieros a segmentos socioeconómicos bajos podría ampliarse a través de un uso mayor del modelo de corresponsalías. En este, una institución financiera ofrece sus servicios a través de alianzas con comercios u otros participantes no financieros de manera que alcanza áreas en las que es más costoso operar con una sucursal formal. La importancia de estas alianzas ha aumentado progresivamente para las compañías de microfinanciamiento calificadas por Fitch. Éstas han incrementado el uso de corresponsales para recibir el pago de los préstamos y para el desembolso de créditos.

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), al cierre de septiembre de 2015 había 2.81corresponsales por cada 10 mil adultos, en comparación

con 1.86 sucursales por cada 10 mil adultos. La figura de corresponsal también se destacó en la reforma financiera desde 2013. En opinión de Fitch, este pilar busca impulsar la importancia de este modelo, que ha sido parcialmente subutilizado por las instituciones financieras.

La banca de desarrollo continúa desempeñando una importante función para lograr una inclusión financiera mayor, dado que incrementará su oferta de productos en localidades dispersas y en segmentos que son menos atendidos por los bancos comerciales, como pequeñas y medianas empresas, productores agrícolas pequeños e individuos con ingresos bajos. Las líneas de crédito, las garantías de cartera y emisiones y la asistencia técnica provista por la banca de desarrollo están impulsando el crecimiento del crédito.

Fitch considera que las instituciones financieras no bancarias (IFNBs) podrían continuar siendo efectivas en canalizar recursos de la banca de desarrollo en áreas geográficas y segmentos económicos donde la presencia de la banca comercial es baja. Fitch estima que casi la mitad del crédito al sector privado es provisto por IFNBs y que esto podría incrementar como resultado de la política anunciada recientemente.

En términos de tecnología, el uso mayor de teléfonos móviles inteligentes en el país podría servir para alcanzar zonas rurales o semiurbanas a través de la oferta de servicios financieros móviles, lo que ha probado ser atractivo en otros países de Latinoamérica. El incremento gradual de las inversiones en FinTech por algunas IFNBs y bancos calificados es prueba de cómo la tecnología podría impulsar la oferta de productos financieros en el futuro.

Sin embargo, Fitch considera que esto todavía está en una etapa inicial y aunque se realizan pruebas piloto por instituciones financieras, no se espera una dispersión de crédito masiva a través de estos canales en el corto plazo. La agencia también considera

que la regulación y supervisión de estas operaciones podría ser más costosa y haría más lenta su expansión.

La política incluye otros pilares como el desarrollo de una cultura financiera responsable, el establecimiento de mecanismos de protección al consumidor y la compilación y monitoreo de datos relacionados a mediciones de inclusión financiera. En opinión de Fitch, todos estos pilares son necesarios para complementar la estrategia del gobierno, aunque algunas de ellas, como el desarrollo de una cultura financiera, mostrarían una mejoría relevante solamente a través del tiempo y requerirían esfuerzos conjuntos y compromiso del gobierno y de los participantes del mercado.

Fuente de información:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15905.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/mexico-incluyente-es-un-pais-en-donde-los-derechos-no-solo-sean-un-ideal-sino-una-realidad-permanente-en-la-vida-diaria-de-sus-habitantes
http://www.cnbv.gob.mx/PRENSA/Prensa%20%20Otros/Comunicado%20de%20Prensa%2045-2016.pdf
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7BBEB7AAEA-5B18-236D-328B-E512C4410EB3%7D.pdf
http://www.gob.mx/shcp/articulos/palabras-del-dr-luis-videgaray-caso-secretario-de-hacienda-en-la-presentacion-de-politica-nacional-de-inclusion-financiera?idiom=es
http://www.gob.mx/shcp/articulos/palabras-del-subsecretario-de-hacienda-dr-fernando-aportela-en-la-inauguracion-del-ii-foro-internacional-de-inclusion-financiera?idiom=es
http://www.gob.mx/shcp/articulos/palabras-del-subsecretario-de-hacienda-dr-fernando-aportela-durante-la-presentacion-de-la-encuesta-nacional-de-inclusion-financiera?idiom=es
http://www.gob.mx/presidencia/galerias/presentacion-de-la-politica-nacional-de-inclusion-financiera-40281?idiom=es

El sistema bancario consolida su papel como agente de la ley (WSJ)

El 7 de julio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “El sistema bancario consolida su papel como agente de la ley”. A continuación se presenta la información.

En 2009, un empresario chino fue bloqueado por el sistema financiero de Estados Unidos de Norteamérica por sospechas de haber vendido partes de misiles a Irán. Según

documentos judiciales, el hombre cambió entonces el nombre y la dirección de sus empresas y continuó haciendo transferencias electrónicas a través de Nueva York.

Varios bancos de Nueva York notaron similitudes con las compañías bloqueadas y presentaron más de 40 informes al gobierno marcando las transacciones como sospechosas. En mayo de este año, los reguladores dieron a conocer que estas acciones de los bancos hicieron posible que en 2014 el Departamento de Justicia identificara 8.5 millones de dólares en transacciones presuntamente ilegales hechas por el empresario.

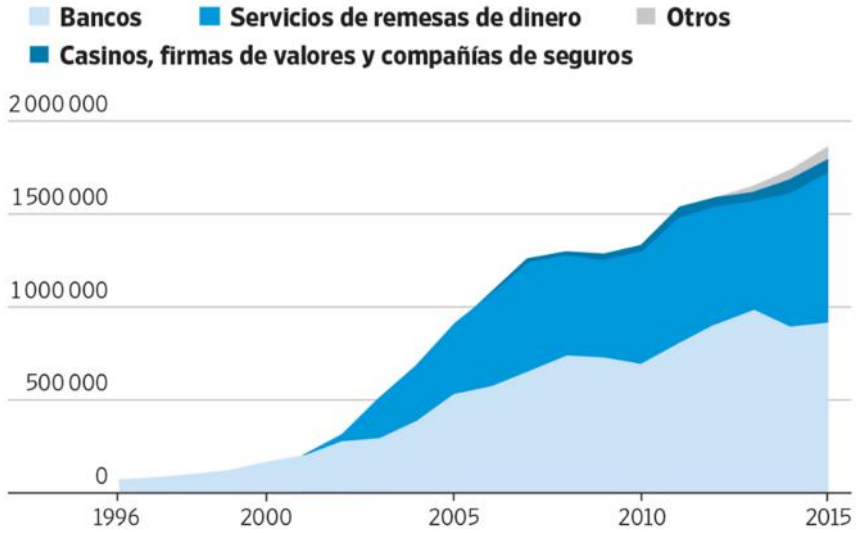
Más que en ningún otro momento de la historia, el gobierno de Estados Unidos de Norteamérica les exige a los bancos que operen como verdaderos auxiliares de la fuerza policial para monitorear actividades sospechosas. Estos requisitos se impusieron a partir de 1996 y se acentuaron con la Ley Patriota, aprobada después de los atentados del 11 de septiembre de 2001, pero desde entonces las responsabilidades de los bancos han aumentado de manera constante. Desde hace más de una década, las entidades financieras han tenido que presentar “informes de actividades sospechosas” y han recibido multas de miles de millones de dólares por supuestamente no haberlo hecho adecuadamente.

Los bancos deben controlar hoy los fondos que fluyen a través de ellos y alertar a las autoridades sobre cualquier cosa de interés —por ejemplo, una transferencia de dinero a un país de alto riesgo incompatible con el historial de un cliente— para ayudar a descubrir casos de lavado de dinero, financiación del terrorismo u otros delitos.

Por primera vez, los bancos están también asumiendo un rol adicional, el de registro de empresas. En Estados Unidos de Norteamérica, reguladores y legisladores han intentado sin éxito que los estados recopilen información sobre los propietarios de las compañías cuando se crean. Las autoridades están ahora recurriendo a los bancos para ayudar a cerrar la brecha de información.

Las instituciones financieras han sido convertidas en auxiliares de la Justicia, dice Ellen Zimiles, una ex fiscal federal. “El gobierno no puede hacerlo sin ellos; no tiene acceso a la misma información”. Zimiles es ahora directora de investigaciones de la consultora *Navigant Consulting Inc*., dedicada a la investigación de sobornos corporativos y lavado de dinero.

MÁQUINAS DE DETECTAR SOSPECHAS
El número de reportes sobre actividades sospechosas que las entidades financieras presentaron a los reguladores ha crecido pronunciadamente desde que ese requerimiento legal fue introducido en 1996



Nota: Los datos se basan en una serie de informes de la Red Contra los Delitos Financieros (FinCEN) y representan la información más precisa disponible al momento de esta publicación. Según la agencia, las cifras sobre reportes de actividad sospechosa son actualizadas periódicamente para eliminar duplicaciones, reprocesamiento y problemas técnicos.
FUENTE: FinCEN.

Los bancos entienden la necesidad de esta comunicación con el gobierno, pero en algunos casos tratan de resistirse para aligerar la carga del cumplimiento, señala Lilly Thomas, una abogada sénior de regulación de *Independent Community Bankers of America*, una agrupación del sector. “Una de nuestras mayores preocupaciones es que los bancos tienen que ocuparse cada vez más de tareas de aplicación de la ley, lo que

les deja cada vez menos tiempo para la banca real, pero reconocemos que tiene que haber un equilibrio", dice.

Para evitar la burocracia que viene con la presentación de tales informes, muchos bancos están eliminando capas enteras de clientes de mayor riesgo, por ejemplo, los que envían remesas a Somalia. Esto tiene un efecto secundario, dicen los expertos: como los bancos ya no manejan dichas cuentas, se cierra una ventana que la policía podría usar para descubrir posibles irregularidades.

Las nuevas reglas de Estados Unidos de Norteamérica, que entre otras cosas exigen a las entidades reunir datos tales como direcciones y números de pasaportes sobre los "verdaderos dueños" de todas sus cuentas corporativas, incluyendo cualquier persona con al menos una participación de 25% en la empresa y todos los directivos de alto rango, entraron en vigor en mayo. Los expertos dicen que la mayor parte de la carga está al principio, ya que los bancos tienen que crear sistemas para recabar y almacenar la información.

Las empresas de servicios financieros a menudo ya llevan esos registros con ciertas cuentas consideradas de riesgo, como las de áreas de potencial lavado de dinero, dicen los expertos. Ahora, sin embargo, tendrán que crear una base de datos más centralizada para proporcionar esos registros cuando las autoridades los soliciten. También pueden ser penalizadas económicamente con mayor facilidad por no hacerlo.

Según una encuesta realizada por KPMG en 2014 entre más de 300 bancos, los costos de la lucha contra el blanqueo han aumentado en forma considerable. Entre 2001 y 2004, el alza fue de 61%. Para 2007 crecieron 58, 45% más hasta 2011 y 53% más para 2014, según la encuesta.

El creciente papel que los bancos cumplen en Estados Unidos de Norteamérica como auxiliares de la Justicia contrasta con la situación en el sector de tecnología, donde las

grandes empresas han protagonizado algunas batallas de alto perfil contra el gobierno federal, que exigió cooperación a las empresas. *Twitter Inc*., recientemente redujo el acceso de algunas agencias de inteligencia a un servicio que examina sus datos y *Apple Inc.*, rechazó una solicitud del gobierno para que lo ayudara a desbloquear el *iPhone* de uno de los atacantes de San Bernardino, California. Otras compañías de tecnología, incluyendo *Google*, de *Alphabet Inc*., y *Facebook Inc*., defendieron a *Apple*.

"Hay suficiente historial de acciones de aplicación de la ley impuestas a las instituciones financieras que han gastado una increíble cantidad de tiempo y energía tratando de asegurarse de que siguen todas estas reglas, mientras que la industria tecnológica es un espacio tan diferente, donde históricamente ha habido muy poco en términos de regulación", dice J. Patrick Rowan, ex director de la división de seguridad nacional del Departamento de Justicia de Estados Unidos de Norteamérica y actualmente abogado privado.

Las revelaciones sobre el caso del empresario chino y otros se hicieron durante la entrega en mayo de los *Law Enforcement Award*, el segundo evento de este tipo organizado por una unidad del Departamento del Tesoro en reconocimiento a las fuerzas del orden que "hicieron un uso efectivo de" los informes bancarios de actividades sospechosas.

Los funcionarios de distintas organizaciones bancarias, entre ellas la Asociación de Banqueros de Estados Unidos de Norteamérica y la Comunidad de Banqueros Independientes de Estados Unidos de Norteamérica, distribuyeron placas durante el evento de una hora de duración en el *Cash Room* del Departamento del Tesoro. Los funcionarios del grupo bancario estaban en representación de las instituciones financieras que habían presentado los informes de actividades sospechosas, porque los documentos son confidenciales. No obstante, la agencia también envió cartas a los

presidentes ejecutivos de cada banco para informarles de los casos que se produjeron, dijeron fuentes al tanto.

En el caso del empresario chino, el dinero terminó en los bancos que tenían cuentas corresponsales de *Citigroup* Inc., *J.P. Morgan Chase & Co*. y otros, de acuerdo con documentos judiciales presentados en 2014. Eso le dio al Departamento de Justicia la posibilidad de recuperar la mayor parte de los 8.5 millones de dólares en transacciones presuntamente ilegales. *Citigroup* y *J.P. Morgan* no quisieron hacer comentarios. El empresario, Li Fangwei, también conocido como Karl Lee, fue penalmente acusado en 2014, pero está fuera de Estados Unidos de Norteamérica y no se ha presentado en los tribunales, de acuerdo con documentos de la corte. Li, que ha negado haber cometido delito alguno, no pudo ser contactado para que comentara.

Los bancos envían formularios en línea a la unidad contra el lavado de dinero del Tesoro, la Red Contra los Delitos Financieros (FinCEN), detallando el tipo de actividad sospechosa, como fraude, blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, entre otras cosas.

En la entrega de premios, la FinCEN reveló que los mencionados informes, entre ellos varios sobre transferencias sospechosas en Alemania, ayudaron a Estados Unidos de Norteamérica a agregar a 85 personas a la base de datos de detección de terroristas del FBI. Funcionarios del gobierno también han dicho que están utilizando los informes bancarios para identificar blancos de Estado Islámico, incluyendo qué refinerías atacar vía aérea.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB10240677315780704702604582175530184946486?tesla=y

Los recortes necesarios para un mejor crecimiento (BID)

El 11 de julio de 2016, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) publicó la nota de opinión de Alejandro Izquierdo referente a los beneficios del ahorro para América latina y el Caribe como preludio de la presentación del documento del BID "Ahorrar para desarrollarse: cómo América Latina y el Caribe puede ahorrar más y mejor". A continuación se presenta la información.

¿Por qué deben ahorrar los gobiernos? En gran parte, por los mismos motivos por los que deben ahorrar las personas y las empresas, a saber, para invertir y ayudar a sus economías a crecer y prosperar. Aunque en América Latina y El Caribe (ALyC) el ahorro público corresponda a una parte menor del ahorro nacional que el ahorro de los hogares o de las empresas, no deja de ser vital para la salud económica general. Un aumento del ahorro público permitiría a los gobiernos aumentar los gastos de capital, mejorar la productividad del sector privado y estimular el crecimiento a largo plazo.

Sin embargo, alcanzar esa meta no será fácil. Las actuales tasas de ahorro público en la región son, en promedio, más de tres puntos porcentuales del PIB inferiores a las del Este de Asia. Además, en los últimos años estas tasas han caído, desde 6% del PIB en 2007 a 2.8% del PIB en 2014, con aumentos en los gastos corrientes como salarios, subsidios y programas sociales. Invertir esa tendencia podría ser no sólo económicamente difícil sino, también, políticamente caro. Los votantes en la región sencillamente no soportan los recortes. Esto se debe a que los aumentos del gasto, una medida que debería haber sido pasajera para paliar la crisis financiera, actualmente, a ojos de los votantes, representa una medida permanente. Esperar que disminuyan en el actual panorama es más bien poco realista. Con precios de las materias primas actualmente deprimidos, con tasas de interés que aumentan y numerosas economías con problemas, es poco probable que los gobiernos encuentren apoyo para activar los

medios tradicionales de aumento del ahorro público, es decir recortando gastos y subiendo impuestos.

Afortunadamente, los gobiernos tienen otras opciones. En lugar de recortar los gastos públicos de manera general, pueden proceder a ajustes “inteligentes”. Es decir, pueden analizar el presupuesto y reducir las ineficiencias. Un buen punto de partida son aquellos gastos relacionados con subsidios originalmente destinados a ayudar a los pobres sin cobertura de ayudas y terminar subsidiando a los más acomodados y ricos. Un ejemplo son los subsidios a la energía. Un país puede tener un subsidio a la electricidad para el consumo de los primeros 150 kW/h con el fin de ayudar a las familias que tienen dificultades para pagar sus facturas. Sin embargo, esto ayuda indiscriminadamente a todos los hogares en el consumo de sus primeros 150 kW/h, lo que constituye un despilfarro de los recursos, o filtración, más allá de la población focalizada. Si se implementaran políticas de focalización precisas para ésta y otras formas de la energía como gasolina, gas natural y el aceite combustible (diésel), los gobiernos podrían obtener ahorros de más de 1% del PIB, dado que actualmente las dos terceras partes de los subsidios a la energía producen filtraciones que favorecen a los hogares no pobres.

También se pueden generar ahorros a partir de una mejor focalización de las transferencias condicionadas de efectivo y las pensiones no contributivas. Estos programas contribuyen a reducir la pobreza y la desigualdad. El gasto destinado a ellos ha aumentado y, en algunos países, incluso se ha triplicado entre 2003 y 2013. Sin embargo, debido a una focalización inadecuada también acaban subsidiando a personas que no necesitan los programas, lo cual cuesta a la región 0.5% de su PIB. Las reducciones en los gastos tributarios con un componente social, como las exenciones del impuesto al valor agregado (IVA) o las exenciones en alimentación, medicina y alquileres, entre tanto, producen pérdidas incluso mayores —cerca de 0.7% del PIB, en

promedio, pero hasta el 2% del PIB en algunos países— y casi las tres cuartas partes de las reducciones benefician a los hogares no pobres.

También deberían volver a revisarse los gastos en educación y salud, sobre todo en casos donde el número de trabajadores es excesivo y los salarios superan la productividad. Sin embargo, el reto es enorme: en estos ámbitos se inscriben programas universales destinados a beneficiar a todos los sectores de la población, en lugar de sólo a los pobres. Sin embargo, se pueden utilizar diferentes metodologías para detectar las ineficiencias. Por ejemplo, se pueden utilizar países que son muy eficientes como referencia para medir el desempeño de otros países. Corea del Sur, por ejemplo, es una referencia útil para la educación, debido a sus altas puntuaciones en los exámenes y a un número relativamente bajo de maestros por alumno. Los salarios excesivos de los profesores para un determinado nivel de desarrollo también pueden ser parte del problema. El ahorro de las dos dimensiones podría sumar en promedio 0.7% del PIB en educación y 0.2% del PIB en salud, con amplias variaciones en diferentes países de la región.

Aunque constituye un problema políticamente difícil, el tiempo no corre a nuestro favor. Es necesario que el sector público pierda peso para seguir siendo sostenible. Entre 2007 y 2014, el gasto público total en la región aumentó 3.7 puntos porcentuales del PIB, y más de 90% fue destinado a gastos corrientes y sólo 8% en inversión pública, o ahorro. Esto significa que el dinero no se está destinando a gastos sumamente necesarios en infraestructura que, como porcentaje del PIB, acusa un rezago significativo en relación con otras regiones en vías de desarrollo, como Asia, el resultado de lo cual son caminos, puertos y aeropuertos deficientes. Significa que el ahorro será absolutamente inadecuado para aquel momento que se producirá más tarde durante el siglo, cuando el número de dependientes que no trabajan será casi igual al de las personas que trabajan, al tiempo que se dispara la demanda de los servicios de salud y las pensiones. Sumando todo esto, los ahorros por ineficiencias en la energía, los

programas sociales, los gastos tributarios, la salud y la educación podrían llegar a aproximadamente al 3% del PIB. La reducción de las ineficiencias no sólo contribuirá a asegurar la solvencia fiscal sino también favorecerá inversiones productivas cruciales para situar a la región en una vía sostenible con mayor crecimiento.

Algunos de esos temas son abordados en la edición de 2016 de la serie de informes insignia del BID, Desarrollo en las Américas, titulado "Ahorrar para desarrollarse: cómo América Latina y el Caribe puede ahorrar más y mejor[83]". A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo.

Ahorrar para desarrollarse: cómo América Latina y el Caribe puede ahorrar más y mejor

Resumen Ejecutivo

A manera de introducción

La serie Desarrollo en las Américas (DIA) es la publicación insignia del BID. Cada año el BID presenta un estudio en profundidad de un tema de interés en América Latina y El Caribe (ALyC). La edición de este año, titulada "Ahorrar para desarrollarse: cómo América Latina y el Caribe puede ahorrar más y mejor", sostiene que el ahorro ofrece a la región un camino para un mayor crecimiento, prosperidad y bienestar. Descarta el argumento de que el principal motivo del ahorro es proteger contra los eventos adversos y estar preparado para superar los tiempos difíciles. Al contrario, plantea que el objetivo del ahorro debería ser allanar el camino para que los individuos vivan vidas más productivas y satisfactorias, para que las empresas crezcan y ofrezcan empleos de calidad y bienes y servicios competitivos, y para que los gobiernos aseguren que sus

[83] http://www.iadb.org/es/investigacion-y-datos/ahorrar-para-desarrollarse-como-america-latina-y-el-caribe-pueden-ahorrar-mas-y-mejor,19956.html

ciudadanos disfruten de una infraestructura desarrollada, de servicios públicos eficientes y de una jubilación digna y segura.

Este resumen analiza el mal estado del ahorro en la región actualmente y expone algunos de los retos y oportunidades a los que se enfrentan cada uno de los tres grandes motores del ahorro, a saber, los hogares, las empresas y el gobierno. También introduce el problema que implica tener sistemas financieros poco profundos y la función que esto desempeña en la crisis del ahorro en la región. Por último, esboza brevemente una agenda para las políticas públicas con el fin de generar el ahorro requerido para un futuro mejor. Conjuntamente, este resumen y el índice presentan un adelanto de la rica información y las importantes implicaciones para las políticas que este año contiene la edición del DIA.

¿Por qué deberían ahorrar las personas y los países? La respuesta típica suele centrarse en la necesidad de protegerse contra choques, de equilibrar el consumo en el tiempo; en pocas palabras: se ahorra para generar reservas para épocas poco favorables. Este libro aborda la pregunta desde una perspectiva ligeramente diferente. Si bien ahorrar para tiempos difíciles es fundamental, lo que realmente importa es ahorrar para prosperar y generar los buenos tiempos. Las personas deben ahorrar para poder invertir en su propia salud y educación, así como en la de sus hijos; para vivir vidas productivas y plenas, y para acabar sus días disfrutando del confort y de la tranquilidad. Las empresas deben ahorrar para convertirse en firmas productivas que emplean a más trabajadores en mejores puestos, que sean capaces de producir bienes de calidad para los mercados interno e internacional. Los gobiernos deben ahorrar para construir puentes, carreteras y aeropuertos que sirvan de soporte a una economía productiva, para proporcionar a sus ciudadanos servicios de calidad en educación, salud, agua y saneamiento, y para asegurar a las personas mayores una jubilación digna y libre de preocupaciones. En pocas palabras, los países deben ahorrar para los buenos tiempos,

cuando todos pueden disfrutar de los beneficios del crecimiento, de la prosperidad y del bienestar.

En este libro se sostiene que, para posibilitar la llegada de estos buenos tiempos, ALyC debe ahorrar más y mejor. Se postula que el ahorro en la región es escaso y que los ahorros que se generan pueden ser utilizados de manera más eficiente para potenciar el crecimiento y el desarrollo. El objetivo de esta publicación consiste en crear conciencia acerca de la urgente necesidad de promover más y mejor ahorro para resolver problemas acuciantes, entre ellos: bajo crecimiento, escasa inversión y la necesidad creciente de cuidar de una población que envejece.

¿Por qué deberían los países preocuparse de cuánto ahorran? Al fin y al cabo, si las economías siempre pueden endeudarse en el exterior, las tasas de ahorro interno no deberían importar. Sin embargo, el crédito externo puede ser más costoso y aumentar el riesgo de crisis. Los flujos financieros internacionales son volátiles, y la historia muestra que se agotan justo cuando más se necesitan. En ALyC se conocen sobradamente las turbulencias monetarias y financieras generadas cuando la deuda externa se vuelve excesiva. Importar ahorros del exterior dista mucho de ser un sustituto perfecto del incremento del ahorro interno.

Dadas las limitaciones para el financiamiento externo, los países que más ahorran también invierten más. En otras palabras: existe una asociación positiva entre el ahorro interno y la inversión interna (inversión en la economía real). Desde la perspectiva de las políticas públicas, es útil entender cuál impulsa a cuál: si un mayor ahorro genera más inversión o si mejores oportunidades de inversión impulsan aumentos del ahorro. Aquí se sostiene que la causalidad es bidireccional o, más precisamente, que ALyC sufre de dos problemas que se refuerzan mutuamente: poca oferta de ahorro y escasa demanda de inversiones. Para solucionar estos problemas e interrumpir el círculo

vicioso que ambos forjan, se precisan medidas de política bien diseñadas y ejecutadas, destinadas a aumentar el ahorro y la inversión.

El ahorro: la suma de sus partes

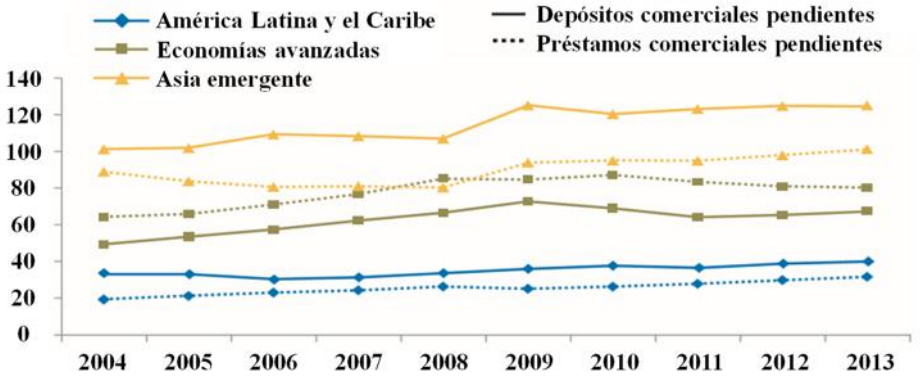
El ahorro interno es la suma de todas las decisiones de ahorro individuales de los agentes de la economía: hogares, empresas y organismos del sector público. Si bien el análisis del ahorro agregado es útil, en última instancia las decisiones de ahorro son tomadas por individuos, y reflejan la información que éstos tienen y las numerosas consideraciones relacionadas con la vida real que pueden influir en su conducta. Para entender plenamente el problema del ahorro, es necesario desglosar e indagar cómo el ahorro generado por los hogares, empresas y organismos del sector público se agrega y canaliza en la economía.

El sistema financiero desempeña la función de intermediario: mueve los recursos desde las personas que ahorran hacia aquellos que necesitan dichos recursos para invertir. Los sistemas financieros pequeños e ineficientes, como los de ALyC, generan altos costos para los servicios financieros, que a su vez deprimen tanto los ahorros (reduciendo los retornos efectivos para los ahorradores) como la inversión (incrementando el costo del crédito para los prestatarios). En esos contextos, los hogares que carecen de acceso a buenos instrumentos financieros de ahorro pueden optar por ahorrar de otras maneras —acumulando efectivo o joyas, comprando bienes durables o invirtiendo en la empresa familiar— que quizá no sean las más productivas desde el punto de vista agregado. Estos mecanismos reducen la eficiencia colectiva con que se utilizan los ahorros existentes. Un buen sistema financiero no solo facilita el ahorro sino que también lo agrega y lo asigna de manera eficiente financiando los proyectos con las rentabilidades más altas. Si este mecanismo de intermediación falla, el conjunto de la economía y los individuos y empresas que la integran sufren una pérdida. Una intermediación

financiera eficiente opera como estímulo para ahorrar más y asegura que los ahorros se utilicen de la manera más productiva, apoyando el crecimiento y el desarrollo.

A pesar de la desregulación financiera y las reformas de las últimas décadas, los sistemas financieros de ALyC siguen siendo muy poco profundos según los estándares internacionales. Si bien el sistema bancario promedio de la región ha crecido hasta proporcionar alrededor del 30% del producto interno bruto (PIB) en préstamos al sector privado, este nivel sigue siendo mucho más bajo que el de los sistemas bancarios de la economía media de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) o de Asia emergente, que proporcionan cerca del 80% y del 100% del PIB en préstamos al sector privado, respectivamente.

SISTEMA BANCARIO PROMEDIO, OCDE Y PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
-Préstamos y depósitos como porcentaje del PIB-



FUENTE: Elaboración de los autores con base en datos de la *Financial Access Survey* (FMI).

Los hogares de la región, sobre todo aquellos de menores ingresos, tienen acceso limitado a instrumentos financieros adecuados para ahorrar. Dichos hogares se enfrentan a costos relativamente altos para acceder y utilizar los instrumentos disponibles, y a menudo no confían en los bancos. Como resultado, ahorran menos de lo que podrían; o —cuando ahorran— lo hacen utilizando instrumentos no financieros.

La falta de desarrollo y de cobertura de los sistemas jubilatorios de la región es otra limitación para el ahorro. Menos de la mitad de la población de ALyC ahorra para su retiro haciendo contribuciones a un sistema jubilatorio. Los hogares sencillamente no ahorran lo suficiente para la jubilación y no compensan la falta de aportes para una jubilación a través de mayor ahorro por otros mecanismos. Esta situación constituye una crisis en ciernes, que empeorará a medida que la población de la región inevitablemente envejezca. Los sistemas jubilatorios en general no han logrado preparar a los países para la transición demográfica que actualmente viven sus sociedades. Además de la baja cobertura de las jubilaciones, la extendida informalidad laboral, el analfabetismo financiero y la falta de confianza en los sistemas financieros dificultan seriamente el ahorro de los hogares.

En el caso de las empresas, las decisiones de ahorro están íntimamente relacionadas con sus necesidades de inversión. Las firmas ahorran (es decir, retienen ganancias) porque los fondos propios son más baratos, es decir: están exentos de los costos de intermediación del crédito bancario. Cuando el costo del crédito es demasiado alto, puede que la única manera viable para que las empresas financien las inversiones sea el autofinanciamiento. Sin embargo, cuando las firmas carecen de suficientes ganancias retenidas o crédito en la forma y cantidad que necesitan, pierden oportunidades de inversión productivas. Si se acabase con las distorsiones de los mercados financieros que impiden el acceso de las empresas al financiamiento que precisan a un costo razonable, ellas podrían emprender más proyectos de inversión con una alta rentabilidad. Esto, a su vez, estimularía el ahorro, dado que tanto los hogares como las empresas buscarían ahorrar para beneficiarse de la mayor rentabilidad de las inversiones.

Las distorsiones de los mercados laborales y de productos también generan una mala asignación de los recursos económicos y, por lo tanto, limitan el crecimiento de la productividad. Numerosas empresas pequeñas, informales y no productivas de ALyC

se desenvuelven con costos de insumos más bajos o precios de productos más altos debido a impuestos y regulaciones cuyo cumplimiento no se supervisa. La eliminación de estas distorsiones colocaría a todos en un pie de igualdad, mejoraría el entorno para los negocios, aumentaría la inversión y, eventualmente, el ahorro.

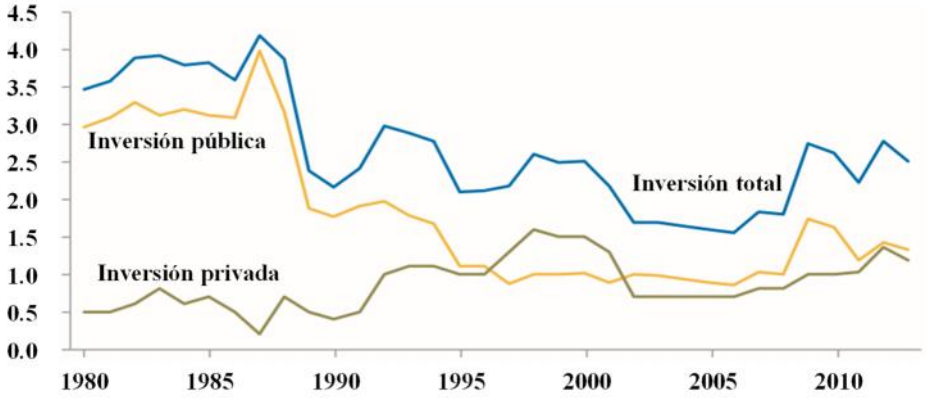
Los organismos públicos también ahorran. La literatura económica abunda en teorías sobre por qué los gobiernos consumen tanto y ahorran e invierten poco. Los gobiernos, cuyos horizontes políticos son acotados, suelen rehuir las inversiones de largo plazo. Los gobiernos que reciben ingresos inesperados (generados, por ejemplo, por el auge del precio de las materias primas) podrían verse tentados de repartir las rentas entre su electorado actual en lugar de arriesgarse a que otros asignen los recursos de otra manera el día de mañana. A este problema se suma el hecho de que los gobiernos tienden a gastar de forma ineficiente. Los subsidios y/o los programas sociales de transferencias pueden estar mal focalizados, o puede que la calidad del gasto público sea baja en algunos sectores. Estas ineficiencias generan un exceso de gasto. Reducir las ineficiencias del gasto equivaldría a aumentar el ahorro público: se liberaría más dinero para inversiones públicas, más productivas y de mayor calidad.

Los impedimentos y las distorsiones para que los hogares, las empresas y los gobiernos ahorren impactan en la eficiencia con que se utilizan los recursos. La ausencia de instrumentos de ahorro a largo plazo puede hacer que las inversiones se alejen de los proyectos que requieren plazos de maduración prolongados, necesarios para aumentar la productividad y el crecimiento económicos.

Un ejemplo concreto es la inversión en infraestructura, que abarca puertos, caminos, vías férreas, energía, redes de comunicación y agua y saneamiento. ALyC sufre el doble problema de tener una infraestructura física de mala calidad, e insuficiente inversión para cerrar la brecha en ese campo. La región debería aumentar la inversión en infraestructura entre 2 y 4% del PIB al año durante décadas para acabar con esta

limitante al crecimiento. El bajo nivel de ahorro nacional restringe el financiamiento necesario para construir y mantener una infraestructura productiva. Así, la infraestructura inadecuada afecta negativamente la prestación de servicios como agua potable, saneamiento, salud, comunicaciones, transporte e incluso seguridad pública. Estas deficiencias impiden que los hogares vivan las vidas productivas y sanas a las que aspiran. También dificulta la posibilidad de que los emprendedores con buenas ideas amplíen sus negocios, y añadan capital y empleos de alta productividad a la economía.

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA, 1980–2013*
-Como porcentaje del PIB-

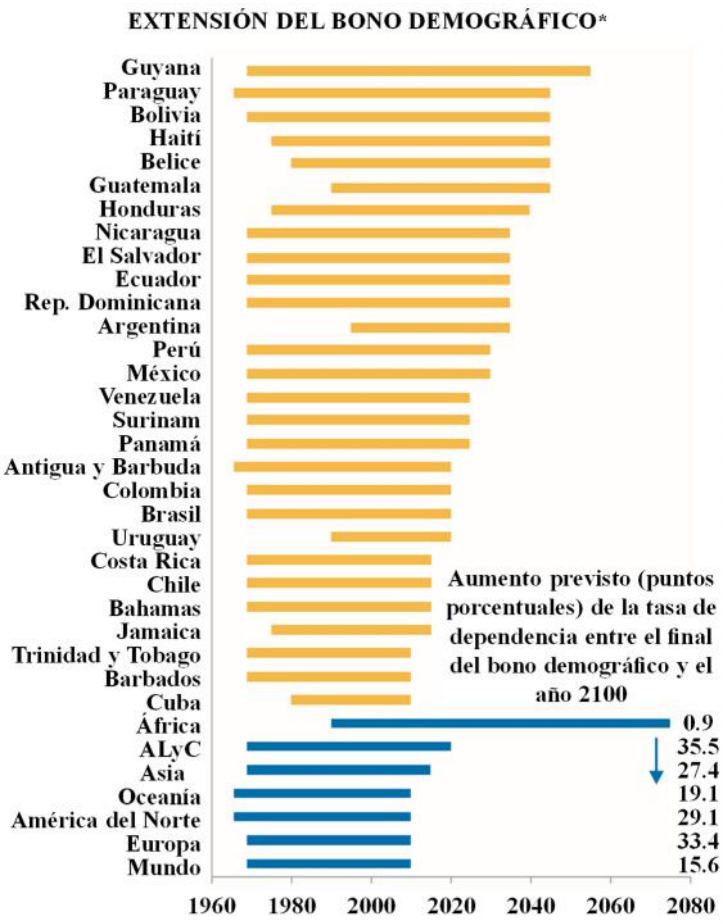


* El gráfico incluye datos para Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, países para los cuales hay datos disponibles desde los años ochenta.

FUENTE: Cálculos de los autores con base en Calderón y Servén (2010), CAF (2013) y CEPAL (2014).

El ahorro también importa en la vida cotidiana de los individuos. Los hogares que no ahorran, o lo hacen sobre todo a través de mecanismos informales, suelen tener más dificultades en situaciones arduas, como perder el empleo o contraer enfermedades; es más complicado para ellos invertir en educación u otras formas de capital humano, y carecen de las reservas necesarias para superar las crisis (equilibrar el consumo en el tiempo). Para muchas personas, es demasiado difícil ahorrar cuando deben esforzarse para llegar a fin de mes. Ello no implica que los hogares de bajos ingresos no necesiten instrumentos de ahorro adecuados; el problema es que éstos no existen.

Además de estas acuciantes necesidades, la población de ALyC está envejeciendo rápidamente. Durante las cuatro últimas décadas, la mayoría de los países en la región se ha beneficiado del aumento de la población en edad de trabajar. Un contingente más grande de trabajadores hace más sencilla la tarea de cuidar de un grupo relativamente pequeño de personas de edad avanzada a través de transferencias intergeneracionales (ya se trate de acuerdos informales dentro de la familia o, en menor medida, de jubilaciones). Este período ha llegado a su fin en muchos países o no tardará en acabar para el resto. La población que envejece aumentará la demanda de recursos para satisfacer las crecientes necesidades de un grupo de adultos mayores en expansión. El desafío de los gobiernos consiste en impulsar el ahorro ahora. Las alternativas son verdaderamente pobres: extraer más recursos de una población en edad de trabajar cada vez menos numerosa mediante impuestos significativamente más altos, o enfrentarse al dilema moral de condenar a una amplia parte de la población de edad avanzada a vivir en la pobreza. Dado que el envejecimiento de la región es inevitable, ahorrar ahora es un antídoto para la crisis que se avecina.



* Las barras ilustran el período en el que la tasa de dependencia total (población < 15 años + población > 65 años/población 15–64 años) está disminuyendo.

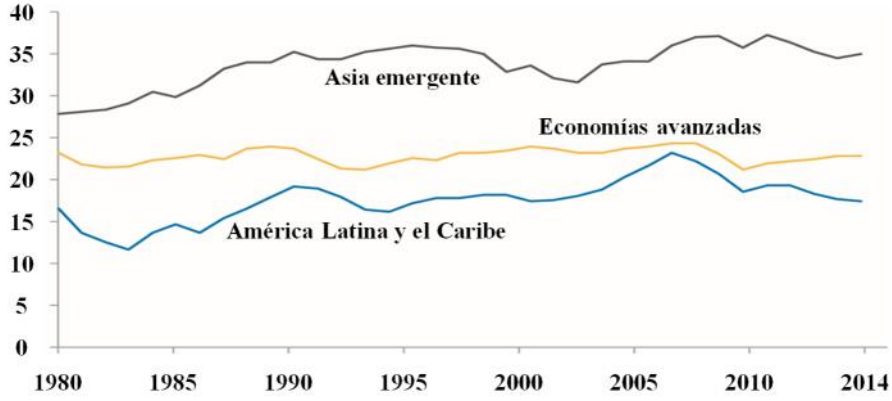
FUENTE: Cálculos de los autores con base en Naciones Unidas (2015).

¿Por qué preocuparse del ahorro nacional?

El ahorro nacional es el vehículo a través del cual la región puede alcanzar la estabilidad y confiar en su propio futuro. Sin embargo, los países de ALyC no están cumpliendo este objetivo, puesto que ahorran menos del 20% de su ingreso nacional. Como comparación, los países de alto crecimiento del Este asiático ahorran aproximadamente el 35% del ingreso nacional. América Latina y el Caribe ahorra menos que cualquier otra región del mundo, con la excepción de África Subsahariana. Al mismo tiempo, las tasas de inversión son más bajas de lo que sería necesario para sostener altas tasas de

crecimiento económico[84]. La región no está, actualmente, ahorrando lo suficiente para construir un futuro mejor y más radiante.

TASAS DE AHORRO NACIONAL BRUTO POR REGIÓN, 1980–2014
-Como porcentaje del PIB-



FUENTE: Cálculos de los autores a partir de datos de la base de datos de "Perspectivas de la Economía Mundial" (FMI, 2015).

¿Pueden los países suplir las bajas tasas de ahorro interno importando ahorro del extranjero? En principio no, porque el ahorro externo no es un sustituto perfecto del ahorro interno. Pocos países han sido capaces de importar ahorro durante períodos prolongados sin sufrir repentinos reveses o sin incurrir en graves problemas de deuda externa, los que conducen a crisis financieras recurrentes. La volatilidad relacionada con las crisis genera desincentivos para ahorrar en el ámbito local porque el valor real del ahorro suele disminuir después de las crisis. Las personas quieren naturalmente proteger el valor de los ahorros que han ganado con tanto esfuerzo; por lo tanto, a menudo canalizan el ahorro hacia el exterior, compran bienes durables o aumentan el consumo en lugar de invertir a nivel local cuando hay demasiada volatilidad. La elevada volatilidad también puede desincentivar a los extranjeros a prestar a plazos más largos y a costos más bajos. Se instala así un ciclo negativo en el cual el escaso ahorro interno genera la necesidad de más ahorro externo cada vez más difícil de atraer, aumenta los costos del crédito externo, se genera una creciente fragilidad financiera y aumenta la

[84] Véase Comisión sobre Crecimiento y Desarrollo (2008).

probabilidad de crisis, reproduciéndose el ciclo de inestabilidad. Impulsar el ahorro interno contribuiría a romper el ciclo y a instaurar la dinámica inversa. El ahorro externo puede ser un complemento necesario y útil del ahorro interno, pero dista mucho de ser un sustituto perfecto.

¿Quién tiene la culpa del escaso ahorro?

Los factores demográficos —como la relación entre el número de personas en edad de trabajar y el de quienes no están en edad de trabajar en un país en un determinado momento en el tiempo— tienen importancia para el ahorro. ¿Hay que culpar a estos factores de las bajas tasas de ahorro de la región? La respuesta es no. A partir de los años sesenta la región se embarcó en una transición demográfica favorable para el ahorro (con tasas de dependencia decrecientes), de manera muy parecida a la de los países de Asia con un gran caudal de ahorro. En 1965, por cada 100 individuos en edad de trabajar había 90 dependientes, ya sea jóvenes o viejos; actualmente hay menos de 50. Sin embargo, a diferencia de Asia, las tasas de ahorro internas de América Latina no han aumentado significativamente. Si se hubiera explotado plenamente el bono demográfico otorgado por la caída en la tasa de dependencia, la tasa de ahorro promedio sería de alrededor de ocho puntos porcentuales más del PIB[85].

Diversos factores no demográficos han impedido que se incrementen las tasas de ahorro de la región, a pesar del bono demográfico. Uno es la ausencia de instrumentos de ahorro adecuados. Los eternos problemas de desconfianza en las instituciones financieras y los altos costos de hacer negocios con los bancos desalientan a los hogares de la práctica de colocar sus ahorros en instituciones financieras formales. Solo cerca del 16% de la población adulta de ALyC declara que tiene ahorros en un banco, comparado con 40% en Asia emergente y 50% en las economías avanzadas[86]. En su

[85] Véase Cavallo, Sánchez y Valenzuela (2016).
[86] Véase la base de datos de inclusión financiera del Banco Mundial (FINDEX).

lugar, los hogares en la región —sobre todo aquellos relativamente más pobres— ahorran más a través de mecanismos informales o sencillamente no ahorran.

Otro factor que ha deprimido el ahorro es el estado de los sistemas jubilatorios de la región. Éstos cubren a menos de la mitad de la población y muchos se enfrentan a problemas de sostenibilidad a largo plazo. La mayoría de los individuos de ALyC no ahorra a través de los sistemas jubilatorios, o bien no lo hace durante una cantidad de años suficiente como para tener acceso a una jubilación al final de sus días laborales. Cabe señalar que, además, tampoco compensan esta falta de aportes mediante un incremento del ahorro voluntario. La crisis de las jubilaciones en ALyC es efectivamente un problema de ahorro que tiene graves consecuencias sociales.

La política fiscal también ha sido un lastre para el ahorro en la región. Las finanzas públicas adolecen de dos problemas de larga data que siguen en gran parte sin tratarse y que tienen una influencia directa en el ahorro público. En **primer** lugar, la composición del gasto público está más orientada hacia los gastos corrientes (consumo) que hacia la inversión pública (ahorro). Los incentivos distorsionados producen un sesgo en el gasto público hacia los gastos corrientes y lo alejan de la inversión a lo largo del ciclo económico. En los buenos tiempos, los incentivos políticos estimulan a los gobiernos a aumentar el gasto en todas las partidas. En épocas de adversidad, suele ser políticamente más práctico para los gobiernos recortar (o posponer) los proyectos de gastos de capital que reducir otros gastos. Por ejemplo, el gasto total en ALyC entre 2007 y 2014 aumentó en un considerable 3.7% del PIB, pero más del 90% de ese aumento se destinó a gastos corrientes, y solo 8% se asignó a inversión pública.

En **segundo** lugar, se evidencian considerables filtraciones en distintos ámbitos del gasto público, como la asistencia social, los gastos tributarios y los subsidios a la energía, que suman un promedio cercano al 2% del PIB. Además, las ineficiencias en el gasto en salud y educación equivalen en promedio a cerca de 1% del PIB. Estas

filtraciones e ineficiencias constituyen esencialmente ahorro público perdido. En los buenos tiempos, nadie presta demasiada atención a estas ineficiencias porque se ocultan detrás de resultados fiscales positivos que figuran en los titulares de los medios. Pero cuando los ingresos fiscales caen, el problema proyecta su larga sombra.

Los impuestos también tienen un impacto directo en el ahorro porque los ingresos tributarios son uno de los componentes del ahorro público, y tienen, asimismo, un impacto indirecto a través de los incentivos que ofrecen a los individuos y a las empresas para ahorrar. La evasión tributaria generalizada en la región es un problema en ambos frentes: reduce los ingresos tributarios y distorsiona los incentivos de las personas que cumplen en relación con las que no cumplen. La evasión tributaria equivale, en promedio, a casi el 52% de la recaudación tributaria potencial de América Latina, es decir: cerca de la mitad de los ingresos tributarios potenciales se pierde debido a la evasión[87].

Numerosos países de la región imponen una alta carga impositiva a los contribuyentes que cumplen, pero recaudan relativamente poco en ingresos tributarios (como porcentaje del PIB). Ésta es la peor combinación posible para el ahorro: un sistema fiscal con tasas impositivas muy altas (lo cual distorsiona las decisiones de ahorro privado) y que recauda muy poco (así, no añade mucho a los ingresos públicos y, potencialmente, tampoco al ahorro público). Esta anomalía se ve agravada en la región por los tipos de impuestos que se pagan y por quiénes son los que los pagan. Por ejemplo, si se consideran todos los impuestos a las ganancias de las empresas (impuestos sobre el volumen de negocios, impuestos a las transacciones financieras, e impuestos sobre la nómina), la carga tributaria para una compañía formal típica en

[87] Véase Corbacho, Fretes Cibils y Lora (2013).

América Latina llega a casi el 51% de las ganancias, en comparación con solo el 28% en Asia emergente y cerca de 41% en las economías avanzadas[88].

Las distorsiones de los mercados financieros, como el alto costo de supervisar el cumplimiento de los contratos o la falta de información acerca de la calidad crediticia de los prestatarios potenciales, aumentan el costo del crédito de las empresas productivas. Esto limita la capacidad de las firmas con buenos proyectos de inversión para invertir y crecer. El resultado es una mala asignación de los recursos económicos y una menor productividad agregada. Esto, a su vez, genera desincentivos para ahorrar porque una economía con un bajo crecimiento de la productividad es básicamente una economía en la que la rentabilidad del ahorro y de la inversión también es baja. Las distorsiones que exceden a los mercados financieros también revisten importancia para el crecimiento de la productividad y del ahorro. Así, el hecho de que los mercados laborales se vean distorsionados por los elevados niveles de informalidad, la existencia de regulaciones ineficientes o desiguales de las políticas sociales, los regímenes tributarios especiales, o bien una combinación de estos factores, inciden en la rentabilidad privada de los proyectos de inversión y generan inversiones socialmente ineficientes. La eliminación de estas distorsiones aumentaría la productividad, la inversión y el ahorro.

Cómo promover el ahorro para el desarrollo

Este libro se centra en cómo aumentar el ahorro para el futuro de manera sostenible. Una agenda integral para movilizar el ahorro combina políticas públicas que estimulan el mismo de manera directa —como las medidas relacionadas con la política fiscal y las jubilaciones— con políticas que funcionan de forma indirecta removiendo los obstáculos que impiden que los agentes ahorren y, en particular, que lo hagan eficientemente, apoyando así el crecimiento económico y el bienestar. Mejorar la

[88] Véase Banco Mundial y PwC (2015).

eficiencia con la que se utilizan los ahorros también requiere eliminar las distorsiones que generan una mala asignación de los recursos económicos y restringen el crecimiento de la productividad, reduciendo así la demanda de inversión.

Encarar el problema de las jubilaciones

Una solución para el problema del ahorro en América Latina requiere reparar los problemas que enfrentan los sistemas jubilatorios. Los países de la región han prometido pagar pensiones muy generosas a sus jubilados, pero no han ahorrado lo suficiente para cumplir esas promesas para todos. La mayoría de los sistemas jubilatorios de la región se enfrentan a problemas estructurales asociados con la informalidad y con bajas tasas de aportes. Sin embargo, el debate público gira sobre todo en torno a si las jubilaciones deberían basarse en un sistema de cuentas individuales (capitalización) o en un sistema de reparto. Este libro argumenta que ese no es necesariamente el debate más relevante.

Los países con sistemas jubilatorios con base en cuentas de capitalización individual —o que desean desplazarse en esa dirección— deben saber que estos sistemas por sí solos no pueden resolver sus problemas de ahorro. En **primer** lugar, si son demasiado pocas las personas con cobertura, o que contribuyen al sistema, y/o si los aportes a lo largo de la vida laboral de un individuo no alcanzan a proporcionar beneficios jubilatorios adecuados en el momento del retiro (ya sea porque los aportes son escasos o porque la rentabilidad de los mismos durante el período de inversión ha sido baja), el gobierno tendrá que desembolsar recursos para compensar el déficit. Esto constituirá un lastre para el ahorro nacional. Además, al cambiar de un sistema jubilatorio con una estructura de reparto (que es como empezaron a funcionar todos los sistemas jubilatorios de la región) a un sistema con base en cuentas individuales, se acumulan costos de transición, porque los compromisos contraídos con los contribuyentes en el

marco de los sistemas de reparto deben cumplirse. Esto puede suponer una sangría considerable de los recursos públicos.

Los países con sistemas de reparto deben ajustar los parámetros de los mismos (como la edad de jubilación, el nivel de beneficios y los años necesarios de aportes) para evitar sistemas desfinanciados y/o insostenibles en el futuro. Hasta ahora, el problema se ha ocultado detrás de las tendencias demográficas favorables (hay relativamente más personas que hacen aportes que jubilados que reciben beneficios). Sin embargo, a pesar de los factores demográficos favorables, los sistemas de reparto no han acumulado reservas suficientes, ahorrando (e invirtiendo) el exceso de aportes. Estos sistemas deberían ahorrar creando fondos de reserva para asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Cabe señalar que los inevitables ajustes de los parámetros del sistema deberían producirse antes de ampliar los beneficios a más personas; de otra manera, añadir beneficiarios sin solucionar los problemas subyacentes aumenta las demandas sobre un fondo común de recursos decrecientes.

Dado que la cobertura jubilatoria es inadecuada en los dos tipos de sistemas contributivos que coexisten en ALyC, están proliferando los programas de pensiones no contributivas. Éstas extienden pagos a las personas que no han realizado aportes o que no reúnen las condiciones para una pensión contributiva. Actualmente, las pensiones no contributivas representan una tercera parte de la cobertura de las jubilaciones en la región. En varios países hay más personas que reciben pensiones no contributivas que una jubilación con base en sus aportes. Las pensiones no contributivas con la cobertura más alta cuestan entre 0.7 y 1% del PIB. Este costo podría aumentar en más del doble hacia 2050 si la generosidad y la cobertura son constantes, solo para responder a los cambios demográficos.

Los posibles efectos de este tipo de pensiones en los incentivos para ahorrar también son importantes. La aparición de estas pensiones ha permitido comprender mejor cómo

los individuos y los hogares reaccionan a los cambios en los beneficios. Las pensiones no contributivas cooptan beneficiarios de los sistemas contributivos y, en algunos casos, hacen disminuir sus ahorros. También reducen las transferencias que los hogares beneficiarios reciben de otros miembros del hogar[89]. Para minimizar las consecuencias negativas no planificadas en el ahorro, ya sea a través de costos fiscales excesivos o bien de forma indirecta, desincentivando el ahorro voluntario, estos programas deben diseñarse y financiarse cuidadosamente, y deben tener como único foco a la población en riesgo de pobreza durante la vejez.

Si se aumenta el ahorro para la jubilación también se coadyuva a solucionar otro eterno problema de la región, a saber: la falta de financiamiento de largo plazo en moneda local disponible para financiar la inversión. La inversión en infraestructura es una forma altamente productiva de inversión que escasea en ALyC. Para ser viable y sostenible a lo largo del tiempo, requiere un financiamiento de largo plazo, precisamente el tipo de financiamiento asociado al ahorro interno. A medida que el ahorro para las jubilaciones aumenta, se pueden canalizar cada vez más los recursos acumulados —que por definición están retenidos en los fondos durante un tiempo— para financiar inversiones en infraestructura.

Para esto, los responsables de las políticas públicas de la región deben establecer las reglas del juego. El primer paso consiste en promover el desarrollo de una “clase de activos para la inversión” que permita que los ahorros acumulados se canalicen hacia la inversión en infraestructura. Dado que la inversión en infraestructura bien planificada y ejecutada es altamente productiva, los retornos generados por estas inversiones pueden ser potencialmente muy altos y apoyar la sostenibilidad de los sistemas jubilatorios a largo plazo.

[89] Véase Juárez (2009).

Sin embargo, en materia de ahorros para la jubilación, la región parte de un punto muy bajo, dado que muchos países todavía tienen pocos recursos acumulados en los fondos de pensiones, sobre todo en los países con sistemas de reparto. Por lo tanto, la expectativa de que un mayor ahorro para las jubilaciones por sí solo solucionará la brecha de infraestructura de la región es poco realista.

El centro de atención en infraestructura y en gastos de capital

Para aumentar la inversión en infraestructura, la región tiene que promover el ahorro y la inversión pública. El sector público es la principal fuente de financiamiento de la inversión en infraestructura en la región y en el mundo. Aumentar la inversión pública requiere diseñar reglas y metas fiscales que orienten una mayor parte de los gastos totales hacia dicho tipo de inversión, y que contrarresten los incentivos que inclinan la balanza a favor de los gastos corrientes.

A lo largo de las dos últimas décadas, la mejora en el manejo fiscal ha generado un aumento del ahorro público en numerosos países. Sin embargo, se requiere un esfuerzo mayor, justo cuando el contexto económico internacional se vuelve menos amistoso. La buena noticia es que todavía se puede generar ahorro público sin recurrir a los mecanismos tradicionales de ajuste, como subir los impuestos o recortar todos los gastos.

En **primer** lugar, los gobiernos deben saber que la composición del gasto público es un factor determinante directo del nivel de ahorro público. Los gobiernos tienen espacio para impulsar el ahorro público aumentando la parte de los gastos de capital, que en la región son bajos, en relación con el gasto corriente, que es elevado. Esto requiere un enfoque más prudente de la política fiscal. Como regla general, solo una pequeña fracción de cualquier cambio en los precios de las materias primas o de otros factores externos favorables debería considerarse permanente. En ese caso, los gastos corrientes

crecerían relativamente menos en los buenos tiempos (la parte positiva del típico ciclo económico) y se reducirían más en los momentos de contracción.

En **segundo** lugar, se podría generar un ahorro promedio cercano a 2% del PIB mejorando la focalización de los gastos corrientes en ámbitos como asistencia social, gastos tributarios y subsidios al sector de la energía. Ello se lograría asegurando que el gasto llegue solo a los beneficiarios a los que está destinado. Diseñar e implementar reformas para que el gasto público sea más eficiente debería ser una prioridad en las agendas de las políticas de los gobiernos de toda la región.

Orientar mejor la política tributaria

Los gobiernos también pueden fomentar el ahorro través de la política tributaria. El impuesto sobre la renta rige tanto para los individuos (impuesto de la renta personal) como para las empresas (impuesto a la renta corporativa). Sin embargo, en términos colectivos los hogares son dueños de las empresas; por lo tanto, la política fiscal debería contemplar la integración del impuesto personal y del impuesto corporativo, y evitar una doble tributación de los ahorros: primero cuando es generado por la empresa, y luego cuando es distribuido a los hogares en forma de dividendos[90]. El impuesto de la renta personal en toda la región debería seguir evolucionando hacia un sistema dual[91], con un menor impuesto fijo sobre la renta del capital, en el que todas las formas de renta del capital (pago de intereses, dividendos y ganancias del capital) reciben tratamiento igualitario. Las tasas impositivas del impuesto corporativo deberían alinearse con las

[90] La integración de los impuestos a la renta personal y del impuesto de sociedades demostró ser muy exitosa para promover el ahorro en Chile. Véase Cerda et al. (2015).

[91] Por ejemplo, el impuesto dual sobre la renta en los países nórdicos combina un impuesto fijo sobre la renta del capital con una escala progresiva de impuesto sobre las rentas del trabajo. Varios países en ALyC tienen un sistema dual o semidual, pero en la mayoría de los casos no están integrados (Corbacho, Fretes Cibils y Lora, 2013).

tendencias internacionales para facilitar la formalización de empresas informales[92]. Esto contribuiría a ampliar la base tributaria, que actualmente es baja[93].

Los países en la región también deben reconsiderar las preferencias tributarias que favorecen la inversión en la vivienda en lugar de la inversión en instrumentos financieros como acciones, bonos y depósitos bancarios a plazo. Algunas exenciones en los códigos tributarios de numerosos países discriminan entre los vehículos de ahorro. Los beneficios que favorecen a la inversión en la vivienda en particular, en general otorgan ventaja a los hogares de altos ingresos. Nivelar los incentivos tributarios a la vivienda con otras formas de ahorro financiero suele ser una mejor opción que introducir nuevos incentivos tributarios para ciertos tipos de ahorro financiero. En el pasado, algunos países avanzados implementaron cuentas de ahorro preferenciales, a veces diseñadas con el fin de promover el ahorro para la educación, los contratos de seguros de vida y otros fines. La evidencia demuestra que estas preferencias tributarias no aumentaron el ahorro. En general, solo las personas relativamente ricas utilizaron estos vehículos, sobre todo para reducir su carga tributaria, con escaso o nulo impacto en el ahorro total[94].

Promover el ahorro de los hogares y crear una cultura del ahorro

A nivel de los hogares, el ahorro en la región está distorsionado por diversos factores: altos costos para acceder y usar el sistema financiero, falta de confianza en dicho sistema, regulación financiera deficiente, escaso conocimiento sobre cómo funcionan los bancos, presiones sociales y sesgos de conducta. La inclusión financiera exitosa

[92] Las tasas del impuesto de sociedades disminuyeron a lo largo de los últimos 40 años, de un promedio de 40% en 1980 a cerca de 30% en la década del 2000, y a 24% en 2014. Entre los motivos de este declive, las actuales investigaciones señalan cuestiones relacionadas con la transferencia de beneficios y con la competencia por atraer inversiones y dar facilidades fiscales.

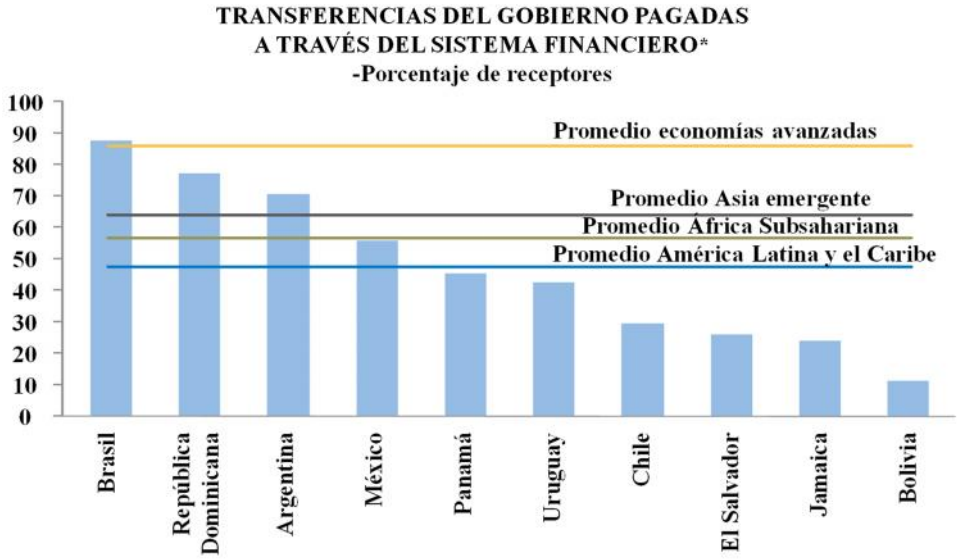
[93] La alta tributación de las empresas formales puede llevar a una disminución tanto del ahorro como del empleo formal. En Colombia, Granda y Hamann (2015) demuestran que los impuestos más bajos sobre los beneficios aumentan el ahorro de las empresas en el sector formal e incrementan la formalización laboral y la capacidad empresarial. Reducir los impuestos sobre la nómina tiene resultados cualitativos similares.

[94] Véase OCDE (2007); McDonald et al. (2011); Boadway (2015).

requiere algo más que tan solo abrir nuevas cuentas bancarias. Significa desarrollar productos de ahorro a la medida de las demandas de los clientes potenciales, teniendo en cuenta las diversas limitaciones de la vida real a las que se enfrentan las personas para ahorrar, así como también crear incentivos para canalizar más ahorros a través del sistema financiero formal. La evidencia preliminar de intervenciones microeconómicas para impulsar el ahorro y de innovaciones en productos financieros es alentadora. Para lograr mayores y más rápidos progresos en estos ámbitos se requiere una regulación más dinámica y una mejor supervisión del sistema financiero, así como también se precisa de la colaboración de los reguladores financieros y los bancos para implementar reformas y fomentar aún más la innovación.

Las iniciativas del gobierno de pagar transferencias sociales a través de cuentas bancarias y canalizar las remesas a través de los sistemas financieros locales son primeros pasos que resultan de utilidad. Para seguir incentivando el ahorro financiero se requiere mejorar el diseño de los programas: por ejemplo, vinculando los pagos con programas que ofrecen capacitación financiera y/o con instrumentos que ayuden a los usuarios a superar los sesgos de conducta y sociales que limitan el ahorro. La innovación y la tecnología ofrecen otra oportunidad para promover más el ahorro a través del sistema financiero formal. Si bien hay una fuerte penetración de la telefonía celular en ALyC, la región todavía sigue rezagada en el uso de la tecnología móvil para utilizar servicios financieros y como instrumento para la inclusión financiera, porque las políticas públicas y las regulaciones no han seguido el ritmo de la revolución de la telefonía celular.

Una perspectiva prometedora para crear una cultura del ahorro en ALyC es la educación financiera, focalizada sobre todo en los niños y los jóvenes. Los hábitos de ahorro son más fáciles de inculcar durante los primeros años, cuando el cerebro todavía se está desarrollando y el aprendizaje es fácil.



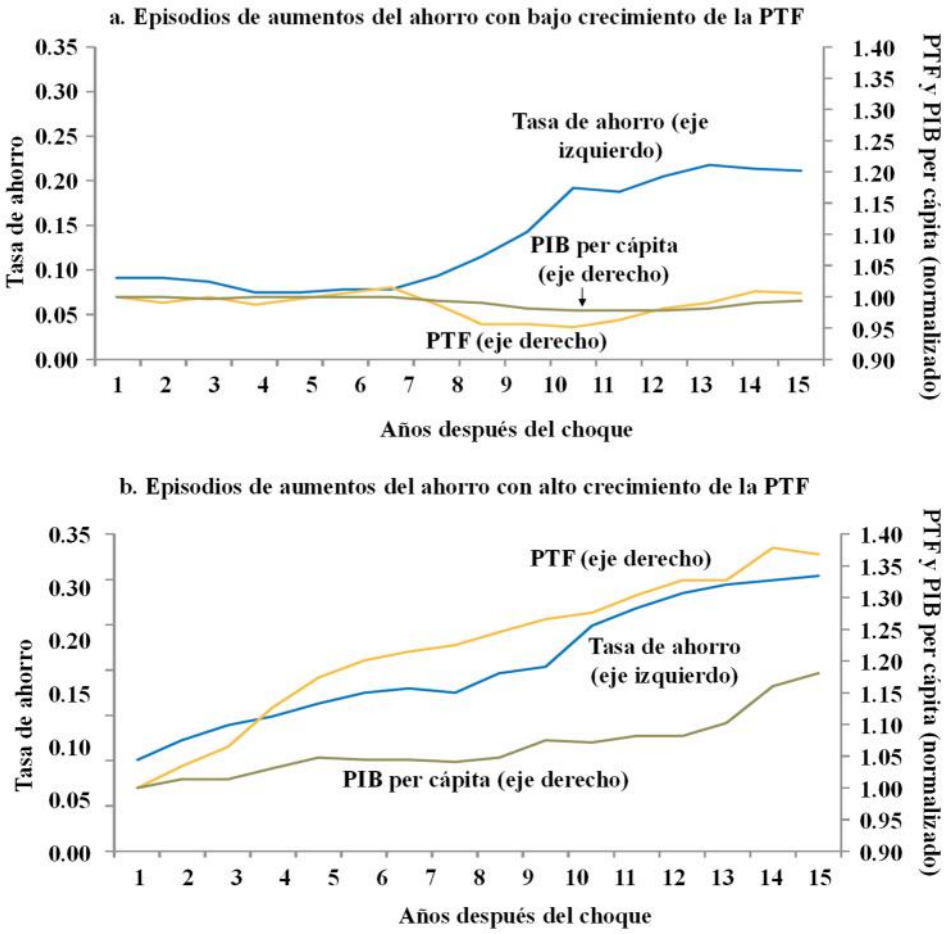
* La variable denota el porcentaje de receptores de transferencias mayores de 15 años que recibieron transferencias del gobierno en una cuenta en una institución financiera o tarjeta en los últimos 12 meses.

FUENTE: Cálculos propios a partir de Banco Mundial (2014).

Impulsar la productividad

Aumentar el ahorro interno es necesario para satisfacer las aspiraciones de la región, pero no es suficiente. La evidencia internacional demuestra que, históricamente, un aumento del ahorro interno coincide con un mayor crecimiento económico solo cuando el aumento del ahorro se acompaña de un mayor crecimiento de la productividad. Esta relación destaca dos puntos: en **primer** lugar, un incremento del ahorro puede sostenerse durante largos períodos cuando se asocia con incentivos permanentes para que los individuos ahorren. Y los incentivos para ahorrar son mayores cuando la productividad crece más rápido. En **segundo** lugar, para que un mayor ahorro tenga impacto en el crecimiento y el desarrollo, el ahorro debe utilizarse de forma conveniente. Es decir, debe canalizarse hacia las oportunidades de inversión productiva.

EPISODIOS DE AUMENTOS DE LA TASA DE AHORRO



* Los números son promedios a lo largo de 22 episodios de aumentos de la tasa de ahorro. La PTF y el PIB real per cápita están normalizados para ser 1 el primer año del episodio. El eje horizontal representa los años desde que comenzó cada episodio. El panel (a) grafica los promedios en 10 episodios en los que la PTF aumentó menos del 10% en una década. El panel (b) grafica los otros dos episodios en los que la PTF aumentó en más que eso. PTF = productividad total de los factores.

FUENTE: Cálculos de los autores y *Penn World Tables*.

La productividad total de los factores (PTF) es, en última instancia, el promedio ponderado de la productividad del contingente existente de empresas en una economía. La PTF puede crecer ya sea porque las firmas en la economía se vuelven más productivas, porque se canalizan más recursos hacia las empresas productivas o porque el mercado permite que sobrevivan las firmas más productivas y que las menos productivas cesen su actividad. En ALyC existe gran número de empresas pequeñas, informales e improductivas que sobreviven porque tienen acceso a insumos más baratos

(por ejemplo, menor costo laboral para las firmas que evaden los aportes) y/o pueden cobrar precios más altos para sus productos por las distorsiones existentes en los mercados. Estos factores, a su vez, se deben a impuestos distorsionantes y a regulaciones cuyo cumplimiento no se supervisa de manera adecuada. Aumentar la productividad agregada exige reducir esas distorsiones. Hacerlo mejoraría la asignación de recursos en la economía, y elevaría el ahorro y la inversión agregados.

Reparar el sistema financiero

Los esfuerzos para crear y sostener una cultura del ahorro en la región deben complementarse con iniciativas para ayudar al sistema financiero a intermediar los ahorros de forma eficiente. Solo arreglando los problemas que desincentivan el uso de los sistemas financieros para ahorrar y que limitan el crédito disponible para las empresas productivas, un mayor ahorro puede convertirse en un mejor ahorro para el desarrollo.

Las fricciones financieras son como arena en las ruedas de la economía, es decir: desaceleran el progreso económico

En ALyC hay dos tipos de distorsiones financieras particularmente graves que requieren la atención de los funcionarios públicos. En **primer** lugar, los bancos no tienen acceso a información de calidad acerca de los prestatarios potenciales. Aunque la región ha avanzado en ampliar la cobertura de las oficinas de crédito que proporcionan esta información, en numerosos países la calidad y pertinencia de la información disponible a través de dichas oficinas todavía es deficiente. En promedio, el marco regulatorio se presta menos a compartir información que en otras regiones del mundo.

Un **segundo** problema lo constituye el alto costo de supervisar el cumplimiento de los contratos financieros en América Latina. La protección efectiva de los derechos de

propiedad es particularmente deficiente. La buena noticia es que en la región hay ejemplos de reformas exitosas que han contribuido a aliviar esta limitación.

Las reformas en materia de ley de quiebras en Brasil (2004–2005), Colombia (2012) y más recientemente Chile (2014) parecen estar disminuyendo los costos de supervisión de los contratos financieros.

La agenda de políticas a futuro

Este libro define seis metas estratégicas para los hogares, las empresas y los gobiernos de la región.

En **primer** lugar, los gobiernos deben crear un entorno favorable para el ahorro. Esto debería convertirse en una prioridad de las agendas de políticas públicas de la región. El exceso de ahorro en otras partes del mundo no compensará el déficit de ahorro de la región porque no se puede esperar que los extranjeros inviertan a largo plazo en países donde sus propios ciudadanos no tienen la suficiente confianza para ahorrar.

En **segundo** lugar, los gobiernos de la región pueden generar más ahorro gastando de manera más eficiente. De hecho, durante tiempos económicos difíciles, mejorar la eficiencia del gasto puede ser la única manera políticamente viable de aumentar el ahorro público en numerosos países porque evita el tortuoso proceso del ajuste fiscal tradicional, como subir los impuestos o recortar todos los gastos.

En **tercer** lugar, los gobiernos deberían promover y facilitar el desarrollo de sistemas financieros que ofrezcan una amplia gama de instrumentos de ahorro e inversión para los hogares y las empresas. Los bancos pueden apoyar estas iniciativas expandiendo su cobertura a más personas con mejores instrumentos financieros.

En **cuarto** lugar, los reguladores de las jubilaciones, los supervisores y los administradores de fondos del sector público y privado deben colaborar para reparar los sistemas jubilatorios. El envejecimiento de la población plantea una gran amenaza para la estabilidad y la prosperidad económica. Los sistemas jubilatorios deben asegurar la sostenibilidad, y ser equitativos y más inclusivos en toda la región.

En **quinto** lugar, las personas en ALyC deben desarrollar una cultura del ahorro. Ahorrar es difícil porque implica sacrificar el consumo actual. Si las personas no internalizan los beneficios de ahorrar más, será difícil, si no imposible, superar la inercia. Actualmente, hay demasiadas personas en la región que no consiguen ver los beneficios del ahorro. Una cultura se construye de abajo hacia arriba. Comenzar tempranamente en la vida con una educación financiera sobre la función del ahorro es un elemento fundamental para el éxito.

En **sexto** lugar, ahorrar más no será suficiente para apoyar el desarrollo. El ahorro adicional debe ser bien utilizado. Deben eliminarse las distorsiones para la inversión que asolan a la región y que debilitan la demanda de inversión, entre ellas: ineficiencias en los mercados financieros, alta informalidad en los mercados laborales, falta de regulaciones adecuadas y predecibles, y regímenes tributarios especiales. Por esa vía, se despilfarran los recursos económicos y se frena el crecimiento de la productividad, lo que a su vez genera una baja demanda de inversión y disminuye el ahorro.

Al final, el éxito en el cumplimiento de estos objetivos significa crear un entorno donde todos comparten la visión de que más ahorro y la mejor utilización del ahorro existente constituyen la solución para los problemas económicos de ALyC y allanan el camino hacia una región estable, capaz de albergar la confianza de que es posible lograr todas sus aspiraciones.

Fuente de información:
http://blogs.iadb.org/Ideasquecuentan/2016/07/11/los-recortes-necesarios-para-un-mejor-crecimiento/
https://publications.iadb.org/bitstream/handle/11319/7676/Ahorrar-para-desarrollarse-Como-America-Latina-y-el-Caribe-pueden-ahorrar-mas-y-mejor-Resumen.pdf?sequence=3

Brexit, en general, negativo en términos crediticios para la mayoría de sectores de Reino Unido (Fitch)

El 24 de junio de 2016, la casa calificadora Fitch Ratings comunicó que el resultado de "salida" del referendo de Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea (UE) es negativo en términos crediticios para la mayoría de los sectores de Reino Unido, debido a un crecimiento más débil en el mediano plazo y a las perspectivas de inversión e incertidumbre en relación con acuerdos comerciales futuros.

El Brexit será moderadamente negativo en materia crediticia para el soberano de Reino Unido y, como Fitch ha establecido previamente, revisará a la brevedad la calificación de soberano. Cualquier acción de calificación negativa sobre el soberano afectaría a la cantidad relativamente pequeña de calificaciones vinculadas a la del soberano o limitadas por la misma en los sectores de infraestructura, finanzas públicas, así como finanzas estructuradas y deuda bancaria con garantías gubernamentales. Sin embargo, en general, la agencia espera que las acciones de calificación sean limitadas para otros sectores en el corto plazo.

En el mediano a largo plazo, acciones de calificación más generalizadas probablemente dependerán de factores como la duración del impacto sobre el producto interno bruto,

la magnitud de la depreciación de la libra esterlina y el efecto subsecuente en inflación, precios de activos, desempleo y tasas de interés.

No lograr acuerdos comerciales favorables también sería significativamente negativo para algunos factores. El estatus de Reino Unido como un centro bancario importante a nivel internacional podría perjudicarse a medida que algunas líneas de negocio se desplazaran a la Unión Europea. Costos de importación más altos y presión sobre las exportaciones, a causa de imposiciones tarifarias potenciales, serían negativos para los corporativos en general. La magnitud en que Reino Unido pudiera limitar la inmigración neta podría ser relevante para algunas clases de activos.

Para mayor información sobre la expectativa de Fitch respecto a la afectación del *Brexit* sobre los emisores calificados por sus grupos analíticos de bancos, corporativos, seguros, infraestructura, finanzas públicas, finanzas estructuras y fondos, consulte el reporte "*Brexit to Drive Widespread Credit Pressure: Ratings Impact Depends on Macro Factors, Markets and Exit Terms*[95]".

Fuente de información:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15915.pdf

Día Internacional de las Cooperativas (OIT)

El 1º de julio de 2016, con motivo del "Día Internacional de las Cooperativas", el Director General de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) aseveró que las cooperativas son clave para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) para 2030. A continuación se presenta su intervención.

[95] https://www.fitchratings.com/site/re/884126

El Director General de la Organización Internacional del Trabajo:

"Me complace unirme al movimiento cooperativo en todo el mundo para celebrar este Día Internacional de las Cooperativas.

El tema del Día Internacional de este año "Las cooperativas: El poder de actuar para un futuro sostenible" no puede ser más oportuno tras la unánime adopción de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible[96] en septiembre de 2015. Además, brinda una oportunidad única para destacar la importante labor de las cooperativas, y su enorme contribución al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Las cooperativas no son una idea nueva, pero son más pertinentes que nunca a la vista de los retos y las oportunidades en materia de desarrollo a los que el mundo va a tener que enfrentarse en las próximas décadas.

Hoy en día, el mundo del trabajo se encuentra en una encrucijada, ya que necesita crear más de 600 millones de empleos[97] en todo el mundo de aquí a 2030 para responder al ritmo de crecimiento de la población en edad de trabajar. Más aún, habrá que mejorar la calidad de los empleos para permitir a hombres y mujeres superar la pobreza y la informalidad.

En todo el mundo, muchas cooperativas han demostrado que son capaces de crear empleos de calidad y, por tanto, de apoyar el desarrollo sostenible. No solo contribuyen al ODS número 8[98], ya que los medios de vida de millones de personas en todo el mundo dependen de las cooperativas, también contribuyen a otros, como los relativos a la

[96] http://www.ilo.org/global/topics/sdg-2030/lang--es/index.htm
[97] http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/07/05/el-mundo-necesita-crear-600-millones-de-empleos-para-2030
[98] http://www.ilo.org/global/topics/sdg-2030/goal-8/lang--es/index.htm

reducción de la pobreza, la erradicación del hambre, la igualdad de género, y la paz y la justicia.

Durante décadas, las cooperativas han ofrecido en todos los sectores de la economía un modelo duradero, democrático, sostenible y económicamente viable. Para destacar estos logros, la OIT elaboró en 2014 en colaboración con la Alianza Cooperativa Internacional[99], un estudio en el que se mostraban ejemplos de cómo las cooperativas pueden contribuir al desarrollo sostenible[100]. Ese trabajo de investigación contribuyó a la discusión que dio lugar a la adopción de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

Las cooperativas, junto con otras microempresas y pequeñas y medianas empresas, continuarán desempeñando una función clave a la hora de crear empleos decentes para todos, incluidos los jóvenes[101]. Son un medio relativamente fácil de acceder al mundo empresarial y desempeñan un papel decisivo a la hora de formalizar el trabajo de la economía informal. Ello redunda en condiciones de trabajo mejores y en un aumento de los niveles de vida de millones de trabajadores y sus familias en todo el mundo.

Por estas y otras razones, la OIT reconoce la función que desempeñan las cooperativas de motor del desarrollo sostenible y sigue siendo un ferviente partidario del modelo empresarial que representan. Esperamos poder seguir trabajando con el movimiento cooperativo para conseguir que el desarrollo sostenible y el trabajo decente sean una realidad para los hombres y las mujeres del mundo entero".

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/how-the-ilo-works/ilo-director-general/statements-and-speeches/WCMS_495739/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/07/05/el-mundo-necesita-crear-600-millones-de-empleos-para-2030

[99] http://ica.coop/
[100] http://www.ilo.org/empent/Publications/WCMS_306072/lang--es/index.htm
[101] http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/how-the-ilo-works/ilo-director-general/statements-and-speeches/WCMS_391216/lang--es/index.htm

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

Anuncio de Política Monetaria (Banxico)

El 30 de junio de 2016, el Banco de México (Banxico) dio a conocer su "Anuncio de Política Monetaria". A continuación se presenta el contenido.

La economía mundial continuó presentando atonía durante el segundo trimestre de 2016, al registrarse un crecimiento menor al esperado en las economías avanzadas y un estancamiento de las emergentes en niveles bajos. En Estados Unidos de Norteamérica se estima que en el segundo trimestre del año el crecimiento económico fue superior al observado en los dos trimestres previos, como consecuencia del fortalecimiento del consumo y del gradual avance del sector de la vivienda. Sin embargo, persiste la debilidad de la inversión en equipo y estructuras y de las exportaciones netas. Además, el desempeño del mercado laboral ha sido mixto, mientras que la inflación se ha mantenido por debajo de la meta de la Reserva Federal[102].

En este contexto, en su decisión de junio, dicho banco central mantuvo su tasa de política monetaria sin cambio y, en sus pronósticos, anticipó una trayectoria menor y más gradual de alzas en la tasa de fondos federales para este año y el próximo. En la zona del euro, se prevé un crecimiento económico para el segundo trimestre inferior al del primero, a la vez que se mantienen las preocupaciones acerca de la reducción en las expectativas de inflación.

En este entorno, uno de los riesgos para la economía global se ha materializado, dada la reciente decisión del Reino Unido de dejar de pertenecer a la Unión Europea[103]. Ello ha tenido consecuencias negativas sobre los mercados financieros internacionales y sobre las perspectivas del comercio y el crecimiento globales, con sus correspondientes

[102] http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20160615a.htm
[103] http://www.bankofengland.co.uk/publications/Documents/news/2016/056.pdf

efectos en la confianza de los negocios y consumidores[104]. Así, el balance de riesgos para el crecimiento mundial se deterioró respecto de la decisión anterior, por lo que se espera que los principales bancos centrales de países avanzados continúen con posturas monetarias acomodaticias por un período aún más prolongado de lo previsto hasta hace poco.

Desde la última reunión de política monetaria, la cotización de la moneda nacional sufrió una depreciación significativa, a la vez de que las tasas de interés internas a todos los plazos mostraron incrementos. Estos fenómenos respondieron de manera importante a factores externos, entre los que destaca la expectativa (no materializada) de un paso adicional hacia la normalización de la postura monetaria en Estados Unidos de Norteamérica y, más recientemente, al resultado del referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea. La volatilidad de los mercados financieros internacionales se exacerbó, lo cual también fue notorio en los nacionales. Esto resalta la necesidad de perseverar en el mantenimiento de fundamentos macroeconómicos sanos en el país. El ajuste fiscal recientemente anunciado por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público[105] es un paso en la dirección correcta, pero dada la incertidumbre externa y el desempeño durante los últimos años de los requerimientos financieros del sector público, acciones adicionales de consolidación en las finanzas públicas serían deseables, tal como procurar un superávit primario a partir de 2017. Por su parte, el Instituto Central ajustará su postura monetaria cuando sea requerido, con el afán de mantener la inflación y sus expectativas bien ancladas, lo que a su vez coadyuvará a una mayor estabilidad financiera.

Después del elevado crecimiento que presentó la actividad económica de México durante el primer trimestre de 2016, los indicadores disponibles sugieren que a principios del segundo trimestre ésta exhibió un menor dinamismo. En particular, en

[104] http://www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/news/2016/058.aspx
[105] http://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-de-prensa-084-2016

abril de 2016 se acentuó la atonía de la producción industrial, en parte como reflejo del comportamiento adverso de las exportaciones manufactureras, a la vez que los servicios se desaceleraron. Por otra parte, si bien los indicadores oportunos del consumo privado mantienen un elevado ritmo de crecimiento, la inversión fija bruta siguió registrando un desempeño débil. En este contexto, no se perciben presiones sobre los precios provenientes de la demanda agregada, dadas las condiciones de relativa holgura que todavía presenta la economía. Ante la evolución del entorno externo, se considera que el balance de riesgos para el crecimiento se deterioró con respecto a la anterior decisión de política monetaria.

La inflación general anual se mantiene en niveles inferiores a la meta permanente, si bien la variación anual del índice subyacente ha continuado mostrando una tendencia al alza, situándose en la primera quincena de junio en niveles cercanos a tres por ciento. Esto último se explica, principalmente, por el ajuste en los precios relativos de las mercancías respecto de los servicios, en parte derivado de la depreciación cambiaria. Al respecto, cabe destacar que, hasta el momento, no se han presentado efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios de la economía. Las expectativas de inflación provenientes de encuestas y las extraídas de cotizaciones de mercado, tanto para horizontes de corto como de mediano y largo plazo, continúan ancladas.

Para los siguientes meses, se espera que la inflación general anual aumente gradualmente para cerrar el año ligeramente por arriba del tres por ciento. En todo caso, es previsible que el promedio anual se ubique prácticamente en dicha cifra. Esta dinámica obedece, principalmente, a la actualización de la fórmula empleada para la determinación de los precios máximos de las gasolinas por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), así como a la evolución de las referencias internacionales de este energético. Respecto a la inflación subyacente anual, sigue previéndose que aumente de manera paulatina a lo largo de este año. No obstante, es pertinente señalar que recientemente ha sido notoria la aceleración del crecimiento de

los precios de las mercancías alimenticias, alcanzando un nivel de alrededor de 3.8%. Para 2017 se espera que tanto la inflación general, como la subyacente, se ubiquen alrededor del objetivo permanente. Esta previsión está sujeta a riesgos. Al alza, que la depreciación de la moneda nacional exacerbe la tendencia creciente de la inflación subyacente y afecte la trayectoria de la no subyacente a través de los precios de los energéticos. Tampoco se pueden descartar aumentos de precios de bienes agropecuarios, si bien su impacto sobre la inflación tendería a ser transitorio. A la baja, que se presenten reducciones adicionales en los precios de insumos de uso generalizado, tales como los servicios de telecomunicación y la electricidad, como consecuencia de las reformas estructurales. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la moneda nacional llegase a revertir parte de la depreciación que ha acumulado a la fecha y que la actividad económica nacional presente un dinamismo menor al anticipado, lo que limitaría las presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada. Se estima que el balance de riesgos para la inflación en el horizonte de tiempo en el que tiene efecto la política monetaria se deterioró respecto a la decisión anterior.

Si bien la información disponible todavía sugiere un escenario central para la inflación para el corto y mediano plazo congruente con la meta permanente de 3%, las condiciones externas se han deteriorado de manera importante, situación que puede afectar adversamente el comportamiento futuro de la inflación. Ante ello, la Junta de Gobierno ha decidido incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.25%. Con esta acción, se busca evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y los ajustes de algunos precios relativos, se traduzcan en un desanclaje de las expectativas de inflación en México. Hacia adelante, la Junta de Gobierno seguirá muy de cerca la evolución de todos los determinantes de la inflación y sus expectativas de mediano y largo plazo, en especial del tipo de cambio y su posible traspaso a los precios al consumidor.

En este contexto, se mantendrá vigilante de la posición monetaria relativa entre México y Estados Unidos de Norteamérica y del comportamiento del déficit de la cuenta corriente. Asimismo, no descuidará la evolución de la brecha del producto. Esto con el fin de estar en posibilidad de continuar tomando las medidas necesarias para consolidar la convergencia eficiente de la inflación al objetivo de tres por ciento, con toda flexibilidad y en el momento en que las condiciones lo requieran.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/shcp/articulos/conferencia-de-prensa-sobre-el-brexit-y-su-impacto-en-la-economia-mexicana-que-ofrecieron-la-shcp-se-y-el-banco-de-mexico-en-palacio-nacional?idiom=es
http://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcprojtabl20160615.pdf
http://www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/news/2016/006.aspx
http://www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/news/2016/058.aspx

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México Minuta número 44 (Banxico)

El 14 de julio de 2016 el Banco de México (Banxico) dio a conocer la Minuta número 44 “Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 30 de junio de 2015”. A continuación se presenta el contenido.

1. Lugar, fecha y asistentes

1.1. Lugar: Av. Cinco de Mayo número 2, 5o. piso, Col. Centro, Ciudad de México, Distrito Federal.

1.2. Fecha de la sesión de la Junta de Gobierno: 30 de junio de 2016.

1.3. Asistentes:

Dr. Agustín Guillermo Carstens Carstens, Gobernador y Presidente de la sesión; Lic. Roberto Del Cueto Legaspi, Subgobernador; Lic. Javier Eduardo Guzmán Calafell; Subgobernador; Dr. Manuel Ramos Francia, Subgobernador; Dr. Manuel Sánchez González, Subgobernador; Dr. Luis Videgaray Caso, Secretario de Hacienda y Crédito Público; y el Lic. Fernando Luis Corvera Caraza, 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.

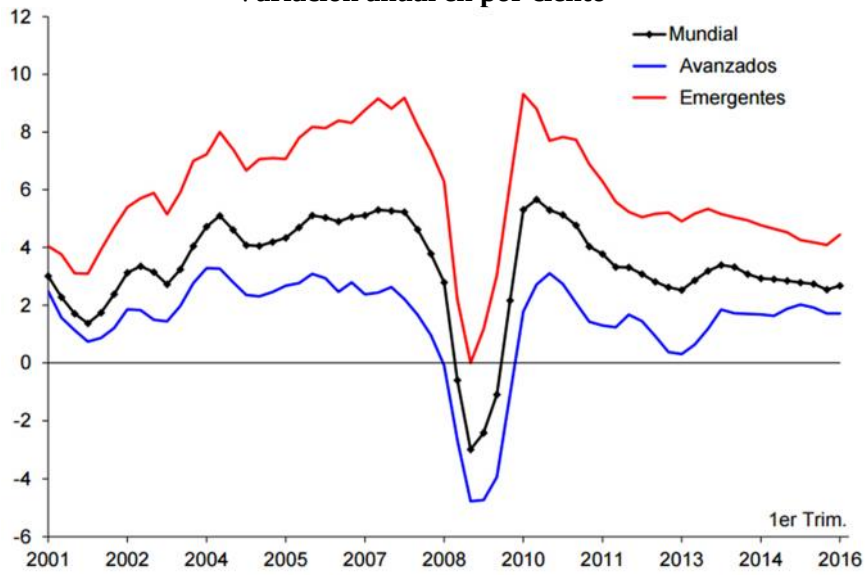
2. Evolución económica y financiera reciente y perspectivas

La información presentada en este apartado fue elaborada para esta sesión por las Direcciones Generales de Investigación Económica y de Operaciones de Banca Central, ambas del Banxico.

2.1. Perspectiva económica internacional

La actividad económica mundial se mantuvo débil durante el segundo trimestre, con un crecimiento menor al esperado en las economías avanzadas y una estabilización en niveles bajos en las emergentes (gráfica siguiente). Además, la ocurrencia de diversos eventos geopolíticos, entre los que destaca la reciente decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea, ha resultado en un mayor deterioro en el balance de riesgos para el crecimiento de la economía global y ha propiciado la recurrencia de episodios de volatilidad en los mercados financieros.

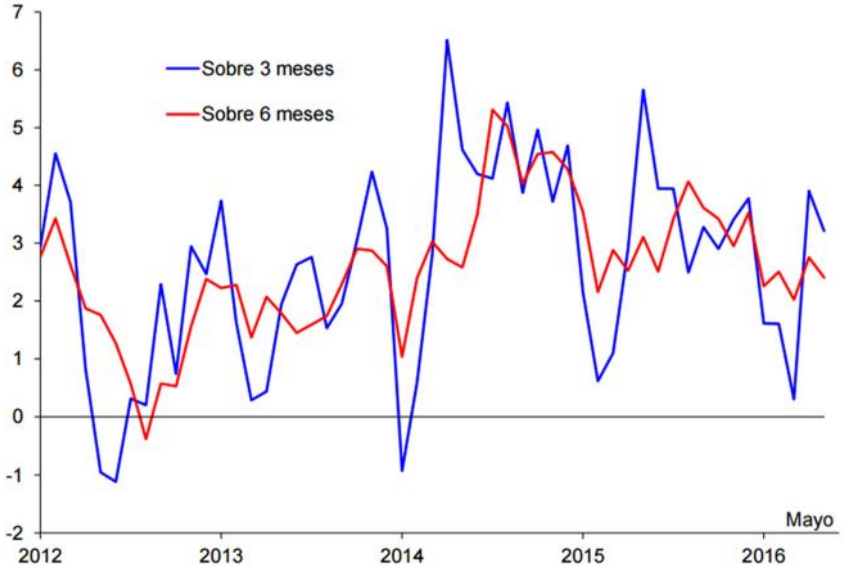
PRODUCTO INTERNO BRUTO MUNDIAL
-Variación anual en por ciento-[a. e.]



Nota: El cálculo del PIB para el 1T 2016 incluye estimados para algunos países. La muestra de países utilizada para el cálculo representa el 85% del PIB mundial medido por el poder de paridad de compra.
a. e: Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por Banco de México con información de *Haver Analytics*, *J. P. Morgan* y Fondo Monetario Internacional.

En Estados Unidos de Norteamérica, los indicadores disponibles sugieren una recuperación en el ritmo de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) durante el segundo trimestre del año, debido principalmente a un fortalecimiento del consumo privado (gráfica siguiente). Este rubro de la demanda interna ha sido apoyado por el sólido crecimiento del ingreso personal disponible, los elevados niveles en la confianza de los consumidores y el aumento en la riqueza de los hogares. En este entorno, las bajas tasas de interés hipotecarias han contribuido a que también se observe una recuperación gradual de la inversión residencial. En contraste, las exportaciones han seguido mostrando debilidad ante el anémico crecimiento de la demanda externa y la apreciación del dólar, y la inversión en equipo ha continuado afectada por la persistente incertidumbre sobre el rumbo de la economía mundial.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: GASTO PERSONAL EN CONSUMO[1/]
-Variación real anualizada en por ciento-[a. e.]

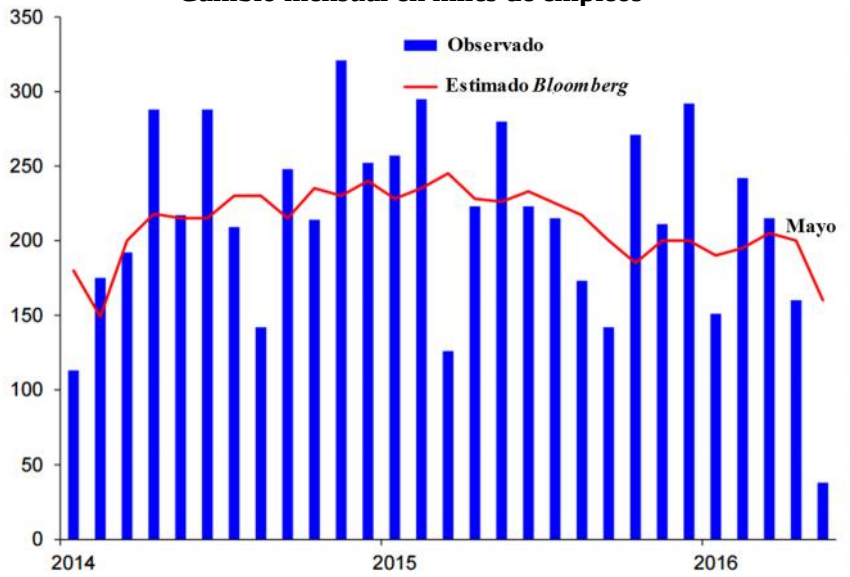


1/ Excluye alimentos y energía.
a. e: Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: BEA.

La producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica continuó contrayéndose durante el segundo trimestre, fundamentalmente como consecuencia de la mayor debilidad del sector manufacturero, en particular, de los sectores automotriz y de producción de maquinaria y equipo. En contraste, la producción de electricidad y gas se normalizó, mientras que el sector de minería moderó su ritmo de deterioro.

Por su parte, el empleo en Estados Unidos de Norteamérica en el segundo trimestre del año se desaceleró más de lo esperado, si bien existe incertidumbre sobre si este comportamiento es sólo transitorio. En efecto, el ritmo de crecimiento en la nómina no agrícola se redujo de un promedio mensual de 196 mil plazas en el primer trimestre a 81 mil empleos en abril-mayo (gráfica siguiente). No obstante, la tasa de desempleo descendió de 5.0% en marzo a 4.7% en mayo, aunque principalmente como reflejo de una caída en la tasa de participación laboral. En este contexto, diversos indicadores salariales presentan señales incipientes de mejoría.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: NÓMINA NO AGRÍCOLA
-Cambio mensual en miles de empleos-[a. e.]



a. e: Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: *BLS* y *Bloomberg*.

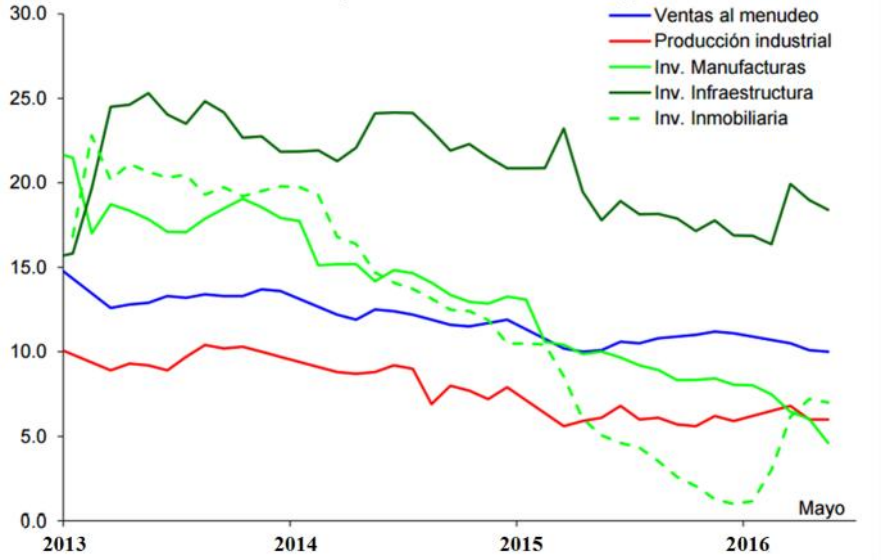
En la zona del euro, después de un crecimiento del PIB de 2.2% a tasa trimestral anualizada en el primer trimestre, los indicadores de condiciones de negocios y sentimiento económico sugieren que la expansión de la actividad continuará durante el segundo trimestre, aunque a un ritmo menor. La demanda interna siguió siendo el principal motor de la economía. Al desempeño positivo del consumo se ha sumado una evolución favorable de la inversión, ante el relajamiento de las condiciones de financiamiento. Por el contrario, el sector externo continuó siendo un lastre para la recuperación.

El crecimiento de las economías emergentes se ha estabilizado en niveles bajos, y en algunos casos como Brasil y Rusia, se ha atenuado el ritmo de contracción de la actividad. A esto ha contribuido la ligera recuperación en los precios de los productos primarios, en particular los energéticos. Sin embargo, se mantiene una divergencia en la evolución económica al interior del grupo y prevalece una amplia incertidumbre en

torno a sus perspectivas. En general, prevalece el riesgo para estos países de un apretamiento adicional de las condiciones financieras internacionales.

En China, algunos indicadores económicos apuntan a una mejoría en el crecimiento del segundo trimestre respecto al trimestre previo, principalmente por los efectos del estímulo fiscal. En particular, sobresale el dinamismo de la inversión en infraestructuras y del mercado inmobiliario (gráfica siguiente). No obstante, el rápido crecimiento del crédito ha exacerbado los riesgos financieros. En particular, el elevado endeudamiento de las corporaciones y la reducción en sus ganancias, en un entorno de sobrecapacidad de producción, han deteriorado la capacidad de las empresas para servir su deuda, convirtiéndose en un factor importante de riesgo para el crecimiento de este país.

CHINA: INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Variación anual y anual acumulada en por ciento-



Nota. Los indicadores de inversión se presentan en variación anual acumulada.
FUENTE: *Haver Analytics*.

El 23 de junio, el Reino Unido decidió abandonar la Unión Europea (UE). Este evento indujo una reacción inmediata en los mercados financieros, así como preocupaciones sobre sus repercusiones negativas en las perspectivas del comercio y del crecimiento mundial, con sus correspondientes efectos sobre los precios de las materias primas y la

confianza de los negocios y consumidores. Lo anterior se ha dado en un contexto en el que de por sí existían preocupaciones crecientes respecto del débil crecimiento global. Esto, junto con el hecho de que se han acrecentado las dudas sobre la efectividad de la política monetaria y sobre los grados de libertad de las autoridades en materia de política fiscal para estimular la actividad económica en los países desarrollados, ha conducido a que en las últimas semanas los mercados financieros de esas economías tuvieran un comportamiento negativo.

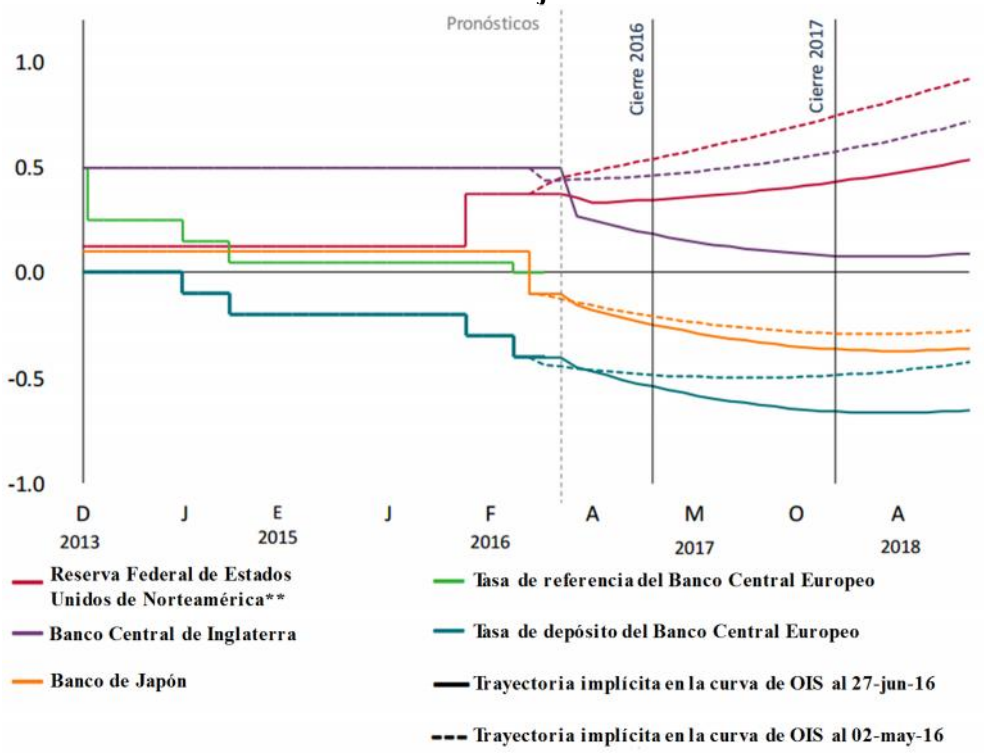
En cuanto a los precios internacionales de las materias primas, estos mostraron una elevada volatilidad durante las últimas semanas. Los precios del petróleo primero registraron un alza, apoyados por la gradual disminución de la producción de crudo por parte de países como Canadá y Nigeria, y por una ligera recuperación de la demanda, pero después disminuyeron como consecuencia de la mayor aversión al riesgo, luego de conocerse el resultado del referéndum en el Reino Unido. Por su parte, los precios de los granos también atravesaron por un período de elevada volatilidad, debido a factores climáticos en el medio oeste de Estados Unidos de Norteamérica. Finalmente, los precios de los metales industriales, en general, permanecieron en niveles bajos ante la debilidad en la actividad manufacturera en China y la apreciación del dólar.

En las principales economías avanzadas la inflación y sus expectativas se han mantenido bajas. Inclusive en algunos países, como la zona del euro, prevalecen preocupaciones sobre el impacto de este entorno de inflación débil sobre la fijación de salarios. Por su parte, en las economías emergentes, la evolución de la inflación sigue mostrando una amplia disparidad entre países.

En este entorno de perspectivas de menor crecimiento económico, bajos niveles de inflación y alto grado de incertidumbre, las expectativas en torno a la política monetaria se ajustaron sustancialmente (gráfica siguiente). En particular, se espera que el Banco Central Europeo, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra anuncien medidas

adicionales de estímulo monetario a través de una disminución de sus tasas de referencia y/o a través de herramientas de política monetaria no convencional incluyendo una mayor expansión de sus balances. Por su parte, en Estados Unidos de Norteamérica nuevamente se postergó la fecha esperada para el siguiente incremento de la tasa de fondos federales, como resultado de un menor dinamismo de las cifras del sector laboral y de la incertidumbre prevaleciente en los mercados financieros internacionales.

EVOLUCIÓN DE LAS TRAYECTORIAS DE LAS TASAS DE REFERENCIA DE PAÍSES SELECCIONADOS IMPLÍCITAS EN LA CURVA OIS*
-Porcentaje-



* OIS: *Swap* de tasa de interés fija por flotante en donde la tasa de interés fija es la tasa de referencia efectiva a un día.
** Para la tasa de referencia observada de Estados Unidos de Norteamérica se utiliza la tasa de interés promedio del rango objetivo de la tasa de fondos federales (0.25%-0.5%).
FUENTE: Banco de México con datos de *Bloomberg*.

En efecto, en su reunión de junio la Reserva Federal mantuvo el rango objetivo para la tasa de fondos federales de 0.25 a 0.5% y redujo sus pronósticos para dicha tasa en los

próximos años, con lo cual proyecta una trayectoria de incrementos más gradual, respecto a lo previsto en marzo. De acuerdo con la Reserva Federal, la revisión a la baja en la mediana de las proyecciones para la tasa de fondos federales en los próximos años y para la de largo plazo obedeció al impacto negativo del entorno económico y financiero externo, al bajo ritmo de formación de nuevos hogares y al lento crecimiento de la productividad, entre otros factores. Lo anterior, considerando que la inflación permanece por debajo de la meta, que los indicadores de mercado sobre compensación por inflación se han reducido y que se observan señales mixtas sobre la evolución del mercado laboral y la actividad económica.

Asimismo, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios sus tasas de política monetaria en junio, pero revisó a la baja sus pronósticos de inflación subyacente, con una estimación para 2018 que es inferior a su meta. En el mismo mes, esta Institución inició la compra de activos del sector corporativo no bancario y llevó a cabo la primera operación de la nueva serie de cuatro operaciones de refinanciación de largo plazo (TLTRO II). Luego de darse a conocer el resultado del referéndum en el Reino Unido, el BCE señaló que está preparado para proporcionar liquidez adicional en euros y moneda extranjera, en caso de ser necesario, a la vez que destacó que el sistema bancario de la zona del euro se mantiene sólido en términos de capital y liquidez.

Por su parte, el Banco de Inglaterra informó que llevó a cabo un gran esfuerzo por algún tiempo para tener listo un plan contingente adecuado para asegurar que los ajustes en la economía y los mercados que resulten de la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea estén apoyados por un sistema financiero sólido. Así, el Banco de Inglaterra afirmó que los bancos comerciales que operan en su jurisdicción cuentan con la liquidez y el capital adecuados para seguir prestando a los negocios y hogares. Además, anunció que se encuentra listo para proveer más de 250 mil millones de libras esterlinas adicionales, a través de sus facilidades, así como

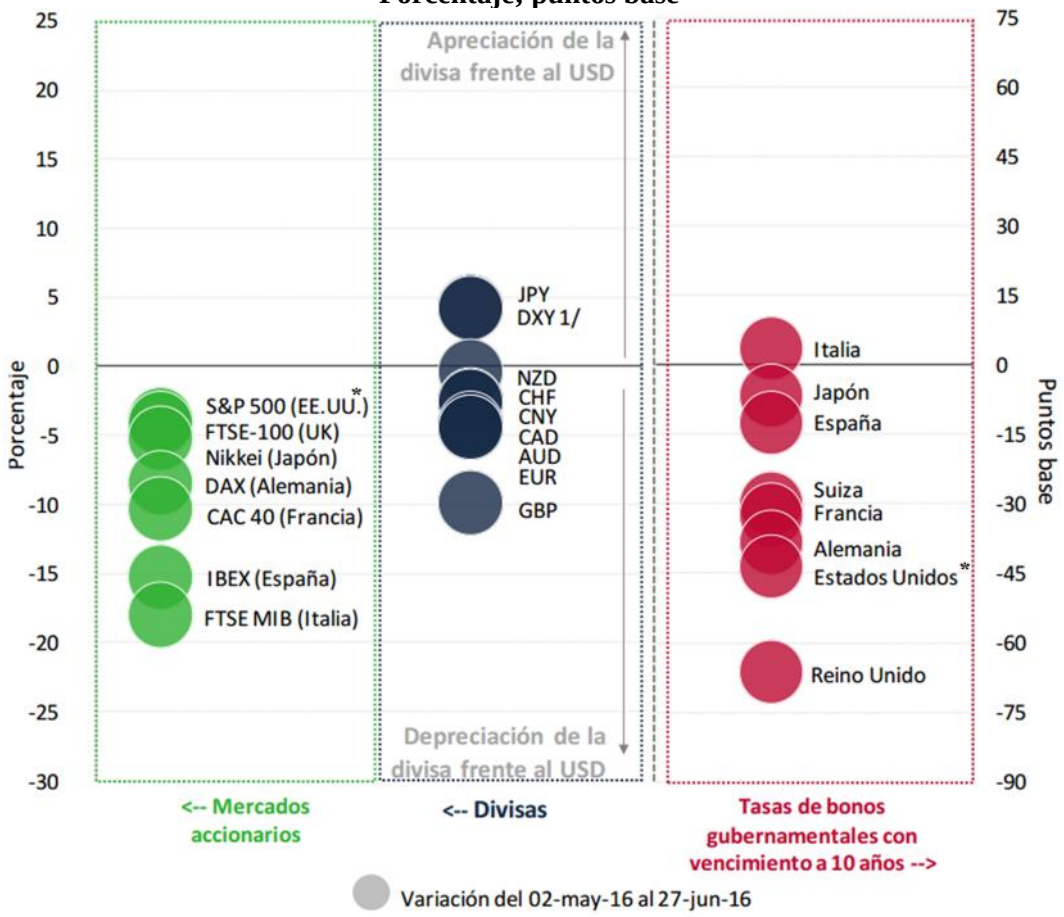
para otorgar liquidez en moneda extranjera, con el fin de apoyar el funcionamiento de los mercados.

2.2. Evolución financiera reciente

2.2.1. Mercados financieros de países desarrollados

Por las razones descritas previamente, durante las últimas semanas los mercados financieros exhibieron un comportamiento de mayor aversión al riesgo. Lo anterior se reflejó en una importante caída de los índices accionarios, los cuales registraron pérdidas de hasta 18% desde principios de mayo. Por el contrario, se observó una mayor demanda por activos de refugio. En los mercados cambiarios, el dólar y el yen se apreciaron frente al resto de las divisas, destacando la debilidad de la libra esterlina, que perdió cerca de 10% frente al dólar. Por su parte, en el mercado de renta fija, las tasas de interés de bonos gubernamentales de los principales países desarrollados volvieron a disminuir de forma importante, alcanzando niveles históricamente bajos (gráficas siguientes). De hecho, en varios de los países avanzados un porcentaje importante de deuda gubernamental cotiza a tasa negativa, siendo este el caso no sólo para bonos de corto plazo, sino también de aquellos de mayor vencimiento (10 años o más en algunos países). En este sentido, una eventual descompresión de las primas por plazo podría representar un factor de riesgo para la estabilidad de los mercados, particularmente en un entorno en que los inversionistas han aumentado su exposición a bonos de largo plazo en búsqueda de mayores rendimientos.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS SELECCIONADOS DEL 2 DE MAYO AL 27 DE JUNIO DE 2016
-Porcentaje; puntos base-

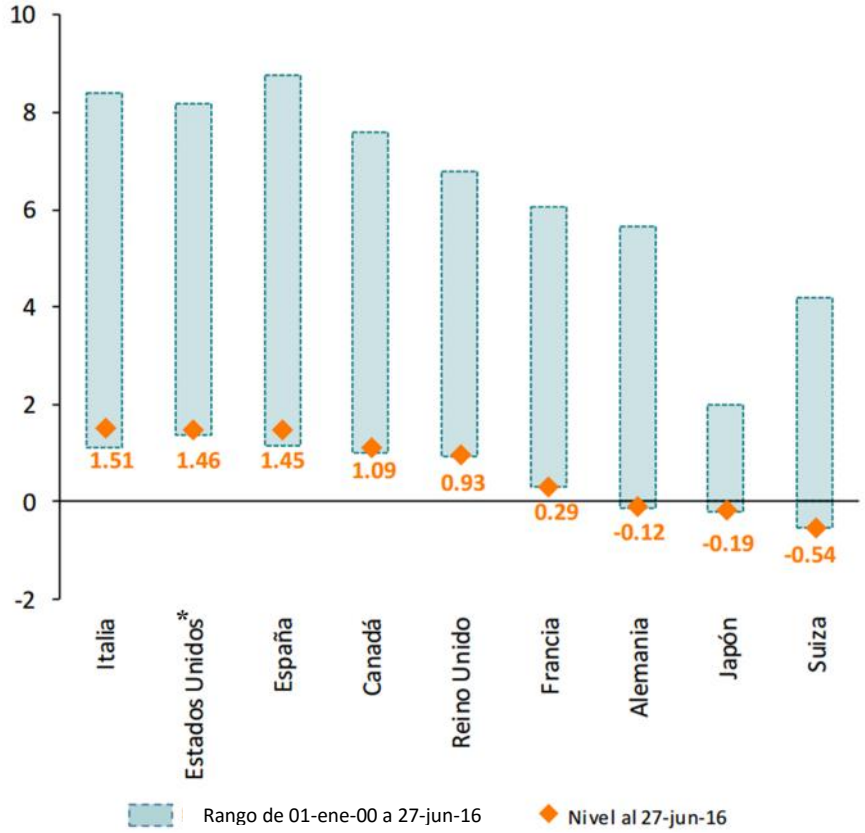


* Estados Unidos de Norteamérica.

1/ DXY: Promedio ponderado calculado por el Intercontinental Exchange (ICE) del tipo de cambio nominal de las seis divisas más operadas mundialmente con los siguientes pesos: EUR: 57.6%, JPY: 13.6%, GBP: 11.9%, CAD: 9.1%, SEK: 4.2%, y CHF: 3.6 por ciento.

FUENTE: *Bloomberg*.

TASAS GUBERNAMENTALES DE 10 AÑOS DE PAÍSES SELECCIONADOS
-Porcentaje-



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: *Bloomberg*.

Por otro lado, como ya se señaló, destaca que las expectativas de inflación implícitas en instrumentos de mercado emitidos para los países avanzados se ajustaron a la baja (gráfica siguiente). En efecto, la debilidad de la demanda agregada parecería estar contrarrestando el importante incremento de los precios de materias primas en lo que va del año y el mayor estímulo monetario instrumentado en los meses pasados, lo cual podría dificultar la convergencia de la inflación al objetivo de sus bancos centrales.

INFLACIÓN IMPLÍCITA EN LOS *SWAPS* DE INFLACIÓN DE CINCO AÑOS DENTRO DE CINCO AÑOS DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA Y LA EUROZONA Y EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL WTI**
-Porcentaje, dólares por barril-

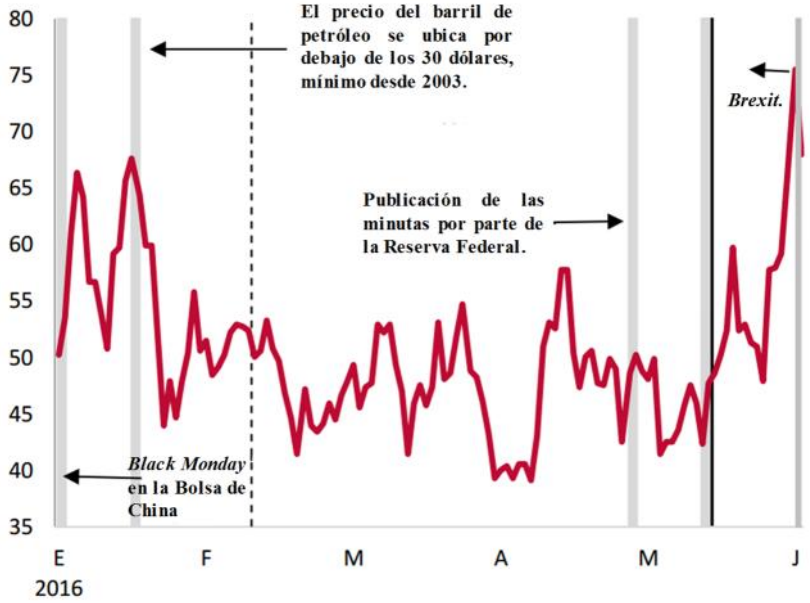


* Estados Unidos de Norteamérica.
** *Swap* de inflación: es un contrato por el cual una de las partes se compromete a pagar la tasa esperada de inflación (fija) y recibir la tasa de inflación realizada durante el período (variable).
Nota: La línea negra vertical indica la última reunión de política monetaria de Banco de México.
FUENTE: *Bloomberg*.

2.2.2 Mercados emergentes

Desde la última reunión de política monetaria a la fecha, los precios de los activos financieros de países emergentes presentaron en la mayoría de los casos un desempeño negativo, en un ambiente de mayor volatilidad (gráfica siguiente). Los dos factores que contribuyeron a dicho comportamiento fueron la incertidumbre respecto al proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica y el resultado del referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea.

VARIANZA EXPLICADA POR EL PRIMER COMPONENTE PRINCIPAL DE UNA CARTERA DE DIVISAS
-Porcentaje (promedio móvil de 5 días)-



Nota: El análisis incluye las siguientes divisas: peso mexicano, dólar canadiense, real brasileño, peso chileno, dólar neozelandés, dólar australiano, yen japonés, baht tailandés, euro, zloty polaco, rand sudafricano, lira turca, y libra esterlina. La línea negra vertical indica la última reunión de política monetaria de Banco de México, mientras que la línea punteada indica la decisión extraordinaria del 17 de febrero de Banco de México.

FUENTE: Banco de México con datos de *Bloomberg* cada cinco minutos entre las 5:30 am y 3:30 pm.

En este contexto, la mayoría de las divisas de los países emergentes registraron depreciaciones importantes frente al dólar, mientras que los principales índices accionarios mostraron retrocesos. Por su parte, los mercados de deuda exhibieron un comportamiento relativamente más estable (cuadro siguiente).

VARIACIÓN DE PRECIOS DE ACTIVOS FINANCIEROS DE PAÍSES EMERGENTES SELECCIONADOS DEL 2 DE MAYO AL 27 DE JUNIO DE 2016
-Porcentaje; puntos base-

Región	País	Mercado cambiario	Mercado accionario	Mercado de deuda
Latinoamérica	México	-11.4	-3.1	26
	Brasil	2.8	-8.1	-12
	Chile	-3.1	-1.0	-2
	Colombia	-7.2	-2.6	8
	Argentina	-6.5	0.4	-48
Europa emergente	Rusia	-0.4	-5.7	-64
	Polonia	-6.0	-7.7	1
	Turquía	-4.7	-10.3	-30
	República Checa	-5.0	-13.1	-13
	Hungría	-6.9	-5.5	-11
Asia	Corea del Sur	-3.9	-2.6	-26
	Malasia	-4.7	-2.6	-9
	India	-2.2	3.8	20
	Filipinas	-0.3	9.4	-23
	Tailandia	-1.4	1.4	-20
	Indonesia	-1.5	0.6	0
África	Sudáfrica	-8.2	-5.4	-1
	Nigeria	-41.8	19.1	158

Nota: Para el mercado de deuda se utiliza la tasa *swap* de cada país a un plazo de cinco años. Para el caso de Nigeria se utiliza la tasa del bono gubernamental en moneda local a cinco años, mientras que para Argentina se utiliza la tasa del bono gubernamental en dólares americanos con vencimiento en 2024.
FUENTE: *Bloomberg*.

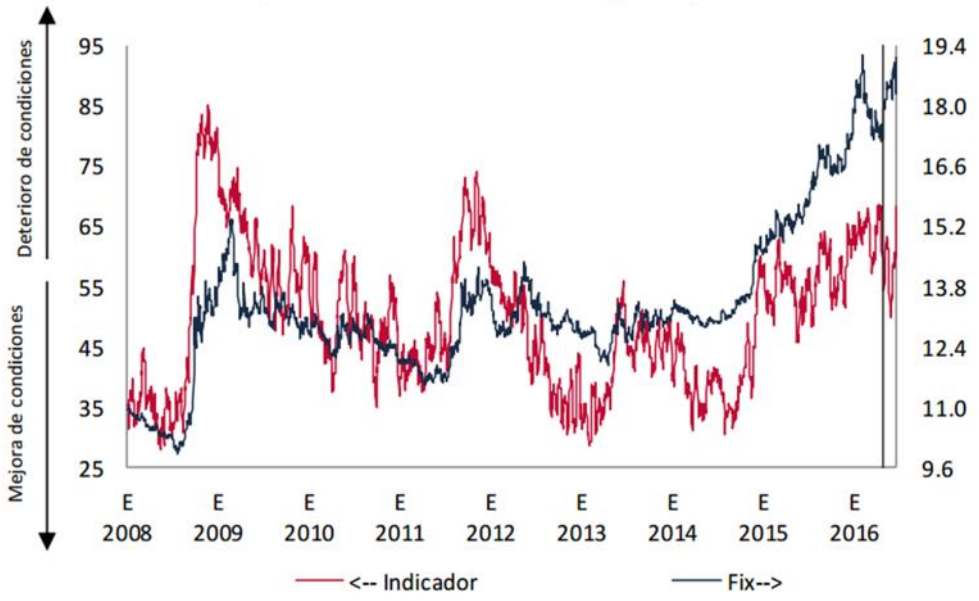
2.2.3 Mercados en México

El impacto negativo de los choques externos previamente mencionados sobre los mercados financieros en México no sólo se reflejó en el comportamiento del tipo de cambio, como había sucedido en otros períodos de alta volatilidad, sino también en el desempeño de las tasas de interés de los valores gubernamentales a prácticamente todos los plazos.

En lo que respecta al mercado cambiario, desde la última decisión de política monetaria a la fecha, el tipo de cambio se depreció 11.4% frente al dólar. Dicha depreciación

obedeció en gran medida a la mayor aversión al riesgo que prevaleció en los mercados financieros internacionales, lo cual provocó que muchos inversionistas institucionales con exposición a riesgo cambiario en pesos cubrieran parte de éste. De igual forma, nuevamente se observó que la divisa nacional fue utilizada como vehículo de cobertura de posiciones en otros activos de países emergentes. Finalmente, la incertidumbre en torno al proceso electoral de los Estados Unidos de Norteamérica también contribuyó a dicha depreciación. Cabe resaltar que durante gran parte del período de análisis las condiciones de operación en este mercado se mantuvieron adecuadas, observándose sin embargo un deterioro temporal luego de que se diera a conocer el resultado del referéndum del Reino Unido (gráfica siguiente).

ÍNDICE DE CONDICIONES DE OPERACIÓN DEL MERCADO CAMBIARIO
-Índice (promedio móvil de 10 días); pesos por dólar-

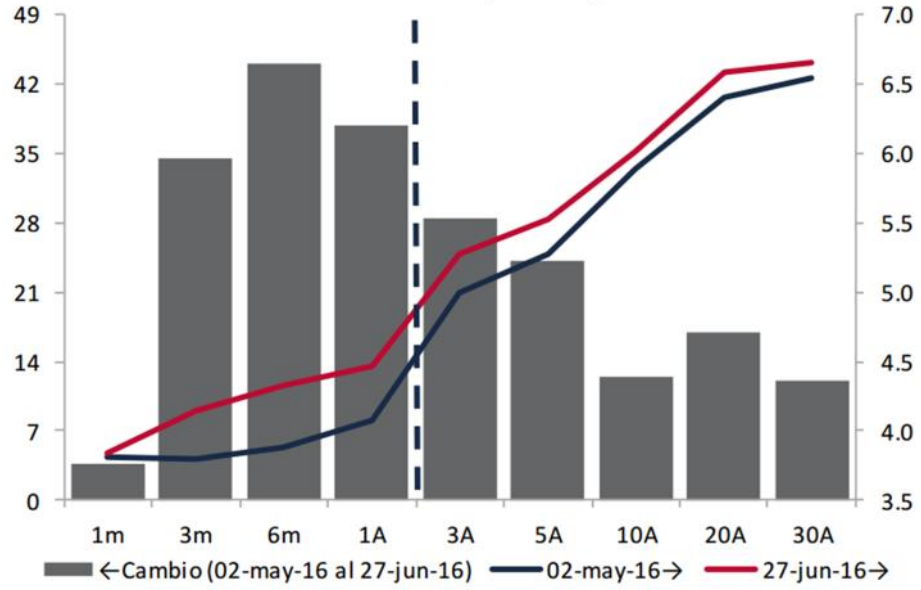


Nota: El índice se calcula con base en la media, la volatilidad, el sesgo, la curtosis, el diferencial compra-venta, todos estos de la operación intradía, y el volumen operado diario. A partir de ellos, se calculan los percentiles en el período de 2008 a 2016 y se toma el promedio de los 6 percentiles para cada día.
FUENTE: Banco de México con información de *Reuters*.

En el mercado de renta fija, la curva de rendimientos de valores gubernamentales registró un movimiento de aplanamiento derivado de los incrementos observados en las

tasas de interés de corto plazo, los cuales llegaron a promediar hasta 40 puntos base durante el período (gráfica siguiente).

CURVA DE RENDIMIENTO DE VALORES GUBERNAMENTALES A TASA FIJA NOMINAL
-Puntos base; porcentaje-



FUENTE: PIP con cálculos por parte de Banco de México.

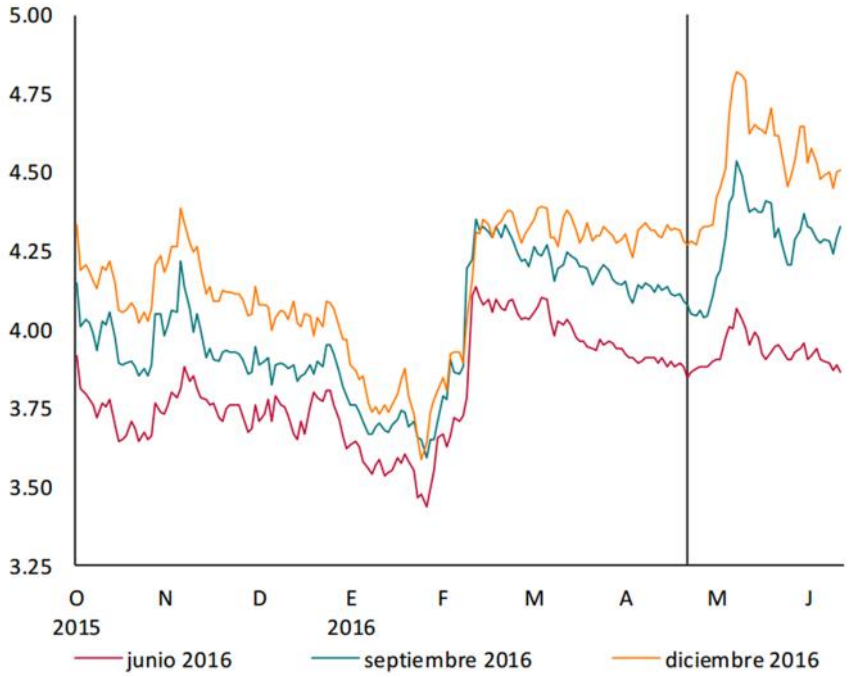
Por otro lado, las expectativas de inflación de mediano y largo plazo implícitas en los diferenciales entre las tasas nominales y reales han aumentado recientemente, aunque no se han separado de manera considerable de la meta puntual de inflación del Banxico (gráfica *Evolución de la compensación por inflación y riesgo inflacionario implícito en valores gubernamentales de referencia a plazos seleccionados*). Por su parte, las expectativas del rumbo de la política monetaria en México implícitas en la estructura de la curva de rendimientos se ajustaron al alza (gráfica *Tasa de fondeo forward implícita en la curva de swaps de TIIE a 28 días*).

EVOLUCIÓN DE LA COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO IMPLÍCITO EN VALORES GUBERNAMENTALES DE REFERENCIA A PLAZOS SELECCIONADOS
-Puntos base-



Nota: La línea negra vertical indica la última reunión de política monetaria de Banco de México.
FUENTE: PIP con cálculos por parte de Banco de México.

TASA DE FONDEO *FORWARD* IMPLÍCITA EN LA CURVA DE *SWAPS* DE TIIE A 28 DÍAS
-Porcentaje-



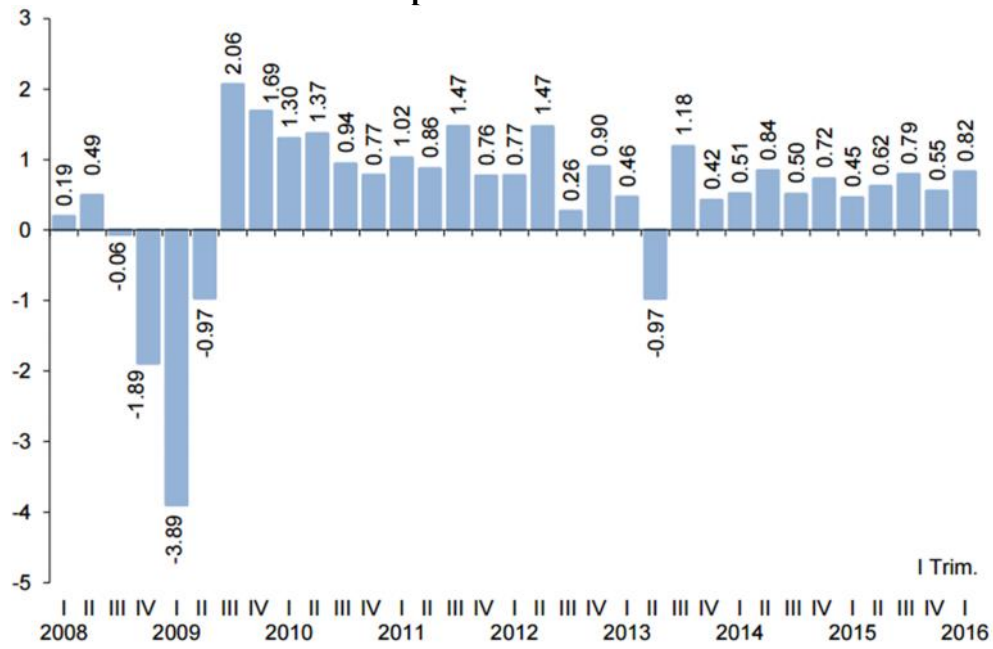
Nota: La línea negra vertical indica la última reunión de política monetaria de Banco de México.
FUENTE: PIP con cálculos por parte de Banco de México.

2.3. Perspectivas para la actividad económica y la inflación en México

2.3.1. Actividad económica

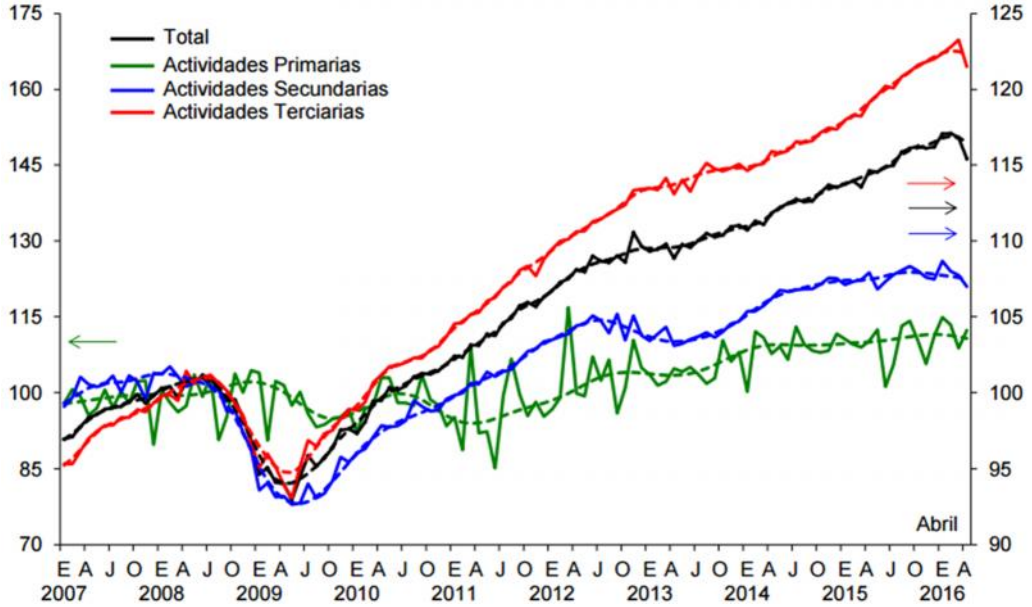
Después del relativamente elevado crecimiento que presentó la economía de México en el primer trimestre de 2016 (gráfica *Producto Interno Bruto*), a principios del segundo trimestre ésta registró señales de un menor dinamismo. En particular, en abril de este año se acentuó la atonía de la producción industrial, a la vez que los servicios exhibieron una desaceleración, lo cual se vio manifestado en el comportamiento negativo del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) en ese mes (gráfica *Indicador Global De La Actividad Económica*).

PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Variaciones porcentuales trimestrales-[a. e.]



a.e.: Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

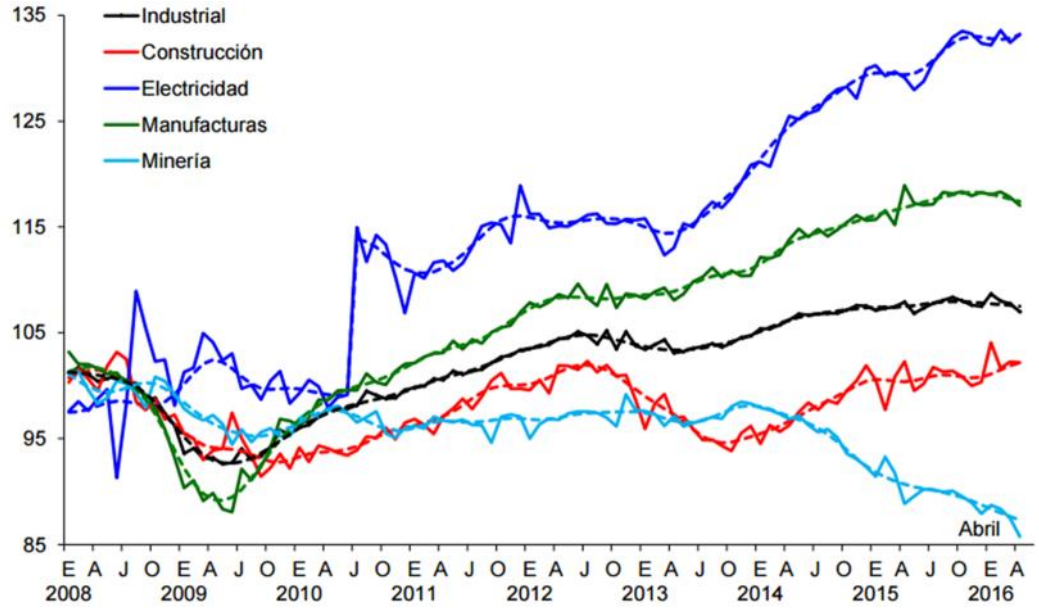
INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Índices 2008 = 100-[a. e.]



a.e.: Serie con ajuste estacional y serie de tendencia. La primera se representa con la línea sólida y la segunda con la punteada.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

En efecto, al interior de las actividades secundarias, a principios del segundo trimestre la producción manufacturera continuó perdiendo dinamismo e incluso mostró un incipiente cambio de tendencia desfavorable, el sector de la minería siguió presentando una trayectoria decreciente, y se observó un estancamiento en la industria eléctrica. Por el contrario, no obstante, la reducción de abril, el sector de la construcción siguió exhibiendo cierta mejoría con relación al débil desempeño que presentó durante 2015 (gráfica siguiente). Por su parte, luego de haber mostrado un elevado dinamismo a lo largo de 2015 y a inicios de 2016, las actividades terciarias registraron una contracción en el cuarto mes del año en curso. En particular, destacan las reducciones en los servicios de comercio, de transporte e información en medios masivos y de alojamiento temporal y preparación de alimentos.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL
-Índices 2008 = 100-[a. e.]

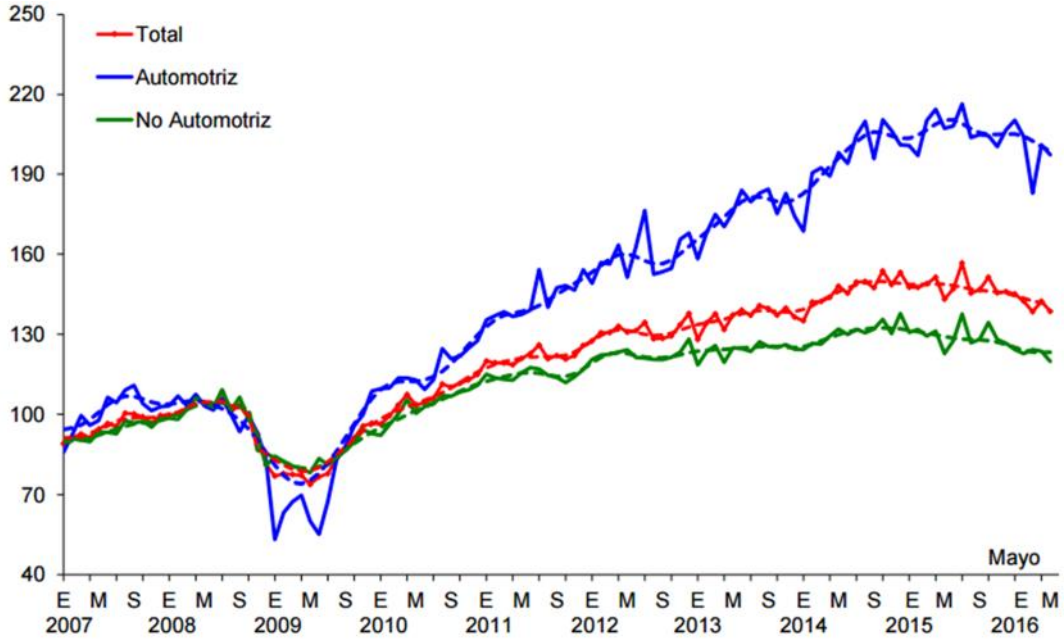


a.e.: Serie con ajuste estacional y serie de tendencia. La primera se representa con la línea sólida y la segunda con la punteada.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

En cuanto a los componentes de la demanda agregada, las exportaciones manufactureras siguieron presentando un comportamiento adverso en el período abril-

mayo, en un contexto en el que continúa el estancamiento del comercio mundial. En particular, tanto las exportaciones automotrices, como las no automotrices, siguieron exhibiendo un desempeño desfavorable (gráfica siguiente). Asimismo, la debilidad de las exportaciones manufactureras se ha registrado tanto en las dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica, como en las canalizadas al resto del mundo. Por su parte, la inversión fija bruta siguió mostrando un débil desempeño, como resultado de que la mejoría que se reportó en el gasto en construcción fue compensada por la tendencia negativa que se observó en la inversión en maquinaria y equipo importado. En contraste, algunos indicadores oportunos del consumo privado, tales como las ventas de vehículos ligeros y los ingresos por suministro de bienes y servicios al por menor y las ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), mantuvieron un elevado ritmo de crecimiento.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS TOTALES
-Índices 2008 = 100-[a. e.]



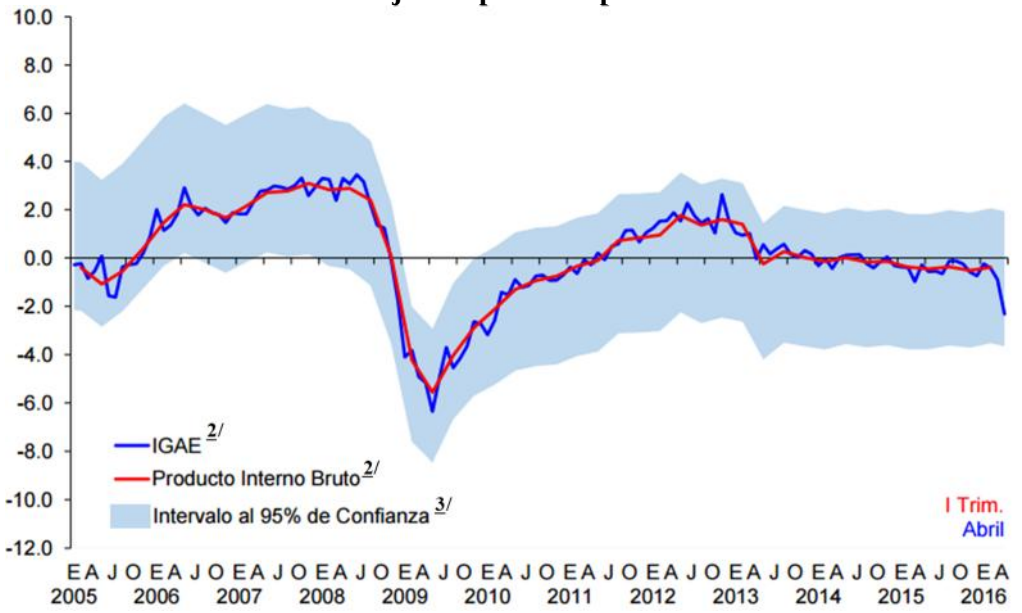
a.e.: Serie con ajuste estacional y serie de tendencia. La primera se representa con la línea sólida y la segunda con la punteada.
FUENTE: Banco de México.

2.3.2. Inflación

2.3.2.1. Determinantes de la inflación

De manera congruente con el comportamiento que se ha observado en la actividad económica de México, no se aprecian presiones sobre los precios provenientes de la demanda agregada, dadas las condiciones de relativa holgura que prevalecen en la economía. En particular, la brecha del producto continúa ubicándose en terreno negativo (gráfica siguiente).

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

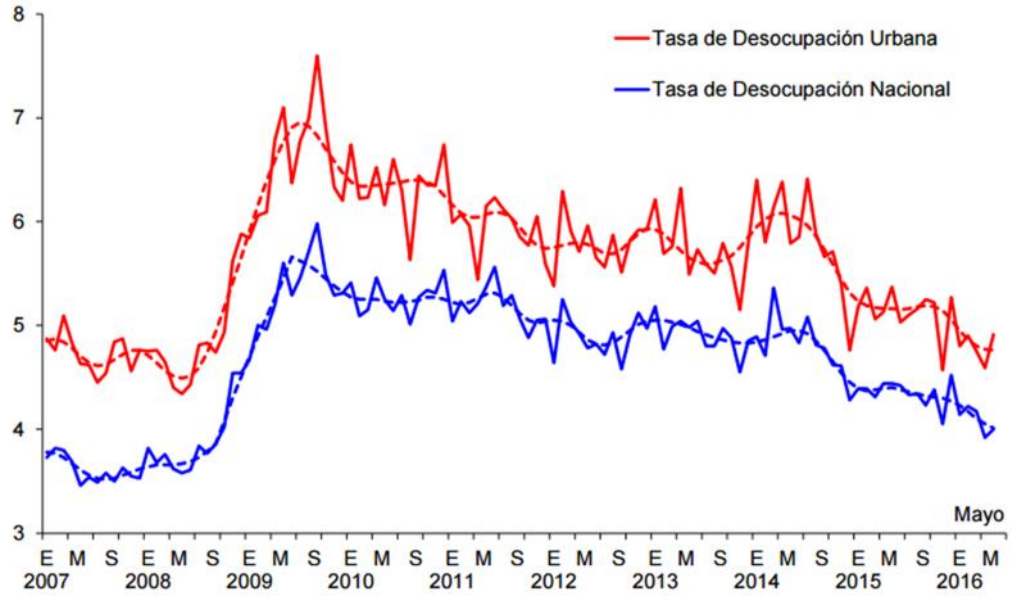


1/ Estimadas con el filtro de *Hodrick-Prescott* con corrección de colas; ver Banco de México (2009), "Informe sobre la Inflación, Abril-Junio 2009", pág.74.
2/ Cifras del PIB al primer trimestre de 2016; cifras del IGAE a abril de 2016.
3/ Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
a.e.: Elaboración a partir de cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Elaboración de Banco de México con información del INEGI.

En cuanto al mercado laboral, en el período abril-mayo de 2016 tanto la tasa de desocupación nacional, como la tasa de desocupación urbana, continuaron registrando una tendencia decreciente (gráfica *Tasa de desocupación nacional y tasa de desocupación*

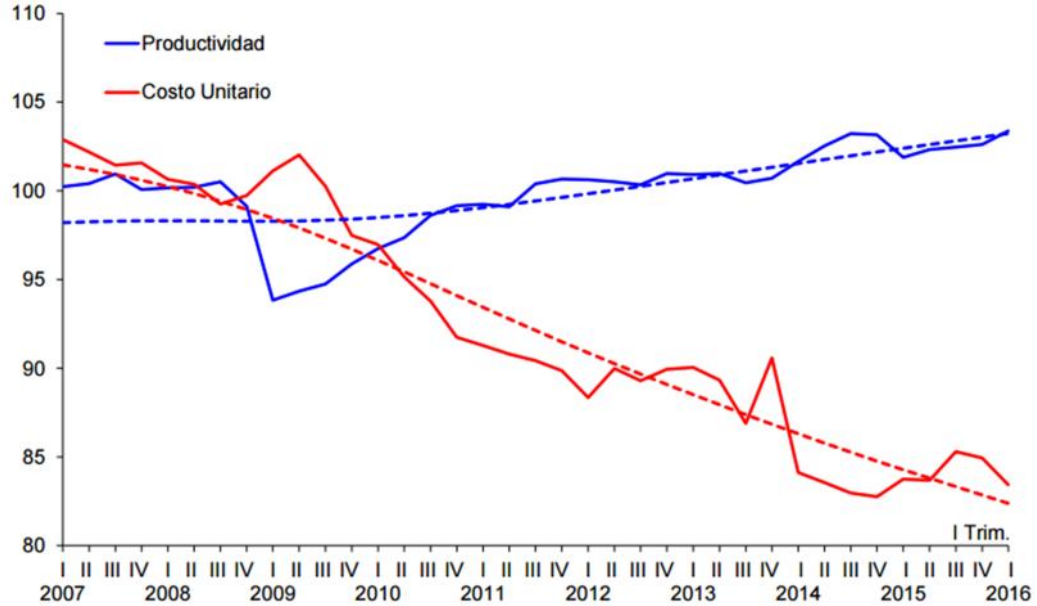
urbana). Asimismo, el número de puestos de trabajo afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) siguió exhibiendo una tendencia positiva, pero a un menor ritmo de crecimiento que el observado en 2015. En este contexto, la evolución de los principales indicadores salariales, junto con el comportamiento que ha presentado la productividad laboral, han conducido a que los costos unitarios de la mano de obra de la economía hayan permanecido en niveles bajos (gráfica Índice global de productividad laboral de la economía (IGPLE) y de costo unitario de la mano de obra).

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y TASA DE DESOCUPACIÓN URBANA
-Por ciento-[a. e.]



a.e.: Serie con ajuste estacional y serie de tendencia. La primera se representa con la línea sólida y la segunda con la punteada.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), INEGI.

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA (IGPLE) Y DE COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA[1/]
-Índices 2008 = 100-[a. e.]



a.e.: Serie con ajuste estacional y serie de tendencia. La primera se representa con la línea sólida y la segunda con la punteada. Las series de tendencia fueron estimadas por el Banco de México.

1/ Productividad con base en las horas trabajadas.

FUENTE: IGPLE publicado por INEGI. Costo Unitario elaborado por el Banco de México con cifras del INEGI.

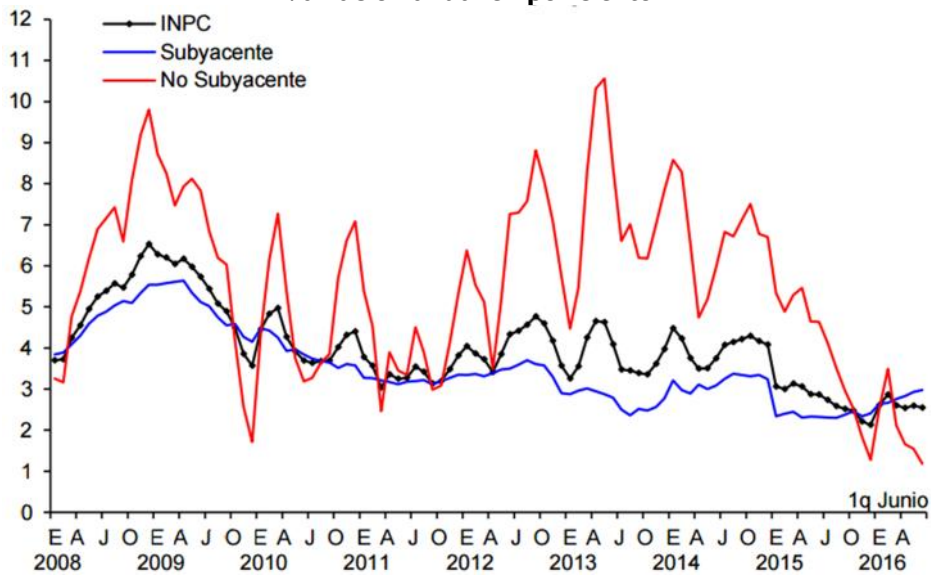
En lo que respecta al financiamiento al sector privado no financiero, la información a abril de 2016 sugiere que este continuó mostrando un crecimiento a tasas elevadas. Ello, como reflejo del dinamismo tanto del financiamiento a las empresas, como del crédito a los hogares. No obstante lo anterior, hasta el momento no se vislumbran presiones de demanda en los mercados de fondos prestables, toda vez que, en general, las tasas de interés se mantienen en niveles cercanos a sus mínimos históricos, y los índices de morosidad permanecen bajos y estables.

2.3.2.2. Evolución y perspectivas de la inflación

La inflación general anual continuó ubicándose por debajo de la meta permanente de 3% en los primeros meses de 2016. Esto ha ocurrido a pesar de la depreciación que ha experimentado la moneda nacional, la cual ha incidido al alza en los precios de las

mercancías y, con ello, ha conducido a una tendencia ascendente en la inflación subyacente. Estos incrementos han sido compensados por la reducción en el ritmo de crecimiento anual en los precios del componente no subyacente. De esta forma, entre abril de 2016 y la primera quincena de junio, la inflación general anual pasó de 2.54 a 2.55% (gráfica y cuadro siguientes).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

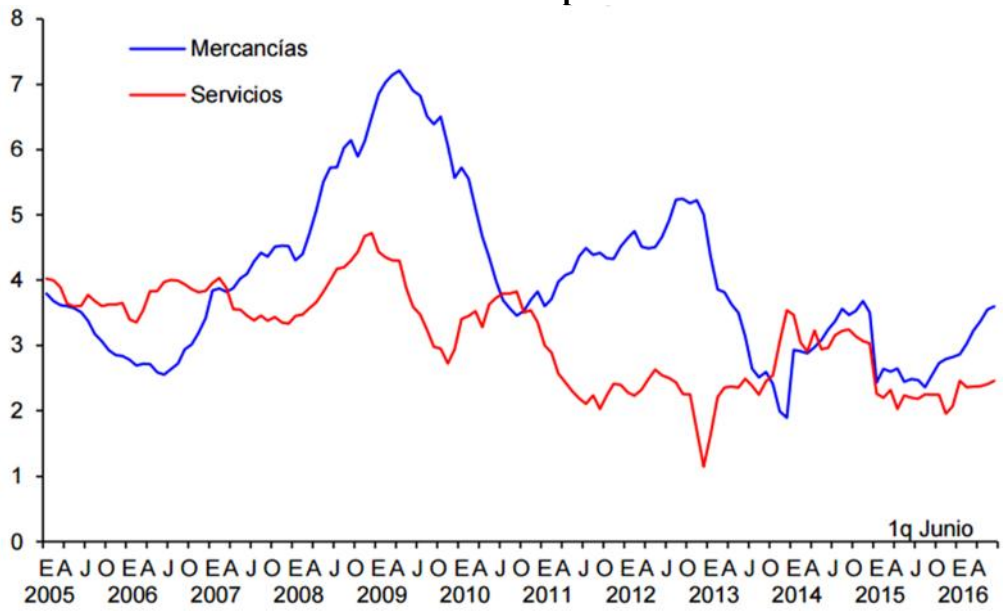
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

Concepto	Diciembre 2015	Abril 2016	1q Junio 2016
INPC	**2.13**	**2.54**	**2.55**
Subyacente	**2.41**	**2.83**	**2.98**
Mercancías	**2.82**	**3.37**	**3.60**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	2.68	3.37	3.81
Mercancías no Alimenticias	2.93	3.36	3.42
Servicios	**2.07**	**2.37**	**2.46**
Vivienda	2.01	2.17	2.25
Educación (Colegiaturas)	4.29	4.12	4.13
Otros Servicios	1.46	2.06	2.17
No Subyacente	**1.28**	**1.66**	**1.19**
Agropecuarios	**1.72**	**4.46**	**3.82**
Frutas y Verduras	5.62	15.64	10.44
Pecuarios	-0.46	-1.18	0.41
Energéticos y Tarifas Aut. por Gobierno	**1.00**	**-0.09**	**-0.48**
Energéticos	0.06	-1.13	-1.44
Tarifas Autorizadas por Gobierno	2.81	1.82	1.20

FUENTE: INEGI.

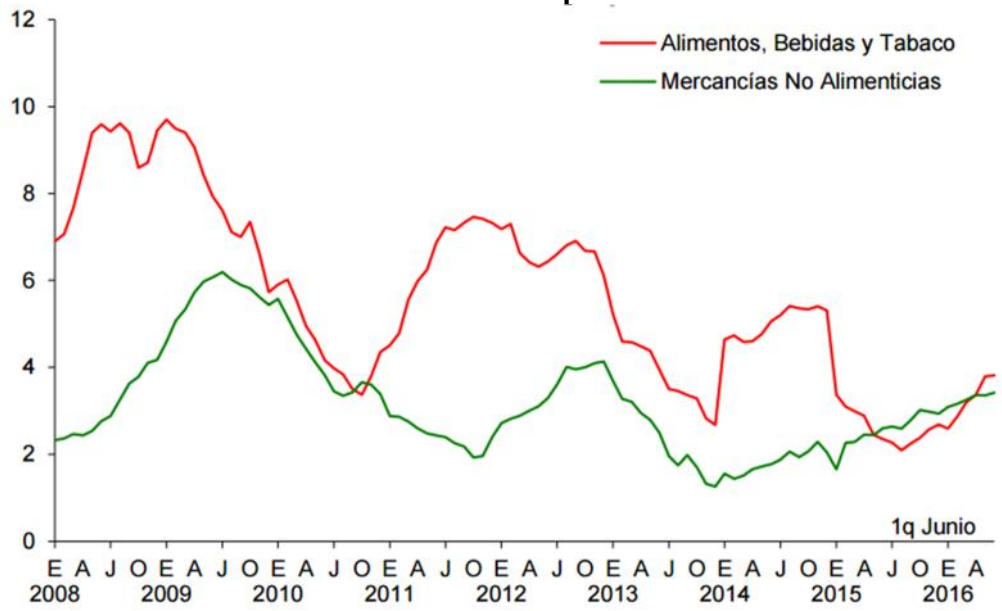
Como ya se mencionó, la inflación subyacente anual ha presentado una trayectoria creciente, aumentando de 2.83% en abril a 2.98% en la primera quincena de junio. Al respecto, destacan los incrementos de precio en las mercancías alimenticias, los cuales han sido producto, principalmente, de la incipiente recuperación que han tenido las cotizaciones internacionales de algunos bienes primarios, si bien desde niveles bajos, en combinación con la depreciación que ha experimentado la moneda nacional. Esto ha contrastado con la relativa estabilidad en las tasas de variación anual de los precios de las mercancías no alimenticias y de los servicios (gráficas siguientes).

SUBÍNDICE SUBYACENTE DE LAS MERCANCÍAS Y SERVICIOS
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

SUBÍNDICE SUBYACENTE DE LAS MERCANCÍAS
-Variación anual en por ciento-

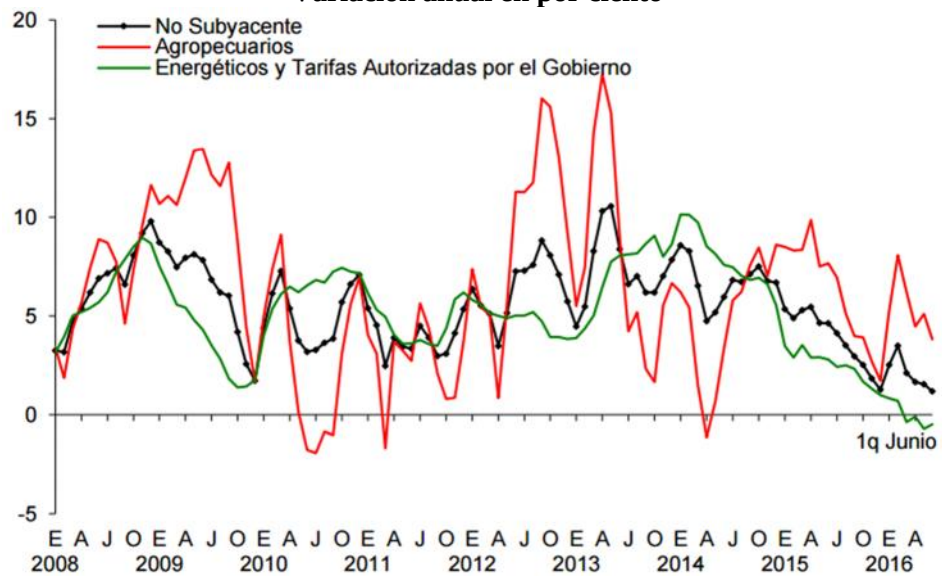


FUENTE: Banco de México e INEGI.

Por su parte, la inflación no subyacente disminuyó de 1.66 a 1.19% entre abril y la primera quincena de junio. A lo anterior influyó, por una parte, la desaceleración en la

variación anual del subíndice de precios de productos agropecuarios, y por otra, las disminuciones en los precios de algunos energéticos, así como un menor ritmo de crecimiento anual en el rubro de tarifas autorizadas por el gobierno (gráfica siguiente y cuadro anterior).

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

La mediana de las expectativas de inflación provenientes de la encuesta que levanta el Banxico entre especialistas del sector privado para el cierre de 2016 disminuyó de 3.2 a 3.1% entre la encuesta de abril y la de mayo de 2016. Por su parte, las correspondientes al cierre de 2017 y a horizontes de más largo plazo se mantuvieron alrededor de 3.3% entre las referidas encuestas. De igual forma, las expectativas de inflación implícitas en las cotizaciones de instrumentos de mercado para horizontes de largo plazo (extraídas de instrumentos gubernamentales con vencimiento a 10 años) permanecieron estables cerca de 3%, mientras que la prima por riesgo inflacionario continúa en niveles negativos. Así, la compensación por inflación y riesgo inflacionario sigue en niveles históricamente bajos.

Se prevé que en los siguientes meses de 2016, la inflación general anual se mantenga en niveles cercanos a 3%, ubicándose transitoriamente por arriba de dicha cifra en los últimos meses del año. Lo anterior considera la recuperación de los precios del petróleo observados recientemente, con el consecuente aumento en las referencias internacionales de las gasolinas y la depreciación del tipo de cambio, lo que en su conjunto implicaría precios internos más elevados de este combustible. En cuanto a la inflación subyacente anual, se espera que esta se mantenga en niveles cercanos a 3%. Para 2017, se anticipa que tanto la inflación general como la subyacente se sitúen alrededor de la meta permanente de inflación.

Las previsiones anteriores están sujetas a riesgos, entre los que se encuentran los siguientes. Al alza, que la depreciación de la moneda nacional agudice la tendencia creciente de la inflación subyacente, afectando los precios de un conjunto más amplio de bienes. A la baja, que, como resultado de las reformas estructurales, se presenten disminuciones adicionales en los precios de algunos insumos de uso generalizado, tales como los servicios de telecomunicación y los energéticos. Que la cotización de la moneda nacional revierta parte de la depreciación que acumuló en los meses previos. Finalmente, un ritmo de crecimiento de la actividad económica menor al esperado, mismo que limitaría presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada.

3. Análisis y motivación de los votos de los miembros de la junta de gobierno

En esta sección se presentan las consideraciones que manifestaron los miembros de la Junta de Gobierno respecto de la decisión de política monetaria.

La mayoría de los miembros sostuvo que la economía mundial se mantuvo débil durante el segundo trimestre de 2016 y que el balance de riesgos para su crecimiento se deterioró respecto de la decisión anterior de política monetaria. En cuanto a la evolución de la economía mexicana, todos señalaron que después del elevado crecimiento que presentó la actividad económica durante el primer trimestre del año, los indicadores

disponibles sugieren que a principios del segundo trimestre, ésta exhibió un menor dinamismo. En este contexto, la mayoría sostuvo que prevalecen condiciones de relativa holgura en la economía. La mayoría de los miembros consideró que el balance de riesgos para el crecimiento de la economía nacional se deterioró con respecto a la decisión anterior. También señaló que la inflación general anual se mantiene en niveles inferiores a la meta permanente, si bien la variación anual del índice subyacente ha continuado mostrando una tendencia al alza. Además, la mayoría anticipó que la inflación general aumente gradualmente para cerrar el año ligeramente por arriba de 3. No obstante, consideró que es previsible que el promedio anual se ubique prácticamente en dicha cifra. La mayoría de los integrantes estimó que el balance de riesgos para la inflación en el horizonte de tiempo en el que tiene efecto la política monetaria se deterioró respecto a la decisión anterior.

La mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno destacó la atonía de la actividad económica global en el segundo trimestre de 2016 y la relacionó con un crecimiento menor al esperado en las economías avanzadas y un estancamiento de las emergentes en niveles bajos. Asimismo, algunos integrantes destacaron que las proyecciones de crecimiento para 2016 y 2017 han seguido disminuyendo. Un integrante aclaró que esta tendencia se ha observado a pesar de que diferentes países pasan por distintas fases de sus ciclos económicos.

Todos los integrantes afirmaron que las perspectivas de crecimiento mundial han sido afectadas por la reciente decisión del Reino Unido de dejar de pertenecer a la Unión Europea. La mayoría aseveró que esto ha tenido consecuencias negativas sobre las perspectivas para el comercio y crecimiento globales, con sus correspondientes efectos en la confianza de los negocios y consumidores, así como en la volatilidad de los mercados financieros internacionales. Un miembro añadió que esto ha afectado el precio de las materias primas, en un entorno en el que persiste preocupación sobre la reducción de las expectativas de inflación. Otro comentó que el resultado del

referéndum del Reino Unido ha desencadenado pesimismo y una creciente incertidumbre sobre sus posibles repercusiones económicas y políticas a nivel global, agregando que la magnitud de este impacto es incierta y puede durar varios años. Adicionalmente, un integrante mostró preocupación de que dicho evento fuera una manifestación de una tendencia de mayor proteccionismo que, de generalizarse, podría causar un mayor deterioro en el intercambio comercial y un efecto muy significativo sobre el potencial del crecimiento en el mundo. Dado lo anterior, la mayoría de los miembros coincidió en que el balance de riesgos para el crecimiento global se deterioró con respecto a la decisión anterior.

La mayoría de los integrantes de la Junta mencionó que se estima que en Estados Unidos de Norteamérica el crecimiento económico en el segundo trimestre del año fue superior al observado en los dos trimestres previos, como consecuencia del fortalecimiento del consumo y del avance gradual del sector de la vivienda. Sin embargo, añadió que persiste la debilidad de la inversión en equipo y estructuras. Algunos agregaron que, debido a la apreciación del dólar, no se observa evidencia de un repunte en las exportaciones netas o en la producción manufacturera. La mayoría destacó que el desempeño del mercado laboral ha sido mixto. En particular, uno de ellos notó que la tasa de desocupación ha continuado mostrando descensos adicionales, ubicándose alrededor de su nivel de largo plazo. Destacó que esto se ha dado en el contexto de una caída en la tasa de participación laboral y de una fuerte desaceleración en el ritmo de creación de empleos. La mayoría de los integrantes coincidió en que la inflación se ha mantenido por debajo de la meta de la Reserva Federal. Uno de ellos puntualizó que las expectativas para la misma, provenientes tanto de encuestas, como de instrumentos de mercado, se han reducido, y que la apreciación del dólar podría seguir ejerciendo presión a la baja sobre el componente importado de los precios. Anticipó que la actividad económica podría continuar creciendo a un ritmo moderado durante el segundo semestre de este año y el siguiente. Sin embargo, añadió que el entorno de mayor incertidumbre derivado del resultado del referéndum en el Reino

Unido puede afectar a la economía estadounidense, particularmente a través de su impacto en la cotización del dólar y en el crecimiento de algunos de sus socios comerciales.

En este contexto, la mayoría señaló que en su decisión de junio la Reserva Federal mantuvo su tasa de política monetaria sin cambio y en sus pronósticos anticipó una trayectoria menor y más gradual de alzas en la tasa de fondos federales para este año y el próximo. Un integrante apuntó que se ha ampliado la divergencia entre las proyecciones de la tasa de interés de la Reserva Federal y las de los analistas, respecto a la implícita en los instrumentos de mercado, lo que podría generar más volatilidad en los mercados financieros. Adicionalmente, otro indicó que en un entorno tan incierto como el actual, la posibilidad de sorpresas en la implementación de la política monetaria estadounidense no puede descartarse. En contraste, otro miembro opinó que bajo las circunstancias actuales la probabilidad de que en el futuro próximo se presenten aumentos en la tasa de fondos federales es muy baja.

La mayoría de los miembros indicó que el resto de las economías avanzadas registró un crecimiento menor al esperado. Respecto a la zona del euro, dijo que se prevé un crecimiento económico para el segundo trimestre inferior al del primero, a lo que otro agregó que esto se dio tras un repunte en el primer trimestre del año. Un miembro comentó que el dinamismo de la producción continuó aumentando, a la vez que el desempleo disminuyó. No obstante, otro señaló que estas variables resultaron menores a lo que se anticipaba. Algunos integrantes puntualizaron que los acontecimientos recientes en el Reino Unido han afectado las perspectivas de crecimiento en la zona del euro. La mayoría destacó que se mantienen las preocupaciones acerca de la reducción en las expectativas de inflación en esta región. Uno enfatizó que tanto la inflación general, como la subyacente, siguen registrando niveles significativamente inferiores al objetivo, y otro señaló la posibilidad de que se presenten efectos de segundo orden sobre la determinación de los salarios. Sobre el Reino Unido, la mayoría anticipó que

su decisión tendrá un efecto adverso importante en su actividad económica. Uno de ellos agregó que, a pesar de que no sea posible evaluar con precisión este impacto, es indudable que influirá negativamente en el empleo, en las finanzas públicas y en el sistema financiero, tanto a corto como a largo plazo. Adicionalmente, otro miembro comentó que el referéndum añade incertidumbre hacia adelante, en particular, sobre la postura de política fiscal y comercial, entre otras, del Reino Unido. Finalmente, un miembro comentó que en Japón el ritmo de expansión de la actividad económica pareciera haberse desacelerado durante el segundo trimestre del año, y que la recuperación gradual que se espera en esta economía en los próximos meses podría verse afectada por la apreciación adicional del yen tras el *Brexit*.

En este entorno, la mayoría precisó que se espera que los principales bancos centrales de países avanzados continúen con posturas monetarias acomodaticias, por un período aún más prolongado de lo previsto hasta hace poco. Un miembro especificó que la situación descrita en la zona euro ha incrementado la probabilidad de que el Banco Central Europeo extienda y/o intensifique las medidas de estímulo monetario en curso. Adicionalmente, otro señaló que existe incertidumbre sobre la postura de política monetaria del Banco de Inglaterra. Al respecto, algunos indicaron que es probable que esta autoridad implemente medidas de relajamiento monetario en el corto plazo. Uno de ellos puntualizó que estas medidas podrían llevarse a cabo a pesar del efecto que la fuerte depreciación de la libra esterlina podría tener sobre la inflación. Apuntó también que el Banco de Japón podría implementar próximamente medidas adicionales de estímulo monetario. Finalmente, un integrante puntualizó que la profundización de la expansión monetaria en las economías avanzadas no está exenta de problemas y, en particular, podría ir perdiendo credibilidad ante la percepción de una efectividad decreciente, a la vez de exacerbar riesgos para la estabilidad financiera.

Sobre las economías emergentes, la mayoría de los integrantes señaló que continúa el estancamiento de su actividad en niveles bajos. Algunos miembros destacaron que esto

se ha dado en un contexto de debilidad del comercio mundial, de precios de materias primas todavía deprimidos, así como de vulnerabilidades internas y externas en algunas de estas economías, destacando China, Brasil, Rusia y Sudáfrica. Al respecto, uno de ellos sostuvo que algunos países podrían beneficiarse por el aumento en el precio de los energéticos. Otro integrante apuntó que las condiciones externas para los países emergentes se han deteriorado a partir de los sucesos en el Reino Unido, incrementando el riesgo de que se desaceleren por sexto año consecutivo. Un miembro agregó que han continuado las revisiones a la baja en los pronósticos de crecimiento en estas economías, especialmente en América Latina. La mayoría subrayó que la incertidumbre sobre la situación económica y financiera de China sigue presente. En este sentido, un miembro mencionó que se ha observado cierta mejoría en esta economía, derivada de un mayor estímulo fiscal y monetario, lo que a su vez ha tenido un efecto positivo en el conjunto de economías emergentes, si bien alertó que estas medidas podrían ser insostenibles. Al respecto, otro miembro comentó que dichas políticas de estímulo han aumentado las vulnerabilidades macroeconómicas en este país, el cual sigue enfrentando importantes dificultades de orden estructural, por lo que persiste la posibilidad de que registre una desaceleración más pronunciada de lo previsto. Adicionalmente, un integrante advirtió que la cartera vencida en China podría traducirse en presiones fiscales importantes.

La mayoría comentó que se ha exacerbado la volatilidad en los mercados financieros internacionales, en gran medida a raíz del resultado del referéndum en el Reino Unido. Un miembro agregó que este evento ha recrudecido el sentimiento de aversión al riesgo y que, en virtud de la complejidad del proceso de salida del mencionado país de la Unión Europea, es de esperarse que esto se convierta en un factor de nerviosismo por un período prolongado. La mayoría subrayó que esto ha llevado a una mayor demanda de activos seguros por parte de los inversionistas internacionales, por lo que se observó una reducción en las tasas de interés gubernamentales y corporativas en las economías avanzadas, sobre todo de Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Suiza y los países

más fuertes de la zona del euro. Uno de ellos recalcó que como consecuencia del "Brexit" se redujo el precio de muchos activos financieros y la mayoría de las divisas se debilitó frente al dólar, con excepción del yen, que continuó fungiendo como moneda de refugio, y que el valor de la libra esterlina ha experimentado el mayor descenso de su historia moderna. Además, añadió que los mercados emergentes fueron significativamente afectados al continuar la salida de inversión extranjera de cartera y al aumentar las tasas de interés de mercado y los indicadores de riesgo crediticio soberano. Algunos integrantes coincidieron en que estos movimientos en los mercados financieros podrían convertirse en un factor de riesgo adicional, ya que las valoraciones de algunos activos parecen no responder a condiciones fundamentales. Agregaron que esto podría llevar a correcciones abruptas de precios de activos financieros y, en particular, a una descompresión desordenada de las primas de riesgo. Uno de ellos comentó que otros indicadores de riesgo que podrían afectar en el futuro son el aumento de la duración de las carteras y la creciente proporción de valores con rendimiento negativo de países avanzados en poder de inversionistas institucionales. La mayoría de los miembros aseveró que existe la posibilidad de que la volatilidad financiera se acentúe ante nuevos riesgos, tanto de orden económico como geopolítico, como lo es el proceso electoral en Estados Unidos de Norteamérica. Un miembro destacó la incertidumbre sobre la situación económica y financiera en China y el rumbo de la política monetaria en las economías avanzadas.

Todos los miembros coincidieron en que a principios del segundo trimestre de 2016 la actividad económica en México exhibió una disminución en su ritmo de expansión, después del elevado crecimiento que presentó durante el primer trimestre. En particular, destacaron que el consumo privado continúa su expansión, mientras que la inversión fija bruta y las exportaciones manufactureras siguieron mostrando un desempeño débil. Algunos integrantes atribuyeron la atonía de las exportaciones al menor dinamismo de la producción industrial estadounidense. Un miembro notó que, a pesar de su debilidad,

la inversión interna muestra un comportamiento diferenciado entre sus distintos componentes.

Por el lado de la oferta, la mayoría observó una atonía más pronunciada en la producción industrial, en parte como reflejo del mencionado comportamiento adverso de las exportaciones manufactureras, a la vez que los servicios se desaceleraron. Dentro de la producción industrial, uno destacó que se mantuvo la pérdida de vigor de la producción de equipo de transporte, rubro que había venido siendo clave en la recuperación económica. Otro consideró que la depreciación observada del tipo de cambio no ha impulsado la producción manufacturera, ni las exportaciones como se esperaba. En este contexto, la mayoría de los miembros indicó que prevalecen condiciones de relativa holgura en la economía. En particular, uno de ellos destacó la ausencia de presiones de demanda en el mercado laboral.

Uno de los integrantes consideró que se han deteriorado las perspectivas económicas para este año, mientras que otro mencionó que si bien es de esperarse un crecimiento económico moderado en los próximos meses, los riesgos a la baja para el crecimiento se han acentuado. Algunos integrantes destacaron aquellos relacionados con una menor producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica, así como con posibles repercusiones negativas derivadas del entorno global actual. En particular, uno de ellos advirtió riesgos relacionados con la decisión de Reino Unido de separarse de la Unión Europea, aclarando que aunque los vínculos económicos y financieros entre México y ese país son relativamente modestos, no puede descartarse la posibilidad de efectos indirectos de mayor importancia sobre la economía mexicana a través de distintos canales. Apuntó también otros riesgos a la baja relacionados con nuevos choques en la economía mundial, descensos adicionales de la producción de petróleo, un mayor debilitamiento de la inversión no residencial, así como bajos niveles de confianza de empresas y consumidores en México. Ante el entorno descrito, la mayoría consideró

que el balance de riesgos para el crecimiento se deterioró con respecto a la última decisión de política monetaria.

La mayoría de los miembros destacó que la inflación general anual se mantiene en niveles inferiores a la meta permanente. Algunos subrayaron que lo anterior se ha observado por 13 meses consecutivos, y resaltaron que la inflación general se ha beneficiado del buen comportamiento de la inflación no subyacente como resultado del bajo crecimiento de los precios de los productos agropecuarios. Sin embargo, reconocieron que los precios de estos productos pueden presentar alta volatilidad. Por otro lado, todos consideraron que la variación anual del índice subyacente ha continuado mostrando una tendencia al alza, situándose en la primera quincena de junio en niveles cercanos a 3%. La mayoría coincidió en que esto último se explica, principalmente, por el ajuste en los precios relativos de las mercancías respecto de los servicios, en parte derivado de la depreciación cambiaria. Adicionalmente, advirtió que ha sido notoria la reciente aceleración de los precios de las mercancías alimenticias, alcanzando un nivel de alrededor de 3.8%. Un miembro agregó que la inflación de mercancías generales también se encuentra alrededor de 4% y muestra una tendencia al alza y que, dado el comportamiento del tipo de cambio, esta tendencia probablemente no se revierta en los siguientes meses. Además, recalcó que la inflación de servicios, con excepción del componente de telecomunicaciones, está creciendo de manera importante. Por otra parte, la mayoría de los integrantes subrayó que, hasta el momento, no se han presentado efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios de la economía. Algunos añadieron que el traspaso del tipo de cambio a la inflación ha sido muy reducido y no ha afectado los precios de los bienes no comerciables. Sin embargo, uno de ellos resaltó que el creciente aumento del índice nacional de precios al productor refleja, en gran medida, los mayores costos asociados con la depreciación de la moneda nacional.

La mayoría notó que las expectativas de inflación provenientes de encuestas y las extraídas de instrumentos de mercado, tanto para horizontes de corto, como de mediano y largo plazo, continúan ancladas. Un miembro especificó que las correspondientes al largo plazo basadas en encuestas se mantienen ligeramente por encima de la meta. Asimismo, agregó que algunas expectativas basadas en indicadores de mercado, en particular las de plazos relativamente menos largos, están mostrando cierto aumento. Sin embargo, añadió que resulta difícil determinar en qué medida su trayectoria está influenciada por distintos factores de riesgo.

Para los siguientes meses, la mayoría de los miembros espera que la inflación general anual aumente gradualmente, para cerrar el año ligeramente por arriba del 3%. Destacó que, en todo caso, es previsible que el promedio anual se ubique prácticamente en dicha cifra. Consideró que esta dinámica obedece, principalmente, a la actualización de la fórmula empleada para la determinación de los precios máximos de las gasolinas por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, así como a la evolución de las referencias internacionales de este energético. Un miembro añadió que esta dinámica también responde al efecto de la depreciación del tipo de cambio en los precios internos de la gasolina. Respecto a la inflación subyacente anual, la mayoría mencionó que sigue previéndose que aumente de manera paulatina a lo largo de este año. Uno sostuvo que se espera que esta finalice 2016 en niveles cercanos a 3%, mientras que otro integrante especificó que se prevé que la inflación subyacente se encuentre por encima de la meta de 3% en la segunda mitad del año. Para 2017, la mayoría espera que tanto la inflación general, como la subyacente, se ubiquen alrededor del objetivo permanente.

Derivado de lo anterior, la mayoría estimó que el balance de riesgos para la inflación en el horizonte de tiempo en el que tiene efecto la política monetaria se deterioró respecto a la decisión anterior. Adicionalmente, algunos consideraron que este balance continúa siendo al alza. Sobre los riesgos en esta dirección, todos alertaron que existe la posibilidad de que la depreciación de la moneda nacional exacerbe la tendencia

creciente de la inflación subyacente y afecte la trayectoria de la no subyacente, a lo que la mayoría puntualizó que esto podría darse a través de los precios de los energéticos. Un miembro argumentó que, a raíz de la decisión del Reino Unido, la posibilidad de un mayor impacto del tipo de cambio en la inflación ha aumentado. Algunos añadieron que, ante una mayor y más prolongada depreciación, no se puede descartar el riesgo de efectos no lineales y asimétricos del tipo de cambio en los precios. Asimismo, uno de ellos señaló que el aumento en los precios al productor podría estar adelantando futuras presiones de inflación que enfrentaría el consumidor. Algunos sostuvieron que existe un riesgo al alza de que se materialicen presiones sobre los precios por el lado de la demanda agregada. Adicionalmente, la mayoría de los integrantes comentó que el déficit de la cuenta corriente está aumentando, lo que según un miembro pudiera propiciar presiones adicionales sobre el tipo de cambio, y esto, a su vez, podría afectar el proceso de formación de precios en la economía. Finalmente, la mayoría sostuvo que tampoco se pueden descartar aumentos de precios de bienes agropecuarios, si bien su impacto sobre la inflación tendería a ser transitorio. Entre los riesgos a la baja para la inflación, la mayoría resaltó la posibilidad de que se presenten reducciones adicionales en los precios de insumos de uso generalizado, tales como los servicios de telecomunicación y la electricidad, como consecuencia de las reformas estructurales. Adicionalmente, mencionó que existe la posibilidad de que la moneda nacional llegase a revertir parte de la depreciación que ha acumulado a la fecha, y que la actividad económica nacional presente un dinamismo menor al anticipado, lo que limitaría las presiones inflacionarias por el lado de la demanda agregada.

Todos los miembros de la Junta de Gobierno coincidieron en que desde la última reunión de política monetaria, la cotización de la moneda nacional sufrió una depreciación significativa, en un entorno de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales. Asimismo, la mayoría concordó en que las tasas de interés internas a todos los plazos mostraron incrementos. Señaló que estos fenómenos respondieron de manera importante a factores externos, entre los que destaca la

expectativa (no materializada) de un paso adicional hacia la normalización de la postura monetaria en Estados Unidos de Norteamérica y, más recientemente, al resultado del referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Un integrante agregó que el desempeño del peso es resultado, en parte, de que la amplia liquidez de los mercados cambiario y de valores en moneda nacional estimula su uso como mecanismo de cobertura de riesgos de otras economías emergentes. Agregó que es poco probable que la incertidumbre en los mercados financieros internacionales como consecuencia del *Brexit* se disipe en el corto plazo, por lo que el tipo de cambio podría registrar niveles por encima de lo esperado hasta hace poco, además de una mayor volatilidad. Mencionó que, en este contexto, las expectativas de los analistas para la paridad peso-dólar para el cierre de este año se han ajustado al alza. La mayoría concordó en que la evolución reciente del peso también pudiera estar reflejando ciertas preocupaciones en torno a los fundamentos económicos de México. Al respecto, algunos miembros mencionaron las preocupaciones en torno al déficit de la cuenta corriente y la solidez de las finanzas públicas. Uno de ellos destacó que los indicadores de riesgo de crédito soberano para México se han incrementado y las tenencias de valores gubernamentales de largo plazo por parte de no residentes han disminuido recientemente, si bien de manera moderada. Añadió que lo anterior hace relevante la implementación cabal de los ajustes fiscales y de la reforma energética. Otro mencionó que el tipo de cambio real ha funcionado como amortiguador de los choques externos que han impactado a la economía mexicana y que es deseable que continúe desempeñando esta función ante los riesgos que prevalecen en el entorno internacional. En este sentido, concluyó que una mayor consolidación fiscal junto con presiones inflacionarias bajas, permitiría un ajuste más eficiente del tipo de cambio real. En lo que corresponde al desempeño de las tasas de interés, un miembro mencionó que los diferenciales de tasas de interés de largo plazo entre México y Estados Unidos de Norteamérica aumentaron de manera importante, si bien la prima por plazo en México se ha venido reduciendo. Resaltó que esta prima registró una importante disminución después del anuncio de política monetaria del 17 de febrero y que ha continuado reduciéndose ante la creciente

expectativa de que el Banxico realice un ajuste adicional en su tasa de política monetaria. Dado lo anterior, advirtió que los instrumentos de mercado ya están descontando que el Banxico reaccione ante la situación macroeconómica que está imperando.

En ese contexto, un miembro destacó que cobra relevancia analizar la sostenibilidad de la actual estructura de la producción y del gasto en la economía mexicana. Comentó que de continuar como hasta ahora, esta podría no ser sostenible. En particular, ha disminuido la participación de las manufacturas dentro del PIB, mientras que la correspondiente a los servicios ha aumentado. Adicionalmente, por un lado, el consumo ha venido ganando participación y, por otro, la inversión privada en los últimos trimestres ha estado estancada y se anticipa que así siga. Agregó que lo anterior podría tener implicaciones sobre el creciente déficit de la cuenta corriente en este país. En particular, indicó que este ha venido creciendo desde 2006, y destacó que esto evidentemente refleja que el crecimiento del gasto ha sido mayor que el del ingreso, lo cual de no corregirse pudiera representar un problema hacia adelante. En efecto, consideró como riesgos el creciente déficit de la cuenta corriente, así como la cambiante estructura del gasto en la economía. Adicionalmente, comentó que la estructura del financiamiento de la cuenta corriente es endeble debido a que depende, en cierta medida, de flujos de capital de corto plazo, en un contexto de políticas monetarias acomodaticias en las economías avanzadas y de continuos episodios de mayor aversión al riesgo que pudieran afectar los flujos hacia las economías emergentes. No obstante, aclaró que la cuenta corriente todavía no se encuentra en niveles que pudieran preocupar excesivamente. Otro integrante destacó que las perspectivas de bajos precios del petróleo y las posibles reducciones adicionales en la extracción de petróleo podrían exacerbar el deterioro de la cuenta corriente. En este sentido, la mayoría de los miembros de la Junta mostró preocupación por el nivel actual del déficit. En este contexto, todos destacaron que el anuncio de la Secretaría de Hacienda de un recorte adicional en el gasto público federal fue un paso en la dirección correcta, a lo que uno

de ellos añadió que el menor gasto ya empieza a verse reflejado en las cuentas nacionales. No obstante, la mayoría advirtió que, dada la incertidumbre externa y el desempeño durante los últimos años de los requerimientos financieros del sector público, serían deseables acciones adicionales de consolidación en las finanzas públicas, tal como procurar un superávit primario a partir de 2017. En este sentido, destacó que para mantener la viabilidad del financiamiento de la cuenta corriente y enfrentar de mejor manera al entorno internacional adverso, es necesario continuar con el ajuste macroeconómico, mantener fundamentos económicos sólidos y continuar implementando las reformas estructurales. Un miembro añadió que también es indispensable estar preparados para implementar acciones adicionales en materia financiera y estructural, en la medida en que las circunstancias lo requieran. Otro miembro notó que esto le permitirá a México diferenciarse de los demás países emergentes.

La mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno coincidió en que el Banxico, al conducir la política monetaria, enfrenta un entorno muy complejo. Señaló que, si bien la información disponible continúa sugiriendo un escenario central para la inflación para el corto y mediano plazo congruente con la meta permanente de 3%, las condiciones externas se han deteriorado de manera importante, situación que puede afectar adversamente el comportamiento futuro de la inflación. Así, coincidió en la necesidad de ajustar la postura de política monetaria y con ello evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y los ajustes de algunos precios relativos, se traduzcan en un desanclaje de las expectativas de inflación en nuestro país. Entre los argumentos que justifican esta acción, la mayoría de los integrantes señaló que existe la perspectiva de un período prolongado de mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales ante los eventos recientes en el Reino Unido, con posibles implicaciones sobre el tipo de cambio, y a la postre sobre la inflación y sus expectativas, situación que podría verse acentuada conforme avance el proceso electoral en Estados Unidos de Norteamérica. En este sentido, algunos

miembros agregaron que los riesgos geopolíticos han aumentado y, por lo tanto, no es posible descartar futuros eventos adversos con potenciales impactos severos sobre la inflación. Señalaron que, en este entorno, las políticas fiscal y monetaria son herramientas indispensables para fortalecer los fundamentos económicos de México. Dado el rezago con el que opera la política monetaria, sería aconsejable ajustarla cuanto antes, enviando una señal inequívoca del compromiso del Banxico con el fortalecimiento de la postura macroeconómica del país a través de consolidar la convergencia de la inflación a su objetivo permanente. Un miembro agregó que, en particular, el cambio en la postura de la política monetaria es indispensable ante las complicaciones que pudieran resultar bajo las circunstancias actuales del alza anunciada de los precios de la gasolina; de la señal adversa que se estaría enviando de no apretarse la política monetaria ante los riesgos evidentes para la inflación y sus expectativas; del hecho de que un incremento de la tasa de interés de política monetaria ya está en buena medida descontado por analistas y el mercado; y de la persistencia de condiciones monetarias muy relajadas debido a la fuerte depreciación del peso, lo que debería atenuar el efecto de mayores tasas de interés sobre la actividad económica. Otro integrante mencionó que el ajuste en la tasa de política monetaria contribuiría a realinear el gasto en la economía con el nivel de ingreso. En este sentido, añadió que es recomendable que el ajuste en la estructura del gasto sea a través de una disminución en el ritmo de expansión del consumo privado que complemente los ajustes en el gasto público, lo que permitiría un mayor gasto en inversión. El propósito de ello sería asegurarse de que la expansión del consumo privado sea sostenible. Explicó que lo anterior se puede lograr a través del cambio en precios relativos inducido por el aplanamiento de la curva de rendimientos. Por otro lado, agregó que el cambio en la postura monetaria es en parte remedial, al moderar los riesgos de presiones sobre la inflación por el lado de la demanda, si bien también en parte es preventiva, ante los riesgos geopolíticos que pudieran materializarse hacia adelante. Puntualizó que un ajuste en la política macroeconómica como el que se está llevando a cabo también permitiría contribuir a liberar presiones sobre el tipo de cambio y, por tanto, su posible

efecto en la inflación. Finalmente, todos los miembros de la Junta de Gobierno enfatizaron que la decisión de ajustar la política monetaria responde exclusivamente a la intención de procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, objetivo prioritario que marca la Constitución Política al accionar del Banxico, basado en la premisa de que el mantenimiento de una inflación baja y estable representa la mejor contribución que el banco central puede hacer al crecimiento económico. En todo caso, la política monetaria continuará actuando con oportunidad, flexibilidad y con la profundidad que las circunstancias lo vayan ameritando, ante cualquier factor que pueda poner en peligro la consolidación de la convergencia de la inflación al objetivo permanente de 3 por ciento.

4. Decisión de política monetaria

Si bien la información disponible todavía sugiere un escenario central para la inflación para el corto y mediano plazo congruente con la meta permanente de 3%, las condiciones externas se han deteriorado de manera importante, situación que puede afectar adversamente el comportamiento futuro de la inflación. Ante ello, la Junta de Gobierno decidió por unanimidad incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.25%. Con esta acción, se busca evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y los ajustes de algunos precios relativos, se traduzcan en un desanclaje de las expectativas de inflación en nuestro país.

Hacia adelante, la Junta de Gobierno seguirá muy de cerca la evolución de todos los determinantes de la inflación y sus expectativas de mediano y largo plazo, en especial del tipo de cambio y su posible traspaso a los precios al consumidor. En este contexto, se mantendrá vigilante de la posición monetaria relativa entre México y Estados Unidos de Norteamérica y del comportamiento del déficit de la cuenta corriente. Asimismo, no descuidará la evolución de la brecha del producto. Esto con el fin de estar en posibilidad

de continuar tomando las medidas necesarias para consolidar la convergencia eficiente de la inflación al objetivo de 3%, con toda flexibilidad en cuanto al monto y oportunidad de los ajustes, según las condiciones lo requieran.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/minutas-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B263DCA65-B71C-FEA9-E3B6-4F3259128220%7D.pdf

Banco de México endurece tono, refleja minuta; expertos ven más alzas (Sentido Común)

El 14 de julio de 2016, la revista electrónica Sentido Común informó que la última Minuta de la Junta de Gobierno del Banco de México, correspondiente a la reunión del 30 de junio, mostró un tono más duro o *hawkish*, como se conoce a la posición a favor de subir las tasas de interés, por las preocupaciones que el tipo de cambio contaminara las expectativas de inflación.

El aumento de la tasa de referencia de medio punto porcentual, de 3.75 hasta 4.25%, fue para contrarrestar las preocupaciones de que la depreciación del peso afectara la inflación y no fue para proteger al mercado cambiario.

Sin embargo, algunos analistas piensan que abre la puerta a próximos aumentos, incluso de la misma magnitud, con alzas de medio punto porcentual en cada ocasión.

“El tono de línea dura de la minuta de Banxico, más los riesgos macro globales persistentes (elecciones en Estados Unidos, la revaloración de la Fed, una baja rentabilidad en China y el *Brexit*) a los que el peso ha reaccionado, significan que el riesgo de otra alza preventiva sigue siendo elevado”, escribió David Franco, economista en Jefe de Banca Corporativa de Santander, en un reporte.

Para todos los miembros de la Junta de Gobierno, “el balance de riesgos para la inflación en el horizonte de tiempo en el que tiene efecto la política monetaria se deterioró”, por lo que vieron prudente ajustar la política monetaria.

“Todos los miembros de la Junta de Gobierno enfatizaron que la decisión de ajustar la política monetaria responde exclusivamente a la intención de procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional”, dijo la minuta.

“La acción de Banxico fue preventiva ya que buscó evitar que la depreciación de la divisa afectara las expectativas de inflación”, escribió un analista de la institución financiera Ve por Más, en un reporte.

“La junta cree que este proceso será gradual, sin embargo, los riesgos de contaminación [del tipo de cambio a la inflación] siguen siendo elevados y la principal preocupación es que el pass trough se vuelva cada vez más intenso”, agregó Franco, de Santander.

Otros especialistas inclusive piensan que no se pueden descartar hasta dos incrementos adicionales este año a la tasa de referencia, precisamente por los factores externos económicos y geopolíticos que mantendrán presionado al tipo de cambio y, por ende, podrían afectar a los precios.

“Tomando en cuenta la racionalidad detrás de la decisión de Banco de México, no se pueden descartar mayores incrementos en la tasa de referencia local”, dijo el analista de Vector Casa de Bolsa, Luis Adrián Muñíz, en un reporte.

La minuta también dijo que la mayoría de los miembros piensa que “existe la posibilidad de que la volatilidad financiera se acentúe ante nuevos riesgos, tanto de orden económico como geopolítico, como lo es el proceso electoral en Estados Unidos de Norteamérica”.

Para Muñiz, de Vector, los principales factores que incidirán en la postura monetaria de Banxico serán la postura monetaria relativa con los Estados Unidos de Norteámerica y una eventual depreciación desordenada del tipo de cambio. “Si la Reserva Federal sube tasas, Banxico también lo hará”.

Pese a que el banco central mexicano insistió en aclarar que la política monetaria mantiene como prioridad la meta de inflación en 3%, todavía hay quienes piensan que el comportamiento del mercado cambiario será una variable determinante en las decisiones futuras.

Al respecto, el Director General de análisis económico de Banorte Ixe, dijo que a partir de la decisión de junio el Banco de México tendrá que intervenir con un aumento en la tasa de referencia de medio punto porcentual cuando se observe una depreciación importante en el tipo de cambio.

“Hacia delante, continuamos pronosticando un mercado cambiario altamente volátil, debido a una gran cantidad de riesgos geopolíticos, por lo que anticipamos que Banxico volverá a subir 50 puntos base en septiembre, y nuevamente en diciembre”, escribió Casillas, en un reporte. “Prevemos que hacia delante los participantes de los mercados presionarán al Banco de México para elevar la tasa de referencia”.

En el mismo sentido, Mariana Ramírez, de Ve por Más, dijo que el entorno económico nacional e internacional tiene altas probabilidades de continuar deteriorándose y afectar a la divisa mexicana “por lo que consideramos que Banxico intervendrá con un alza adicional de 50 puntos base en diciembre”.

Otro elemento que destacaron los miembros de la junta fue el temor que representa un incremento del déficit de la cuenta corriente y la necesidad de fortalecer las finanzas públicas para cuidar la estabilidad macroeconómica.

Esa recomendación, para los especialistas, manda una señal clara de la preocupación del Banxico para preservar la parte fiscal del país. Inclusive, la presencia en la reunión de Luis Videgaray, secretario de Hacienda, parece enviar señales de colaboración conjunta para corregir este fenómeno. El titular de Hacienda sólo asistió a la reunión pero no tiene voto en las decisiones.

“Una mayor consolidación fiscal junto con presiones inflacionarias bajas permitirán un ajuste más eficiente del tipo de cambio”, dijo la minuta. Y es que en el documento se reconoce que la salida del Reino Unido de la Unión Europea ha exacerbado la volatilidad, un fenómeno que castigó sobre todo a las naciones emergentes.

“La mayoría subrayó que esto ha llevado a una mayor demanda de activos seguros por parte de los inversionistas internacionales. . . los mercados emergentes fueron significativamente afectados al continuar la salida de inversión extranjera de cartera y al aumentar las tasas de interés de mercado y los indicadores de riesgo crediticio soberano”.

Finalmente, para Muñiz, de Vector, “llama la atención el reconocimiento explícito del déficit de cuenta corriente y balance público como posibles causantes de la depreciación desproporcionada del tipo de cambio”.

La votación de aumentar la tasa de interés fue unánime.

Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=31781

Implicaciones del referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea (Banxico)

El 25 de junio de 2016, el Banco de México (Banxico) publicó las palabras de Agustín Carstens, Presidente de la Reunión de la Economía Mundial[106] (*Global Economy Meeting*) del Banco de Pagos Internacionales (BPI) sobre las implicaciones del referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea.

Al finalizar la sesión de la Reunión de la Economía Mundial, en el marco de las reuniones anuales del Banco de Pagos Internacionales, Agustín Carstens, Presidente de la Reunión de la Economía Mundial, realizó la siguiente declaración:

"El día de hoy, los Gobernadores de Bancos Centrales, en la reunión de la Reunión de la Economía Mundial, discutimos las implicaciones del referéndum que tuvo lugar en el Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea.

Los Gobernadores respaldamos las medidas preventivas adoptadas por el Banco de Inglaterra[107] y enfatizamos que los Bancos Centrales estamos preparados para apoyar el funcionamiento adecuado de los mercados financieros.

Los Bancos Centrales vigilarán de cerca el funcionamiento y la estabilidad de los mercados financieros y cooperarán de manera estrecha."

[106] La Reunión de la Economía Global, siendo el principal foro de discusión de los Gobernadores de bancos centrales que participan en las reuniones bimestrales del BIS, tiene como funciones principales: i) llevar a cabo el seguimiento y evaluación de la evolución de la economía y el sistema financiero mundiales, y servir como foro de discusión franca y forjador de cooperación efectiva entre bancos centrales; y ii) orientar la labor y recibir informes de los comités de bancos centrales con sede en Basilea que se señalan a continuación: el Comité sobre el Sistema Financiero Global, el Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado, y el Comité de Análisis de Mercados. La Reunión de la Economía Global congrega a los gobernadores de 30 bancos centrales accionistas del BIS de las principales economías avanzadas y de mercados emergentes, que de manera conjunta representan aproximadamente cuatro quintas partes del producto interno bruto del mundo. Gobernadores de otros bancos centrales participan en la Reunión de la Economía Global como observadores.

[107] http://www.bankofengland.co.uk/Pages/home.aspx

La liga del comunicado original del BIS es la siguiente:

http://www.bis.org/press/p160625.htm

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7B9758758E-1DB1-C663-2586-C608995471D8%7D.pdf
Para tener acceso a información relacionada viste:
http://www.bankofengland.co.uk/Pages/home.aspx
http://www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/news/2016/056.aspx
http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-16-2328_en.htm?locale=en
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16303.htm

El Banco de Pagos Internacionales cree que se puede frenar la volatilidad de la '*brexit*' (WSJ)

El 26 de junio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó que el Director General del Banco de Pagos Internacionales (BPI) mostró su confianza en que la volatilidad de los mercados financieros provocada por la decisión de Reino Unido de marcharse de la Unión Europea (UE) pueda frenarse.

"Se han aplicado amplios planes de contingencia por parte del sector privado y los bancos centrales para limitar los trastornos en los mercados financieros", señaló el ejecutivo en unos comentarios preparados para las reuniones anuales del consorcio de bancos centrales.

"Los bancos centrales han actuado con rapidez en el pasado, están dispuestos a actuar de nuevo y tienen sus herramientas", afirmó. Los banqueros centrales de todo el mundo se encuentran este 25 y 26 de junio en la sede del BPI en Basilea, Suiza.

La reunión se produjo por la sorprendente decisión de los británicos en el referéndum del 23 de junio de irse de la Unión Europea, la cual ha cogido desprevenidos a los inversionistas y ha zarandeado a los mercados financieros de todo el mundo.

“Podría haber un período de incertidumbre y ajuste. El Reino Unido está muy integrado en la economía global y alberga uno de los centros financieros más importantes del mundo”, destacó el director general del BPI. “Con una buena cooperación a nivel global, confío en que la incertidumbre puede contenerse y que los ajustes se producirán lo más suavemente posible”.

En el informe, el Banco indicó que una débil productividad, una elevada deuda y un limitado espacio de maniobra para los responsables de la política monetaria suponen riesgos para el crecimiento mundial a largo plazo.

La advertencia pone de relieve los desafíos que afrontan las economías de todo el mundo que han tenido problemas para recuperarse de la crisis financiera de hace ocho años. La decisión de Reino Unido de abandonar la Unión Europea agrava la situación, ya que supone un nuevo elemento de incertidumbre política y financiera.

“Hay una urgente necesidad de reequilibrar la política para pasar a una expansión más sólida y sostenible”, señaló el organismo con sede en Suiza, que es un consorcio de bancos centrales.

“Necesitamos urgentemente políticas que no lamentemos de nuevo”, indicó en el informe, que fue elaborado antes del referéndum británico.

El BPI reiteró su advertencia de que la economía mundial es demasiado dependiente de la política monetaria y que deben tomar la delantera otros tipos de políticas con reformas económicas y financieras.

“No solo son los bancos centrales los que tienen que hacer frente a los problemas de la economía mundial. Por esta razón el margen de maniobra se ha estrechado tanto.

Es importante no hacer lo mismo la próxima vez", señaló el economista jefe del banco, en una entrevista realizada antes de la consulta británica.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB11055768585492463612504582152820695562882?tesla=y

Análisis del resultado del referéndum en Reino Unido (CE)

El 24 de junio de 2016, la Comisión Europea (CE) publicó el comunicado conjunto de las máximas autoridades europeas. A continuación, se presenta el contenido del comunicado conjunto.

El Presidente del Parlamento Europeo, el Presidente del Consejo Europeo y el Primer Ministro de la Presidencia rotatoria del Consejo de la Unión Europea (UE) se reunieron esta mañana en Bruselas por invitación del Presidente de la Comisión Europea para analizar el resultado del referéndum en Reino Unido y realizaron la siguiente declaración conjunta:

"En un proceso libre y democrático, los británicos han expresado su deseo de abandonar la Unión Europea. Lamentamos esta decisión, pero la respetamos.

Se trata de una situación sin precedentes, pero estamos unidos en nuestra respuesta. Permaneceremos firmes en la defensa de los valores fundamentales de Europa, que consisten en promover la paz y el bienestar de sus pueblos. La Unión de los 27 Estados miembros persistirá. La Unión es el marco de nuestro futuro político común. Estamos unidos por la historia, la geografía y los intereses comunes, y desarrollaremos nuestra cooperación sobre estos fundamentos. Juntos afrontaremos nuestros retos comunes a fin de generar crecimiento, incrementar la prosperidad y asegurar un entorno estable y seguro para nuestros ciudadanos. Las instituciones asumirán plenamente su papel en este esfuerzo.

Ahora esperamos que el Gobierno del Reino Unido proceda a dar curso a esta decisión del pueblo británico lo antes posible, por muy doloroso que sea el proceso. Toda demora prolongaría innecesariamente la incertidumbre. Contamos con normas para afrontar esta situación de forma ordenada. El artículo 50 del Tratado de la Unión Europea establece el procedimiento que se debe seguir si un Estado miembro decide abandonar la Unión Europea. Estamos preparados para comenzar rápidamente las negociaciones con el Reino Unido sobre las condiciones de su retirada de la Unión Europea. Hasta la culminación de este proceso de negociaciones, el Reino Unido continuará siendo miembro de la Unión Europea, con todos los derechos y obligaciones que ello lleva aparejado. De conformidad con los Tratados que el Reino Unido ha ratificado, el Derecho de la Unión Europea continúa siendo aplicable en su totalidad al Reino Unido y en el Reino Unido hasta que cese en su condición de miembro.

Según lo convenido, el "Nuevo régimen del Reino Unido en la Unión Europea"[108], acordado en el Consejo Europeo del 18 y del 19 de febrero de 2016, no entrará en vigor y dejará de existir. No habrá renegociaciones.

En lo que respecta al Reino Unido, esperamos contar con él como socio cercano de la Unión Europea en el futuro y esperamos que formule sus propuestas a este respecto. Todo acuerdo que se celebre con el Reino Unido como país tercero deberá considerar los intereses de ambas partes y ser equilibrado en términos de derechos y obligaciones".

Fuente de información:
http://europa.eu/rapid/press-release_STATEMENT-16-2329_es.htm
http://www.consilium.europa.eu/es/press/press-releases/2016/06/24-joint-statement-uk-referendum/#
Para tener acceso a información relacionada viste:
http://www.eurofound.europa.eu/news/news-articles/statement-on-the-referendum-of-the-united-kingdoms-membership-of-the-european-union
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7B9758758E-1DB1-C663-2586-C608995471D8%7D.pdf

[108] http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/PDF/?uri=CELEX:52016XG0223(01)&from=EN

La victoria del "*brexit*" puede posponer aún más el alza de tasas por la Reserva Federal (WSJ)

El 24 de junio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó que el caos en los mercados y caos del mercado y el fortalecimiento del dólar tras la decisión británica de abandonar la Unión Europea hacen cada vez más probable que la Reserva Federal retrase los planes para elevar las tasas de interés de corto plazo.

Hace sólo unas semanas los funcionarios del banco central estadounidense se encaminaban a tomar una decisión en su reunión de políticas del 26 y 27 de julio. Eso parece ahora muy poco probable, del mismo modo que un movimiento en las tasas en reuniones posteriores también se vuelve menos probable, al menos hasta que se vuelva más claro cómo los acontecimientos en Europa afectarán las perspectivas económicas de Estados Unidos de Norteamérica.

El desarrollo más importante desde la perspectiva de la Reserva Federal es la drástica apreciación del dólar, que subió 3% frente a una amplia cesta de monedas, antes de retroceder tras la apertura de los mercados en Estados Unidos de Norteamérica.

El fortalecimiento del dólar actúa de hecho como una política de ajuste para Estados Unidos de Norteamérica al perjudicar sus exportaciones y ejercer una presión a la baja sobre los precios de importación. Las caídas de la bolsa y el riesgo de una fuga global de capitales desde los activos de riesgo acentúan la tensión.

"Una continua apreciación del dólar podría ser el canal más grave de contagio a los mercados globales", dijo en una nota a sus clientes un analista de *Cornerstone Macro*, una firma de investigación de políticas.

Entre otros efectos, señaló, una moneda estadounidense más fuerte ejerce presión sobre las autoridades chinas para permitir que el yuan se debilite. La debilidad del yuan por

sí misma ha sido en el pasado una fuente de volatilidad del mercado que llevó a la Reserva Federal a retrasar aumentos de tasas.

Los últimos avances sin duda harán que la presidenta de la Reserva Federal, una banquera central cautelosa y con aversión al riesgo, muy reacia a elevar las tasas de interés, lo que amplificaría la volatilidad del mercado y la presión al alza sobre el dólar.

"El voto del Reino Unido para salir de la Unión Europea podría tener consecuencias económicas importantes", dijo la funcionaria al Congreso esta semana. Un "*brexit"* marcaría "el comienzo de un período de incertidumbre" y alimentaría la volatilidad de los mercados mundiales, advirtió. "Eso afectaría negativamente a las condiciones financieras y la economía de Estados Unidos de Norteamérica".

Si quedara claro que la economía Estados Unidos de Norteamérica pudiera verse afectada de forma duradera y negativa por la decisión británica, y la Reserva Federal proyectara un crecimiento modesto y las perspectivas de un aumento la disminuyeran, es posible que la Reserva Federal recorte las tasas de interés para acercarlas a cero.

Sin embargo, es probable que la presidenta de la Reserva Federal llegue lentamente a una decisión mientras el primer instinto de la Reserva Federal será posiblemente una postura de demora y espera vigilante.

Si los mercados se asientan y el alza del dólar se aplaca, el impacto del voto británico podría ser modesto.

A la luz de los resultados de la consulta, analistas de *Bank of America* revisaron sólo ligeramente su estimación de crecimiento del producto de Estados Unidos de Norteamérica, para restarle 0.2 puntos porcentuales durante los próximos 18 meses. Según esos analistas, la economía estadounidense crecería a un ritmo de 1.8% el próximo año, en comparación con el 2% que se proyectaba antes de la votación.

Los operadores en contratos de futuros de fondos federales de la Bolsa Mercantil de Chicago (CME) daban probabilidad cero a un aumento de tasas por parte de la Reserva Federal, ya sea en julio o septiembre, y un 2% de probabilidad de que el banco central ajuste un cuarto de punto porcentual en cualquiera de esas dos reuniones. Los corredores asignaban un 19% de probabilidad a que la Reserva Federal cambie las tasas hasta un cuarto de punto a fin de año y un 79% a la probabilidad de que las tasas se mantengan sin cambios hasta final de año.

La Reserva Federal aumentó su tasa de fondos federales en diciembre de casi cero a entre 0.25 y 0.50 por ciento.

Mientras tanto, el banco central ha establecido líneas de *swap* en dólares con cinco bancos centrales —el Banco de Inglaterra, el Banco Central Europeo, el Banco de Japón, el Banco Nacional Suizo y el Banco de Canadá— a través de los cuales ha puesto fondos a disposición de esas instituciones financieras en el caso en que el resultado del voto girará hacia una crisis.

Estas líneas de crédito fueron utilizadas en forma intensa durante la crisis financiera, para superar los 500 mil millones en su punto máximo. Aquellos bancos centrales no han utilizado demasiado esos fondos en años recientes, pero están disponibles y podrían recurrir a ellos si estuvieran desesperados por dólares.

“La Reserva Federal está preparada para proveer liquidez en dólares a través de las líneas existentes de *swaps* con los bancos centrales, en la medida en que resulte necesario, para atender las presiones en los mercados globales de financiamiento, lo que podría tener implicaciones adversas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica”, dijo el banco central el 24 de junio a través de un comunicado.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB10168484211412524817904582148751960209964?tesla=y

El doble efecto del "*brexit*" sobre la inflación (WSJ)

El 28 de junio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó que los esfuerzos de los bancos centrales para reactivar el crecimiento económico y la inflación sufrieron un nuevo golpe con la decisión británica de abandonar la Unión Europea. El voto ha generado un grado de ansiedad e incertidumbre que puede disminuir la inversión, el empleo, los salarios y los precios.

A la larga, sin embargo, la salida británica, o *brexit*, podría ser inflacionaria. La razón es que puede marcar un giro en contra de la globalización, que en las últimas décadas ha contribuido a moderar los precios y los salarios mediante la reducción de los aranceles, la mayor eficiencia de las cadenas de suministro, la tercerización y la inmigración.

La reacción inicial de los mercados fue asumir que la inflación bajará. Los precios de los bonos indexados por inflación sugieren que desde la votación a favor del *brexit*, la inflación prevista para los próximos 10 años cayó 15 puntos base en Estados Unidos de Norteamérica, 10 puntos base en Japón y 13 en Alemania.

Esto refleja dos factores. El repliegue de los precios del petróleo contendrá las presiones inflacionarias en los próximos años. Los inversionistas confían menos que en años subsiguientes los bancos centrales logren hacer subir los precios al consumidor. "El giro expansionista de la Reserva Federal del 15 de junio puso un piso bajo a las expectativas de inflación, pero esto ha sido borrado por completo desde el *brexit*", subraya un informe de *J.P. Morgan*.

En el Reino Unido, no obstante, las expectativas inflacionarias han aumentado. Esto refleja en parte el efecto futuro de la devaluación de la libra esterlina en los precios de las importaciones. No es algo que desvele al Banco de Inglaterra, por ahora. Una caída

incluso más pronunciada de la libra en 2008 hizo subir la inflación por encima de la meta de 2% en los años posteriores. El banco central ni se inmutó y apostó, acertadamente, a que la debilidad de la demanda acabaría pronto con el alza de los precios. La misma lógica es válida en la situación actual. El banco central inglés estará más pendiente del efecto del *brexit* en la demanda que su impacto en el tipo de cambio o la inflación y podría reducir las tasas de interés o al menos subirlas en forma más pausada.

UNA CAÍDA DE CORTO PLAZO, UN REPUNTE DE LARGO PLAZO

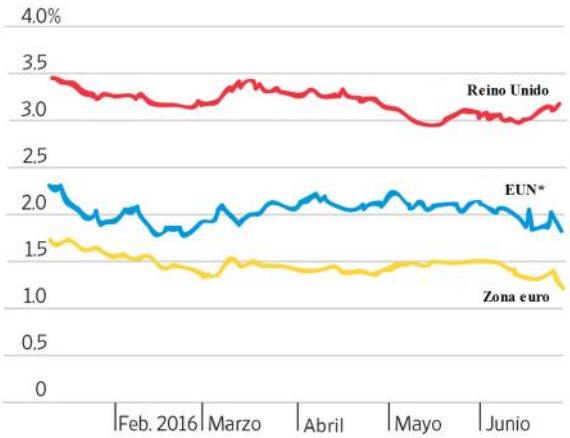
La salida del Reino Unido de la UE impulsa la expectativa de inflación en ese país, pero su baja en otras economías

Expectativa del mercado sobre cuál será la inflación en cinco años (*swaps* derivados de inflación a cinco años)



En el más largo plazo, los mercados prevén que los precios suban en el Reino Unido

Expectativas sobre los niveles de inflación de 5 a 10 años (*swaps* derivados de inflación a 5 años más 5 años)



* Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: J.P. Morgan, *Bloomberg*.

Más adelante, sin embargo, el panorama se complica. La inflación se produce cuando la demanda de bienes y servicios crece más rápido que la oferta. El *brexit* golpea, precisamente, la demanda, pero también podría disminuir la oferta. Si aumentan los aranceles de importación, por ejemplo, elevará los costos internos. Si se levantan barreras contra sus exportaciones, disminuirá la productividad de las empresas británicas. Una reducción de la inmigración podría obligar a las compañías a

incrementar los sueldos, pero también reduciría la productividad de los empleados locales mientras tratan de llenar algunas vacantes.

En un informe publicado en mayo, el Banco de Inglaterra se refirió a estas complejas dinámicas. “Un aumento de los precios de las importaciones deprimiría en cierto modo la inversión, conforme una proporción significativa del gasto de capital del Reino Unido utiliza bienes de capital importados. Con el transcurso del tiempo, esto reduciría la producción potencial (…) Esta combinación de influencias sobre la demanda, la oferta y el tipo de cambio podría desembocar en una trayectoria de crecimiento más bajo y una trayectoria de inflación notablemente más alta” que si el Reino Unido permaneciera en la UE.

El *brexit* también constituye un repudio a la globalización, el movimiento de bienes y de servicios, capital y personas a través de las fronteras. Ya están en marcha reacciones antiglobalización semejantes en Europa continental y en Estados Unidos de Norteamérica, de modo que todo el mundo, no solamente el Reino Unido, podría ser víctima de un problema de oferta.

Los menores aranceles y las cadenas de suministro internacionales han permitido a las empresas producir para mercados mucho más amplios, especializarse, aumentar la productividad y recortar costos. La tercerización, a su vez, le da acceso a una mano de obra más barata, algo que ha generado más polémica. Aunque el vínculo entre la inmigración y los salarios es más ambiguo, el aumento de la inmigración de trabajadores no cualificados podría reducir, en forma marginal, los sueldos de la mano de obra poco cualificada. A medida que la globalización se estanca o incluso se repliega, la desigualdad salarial se puede reducir, aunque el alza de los costos podría dejar en peores condiciones tanto a la clase obrera como a las clases adineradas. Estas presiones de costos surgirían en momentos en que el crecimiento de la productividad en todo el mundo se ha estancado.

En teoría, los bancos centrales pueden fijar tasas de interés sobre un plazo largo de tiempo para lograr que la demanda no crezca más rápido que la oferta y, por ende, la inflación se ciña a la meta. Sin embargo, los bancos centrales escuchan las voces del público y de los políticos. Los políticos populistas son más propensos a desear una política monetaria más laxa y nombrar banqueros centrales que concuerden con sus opiniones.

Algunos economistas aplaudirían. Dicen que la inflación debiera superar 2% para que las tasas de interés, a la larga, también suban y disminuya la probabilidad de que vuelvan a caer a cero. Algunos han hecho un llamado a favor del "dinero de helicóptero", es decir dejar que los bancos centrales impriman dinero para financiar recortes de impuestos o alzas del gasto fiscal.

Una combinación de alzas de los costos conforme la globalización se repliega y una política monetaria y fiscal de estímulo debería, a la larga, hacer subir la inflación y las tasas de interés. Un miembro de la firma de asesoría de inversiones *Bank Credit Analyst*, escribió que "irónicamente, mientras el *brexit* ha conducido a un derrumbe de los rendimientos de los bonos a largo plazo, la consecuencia a largo plazo podría ser un alza de los rendimientos".

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB12492349878592523674804582157470702476702?tesla=y

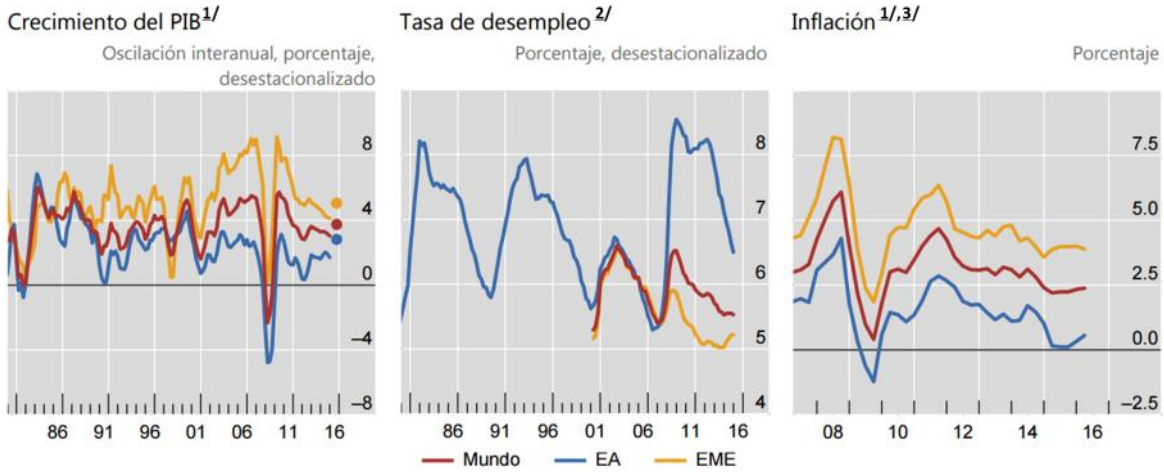
Cuando el futuro deviene presente (BPI)

El 26 de junio de 2016, el Banco de Pagos Internacionales (BPI) publicó su 86° Informe Anual. Para el presente informe al Consejo de Representnates solo se presenta el capítulo "Cuando el futuro deviene presente" que se presenta a continuación.

La economía mundial sigue creciendo, pero todavía da la sensación de que el ajuste es desigual e inconcluso. Las expectativas no se han cumplido, la confianza no se ha recuperado y las marcadas oscilaciones de los tipos de cambio y los precios de las materias primas el pasado año sugieren la necesidad de un reajuste fundamental. En este punto, cabe preguntarse hasta qué punto la actual expansión mundial es sólida y sostenible.

Los indicadores habituales, puestos en perspectiva, muestran que la coyuntura macroeconómica no es tan grave como a veces se afirma (gráfica siguiente). Aunque las previsiones de crecimiento mundial han vuelto a revisarse a la baja, como viene siendo habitual desde la Gran Crisis Financiera, las tasas de crecimiento en realidad no se alejan tanto de sus promedios históricos, y en algunos casos incluso superan las estimaciones de crecimiento potencial. De hecho, ajustado por tendencias demográficas, el crecimiento por persona en edad de trabajar se sitúa incluso ligeramente por encima de su tendencia de largo plazo (Capítulo III). Igualmente, las tasas de desempleo se han reducido en general, y en muchos casos se aproximan a sus valores normales históricos o a las estimaciones de pleno empleo. Además, aunque la inflación aún se sitúa por debajo de sus objetivos en las economías avanzadas grandes, puede considerarse más o menos compatible con lo que suele entenderse por estabilidad de precios. De hecho, la expresión “recuperación en curso”, un tanto comedida, no hace del todo justicia al avance de la economía mundial desde la crisis.

LA ECONOMÍA MUNDIAL NO SE ENCUENTRA TAN DÉBIL COMO SE AFIRMA



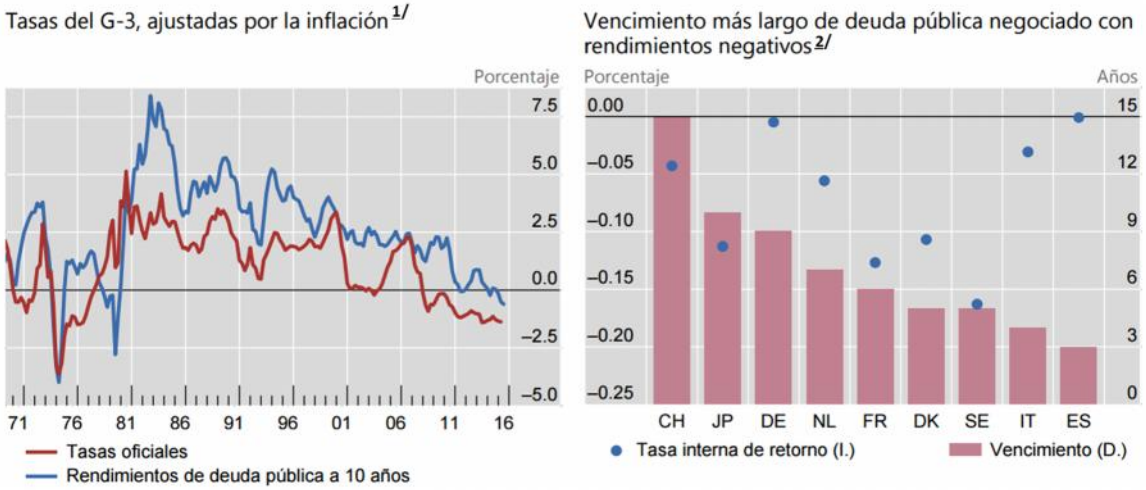
Nota: Los puntos en el panel izquierdo indican promedios entre 1982–2007.
1/ Medias ponderadas por el PIB y los tipos de cambio PPA.
2/ Medias ponderadas basadas en niveles de población activa; las definiciones pueden variar en función de los países.
3/ Precios de consumo.
FUENTE: FMI, Estadísticas Financieras Internacionales y Perspectivas de la Economía Mundial; *Datastream*; datos nacionales; cálculos del BPI.

En cambio, más preocupante resulta el contexto en el que evolucionan estos indicadores económicos y lo que podrían estar diciéndonos sobre el futuro. Podríamos hablar de una "tríada de riesgos": el crecimiento de la productividad es excepcionalmente bajo, empañando con ello la futura mejora de los niveles de vida; el endeudamiento mundial se sitúa en niveles históricamente altos, con riesgos para la estabilidad financiera; y el margen de maniobra de las políticas es extremadamente estrecho, dejando a la economía mundial muy vulnerable.

Como se mencionó en el Informe Anual del año pasado, uno de los síntomas más palpable y comentado de esta situación ha sido la persistencia de tasas de interés extremadamente bajas, que incluso han vuelto a reducirse en el período analizado (gráfica siguiente, panel izquierdo). Las tasas de interés oficiales ajustadas por la inflación se han adentrado aún más en territorio negativo, prolongando el período de posguerra más largo con tasas negativas. Además, el Banco de Japón se ha sumado al Banco Central Europeo (BCE), *Sveriges Riksbank* (Suecia), *Danmarks Nationalbank*

(Dinamarca) y el Banco Nacional de Suiza introduciendo tasas de interés nominales negativas. A finales de mayo de 2016, casi 8 billones de dólares en deuda soberana, también con vencimientos largos, se negociaban con rendimientos negativos, lo que supone un nuevo récord (gráfica siguiente, panel derecho).

LAS TASAS DE INTERÉS CONTINÚAN EXCEPCIONAL Y PERSISTENTEMENTE BAJAS



1/ Medias ponderadas basadas en medias móviles del PIB y en los tipos de cambio PPA; tasa oficial nominal (rendimiento) menos inflación de precios de consumo, excluidos alimentos y energía.
2/ Bonos genéricos *Bloomberg*; a 27 mayo 2016.
FUENTE: *Bloomberg*; datos nacionales.

Esta evolución de las tasas de interés nos dice varias cosas: que los mercados miran al futuro con cierta aprensión; que, pese a los enormes esfuerzos desplegados por los bancos centrales tras la crisis, la inflación ha permanecido obstinadamente baja y el crecimiento económico ha sido decepcionante; y que la política monetaria se ha sobrecargado durante demasiado tiempo. El contraste entre el crecimiento mundial que ronda sus promedios históricos y las tasas de interés en niveles tan bajos es especialmente marcado. Este contraste también se manifiesta en síntomas de fragilidad en los mercados financieros y tensiones en los mercados de divisas.

Por difícil que resulte interpretar la evolución de la economía mundial, es necesario hacerlo si queremos identificar posibles remedios. Tal y como se ha venido haciendo

en anteriores Informes Anuales, en estas páginas se ofrece una interpretación de las dificultades actuales desde una óptica centrada en aspectos financieros, mundiales y de mediano plazo. Se sugiere que las actuales complicaciones reflejan en gran medida la incapacidad para lidiar con una serie de auges y contracciones financieros que entrañan enormes costos (los “ciclos financieros”).

Estos ciclos han dejado profundas cicatrices en el tejido económico y han dificultado la consecución de una expansión mundial robusta, equilibrada y sostenible, rasgos distintivos de una recuperación desigual tras una recesión de balance. La deuda ha actuado durante demasiado tiempo como sustituto político y social del crecimiento de los ingresos.

Esta interpretación aboga por el reequilibrio urgente de las políticas para centrarse más en las medidas estructurales, la evolución financiera y el mediano plazo. Esencial en este reequilibrio sería reconocer el efecto acumulativo de las políticas sobre los niveles de deuda, la asignación de recursos y el margen de maniobra de las políticas, ya que precisamente esta falta de reconocimiento reduce las opciones cuando el futuro se convierte en presente. En este sentido, se imponen compromisos intertemporales.

Este Informe Anual revisa y profundiza en algunos de estos temas y en los arduos retos analíticos y de política que plantean. En este capítulo hacemos un repaso de estos asuntos, examinando en primer lugar la evolución de la economía mundial el pasado año, para profundizar a continuación en algunos de sus factores, examinando los elementos de los necesarios reajustes macroeconómicos desde una perspectiva de largo plazo y explorando los riesgos de cara al futuro. Por último, se presenta una serie de consideraciones para las políticas a raíz de todo lo anterior.

La economía mundial: aspectos más destacados el pasado año

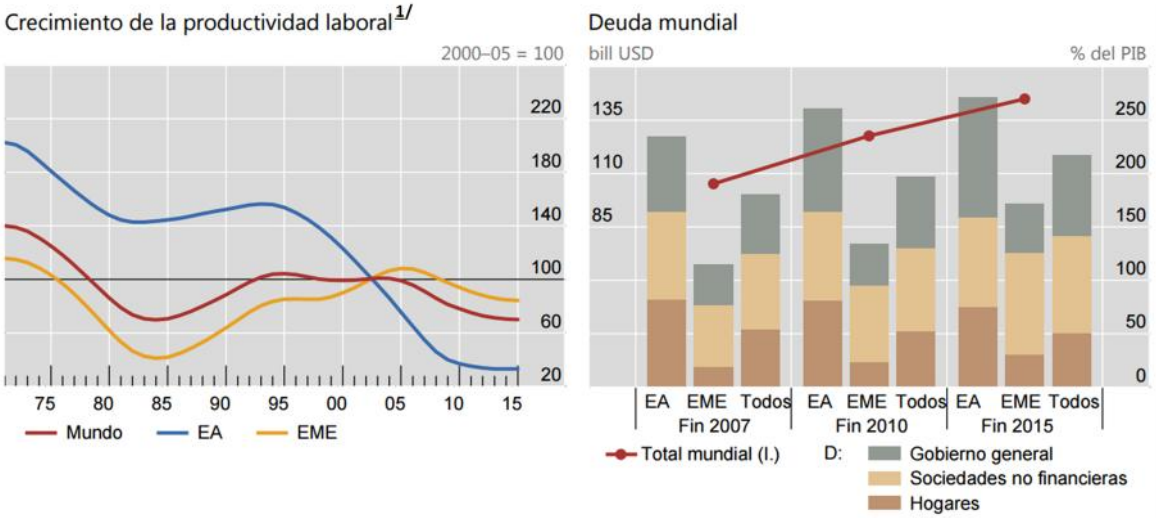
La evolución de la economía mundial en el año analizado siguió un patrón muy similar al de años anteriores, con síntomas de tensión recurrente entre la evolución macroeconómica y los mercados financieros.

El producto mundial volvió a crecer menos de lo esperado, si bien el 3.2% registrado en 2015 rozó el de 2014 y se acercó al promedio del período 1982–2007 (Capítulo III). En general, no se produjo la rotación de crecimiento prevista desde las economías de mercado emergentes (EME) hacia las economías avanzadas (EA), al no haberse fortalecido estas últimas lo suficiente para compensar la debilidad de las EME exportadoras de materias primas. Al cierre de este informe, las previsiones de consenso apuntan a un aumento gradual de la tasa de crecimiento en las EA y a una recuperación más intensa en las EME.

Los mercados de trabajo se mostraron más resilientes. En la mayoría de EA, incluidas todas las grandes, las tasas de desempleo siguieron reduciéndose. A finales de 2015, la tasa agregada descendió al 6.5%, su nivel de 2008, antes de que se elevase durante la crisis. Aun así, el desempleo se mantuvo en algunos casos en niveles preocupantes, especialmente en la zona del euro y entre los jóvenes. En las EME, el panorama fue más variopinto, con notables debilidades y algunas fortalezas, si bien en términos agregados la tasa de desempleo se elevó ligeramente en ellas.

Esta evolución dispar (mejora del empleo, pero crecimiento económico moderado) señala una débil mejora de la productividad, el primer elemento de la “tríada de riesgos” antes mencionada (gráfica siguiente, panel izquierdo). El crecimiento de la productividad se mantuvo bajo, prosiguiendo así el prolongado descenso observado en las EA y que se acentuó en aquellas afectadas por la crisis.

LA DEUDA MUNDIAL CONTINÚA AUMENTANDO Y EL CRECIMIENTO DE LA PRODUCTIVIDAD DISMINUYENDO



1/ Aplicando un filtro *Hodrick-Prescott* al logaritmo de la productividad laboral anual por persona empleada.
FUENTE: FMI, Perspectivas de la Economía Mundial; OCDE, *Economic Outlook; The Conference Board, Total Economy Database;* datos nacionales; BPI; cálculos del BPI.

La inflación permaneció en general contenida, salvo en algunas EME (en especial de América Latina) cuyas monedas se depreciaron bruscamente (Capítulo IV). En las EA más grandes con monedas de uso internacional, la inflación subyacente aumentó —aunque sin alcanzar sus objetivos— aun cuando la inflación general se mantuvo considerablemente más baja. También continúa baja en gran parte de Asia y el Pacífico, así como en economías avanzadas de menor tamaño.

De nuevo, un factor esencial en esta evolución fue la nueva caída de los precios de las materias primas, especialmente el petróleo. Tras un amago de repunte en la primera mitad del pasado año, los precios del petróleo reanudaron su desplome, antes de recuperarse en cierta medida en los últimos meses. El descenso generalizado de los precios de las materias primas explica los patrones de crecimiento observados en los países exportadores e importadores (Capítulo III). La consiguiente contracción del crecimiento en los países exportadores de materias primas solo quedó parcialmente compensada por la depreciación de sus monedas en un contexto de apreciación del dólar de Estados Unidos de Norteamérica. Igualmente, la caída de los precios de las materias

primas explica en cierto modo la brecha que se abrió entre la inflación general y la subyacente, así como la concomitancia de tasas de inflación muy elevadas y actividad económica débil (Capítulo IV).

Como telón de fondo, la deuda en porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) (el segundo elemento de la "tríada de riesgos") siguió creciendo en todo el mundo (gráfica anterior, panel derecho). Las EA más afectadas por la crisis consiguieron reducir o estabilizar la deuda del sector privado, pero esto quedó en general contrarrestado por un mayor endeudamiento del sector público. En otros casos, la deuda del sector privado y la del sector público crecieron a la par, o bien el aumento de la primera anuló la reducción de la segunda.

La evolución del sector financiero fue dispar (Capítulo VI). En las EA, los bancos adoptaron con rapidez los nuevos requerimientos reguladores reforzando su base de capital. Aun así, el nivel de morosidad permaneció muy elevado en algunos países de la zona del euro. Incluso donde las condiciones económicas fueron favorables, la rentabilidad bancaria quedó un tanto deslucida. Resulta inquietante que las calificaciones crediticias de los bancos sigan reduciéndose después de la crisis, así como que sus razones precio/valor contable continúen por lo general por debajo de 1. A las compañías de seguros no les fue mucho mejor durante el período analizado. En las EME, con condiciones crediticias generalmente más propicias, el panorama del sector bancario parecía más brillante. Así y todo, acabó desluciéndose en aquellas de ellas donde ya se había iniciado el deterioro de su ciclo financiero.

Los mercados financieros alternaron entre fases de tensa calma y turbulencias (Capítulo II). La causa inmediata de inestabilidad fue el nerviosismo ante las perspectivas de crecimiento de las EME, en especial de China. Un primer episodio de nerviosismo se produjo en el tercer trimestre de 2015. Después de que los mercados se recompusiesen, se produjo un segundo a comienzos de 2016, que provocaría una de las peores caídas

del mercado por ventas generalizadas jamás registrada en un mes de enero. A este siguió una fase de inestabilidad más breve —aunque más intensa— en febrero, que afectó especialmente a los bancos. Entre los detonantes se encuentran anuncios de resultados peores de lo esperado, la incertidumbre sobre el tratamiento regulador de las obligaciones convertibles contingentes (CoCos) y, sobre todo, la preocupación por los beneficios bancarios ante la expectativa de tasas de interés persistentemente más bajas como resultado de las decisiones de los bancos centrales. Más tarde, los mercados se estabilizaron, alentando alzas en los precios de los activos y nuevos flujos de capitales hacia las EME.

La alternancia entre calma y turbulencias hizo sin duda mella en los mercados financieros. Al final del período, la mayoría de los mercados bursátiles registraban pérdidas, pese a que las razones precio/beneficios (PER) seguían bastante altas en términos históricos. Los diferenciales de crédito se ampliaron considerablemente, en especial en el sector energético y en numerosos países exportadores de materias primas. El dólar estadounidense se apreció frente a la mayoría de monedas y los rendimientos a largo plazo fueron asentándose en nuevos mínimos.

Con este trasfondo, el margen de maniobra de las políticas macroeconómicas (el tercer elemento de la “tríada de riesgos”) se estrechó aún más, sobre todo para la política monetaria (Capítulo IV). Si bien la Reserva Federal comenzó a elevar su tasa oficial tras haberla mantenido prácticamente en cero durante siete años, más adelante puntualizó que lo haría de manera más gradual de lo inicialmente previsto. Al mismo tiempo, otras jurisdicciones clave relajaron más su política monetaria, tanto bajando sus tasas de interés como ampliando los balances del banco central. La reducción del margen de maniobra de las políticas también se aplica en cierta medida a la política fiscal (Capítulos III y V). En las EA, conforme la orientación fiscal se volvía en general más neutral o favorable a la actividad económica en el corto plazo, se paralizaba el proceso de consolidación fiscal a largo plazo. Al mismo tiempo, las posiciones fiscales

se debilitaron sustancialmente en las EME, en especial en países exportadores de materias primas.

La economía mundial: interpretación y riesgos

Resulta tentador enfocar la evolución de la economía mundial como si se tratase de un conjunto de fotogramas inconexos o, en la jerga económica, como una serie de perturbaciones económicas inesperadas. No obstante, un enfoque más revelador sería contemplarla como una película, con escenas que guardan una clara relación entre sí. A medida que avanza la trama, los actores advierten que lo que hicieron al principio del guion inevitablemente limita lo que pueden hacer más tarde, a veces de un modo que no anticipaban. De nuevo, en la jerga económica, no importan solo las perturbaciones (*shocks*), sino que hemos de atender también a la resultante de la acumulación de desequilibrios (*stocks*). La perspectiva que se sugiere puede ayudar a explicar no sólo cómo hemos llegado a la situación actual, sino también qué pueda depararnos el futuro[109]. Comencemos por repasar brevemente las principales escenas de esta película.

Interpretación: una película

Como se ha argumentado en anteriores Informes Anuales, la "película" que mejor cuenta las complicaciones que actualmente aquejan a la economía mundial probablemente comenzó muchos años atrás, remontándose incluso a antes de que estallara la crisis. En muchos sentidos, es posible que todavía no se haya dejado atrás por completo.

La crisis parece haber reducido permanentemente el nivel de actividad económica (esto es, de producto o PIB). La evidencia empírica muestra cada vez con más claridad que,

[109] Véase J. Caruana, *Credit, commodities and currencies*, discurso pronunciado en London *School of Economics*, 5 febrero 2016; y C. Borio, *The movie plays on: a lens for viewing the global economy*, discurso pronunciado en *FT Debt Capital Markets Outlook*, Londres, 10 febrero 2016.

tras una crisis financiera, la tasa de crecimiento del producto puede recuperar su tendencia secular previa, pero no suele ocurrir así con el nivel del producto. Con ello se abre una brecha permanente entre la tendencia de los niveles de actividad económica anterior y posterior a la crisis (Capítulo V). Con esta premisa, dada la amplitud y la profundidad prácticamente inauditas de la reciente crisis, no sería realista esperar que la actividad económica pudiera retomar su tendencia anterior a la crisis. De ahí los persistentes resultados decepcionantes y la gradual revisión a la baja de las estimaciones de producto potencial.

Todo ello implicaría que, al menos durante un tiempo, la crisis redujo el crecimiento del producto potencial, como ilustraría la persistente y en otro caso desconcertante desaceleración en el crecimiento de la productividad. Hay numerosas explicaciones posibles de los mecanismos en juego. Una de ellas, posiblemente no reconocida lo suficiente, es el legado del desproporcionado auge financiero precedente (Capítulo III). Recientes estudios del BPI sobre una muestra de 20 economías avanzadas a lo largo de 40 años avalan tres conclusiones: los auges financieros pueden minar el crecimiento de la productividad mientras se están produciendo; buena parte de la erosión suele reflejar la transferencia de mano de obra hacia sectores con menor crecimiento de la productividad; y, aún más importante, el impacto de la asignación ineficiente de recursos que se produce durante el auge parece ser mucho mayor y más persistente una vez que se produce la crisis.

Los correspondientes efectos sobre el crecimiento de la productividad pueden ser sustanciales. Considerando conjuntamente, por ejemplo, una fase de auge de cinco años seguida de otra de crisis también de cinco años, el impacto acumulado sería una pérdida de aproximadamente 4 puntos porcentuales. Dicho de otro modo, para el período 2008-2013, la pérdida equivaldría a 0.5 puntos porcentuales al año para las EA que experimentaron un auge seguido de una contracción. Esto prácticamente coincide con el crecimiento medio de la productividad que de hecho registraron estas economías en

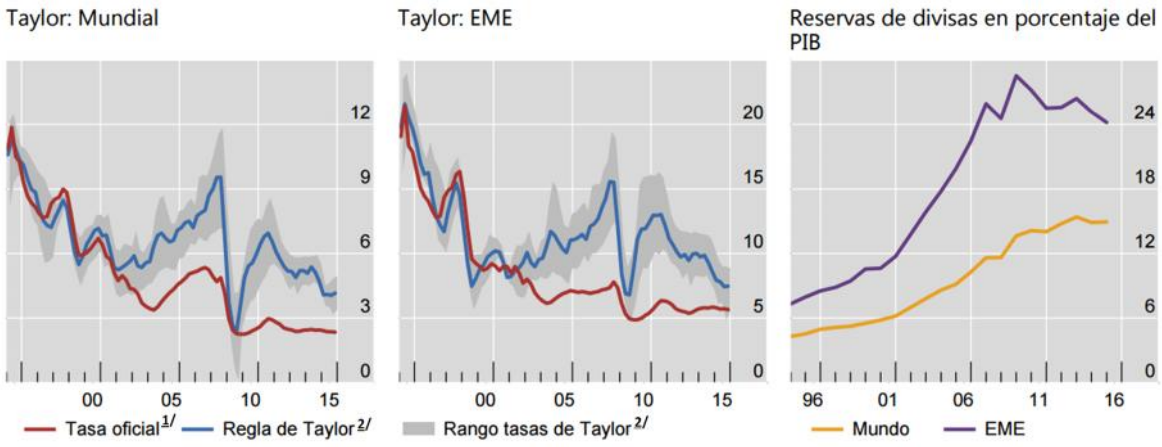
ese mismo período. Los resultados apuntan a que, además de los conocidos efectos debilitantes de una demanda agregada deficiente, tampoco puede obviarse el impacto que los ciclos de auge y contracción financieros tienen en la economía en el lado de la oferta.

En esta película, las políticas instrumentadas lograron estabilizar la economía durante la crisis; pero, al desarrollarse los acontecimientos y revelarse la recuperación más débil de lo esperado, esas mismas políticas resultaron no estar suficientemente equilibradas. No se prestó suficiente atención al saneamiento de balances o a medidas estructurales en comparación con la prestada a las tradicionales medidas de demanda agregada. En concreto, la política monetaria tuvo que cargar con casi todo el peso, aun cuando su eficacia quedase muy en entredicho. Después de todo, un sistema financiero dañado dificultó la transmisión de las medidas de relajación monetaria, los sobre endeudados agentes del sector privado se replegaron y la política monetaria poco pudo hacer para facilitar el necesario reequilibrio en la asignación de recursos. A medida que las autoridades pisaban el acelerador con más fuerza, el margen de maniobra se iba estrechando.

Todo esto tuvo amplias consecuencias para la economía mundial. En primer lugar, conforme los canales nacionales de la política monetaria parecían perder eficacia, los tipos de cambio fueron adquiriendo protagonismo (Capítulo IV). Además, la resistencia de algunos países a la apreciación indeseada de sus monedas contribuyó a difundir unas condiciones monetarias extraordinariamente relajadas al resto del mundo, como atestiguan indicadores tradicionales (gráfica siguiente): la relajación indujo relajación. Asimismo, la orientación monetaria excepcionalmente acomodaticia en los países con monedas de uso internacional, especialmente Estados Unidos de Norteamérica, estimuló directamente la expansión del crédito en los demás. Entre 2009 y el tercer trimestre de 2015, el crédito en dólares estadounidenses concedido a entidades no bancarias fuera de Estados Unidos de Norteamérica se incrementó más de un 50%,

hasta rondar los 9.8 billones de dólares; frente a entidades no bancarias de EME se duplicó, ascendiendo a unos 3.3 billones de dólares. La liquidez mundial se disparó conforme se relajaban las condiciones de financiamiento en los mercados internacionales (Capítulo III).

ORIENTACIÓN MONETARIA MUNDIAL INUSUALMENTE ACOMODATICIA
-Porcentaje-



1/ Medias ponderadas basadas en el PIB y en los tipos de cambio PPA del año 2005.
2/ Las tasas de Taylor se calculan con la fórmula $i = r^* + \pi^* + 1{,}5(\pi - \pi^*) + 0{,}5y$, siendo π una medida de inflación, y una medida de la brecha del producto, π^* la meta de inflación y r^* la tasa de interés real a largo plazo, representada aquí por la tendencia del crecimiento del PIB real. Las bandas se basan en diversas combinaciones de inflación y brecha del producto. π^* equivale a la meta u objetivo oficial de inflación, o bien al promedio o tendencia de la muestra.

FUENTE: *B. Hoffmann y B. Bogdanova*, "Reglas de Taylor y política monetaria: ¿una 'Gran desviación' mundial?", Informe Trimestral del BPI, septiembre 2012; FMI, Estadísticas Financieras Internacionales y Perspectivas de la Economía Mundial; *Bloomberg*; CEIC; *Consensus Economics; Datastream*; datos nacionales; cálculos del BPI.

En suma, hemos sido testigos de cómo los auges y contracciones financieros iban rotándose por todo el mundo tras la crisis. Mientras el sector privado de las EA más afectadas por la crisis comenzaba lentamente a desapalancarse, el de otras economías —no solo en las EME— aceleró su ritmo de reapalancamiento según se disipaba el recuerdo de la crisis asiática de 1997-1998. Comenzaron a atisbarse señales de auges financieros insostenibles en algunas EME, en forma de fuertes aumentos de los volúmenes de crédito, los precios inmobiliarios y, como en ocasiones anteriores, también el endeudamiento en moneda extranjera. La apreciación de sus monedas no

logró frenar esta corriente. De hecho, incluso podría haber alentado la asunción de riesgo, según un estudio del BPI, al dar la impresión de reforzar los balances de los prestatarios en moneda extranjera mientras inducía a los prestamistas a conceder más crédito (el "canal de asunción de riesgo") (Capítulos III y IV).

Los precios de las materias primas, en particular el petróleo, reforzaron decisivamente esta evolución, de ahí que se hablase de un "superciclo" de las materias primas (Capítulo III). Por un lado, el fuerte crecimiento de las EME más intensivas en energía provocó un alza de precios. China, siendo el comprador marginal de una amplia gama de materias primas, jugó un papel desproporcionado en este sentido, al embarcarse tras la crisis en una política fiscal fuertemente expansiva e impulsar con crédito su reactivación económica. Esto revirtió la marcada caída de precios inducida por la crisis y dio nuevas alas al auge de las materias primas. Por otra parte, las relajadas condiciones monetarias y financieras estimularon aún más los precios de las materias primas. Estos, a medida que subían, reforzaban los auges financieros y las favorables condiciones de liquidez externa para muchas economías productoras de materias primas. Esta interacción de fuerzas fue ganando impulso con el tiempo.

Los acontecimientos que hemos presenciado el último año podrían ser el principio de un reajuste sustancial, inevitable y necesario por el que todos estos elementos retornan a su cauce. Los ciclos financieros han ido madurando o cambiando de signo en algunas EME, incluida China, y el crecimiento en ellas se ha ralentizado. Los precios de las materias primas han caído. En concreto en el caso del petróleo, el debilitamiento del consumo, unido al aumento de la producción, ha deprimido aún más su cotización. Además, el endurecimiento efectivo y previsto de la política monetaria estadounidense en un contexto de continua relajación monetaria en otras economías ha favorecido la apreciación del dólar. Esto, a su vez, ha endurecido las condiciones de financiamiento para las economías muy endeudadas en esa moneda (Capítulo III).

También hemos visto que este reajuste no ha sido gradual ni constante, sino que ha ido frenándose o acelerándose conforme mudaban los mercados sus expectativas. De hecho, desde el episodio de turbulencias en los mercados financieros a comienzos de 2016 los precios del petróleo se han recuperado y el dólar estadounidense ha cedido parte del terreno ganado. En algunos casos, estos vaivenes del mercado reflejan tensiones de índole más bien política, como la incertidumbre que rodea al referéndum en el Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea. Pero por lo general obedecen a las mismas fuerzas subyacentes que han venido configurando la economía mundial durante mucho tiempo; a saber, las cambiantes expectativas sobre la política monetaria, la evolución de los costos de endeudamiento en las principales monedas y el estímulo económico adicional en China basado en el crédito. Al final, es la acumulación de desequilibrios, y no tanto las perturbaciones, lo que rige el ajuste de la economía mundial.

Dos factores destacan en esta narrativa: la deuda y el impacto acumulado de decisiones anteriores.

La deuda puede ayudar a explicar lo que de otro modo podrían parecer acontecimientos inesperados (Capítulo III). En primer lugar, esclarece la desaceleración de las EME y los patrones de crecimiento mundial. La deuda está en el meollo mismo de los ciclos financieros y del endurecimiento de las condiciones financieras ligado al endeudamiento en moneda extranjera. El caso más patente es el de los países productores de materias primas, en especial exportadores de petróleo, que han visto desplomarse sus ingresos y el valor de sus garantías reales; de ahí los grandes agujeros en sus cuentas públicas y los drásticos recortes a la inversión. Además, la deuda puede ser una de las razones por las que el impulso al consumo en los países importadores de petróleo ha resultado decepcionante: los hogares se han dedicado a apuntalar sus balances.

En segundo lugar, la deuda da pistas sobre las variaciones de los tipos de cambio en el último año y sobre sus consecuencias para la actividad económica. El endeudamiento en divisas acentúa la presión depreciatoria sobre la moneda local y, por ende, la presión apreciatoria sobre la moneda de financiamiento, que es en gran medida el dólar de Estados Unidos de Norteamérica. Sirva de ejemplo el considerable volumen de amortizaciones de deuda en dólares contraída por empresas chinas. Y la evidencia empírica sugiere que un elevado endeudamiento en moneda extranjera debilita, e incluso puede anular por completo, el efecto expansivo sobre el comercio de una depreciación monetaria (Capítulo III).

En tercer lugar, la deuda también ayudaría a explicar los bajos precios del petróleo más allá de la influencia de factores más conocidos. Durante el reciente auge de las materias primas, las empresas productoras de petróleo y gas se endeudaron considerablemente aprovechando las condiciones financieras extraordinariamente favorables. El saldo vivo de su deuda aumentó de 445 mil millones de dólares en 2006 a 1.4 billones en 2014 (lo que equivale a un incremento del 15% anual) y sus préstamos sindicados lo hicieron de 600 mil millones a 1.6 billones de dólares (o un 13% anual). La mayor parte de este endeudamiento correspondió a extractoras de hidrocarburos de esquistos bituminosos y a petroleras estatales de EME. Al deteriorarse su situación financiera, se vieron obligadas a mantener la producción para poder hacer frente al pago de su deuda y a cubrir todavía más sus menguantes ingresos.

Por último, la deuda puede explicar incluso la desconcertante desaceleración del crecimiento de la productividad. Utilizado de manera inteligente, el crédito es un potente motor de sano crecimiento económico; pero, a juzgar por los datos anteriores, si los auges crediticios se van de las manos pueden ser parte del problema y dejar una persistente impronta tras su contracción, minando el crecimiento de la productividad. Asimismo, los excesos de deuda deprimen la inversión, debilitando aún más la

productividad, lo cual a su vez hace más difícil soportar la carga de la deuda, cerrándose así el círculo.

El segundo factor en esta narrativa, el impacto acumulado de decisiones anteriores, explica la pérdida de capacidad de maniobra de las políticas. Dado el reducido abanico de opciones y las limitaciones políticas, siempre está presente la tentación de intentar solucionar los problemas impulsando la demanda agregada por cualquier medio y en cualquier circunstancia. Ahora bien, las medidas indiscriminadas pueden llevar a malgastar la munición sin haber eliminado los obstáculos que frenan el crecimiento. En tales casos, con el tiempo las opciones de política se van limitando y, cuando el futuro finalmente deviene presente, puede ocurrir que las ventajas que se obtuvieron a corto plazo han conllevado un alto precio a largo plazo y han empeorado las opciones de política. A este asunto volveremos más adelante.

¿Estancamiento secular o auges financieros truncados?

Esta posible interpretación de la desaceleración del crecimiento mundial tras la crisis difiere en varios sentidos de otra que ha ido ganando adeptos, la del estancamiento secular. Bajo la primera, la mejor forma de entender la economía mundial es contemplándola como si fuera el resultado de una serie de auges financieros que acabaron mal. Considérense, aun de forma esquemática, las principales diferencias entre ambas perspectivas.

La variante más popular de la hipótesis del estancamiento secular postula que la economía mundial ha estado atenazada por una deficiencia estructural de la demanda agregada. Dicha deficiencia sería anterior a la crisis y estaría motivada por una serie de factores muy arraigados, como el envejecimiento de la población, la desigualdad de los ingresos y los avances tecnológicos. Desde esta perspectiva, el auge financiero anterior a crisis fue el precio que hubo que pagar por que la economía operase a su nivel

potencial. El principal síntoma del desarreglo sería la caída de las tasas de interés reales, tanto a corto como a largo plazo, que apuntaría a presiones desinflacionistas endémicas.

En la hipótesis aquí propuesta, la economía mundial se habría visto afligida por la incapacidad para contener unos auges financieros que, al truncarse, provocan daños duraderos. El desproporcionado e insostenible auge financiero que precedió a la crisis enmascaró y exacerbó el deterioro del crecimiento de la productividad. Tal auge, lejos de ser el precio a pagar por una evolución económica satisfactoria, contribuyó en cierta medida a su deterioro, tanto directamente como a través de las políticas que se aplicaron como respuesta. El principal síntoma del desarreglo sería la caída de las tasas de interés reales, tanto a corto como a largo plazo, acompañado de renovadas muestras de crecientes desequilibrios financieros.

Como analizó a fondo el Informe Anual del pasado año, la interpretación que se haga de las tasas de interés excepcional y persistentemente bajas es efectivamente crucial. Desde la perspectiva del estancamiento secular y, en general, las perspectivas más extendidas, dichas tasas pueden considerarse un fenómeno de equilibrio a largo plazo; es decir, son necesarias para compensar la escasez de demanda mundial que existía antes de la crisis. En esa perspectiva, el comportamiento de la inflación marca la pauta. Desde la perspectiva que aquí presentamos, las tasas de interés no pueden estar realmente en su nivel de equilibrio si contribuyen a unos desequilibrios financieros que, tarde o temprano, causarán un serio daño económico. Igualmente, la inflación es un indicador muy imperfecto de una expansión económica sostenible, como se puso de relieve antes de la crisis. No cabría esperar otra cosa en un mundo altamente globalizado, en el que las fuerzas de la competencia y la tecnología han erosionado la capacidad de determinación de precios tanto de empresas como de trabajadores, haciendo mucho más improbables las espirales de precios y salarios que se formaban en el pasado.

Es extraordinariamente difícil pronunciarse por una u otra de estas hipótesis. Cabe alegar diversos argumentos en contra de la hipótesis del estancamiento secular, desarrollada inicialmente para Estados Unidos de Norteamérica. Por ejemplo, esta hipótesis no casa fácilmente con el elevado déficit por cuenta corriente que registraba ese país antes de la crisis, indicativo de que la demanda interna de hecho superaba el valor de su PIB. En aquella época, el mundo registraba tasas de crecimiento económico récord y tasas de desempleo en mínimos históricos, lo que no indica precisamente una escasez de demanda mundial. El envejecimiento de la población también afecta a la oferta, no solo a la demanda; de ahí las perspectivas de un menor crecimiento si no se acelera la productividad. Por último, la reducción de las tasas de desempleo, en muchos casos a niveles próximos a sus valores normales históricos o a estimaciones de pleno empleo, más parecería indicativa de limitaciones de oferta que de una insuficiencia de demanda.

Sin embargo, las hipótesis contrafactuales implican que la evidencia empírica no puede considerarse concluyente, dejando la puerta abierta a interpretaciones alternativas. En nuestro Informe Anual presentamos algunos datos congruentes con la importancia de los auges y contracciones financieros. Concluimos que las variables aproximativas (*proxies*) al ciclo financiero pueden ayudar a obtener estimaciones del producto potencial y de las brechas del producto en tiempo real (mientras se desarrollan los acontecimientos) más precisas que aquellas que suelen utilizar las políticas basadas en modelos macroeconómicos tradicionales y en la inflación (Capítulo V). Estas conclusiones respaldan la conocida debilidad de la relación empírica entre la inflación y las medidas de holgura de la capacidad productiva interna, así como con la evidencia anterior sobre el impacto de los auges del crédito sobre el crecimiento de la productividad. También identificamos las cadenas de suministro internacionales como un potente mecanismo a través del cual los factores mundiales afectan a la inflación interna, con independencia de las limitaciones de capacidad productiva a nivel nacional (Capítulo IV). Y descubrimos que variantes de estas medidas del ciclo financiero

pueden conducir a estimaciones de tasas de interés de equilibrio más altas de lo que normalmente se cree.

Es importante señalar que todas las estimaciones de tasas de interés de equilibrio de largo plazo, ya sean tasas a corto o a largo, se basan inevitablemente en algún tipo de interpretación sobre el funcionamiento de la economía. Las medias históricas sencillas suponen que a lo largo del período considerado la tasa de interés predominante es la "adecuada". Las estimaciones basadas en medidas de inflación suponen que es ésta la que encierra la clave. Y las que se basan en indicadores del ciclo financiero, como en gran medida hacen las nuestras, arguyen que lo importante son las variables financieras. Las metodologías pueden diferir en cuanto al grado en que los resultados se basan en datos o incluyen restricciones *a priori* (menores restricciones pueden elevar el grado de confianza de las estimaciones), pero en cualquier caso la incertidumbre resultante es muy elevada.

Esta incertidumbre sugiere que podría ser imprudente confiar excesivamente en señales de mercado al sacar conclusiones sobre el equilibrio y la sostenibilidad. Nada garantiza que, a lo largo de cualquier período, la interacción de las actuaciones de bancos centrales, gobiernos y participantes en los mercados se traduzca en tasas de interés de mercado en un nivel "adecuado", es decir, tasas congruentes con una coyuntura económica positiva y sostenible (Capítulo II). Después de todo, vista la enorme incertidumbre implícita, ¿quién puede estar seguro de que el resultado a largo plazo será el deseable? ¿No podría ocurrir que las tasas de interés, como el precio de cualquier otro activo, se mantuvieran en un nivel inadecuado durante largos períodos? El tiempo y los acontecimientos lo dirán.

Riesgos

El análisis anterior apunta una serie de riesgos relacionados con la interacción entre la evolución financiera y la macroeconomía.

El primer riesgo se refiere a las posibles distorsiones macroeconómicas que surgen de la combinación de dos factores: la estrechez de liquidez mundial y la maduración de los ciclos financieros nacionales. Podemos imaginar esta combinación como la de dos ondas de frecuencia diferente que se superponen para formar una más potente. Señales de que este proceso estaba tomando cuerpo aparecieron en la segunda mitad de 2015, cuando el endeudamiento en moneda extranjera tocó techo y las condiciones de financiamiento se endurecieron para algunos prestatarios, especialmente productores de materias primas. No obstante, tras las turbulencias registradas a comienzos de 2016, las condiciones financieras externas por lo general se relajaron, aliviando también la presión sobre el cambio de signo en los ciclos financieros nacionales. En China, las autoridades imprimieron un nuevo impulso a la expansión del crédito total en un intento por evitar un giro drástico de la economía y suavizar el necesario reequilibrio económico hacia la demanda interna y los servicios. El resultado ha sido una disminución de las tensiones en las EME, aunque persisten las vulnerabilidades subyacentes. A menudo, los acontecimientos se desarrollan a cámara lenta durante mucho tiempo para luego acelerarse de repente.

Desde que atravesaran por crisis en el pasado, las EME han tomado medidas para reforzar sus economías y mejorar su capacidad de reacción ante factores externos. Sus marcos macroeconómicos son más sólidos, sus infraestructuras financieras y mecanismos reguladores son más firmes y sus tipos de cambio flexibles, unidos a sus abultadas reservas de divisas, mejoran el margen de maniobra de sus políticas. Por ejemplo, Brasil, pese a estar atravesando su peor recesión hasta la fecha, todavía no ha sufrido una crisis externa, en parte gracias a su amplio recurso a sus reservas de divisas para blindar al sector financiero frente a pérdidas. Además, el aumento de la morosidad en los préstamos ha sido por el momento limitado. En líneas más generales, el endeudamiento de las EME en moneda extranjera expresado en porcentaje de su PIB es menor que en crisis financieras anteriores.

Con todo, se impone prudencia. En algunas EME, el crecimiento de la deuda interna ha sido sustancial y muy superior a sus niveles históricos. El sector empresarial ha jugado un papel fundamental en este sentido y en él se ha concentrado el incremento de la deuda en moneda extranjera, pese a que la rentabilidad ha caído por debajo de los niveles de EA, especialmente en el sector de las materias primas (Capítulo III). Si bien el nivel de endeudamiento parece haber comenzado a reducirse, sobre todo en China, la falta de datos sobre descalces de monedas hace difícil valorar las vulnerabilidades. La entrada de nuevos participantes en los mercados, especialmente gestoras de activos, podría complicar la respuesta de las autoridades frente a las tensiones, al cambiar la dinámica de las dificultades financieras y poner a prueba la capacidad de los bancos centrales para proporcionar liquidez en caso necesario. Además, el mayor peso de las EME y su mayor integración en la economía mundial indican que el impacto de cualquier tensión sobre el resto del mundo sería ahora mayor que en el pasado, a través de los canales tanto comercial como financiero (Capítulo III).

El segundo riesgo se refiere a la persistencia de las tasas de interés extraordinariamente bajas, cada vez más negativas incluso en términos nominales y en algunos casos incluso por debajo de lo anticipado por el banco central. Este riesgo es de más largo alcance, con un daño menos patente en el momento pero que va creciendo gradualmente con el tiempo. Estas tasas tienden a deprimir las primas de riesgo y a "estirar" las valoraciones de los activos, aumentando su vulnerabilidad frente a una reversión al alentar la toma de riesgos financieros y elevar su sensibilidad ante noticias económicas peores de lo esperado, con el consiguiente "riesgo de latigazo" (*snapback*) (Capítulo II). Las tasas persistentemente bajas debilitan el sistema financiero erosionando los márgenes de intermediación de los bancos, desbaratando las previsiones actuariales de las compañías de seguros e incrementando en gran medida el valor de las obligaciones de los planes de pensiones (Capítulo VI). Y, con el tiempo, pueden llegar a debilitar la economía real a través de los canales antes citados, incluida la reducción de la capacidad de los bancos para conceder préstamos. Este debilitamiento también puede surgir al fomentar un

mayor endeudamiento y al dejar de canalizar los escasos recursos hacia sus fines más productivos. En efecto, cuanto más se prolonguen estas condiciones excepcionales, más difícil será salir de esta situación. Las tasas de interés negativas en términos nominales generan aún más incertidumbre, especialmente cuando son reflejo de decisiones de política (véase más abajo).

El tercer riesgo remite a la pérdida de confianza en los responsables de formular las políticas. Conforme pasa el tiempo, más afecta a su reputación la discrepancia entre lo que espera el público y la realidad. Valga de ejemplo la política monetaria, a la que se ha dejado soportar una parte abrumadora del costo de devolver las economías a su senda. Cuando estalló la crisis, la política monetaria se reveló crucial para estabilizar el sistema financiero y evitar un colapso mayor en la actividad económica. A pesar de las prolongadas medidas extraordinarias que han adoptado, las autoridades monetarias no han conseguido sin embargo devolver la inflación a sus objetivos ni han logrado un crecimiento económico aceptable. En el proceso, los mercados financieros se han vuelto más dependientes del apoyo de los bancos centrales y el margen de maniobra de las políticas se ha estrechado. Si esta situación se prolongase hasta el punto de menoscabar la confianza del público en las políticas, las consecuencias para los mercados financieros y la economía podrían ser graves. Las primeras señales preocupantes de que esto podría estar ocurriendo las vimos durante el episodio de inestabilidad de los mercados el pasado mes de febrero.

La economía mundial: políticas

El análisis anterior aporta sugerencias útiles sobre algunos aspectos de las políticas económicas. Una de ellas es qué debería hacerse ahora en este ámbito, comenzando por su urgente reequilibrio para aliviar la excesiva carga que está soportando la política monetaria. Otras se refieren a la arquitectura de los marcos de política. Conviene

abordar estas consideraciones en orden inverso, al objeto de no perder de vista el destino final una vez emprendido el camino.

Hacia un marco de estabilidad macrofinanciera

El destino antes mencionado es un conjunto de mecanismos que incorporen sistemáticamente consideraciones de estabilidad financiera en el análisis macroeconómico tradicional, lo que en el pasado hemos llamado un "marco de estabilidad macrofinanciera"[110]. Este marco permitiría abordar de manera más eficaz las fases de auge y contracción financieros, tan dañinas para la economía. Como mínimo, dicho marco abarcaría las políticas prudencial, monetaria y fiscal, con el fuerte respaldo de medidas estructurales. Su principal característica operativa sería que las autoridades intentarían frenar los auges financieros con mayor determinación y contrarrestar las contracciones financieras con menor agresividad y, sobre todo, con menor persistencia.

Esta política más simétrica a lo largo de todo el ciclo financiero podría contribuir a su moderación y evitar la progresiva pérdida de margen de maniobra de las políticas, lo cual claramente constituye una deficiencia grave de los mecanismos actuales. Uno de los síntomas de esa pérdida es el incesante aumento de la razón deuda/PIB, tanto para el sector privado como para el público. Otro es el nivel excepcionalmente bajo de las tasas de interés oficiales. Si bien su descenso en términos reales sin duda refleja factores seculares que escapan al control de las autoridades, probablemente también refleje la respuesta asimétrica por parte de éstas, que puede contribuir a la acumulación de desequilibrios financieros y a sus costos a largo plazo para la actividad económica y la productividad. Esto aumenta el riesgo de incurrir en una trampa de deuda: cuanto más se eleva la deuda, más difícil se hace subir las tasas de interés sin causar daños. También

[110] Esta expresión se acuñó en el 75° Informe Anual del BPI. Algunas características del marco se analizaron en el Capítulo I del 84° y el 85° Informe Anual.

significa que, en horizontes temporales suficientemente largos, las tasas de interés bajas acaban en cierta medida "autovalidándose". Las bajas tasas del pasado contribuyen a conformar el entorno económico que las autoridades consideran dado cuando el futuro se vuelve presente. En este sentido, tasas bajas engendran tasas aún más bajas (véase más adelante).

¿Cuánto se ha progresado en las políticas prudencial, fiscal y monetaria?

Política prudencial

La política prudencial es la que más ha avanzado. La estrategia ha consistido en diseñar mecanismos con una marcada orientación sistémica (macroprudencial) basada en sólidos fundamentos. Con el respaldo de la comunidad internacional, las autoridades nacionales adoptaron a lo largo del pasado año medidas adicionales para establecer o implementar marcos macroprudenciales diseñados principalmente para reforzar la resiliencia y contener la acumulación de desequilibrios financieros. Si bien aún queda trabajo por hacer, la dirección está bien señalizada.

En el ámbito de la regulación bancaria, una prioridad este año es finalizar el marco de Basilea III. Para ello será fundamental asegurarse de que el nivel de capital se corresponda con los riesgos subyacentes. Como confirman estudios recientes del BPI, el debate público tiende a subestimar las ventajas del capital como fundamento mismo del préstamo y a sobrestimar sus costos (Capítulo VI). En la banca, un mayor nivel de capital va asociado a menores costos de financiamiento y a mayores volúmenes de préstamo: los bancos más solventes prestan más.

Una cuestión que ha pasado a primer plano en el período examinado es el vínculo entre las reformas reguladoras y la liquidez del mercado (Capítulos II y VI). En los últimos dos años, movimientos bruscos en la cotización de los bonos soberanos más líquidos —los del Tesoro estadounidense y los *Bunds* alemanes— han exacerbado la

preocupación sobre la fragilidad de las condiciones de liquidez. Más en general, las señales de menor liquidez en algunos mercados secundarios de renta fija y las carteras menos abultadas de las sociedades de valores se han achacado a los costos de balance derivados de la regulación y otras restricciones. En la misma dirección apuntaría el hecho de que las instituciones financieras ahora parecen menos dispuestas que antes a comprometer sus balances para arbitrar diferencias en la valoración de activos (Capítulo II).

Tales afirmaciones deben considerarse en un contexto amplio, ya que los cambios en la dinámica de la liquidez del mercado pueden obedecer a diversos motivos. En el caso de los mercados de renta fija, por ejemplo, la expansión de las plataformas de contratación electrónica y de negociación algorítmica y de alta frecuencia ha desempeñado un papel clave. También es probable que el crecimiento del sector de la gestión de activos haya aumentado la demanda neta de servicios de liquidez. Asimismo, tras la crisis, los equipos directivos de los bancos y sus accionistas han adoptado una visión mucho más crítica del compromiso entre rentabilidad y riesgo intrínseco al negocio de la intermediación de valores. Aún más importante, el costo de la liquidez estaba extremadamente infravalorado antes de la crisis, lo que contribuyó a su evaporación en situaciones de tensión, un problema que decididamente hay que evitar que se repita. La mejor salvaguarda estructural frente a la liquidez volátil y sus nefastas consecuencias pasa por dejar de creer que la liquidez de mercado es inagotable y por mejorar la resiliencia de las instituciones financieras. Unas normas de capital y de liquidez más exigentes no son parte del problema, sino parte esencial de la solución. Una mayor solvencia de los creadores de mercado reforzará la liquidez de mercado.

Política fiscal

La política fiscal es un elemento clave que está ausente del marco de estabilidad macrofinanciera. La estabilidad financiera en general, y los ciclos financieros en

particular, apenas están presentes en su diseño, ya se trate de objetivos macroeconómicos a corto plazo o de sostenibilidad a largo plazo. Sin embargo, la experiencia histórica indica que las crisis financieras pueden causar estragos en las posiciones fiscales; y a la inversa, el diseño de la política fiscal puede tener un impacto sustancial sobre la estabilidad financiera. Tampoco debería subestimarse el riesgo de un círculo vicioso por el que las deficiencias en el balance de los sectores público y privado se realimentan entre sí. Esto justifica que se dedique todo un capítulo a estos asuntos (Capítulo V).

Para proteger a los soberanos de los riesgos de inestabilidad financiera hay que identificar y establecer correctamente la correspondencia entre dichos riesgos y las posiciones fiscales. Por su enorme efecto de realce sobre las cuentas públicas, los auges financieros han inducido con demasiada frecuencia una falsa sensación de seguridad en las autoridades. Unos auges financieros desproporcionados e insostenibles elevan artificialmente las estimaciones de PIB potencial, crecimiento económico e ingresos fiscales sostenibles, al tiempo que enmascaran los pasivos contingentes vinculados a los fondos públicos necesarios para facilitar la reparación financiera una vez que estalla la crisis. Se sugiere formas de obtener mejores estimaciones de las posiciones fiscales subyacentes y de incluirlas en evaluaciones más amplias del margen de maniobra fiscal.

A la inversa, la protección del sistema financiero frente al soberano presenta varias dimensiones. Una de ellas es la forma de abordar los riesgos soberanos en la regulación y supervisión de carácter prudencial. Una cuestión fundamental es el tratamiento del riesgo de crédito, que está en proceso de revisión en el marco de Basilea III. El principio fundamental es que los requerimientos prudenciales sean acordes al nivel de riesgo, limitando así el riesgo de beneficiar o perjudicar indebidamente al sector público frente al privado, para no debilitar aún más el motor de crecimiento. Pero los soberanos, a su vez, plantean múltiples riesgos que originan disyuntivas. Por ejemplo, su capacidad de "imprimir dinero" reduce —aunque no elimina— el riesgo de crédito, si bien

posiblemente a expensas del riesgo de inflación y, por ende, de los riesgos de tasas de interés y de mercado. La solvencia del soberano sustenta la solidez de una economía. En último término, nada sustituye a unas cuentas públicas saneadas, que brinden margen de maniobra fiscal suficiente para evitar la inestabilidad macroeconómica y respaldar el sistema financiero en caso de necesidad.

Cabe ir un paso más allá y ponderar cuál sería la mejor manera de utilizar activamente la política fiscal para mitigar los riesgos de estabilidad financiera. Una posibilidad es dotarla de un carácter más anticíclico con respecto al ciclo financiero. Otro enfoque, más estructural, es reducir las garantías implícitas, que pueden alentar la asunción de riesgo. Y otra opción es recurrir al código tributario para limitar o eliminar el sesgo que favorece la deuda sobre los recursos propios o para atenuar los ciclos financieros (por ejemplo, mediante impuestos variables en el tiempo sobre el mercado inmobiliario). Cada una de estas opciones complementarias plantea retos de aplicación delicados y bien conocidos. Algunas de ellas ya se han llevado a la práctica, pero todas ellas merecen reconsiderarse a fondo.

Política monetaria

La política monetaria está en una encrucijada. Por un lado, hay un creciente reconocimiento de que esta política puede perjudicar la estabilidad financiera cuando fomenta auges financieros y la asunción de riesgo, y de que la estabilidad de precios no garantiza la estabilidad financiera. Por otro lado, existe renuencia a dejar que la política monetaria desempeñe una función prominente en la prevención de la inestabilidad financiera. La opinión predominante es que únicamente debería recurrirse a ella cuando la política prudencial —la primera línea de defensa— fracasa en su empeño. El desarrollo de marcos macroprudenciales ha proporcionado un motivo adicional para adherirse a esta suerte de “principio de separación”.

Como en Informes Anuales anteriores, abogamos por un papel más prominente para la política monetaria. Sería imprudente confiar exclusivamente en medidas (macro) prudenciales; los ciclos financieros son demasiado potentes, como atestiguan las muestras de acumulación de desequilibrios financieros en varias EME que han recurrido activamente a dichas medidas. Además, es peligroso pisar el acelerador y el freno simultáneamente, como ocurriría por ejemplo si las autoridades bajan las tasas de interés y al mismo tiempo trata de compensar sus efectos sobre la estabilidad financiera endureciendo los requerimientos de tipo prudencial. Es indudable que la dependencia relativa de medidas monetarias y macroprudenciales ha de variar en función de las circunstancias y características específicas de cada país, sobre todo del tipo de cambio y los flujos de capitales (Capítulo IV). Pero cabe argumentar que ambos conjuntos de herramientas funcionan mejor cuando operan en el mismo sentido. Siendo así, los marcos monetarios deberían permitir como mínimo la posibilidad de endurecer la política aun cuando la inflación a corto plazo parezca estar bajo control.

Este año profundizamos en este razonamiento al considerar con más detalle las disyuntivas que implica dicha estrategia (Capítulo IV). ¿En qué circunstancias los costos de utilizar la política monetaria para contrarrestar los desequilibrios financieros superan a sus beneficios? La respuesta no es inmediata, pero aquí sugerimos que algunos de los análisis al uso pueden subestimar los beneficios potenciales al infravalorar los costos de la inestabilidad financiera, así como la capacidad de la política monetaria para influir en ella. Además, existe cierta tendencia a interpretar esta acción de contrarrestar en un sentido demasiado restrictivo. En consecuencia, el banco central sigue la mayor parte del tiempo una estrategia “normal” orientada a la inflación y solo se desvía de ella cuando se hacen patentes señales de desequilibrios financieros. Esto entraña el riesgo de hacer demasiado poco demasiado tarde o, lo que es peor, de dar la impresión de estar precipitando precisamente el resultado que se intenta evitar.

Podría resultar más útil pensar en una política monetaria orientada a la estabilidad financiera como aquella que tiene en cuenta sistemáticamente la evolución financiera en coyunturas tanto positivas como negativas. El objetivo sería mantener equilibrado el lado financiero de la economía. Algunos resultados preliminares sugieren que complementando una regla de política estándar con variables aproximativas (*proxies*) sencillas para el ciclo financiero permitiría mitigar las fases de auge y contracción financieros, con considerables ganancias para el PIB a largo plazo. Tal estrategia también podría limitar la caída de la tasa de interés de equilibrio de largo plazo o tasa natural: el fenómeno de tasas bajas que engendran tasas aún más bajas.

Sin duda, tales cuestiones plantean tremendos desafíos analíticos. Estas conclusiones están sujetas a ciertas salvedades y tan solo representan una contribución al debate. Sugieren, eso sí, que puede ser imprudente implementar una política de oposición al ciclo financiero con carácter selectivo. También apuntan a marcos de política que concedan flexibilidad suficiente no solo cuando los desequilibrios financieros estén bien avanzados, sino a lo largo de todo el ciclo financiero, tanto durante las fases de auge como de contracción. Y, por último, ponen de relieve el modo en que las decisiones presentes pueden limitar las opciones de política en el futuro.

¿Qué hacer ahora?

Nuestro análisis sugiere que unas políticas diferentes podrían habernos dejado mejor parados en la actualidad. Las disyuntivas han empeorado y las opciones de política se han estrechado. Cabe preguntarse, pues, cuáles son nuestras opciones ahora.

Una prioridad fundamental es reequilibrar la combinación de políticas restando peso a la política monetaria, una necesidad que la comunidad internacional reconoce ahora sin ambages. Al hacerlo, sin embargo, es esencial atender no solo a las cuestiones relevantes en el corto plazo, sino también y, sobre todo, a las de más largo plazo. Ahora

bien, ¿de qué manera? Consideremos una a una las políticas prudencial, fiscal, monetaria y estructural.

En el caso de la política prudencial la prioridad, además de concluir las reformas, es doble, dependiendo de las circunstancias específicas de cada país. Por un lado, en los países azotados por la crisis, es esencial finalizar el saneamiento de los balances, algo que aún va con retraso en algunas jurisdicciones, y reasentar las bases para una rentabilidad sostenida. Para maximizar los recursos internos de los bancos, no deberían descartarse, en su caso, restricciones al pago de dividendos. Este proceso puede necesitar el apoyo de la política fiscal, ya que el balance del sector público se ve afectado por las resoluciones bancarias. Asegurarse de que los bancos tienen balances saneados y están bien capitalizados es la mejor manera de aliviar la presión sobre otras políticas y mejorar su eficacia. Además, restaurar la rentabilidad a largo plazo del sector bancario también exige eliminar exceso de capacidad, un proceso en el que una estricta supervisión puede desempeñar un papel catalizador.

Por el otro lado, en los países que escaparon a la crisis, donde los ciclos financieros van más avanzados o ya han rotado, es esencial reforzar las defensas ante posibles tensiones financieras. Las autoridades deberían seguir utilizando activamente herramientas de carácter macroprudencial, así como intensificar la vigilancia supervisora a fin de identificar y resolver con prontitud cualquier deterioro de la calidad de los activos.

En el caso de la política fiscal, la prioridad es ayudar a cimentar un crecimiento sostenible, evitando que la deuda entre en una dinámica desestabilizadora. Uno de los mecanismos consiste en mejorar la calidad del gasto público, que ya roza máximos históricos en relación con el PIB en numerosos países, en particular reorientando su composición para favorecer la inversión en capital físico y humano frente al gasto corriente. Un segundo mecanismo es facilitar el saneamiento de los balances. Un tercero es aprovechar el margen de maniobra fiscal para complementar reformas estructurales. Un cuarto mecanismo es acometer de manera inteligente inversiones en

infraestructuras, allí donde se precisen y exista la gobernanza adecuada. Un último paso, que es clave, consiste en reducir distorsiones en el código tributario, notablemente el sesgo favorable a la deuda.

En este proceso es importante no sobrestimar el margen de maniobra fiscal. Los compromisos a largo plazo vinculados al envejecimiento demográfico son considerables. El endeudamiento se sitúa en máximos históricos en proporción a los ingresos. Y los márgenes de seguridad adicionales necesarios para afrontar los riesgos para la estabilidad financiera pueden ser considerables (Capítulo V). En algunos países, el colapso de los precios de las materias primas ya ha puesto de manifiesto el escaso margen con que cuentan las políticas; y, en aquellos que experimentan auges financieros insostenibles, el margen existente puede parecer engañosamente amplio. Las tasas de interés actuales excepcionalmente bajas no deberían tomarse como referencia fiable al adoptar decisiones a largo plazo. Si bien dan cierto respiro, tarde o temprano tendrán que retornar a niveles más normales. El riesgo de que la política monetaria acabe subordinándose a la política fiscal (el fenómeno de la "dominancia fiscal") es muy real.

Por lo que respecta a la política monetaria, la clave está en reevaluar los riesgos en la coyuntura mundial actual. Las políticas excepcionalmente acomodaticias actuales están alcanzando sus límites. El equilibrio entre sus beneficios y sus costos ha ido deteriorándose (Capítulo IV). En algunos casos, los mercados han comenzado a cuestionarse la eficacia de una mayor acomodación monetaria, sobre todo porque sus efectos sobre la confianza son cada vez más inciertos. Las medidas incrementales adoptadas individualmente resultan menos convincentes cuando se advierte el creciente distanciamiento respecto de lo que cabría considerar normal. En consecuencia, las decisiones de política podrían dar más importancia a la acumulación de riesgos y a la necesidad de recuperar margen de maniobra para la política monetaria. En la práctica, y sin perjuicio de las circunstancias propias de cada país, esto implica aprovechar las oportunidades prestando más atención a los costos que entrañan configuraciones de política extremas, así como a los riesgos de que su normalización se emprenda

demasiado tarde y de forma excesivamente gradual. Esto reviste especial importancia en el caso de jurisdicciones grandes con monedas de uso internacional, que son las que marcan la pauta de la política monetaria en el resto del mundo.

Tal cambio de política exige una serie de requisitos previos. El primero, una evaluación más realista de lo que efectivamente puede lograrse con la política monetaria. El segundo, pleno uso de la flexibilidad de los marcos actuales a fin de permitir desviaciones temporales —aunque posiblemente persistentes— de la inflación respecto de sus objetivos, en función de los factores que expliquen esa diferencia. Tercero, reconocer el riesgo histórico de sobrestimar los costos tanto de leves caídas de precios como de espirales descendentes desestabilizadoras. Cuarto, pulso firme y constancia: después de tantos años de excepcional acomodación monetaria y de creciente dependencia de los mercados financieros respecto de los bancos centrales, no puede esperarse que el camino vaya a ser llano. Por último, una estrategia de comunicación congruente con todo lo anterior y que en consecuencia evite hacer creer que la economía está peor de lo que está. Habida cuenta del camino ya recorrido, los desafíos son serios, pero no insuperables.

La necesidad de reequilibrar la combinación de políticas pone más peso en las políticas estructurales. Su ejecución, sin duda, se enfrenta a serios obstáculos de economía política. Además, sus resultados no son necesariamente visibles a corto plazo, aunque esto dependerá de las medidas específicas adoptadas y de cómo afecten a la confianza. Con todo, estas políticas son la forma más segura de eliminar obstáculos al crecimiento, liberar el potencial de las economías y reforzar su resiliencia.

Lamentablemente, en este ámbito la brecha entre necesidades y logros es especialmente amplia. La pertinencia de las políticas estructurales se reconoce abiertamente, como atestigua su notoriedad en las deliberaciones del G-20. También se reconoce la necesidad de adaptarlas a las circunstancias de cada país, más allá de las habituales apelaciones a la flexibilidad en los mercados de bienes y de trabajo, y a fomentar el espíritu empresarial y la innovación. Sin embargo, su ejecución hasta el momento ha

dejado mucho que desear, quedándose muy cortos algunos países con respecto a sus planes y aspiraciones. Resulta pues esencial redoblar los esfuerzos.

En defensa de la banca central

En este reequilibrio de las políticas, hay mucho en juego para la economía mundial, los mercados, los gobiernos y, en especial, los bancos centrales. Desde sus titubeantes pasos iniciales en el siglo XVII, la banca central se ha hecho indispensable para la estabilidad financiera y macroeconómica, como demostró una vez más con su actuación en el apogeo de la crisis. Su independencia, apuntalada por la transparencia y la rendición de cuentas, permitió a los bancos centrales actuar con la determinación necesaria para devolver a la economía mundial a la senda de la recuperación.

Ahora bien, la extraordinaria carga impuesta a los bancos centrales desde la crisis está generando crecientes tensiones. Durante la Gran Moderación, los mercados y el público en general comenzaron a considerar los bancos centrales como todopoderosos. Tras la crisis, ambos esperan que los bancos centrales gestionen la economía, restauren el pleno empleo, aseguren un intenso crecimiento, preserven la estabilidad de precios y salvaguarden el sistema financiero. Esto es mucho esperar, mucho más de lo que un banco central puede lograr por sí solo. Las medidas extraordinarias adoptadas para estimular la economía mundial a veces han puesto a prueba los límites de la institución. En consecuencia, han ido en aumento los riesgos para su reputación, para la percepción de su legitimidad y para su independencia.

Es imperioso afrontar estos riesgos para que los bancos centrales puedan seguir procurando eficazmente la estabilidad financiera y monetaria. Para ello se requiere, previamente, ser más realistas sobre lo que los bancos centrales pueden o no lograr, de lo contrario, sus esfuerzos están condenados al fracaso. Otra prioridad es salvaguardar la independencia de los bancos centrales en el seno de un marco institucional más amplio que delimite claramente sus competencias frente a las de otras autoridades. Esto es algo ampliamente reconocido en el ámbito de la estabilidad financiera, de ahí la

intensificación de los esfuerzos después de la crisis destinados a crear mecanismos estructurados para alcanzar tal objetivo compartido. En cambio, debe considerarse en mayor medida en el ámbito de la política macroeconómica tradicional, donde la línea entre medidas monetarias y fiscales ha ido difuminándose cada vez más. La independencia, respaldada por la transparencia y la rendición de cuentas, sigue siendo tan importante como lo ha sido siempre.

Conclusión

La evolución de la economía mundial, vista desde una perspectiva histórica, no ha sido tan débil en términos de producción, empleo e inflación como a veces se afirma. De hecho, puede que ni siquiera el término “recuperación” haga del todo justicia a su estado actual (Capítulo III). Sin embargo, el cambio hacia una expansión más robusta, equilibrada y sostenible se ve amenazado por una “tríada de riesgos”: niveles de deuda demasiado altos, crecimiento de la productividad demasiado bajo y margen de maniobra de las políticas demasiado estrecho. El rasgo distintivo de tan lamentable estado de cosas es que las tasas de interés continúan en niveles persistente y excepcionalmente bajos (que, de hecho, han disminuido aún más en el período examinado). La economía mundial no puede permitirse depender por más tiempo del modelo de crecimiento alimentado por la deuda que la ha conducido a la actual coyuntura.

Un cambio de marchas pasa necesariamente por reequilibrar urgentemente la combinación de políticas. La política monetaria se ha sobrecargado durante demasiado tiempo. Las políticas prudenciales, fiscal y, sobre todo, estructural deben cobrar protagonismo. En este proceso, sin embargo, no cabe recurrir a apaños ni atajos. Las medidas que se adopten deben mantener una firme orientación de largo plazo. Necesitamos políticas de las que no tengamos que volver a arrepentirnos cuando el futuro se convierta en presente.

Fuente de información:
http://www.bis.org/publ/arpdf/ar2016_1_es.pdf

Reserva internacional (Banxico)

El 19 de julio de 2016, el Banco de México (Banxico) publicó en su "Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta", que el saldo de la reserva internacional al 15 de julio de 2016 fue de 177 mil 315 millones de dólares, lo que significó una reducción con relación al 7 de julio pasado, de 198 millones de dólares y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2015, de 580 millones de dólares (176 mil 735 millones de dólares).

La variación semanal en la reserva internacional de 198 millones de dólares fue resultado principalmente de:

- La compra de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 6 millones de dólares.

- Una reducción de 192 millones de dólares debido principalmente, al cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Asimismo, el incremento acumulado en la reserva internacional del 31 de diciembre de 2015 al 15 de julio de 2016 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explicó por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 3 mil 611 millones de dólares.

- Ingresos por operaciones del Gobierno Federal por un mil 827 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 1 mil 666 millones de dólares.

– Otros ingresos por un 2 mil 371 millones de dólares.

– Egresos por Operaciones de Mercado por 5 mil 562 millones de dólares[111].

RESERVA INTERNACIONAL[1/]
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2014	2015		2016		Variación % 15/Jul./2016 31/Dic./2015
	31/Dic.	29/Abr.	31/May.	30/Jun.	15/Jul.	
(A) Reserva internacional (dólares)[2/]	176 735	177 969	176 960	177 409	177 315	0.33
(B) Reserva Bruta	177 597	182 119	179 351	178 830	179 843	1.26
(C) Pasivos a menos de seis meses[3/]	861	4 150	2 391	1 421	2 528	193.61

1/ Cifras preliminares. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.
2/ Según se define en el artículo 19 de la Ley del Banco de México. La reserva internacional se obtiene como la diferencia entre la reserva bruta y los pasivos a menos de seis meses.
3/ Se refiere a los pasivos en moneda extranjera a un plazo menor a seis meses y se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B7D19EE49-EEB3-CE80-F282-795CC40A966D%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BFB2C917D-430A-98AB-8815-73EC15B0F48F%7D.pdf

Reservas internacionales (Banxico)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), las reservas internacionales están integradas por las divisas y el oro propiedad del Banco Central que se hallan libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no está sujeta a restricción alguna; la posición a favor de México con el Fondo Monetario Internacional (FMI) derivada de las aportaciones efectuadas a dicho organismo; las divisas provenientes de financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria del FMI y otros

[111] Incluye las subastas de venta de dólares al mercado. No considera la venta de divisas pendientes de liquidación, que se realiza el segundo día hábil bancario siguiente. Estas operaciones pendientes de liquidar constituyen un pasivo a menos de seis meses y se incluyen en el renglón (C).

organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen a bancos centrales, de bancos centrales y de otras personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera.

En este contexto, al 15 de julio de 2016, la reserva internacional fue de 177 mil 315 millones de dólares, lo que representó una disminución de 0.05% con respecto a junio pasado y un incremento de 0.33% con relación al cierre de 2015 (176 mil 735 millones de dólares.



Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B7D19EE49-EEB3-CE80-F282-795CC40A966D%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BFB2C917D-430A-98AB-8815-73EC15B0F48F%7D.pdf

Un fallo de la Unión Europa podría ahorrar miles de millones a los bancos españoles (WSJ)

El 13 de julio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota "Un fallo de la Unión Europa podría ahorrar miles de millones a los bancos españoles", a continuación se presenta la información.

Los bancos españoles se anotaron una victoria provisional en su batalla contra el derrumbe continuo de las tasas de interés de sus carteras hipotecarios, pero podrían estar perdiendo la guerra.

Un asesor del máximo tribunal de la Unión Europea se alineó con los bancos en una opinión que se espera la corte convalide. Los bancos, según el escrito, no deben ser obligados a reembolsar todo lo que pagaron los deudores que firmaron contratos de tasa variable que establecían un nivel mínimo hasta el cual podían descender los intereses.

Sin embargo, fallos adversos de la Justicia española ya han llevado a algunos prestamistas a eliminar tales mínimos, lo que plantea la posibilidad de que las entidades terminen debiendo dinero a sus deudores si las tasas de interés se hundieran más en territorio negativo.

La tasa Euribor a 12 meses, una referencia en la que se basa la gran mayoría de los préstamos para la vivienda en España, ha caído a 0.06%. Las tasas que cobran los bancos españoles que eliminaron el piso promedian cerca de 0.8%. Grupos de consumidores y prestatarios han dicho que si la Euribor baja aún más, insistirán en que los bancos paguen a los deudores. Ejecutivos de los bancos argumentan que la legislación española los protege de tener que pagar intereses a los deudores.

Los inversionistas, cansados de tales preocupaciones, celebraron la opinión que emitió Paolo Mengozzi, abogado general del Tribunal de Justicia de la UE. Casi todos los

grandes bancos españoles tienen algo en juego en el caso, con riesgos de perder cientos de millones de euros. Las acciones de la mayoría de los bancos registraron alzas en Madrid.

“Ésta es una buena noticia para el sector, ya que significa la desaparición de un riesgo de cola que había estado acechando por un tiempo”, escribió en un informe de investigación Francisco Riquel, analista de la firma de servicios financieros N+1 *Group*, con sede en Madrid.

Los deudores habían llevado el caso a la corte comunitaria, con sede en Luxemburgo, en busca de la revocación de una sentencia del Tribunal Supremo español sobre el alcance de las obligaciones de los bancos. El Tribunal Supremo ordenó a los bancos que dejaran de aplicar las tasas mínimas en las hipotecas a partir de mayo de 2013, cuando dictaminó que las entidades violaron las leyes de protección al consumidor. Los deudores buscaban el reembolso de los pagos hechos hasta una década antes.

En su opinión, Mengozzi dijo que el fallo de la corte española, que estableció una solución intermedia entre los derechos del consumidor y lo que los jueces llamaron un riesgo de daño a la economía nacional, es compatible con las leyes de la UE. “Un tribunal supremo nacional”, escribió, “puede equilibrar la protección de los consumidores con cuestiones macroeconómicas”. La opinión no es vinculante, pero la corte europea normalmente sigue la orientación de sus abogados. Se prevé su decisión para fines de año.

Los bancos españoles instituyeron los pisos para las hipotecas hace unos 10 años en un intento de salvar sus márgenes del impacto de las tasas de intereses en baja. Cautelosos ante la perspectiva de que el auge de la construcción que vivía el país pudiera no prolongarse y que las tasas pudieran caer, comenzaron a establecer límites sobre cuán bajas podrían llegar a ser los intereses pagados por los clientes.

Los bancos suelen establecer pisos de entre 2.5 y 3.5%, dice Carlos García González, analista de *Société Générale SA*. Eso significa que, sin importar cuánto caiga la Euribor, los deudores hipotecarios nunca pagarían menos de una tasa promedio de entre 2.5 y 3.5 por ciento.

Hacia el comienzo de esta década, con España y gran parte de Europa en recesión, los deudores comenzaron a notar que la Euribor bajaba pero no así las cuotas de sus hipotecas. Los deudores llevaron a tres prestamistas a la Justicia, diciendo que no se dieron cuenta de que sus contratos hipotecarios incluían límites de hasta dónde podrían caer sus intereses.

La sentencia del Tribunal Supremo de 2013, que prohibió los mínimos, ordenó a los bancos que cesaran esa práctica a partir de la fecha del fallo, aunque no tenían que reembolsar a los clientes el exceso de intereses pagados. Un reembolso total, escribieron los jueces, "generaría el riesgo de trastornos graves" en la economía de España.

Los deudores protestaron, argumentando que si las tasas mínimas eran ilegales en 2013, también lo eran antes del fallo del tribunal. Mientras tanto, otros prestatarios liderados por el grupo de consumidores *Adicae* demandaron a decenas de bancos no alcanzados por la demanda original. Un juez de Madrid, citando la sentencia del Tribunal Supremo, les ordenó en abril que pagaran a los clientes el exceso de intereses, pero retroactivamente sólo hasta mayo de 2013.

Cuando el cliente creía estar tomando un préstamo con tasa de interés variable, "se encontraba sorpresivamente con una cláusula que le impedía beneficiarse de las bajadas del tipo de interés de referencia", escribió el juez.

Los bancos españoles, que esperaban perder este caso, habían comenzado el año pasado a eliminar los límites mínimos a las tasas y a acumular reservas para posibles

reembolsos. Los bancos han retenido esos fondos mientras apelan el fallo. Sin embargo, han dejado de aplicar los mínimos, tras lo cual también han caído las ganancias que obtienen de esos préstamos. Las provisiones también les han resultado costosas.

Ejecutivos de *CaixaBank SA*, por ejemplo, dijeron que la eliminación de los pisos a las tasas reduciría sus ganancias por préstamos en unos 220 millones de euros por año.

Si el Tribunal de Justicia de la UE no sigue el consejo del asesor, BBVA, el segundo prestamista de España por valor de mercado, enfrenta la posibilidad de tener que devolver unos 2 mil 500 millones de euros (2 mil 800 millones de dólares) a sus deudores hipotecarios, según un cálculo que García González hizo en mayo.

CaixaBank y Banco de *Sabadell SA* deberían reembolsar alrededor de 1 mil 500 millones de euros, mientras que Banco Popular Español SA tendría que devolver en torno a un mil millones de euros, según García González.

Banco Popular reportó una pérdida neta en el cuarto trimestre de 2015 después de provisionar 350 millones de euros para cubrir posibles reclamaciones legales.

Liberbank SA sería particularmente vulnerable, con un potencial reembolso de 500 millones de euros, lo cual sería un golpe devastador para un prestamista regional pequeño.

Banco *Santander SA* y *Bankinter SA*, que según los analistas no incluían mínimos para los intereses de sus hipotecas, han evitado los interminables casos legales.

Sabadell, en contraste, ha adoptado una postura firma. Los ejecutivos de la entidad han mantenido su argumento de que los pisos de las tasas de interés estaban claramente explicados y que los clientes los entendieron bien, de modo que no hay necesidad de eliminarlos.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB10200238327081524373204582187673714697502?tesla=y

Tasas de interés de referencia

Tasas de Rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Banxico)

Durante 2016, la trayectoria de las tasas de interés operará de acuerdo con el Programa Monetario para 2016, a fin cumplir los mandatos del Banco de México, esto es, mantener la estabilidad de precios y el poder adquisitivo de la moneda. Sin embargo, se puntualiza que la volatilidad internacional seguirá a afectado el tipo de cambio de la moneda nacional.

No obstante, la decisión de la Reserva Federal de mantener las tasas de fondeo interbancario de referencia entre 0.25-0.50 ha coadyuvado a que los mercados internacionales eleven las tasas de interés lo cual ha alimentado la volatilidad en los mercados financieros.

En este contexto, en el Anuncio de Política Monetaria del 30 de junio de 2016 se informó que si bien la información disponible todavía sugiere un escenario central para la inflación para el corto y mediano plazo congruente con la meta permanente de 3%, las condiciones externas se han deteriorado de manera importante, situación que puede afectar adversamente el comportamiento futuro de la inflación. Ante ello, la Junta de Gobierno del Banxico decidió incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.25%. Con esta acción, se busca evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y los ajustes de algunos precios relativos, se traduzcan en un desanclaje de las expectativas de inflación en México.

Hacia adelante, la Junta de Gobierno seguirá muy de cerca la evolución de todos los determinantes de la inflación y sus expectativas de mediano y largo plazo, en especial del tipo de cambio y su posible traspaso a los precios al consumidor.

En este contexto, el Banxico se mantendrá vigilante de la posición monetaria relativa entre México y Estados Unidos de Norteamérica y del comportamiento del déficit de la cuenta corriente. Asimismo, no descuidará la evolución de la brecha del producto. Esto con el fin de estar en posibilidad de continuar tomando las medidas necesarias para consolidar la convergencia eficiente de la inflación al objetivo de tres por ciento, con toda flexibilidad y en el momento en que las condiciones lo requieran.

Así, en junio de 2016, los Cetes a 28 días registraron una tasa de rendimiento de 3.81%, porcentaje idéntico al reportado en mayo pasado y mayor en 67 centésimas de punto con relación a diciembre anterior (3.14%); y mayor en 84 centésimas de punto con relación a la tasa de rédito observada en junio de 2015 (2.97%); mientras que en el plazo a 91 días, el promedio de rendimiento en junio fue de 4.14%, cifra mayor en 17 centésimas de punto con relación al mes inmediato anterior (3.97%), superior en 85 centésimas de punto con respecto a diciembre anterior (3.29%) y 1.02 puntos porcentuales si se le compara con junio de 2015 (3.12%).

Finalmente, durante las tres primeras subastas de julio de 2016, los Cetes a 28 días registraron en promedio una tasa de rendimiento de 4.21%, porcentaje superior en 40 centésimas de punto porcentual respecto a junio pasado (3.81%) y mayor en 1.07 puntos porcentuales con relación a diciembre anterior (3.14%); y superior en 1.22 puntos con relación a la tasa de rédito observada en julio de 2015 (2.99%); mientras que en el plazo a 91 días, el promedio de rendimiento en las tres primeras subastas de julio fue de 4.39%, cifra mayor en 25 centésimas de punto con relación al mes inmediato anterior (4.14%), superior en 1.1 puntos porcentuales con respecto a diciembre anterior (3.29%) y 1.25 puntos porcentual más si se le compara con julio de 2015 (3.14%).

PROMEDIO DE LAS TASAS DE RENDIMIENTO MENSUALES DE LOS CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN

Año	2015						2016						
Mes/Plazo	**Jul.**	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.***
28 días	2.99	3.04	3.08	3.02	3.01	3.14	3.08	3.36	3.80	3.74	3.81	3.81	4.21
91 días	3.14	3.35	3.29	3.13	3.21	3.29	3.30	3.53	3.91	3.83	3.97	4.14	4.39

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



Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/stdview.html?url=/portal-mercado-valores/informacion-oportuna/subasta-y-colocacion-de-valores/resultados/primarias-de-valores-gubernamentales/ResuSubaPrimaNew-1.html
http://www.banxico.org.mx/stdview.html?url=/portal-mercado-valores/informacion-oportuna/subasta-y-colocacion-de-valores/resultados/primarias-de-valores-gubernamentales/ResuSubaPrimaNew-1.html

El aumento en tasas por parte de Banxico fortalece los fundamentos macroeconómicos del país (SHCP)

El 3 de julio de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó a través de la Unidad de Comunicación Social y Vocero de la SHCP, en su "Informe Semanal del Vocero de la SHCP" correspondiente a la semana que va del 27 de junio al 1º de julio de 2016, una nota informativa en la que se hace referencia al aumento en las tasas por parte de Banco de México (Banxico). A continuación se presenta la información.

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) anunció el 30 de junio su decisión de aumentar en 50 puntos base el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día, hasta situarla en un nivel de 4.25%[112], debido a que las condiciones de la economía mundial se han deteriorado de manera importante y pueden afectar negativamente el comportamiento futuro de la inflación y el tipo de cambio en México.

Esta decisión resalta la necesidad de seguir manteniendo los fundamentos macroeconómicos sanos en el país, objetivo primordial para la SHCP. En este contexto, el Banco de México reconoció que el segundo ajuste fiscal anunciado el pasado 24 de junio por la SHCP (31 mil 715 millones de pesos)[113] es un paso en la dirección correcta. La junta de Gobierno del Banxico anunció el 30 de junio su decisión de aumentar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.25%, debido a que las condiciones de la economía mundial se han deteriorado de manera importante y pueden afectar negativamente el comportamiento futuro de la inflación y el tipo de cambio en México.

Banxico señaló que, dada la incertidumbre externa y el desempeño durante los últimos años de los requerimientos financieros del sector público, sería deseable ejecutar acciones adicionales de consolidación en las finanzas públicas, tal como procurar un superávit primario a partir del 2017, como lo ha enfatizado el Secretario Hacienda.

Además de los ajustes al gasto corriente propuestos, se pretende motivar el proceso de consolidación de las finanzas públicas, al reducir de manera importante el déficit público para 2017.

En lo que resta de 2016, la Junta de Gobierno seguirá de cerca la evolución de todos los determinantes de la inflación y sus expectativas de mediano y largo plazo, en

[112] http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf

[113] https://www.gob.mx/shcp/articulos/conferencia-de-prensa-sobre-el-brexit-y-su-impacto-en-la-economia-mexicana-que-ofrecieron-la-shcp-se-y-el-banco-de-mexico-en-palacio-nacional?idiom=es

especial del tipo de cambio y su posible traspaso a los precios al consumidor, con el fin de estar en posibilidad de continuar tomando las medidas necesarias para consolidar la inflación al objetivo de tres por ciento.

El banco central señaló que ajustará su postura monetaria cuando sea requerido, con el afán de mantener la inflación y sus expectativas bien ancladas, lo que a su vez coadyuvará a una mayor estabilidad financiera.

Cabe recordar que el pasado 7 de febrero, de forma independiente a la Reserva Federal (FED)[114], el Banxico incrementó en 50 puntos base la tasa de interés, con el fin de enfrentar el entorno de volatilidad de esas fechas, para ubicarse, en ese entonces, en 3.75 por ciento.

Fuente de información:
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/110506/vocero_27_2016.pdf
https://www.gob.mx/shcp/documentos/informe-semanal-del-vocero-del-27-de-junio-al-1-de-julio-de-2016
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15968.pdf
http://www.banxico.org.mx/stdview.html?url=/portal-mercado-valores/informacion-oportuna/subasta-y-colocacion-de-valores/resultados/primarias-de-valores-gubernamentales/ResuSubaPrimaNew-1.html

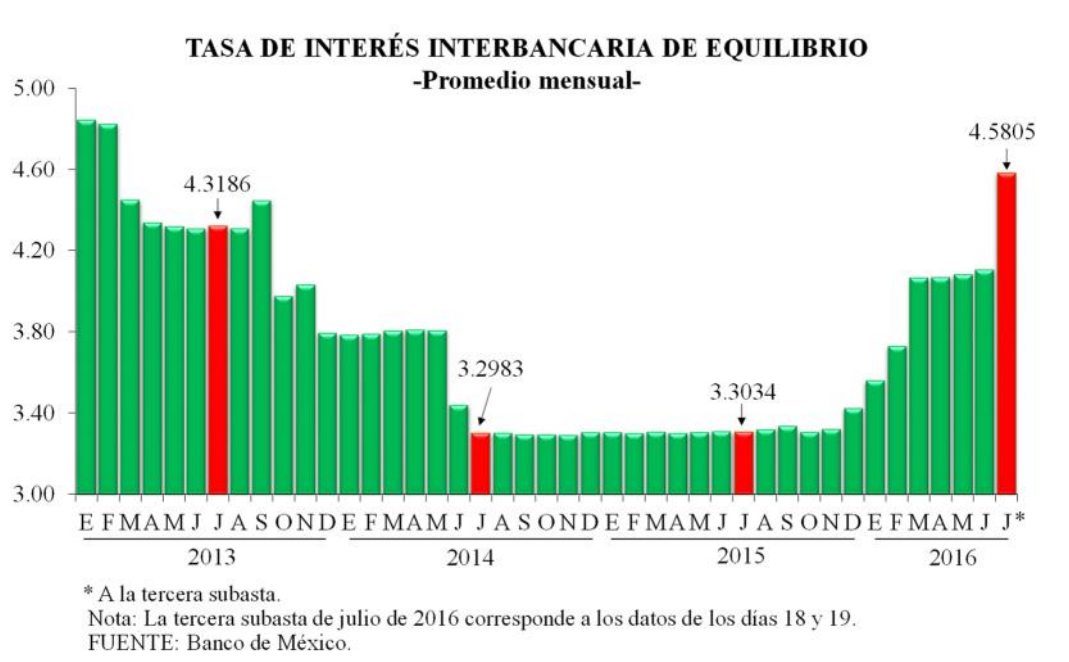
Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (Banxico)

La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) se utiliza por el mercado bancario nacional como referencia para el otorgamiento de créditos hipotecarios, de consumo y de otras inversiones en el aparato productivo nacional.

A consecuencia del incremento en la tasa de interés interbancaria a un día en 4.25%, por parte del Banco de México (Banxico) y de la volatilidad en los mercados financieros y cambiarios se ha propiciado un relativo incremento en las tasas de interés de

[114] http://www.federalreserve.gov/newsevents/testimony/yellen20160210a.pdf

referencia del mercado financiero mexicano aunque el Banxico ha señalado que ya se ha aplanado la curva de rendimiento en torno a la tasa interbancaria a un día. Así, la TIIE también ha registrado un comportamiento moderado. De hecho, el promedio de la TIIE, en las tres primeras semanas de julio de 2016, registró una tasa de interés anual promedio de 4.5805%, superior en 4781 diezmilésimas con relación al mes inmediato anterior (4.1024%), mayor en 1.1603 puntos porcentuales respecto a diciembre anterior (3.4202%) y 1.2771 puntos más si se le compara con el promedio de julio de 2015 (3.3034%).

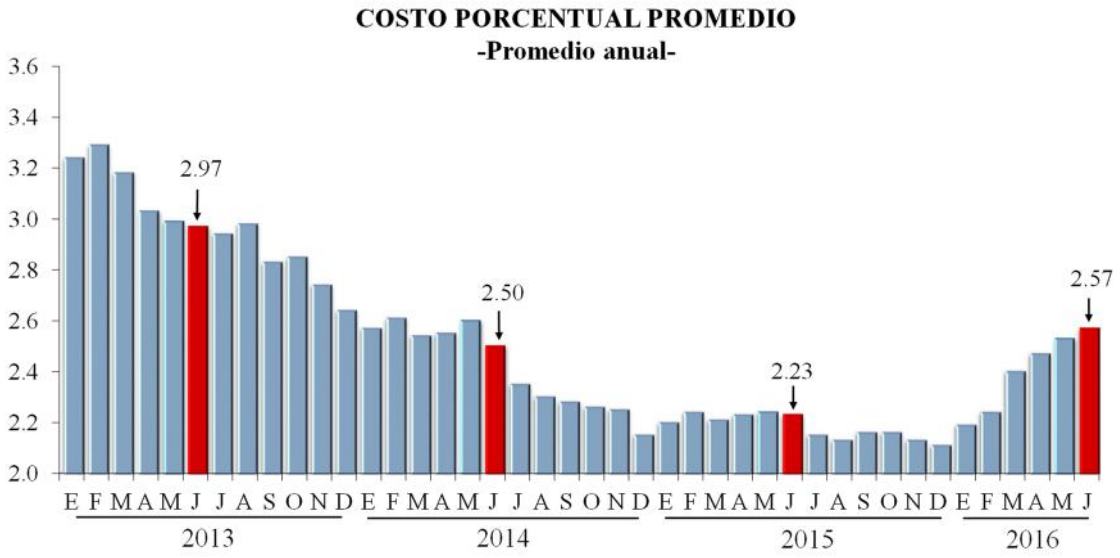


Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF101&sector=18&locale=es

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 porcentual promedio de captación, reportó, en junio de 2016, una tasa de interés anual de 2.57%, cifra mayor en cuatro centésimas de punto a la observada en el mes inmediato anterior (2.53%), superior en 46 centésimas de punto con relación a diciembre anterior (2.11%) y mayor en 34 centésimas de punto respecto a junio de 2015 (2.23%).

Cabe destacar que durante el primer semestre de 2016, el CPP registró un promedio de 2.40%, cifra mayor en 17 centésimas de punto porcentual con respecto a la del mismo lapso del año anterior (2.23%).



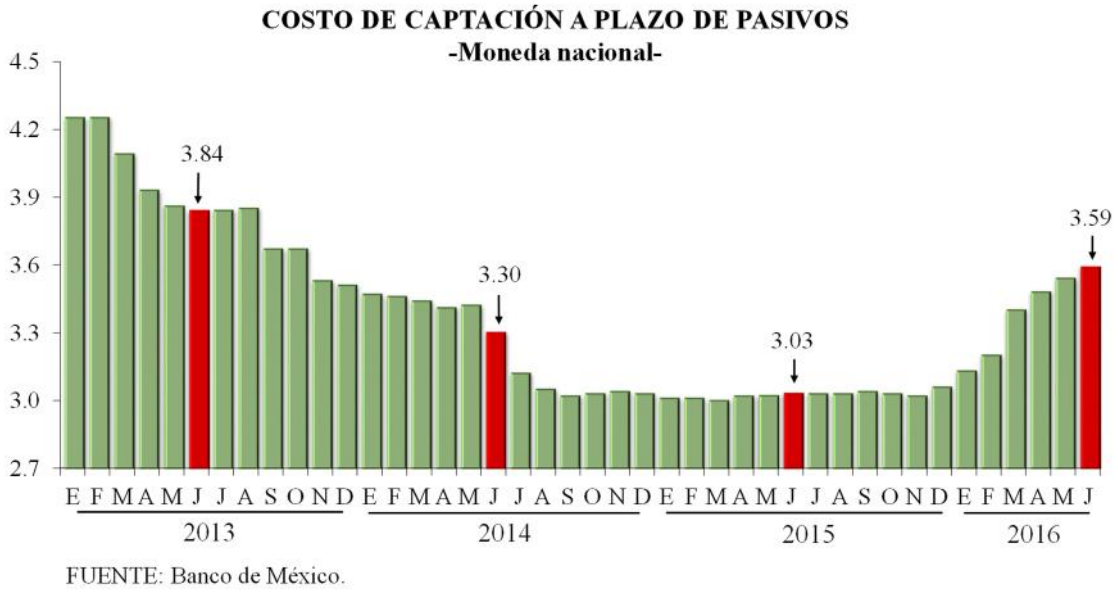
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

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 junio de 2016, una tasa de rendimiento anual de 3.59%, porcentaje superior en cinco centésimas de punto porcentual respecto a mayo pasado (3.54%), superior en 53 centésimas de punto con relación a diciembre pasado (3.06%) y mayor en 56 centésimas de punto si se le compara con junio de 2015 (3.03%).

Durante el período enero-junio de 2016, el CPP en pesos observó una tasa de interés anual en promedio de 3.39%, lo que significó un incremento de 38 centésimas de punto porcentual respecto al mismo lapso del año anterior (3.01%).



FUENTE: Banco de México.

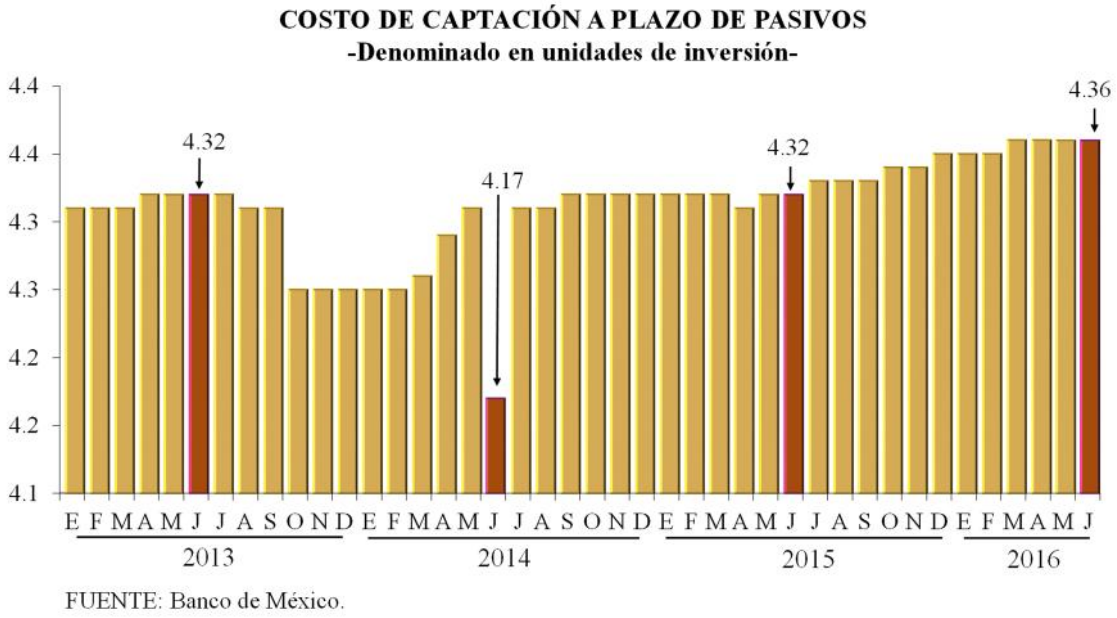
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en Unidades de Inversión (CCP-Udis)

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 junio de 2016, de acuerdo con información del Banco de México (Banxico), el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.36%, cifra idéntica a la reportada en abril pasado (4.36%), superior en una centésima de punto porcentual con relación a diciembre pasado (4.35%) y mayor en cuatro centésimas de punto porcentual con respecto a junio de 2015 (4.32%).

Asimismo, durante los primeros seis meses de 2016, el CPP-Udis reportó una tasa de rendimiento anual promedio de 4.36%, lo que representó un aumento de cuatro centésimas de punto porcentual con relación al mismo período del año anterior (4.32%).



Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

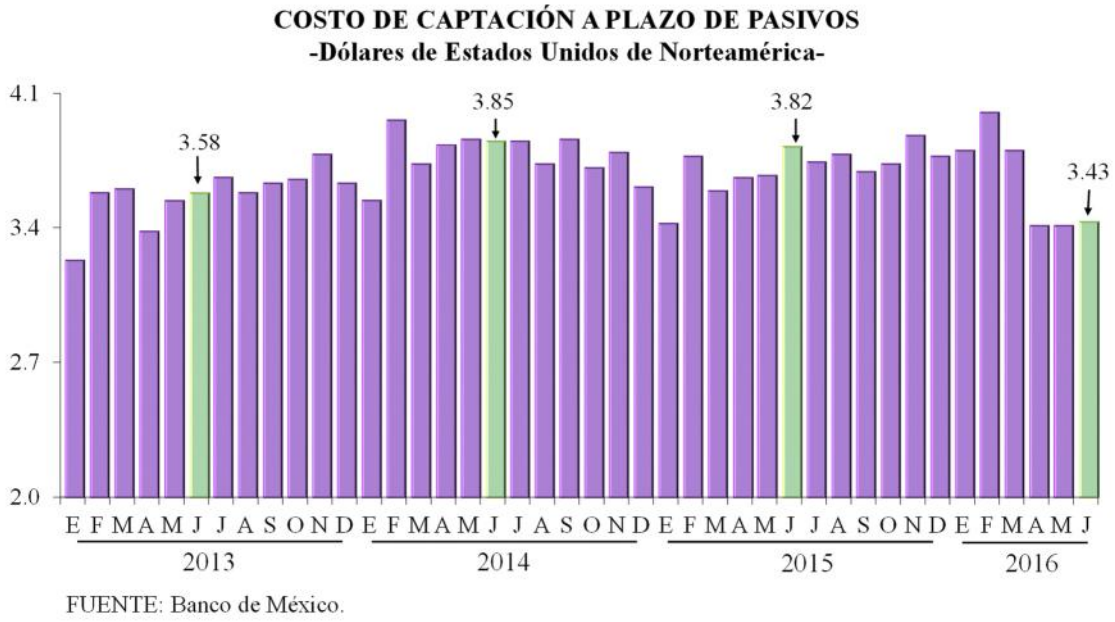
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en dólares (CCP-dólares)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), 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 junio de 2016, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 3.43%, cifra mayor en dos centésimas de punto porcentual respecto al mes inmediato anterior

(3.41%), inferior en 34 centésimas de punto respecto a diciembre pasado (3.77%) y menor en 39 centésimas de punto con relación a junio de 2015 (3.82%).

Durante el primer semestre de 2016, el CPP-dólares registró un rendimiento de 3.64%, lo representó una disminución de dos centésimas de punto porcentual respecto al mismo período del año anterior (3.66%).

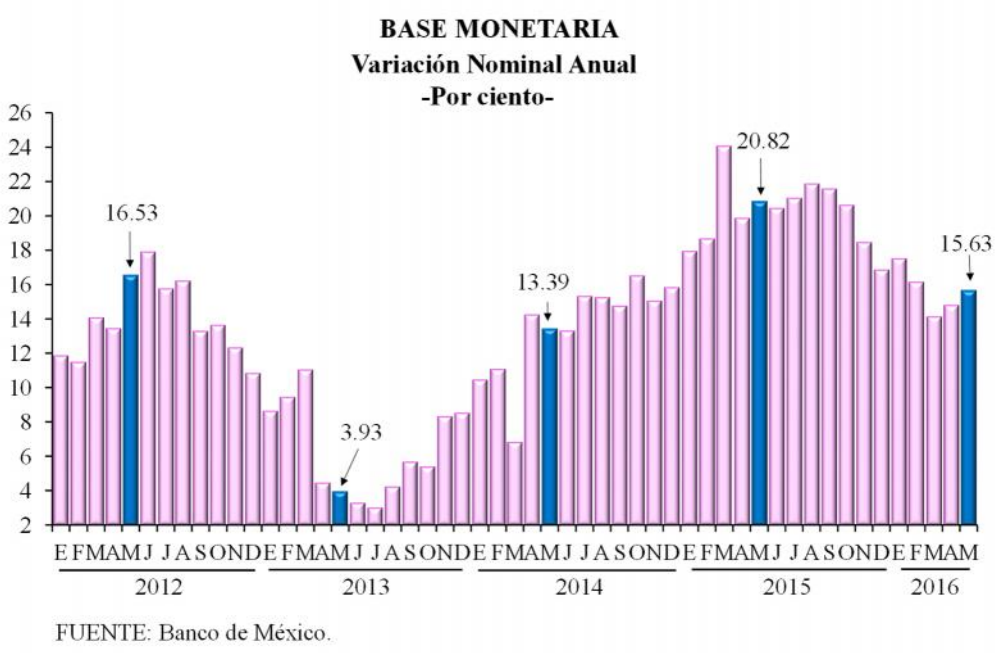


Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Base Monetaria (Banxico)

El 30 de junio de 2016, el Banco de México (Banxico) informó en su publicación mensual: “Agregados Monetarios y Actividad Financiera”, que la base monetaria, que por el lado de sus usos se define como la suma de billetes y monedas en circulación más el saldo neto acreedor de las cuentas corrientes que Banxico lleva a las instituciones de crédito, en tanto que por el lado de sus fuentes se define como la suma de los activos

internacionales netos en moneda nacional y el crédito interno neto, registró al cierre de mayo de 2016, un saldo nominal de un billón 223 mil 300 millones de pesos, cantidad 1.87% mayor con relación al mes inmediato anterior, superior en 15.63% respecto a mayo de 2015 (un billón 57 mil 900 millones de pesos).



Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7B0C5A1625-01C7-B5F5-FB91-9EB7C84B5309%7D.pdf

Medio circulante (Banxico)

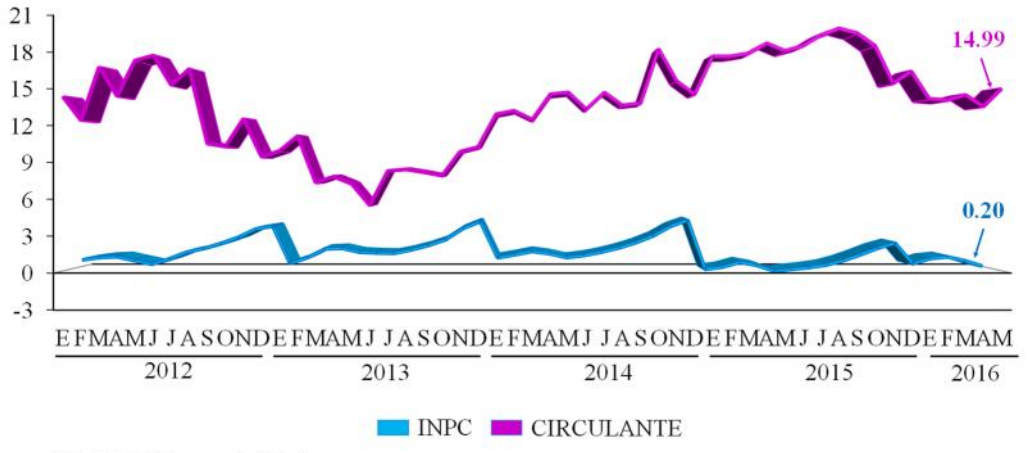
El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los Agregados Monetarios del Banco de México, en mayo de 2016, fue de 3 billones 384 mil 800 millones de pesos, cantidad en términos nominales 1.90% mayor respecto al mes inmediato anterior y mayor en 14.99% con relación a mayo de 2015.

En términos reales, en el período de mayo de 2016 a mayo de 2015, el medio circulante creció 12.1%. Así, en el quinto mes de 2016, 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 13.3%, al registrar un saldo de un billón 96 mil 800 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional aumentaron 7.6%, al alcanzar la cifra de un billón 265 mil 100 millones de pesos, y en moneda extranjera aumentaron 34.3%, para totalizar 383 mil 400 millones de pesos. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 8.2%, para llegar a un saldo de 624 mil 600 millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 13.8%, y reportaron un saldo de 15 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/%7B0C5A1625-01C7-B5F5-FB91-9EB7C84B5309%7D.pdf

MERCADOS BURSÁTILES NACIONALES E INTERNACIONALES

Evolución de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

Durante el primer semestre de 2016, el mercado bursátil mexicano registro una fuerte ciclicidad en línea con los mercados internacionales de los Estados Unidos de Norteámerica y los asiáticos como resultado de un repunte en la volatilidad de los mercados financieros y cambiarios, de una mayor volatilidad en los flujos de capital, del incremento de las primas de riesgo y de la relativa estabilidad de la divisa estadounidense. Con ello, en junio y lo que va de julio del presente año, la tendencia ha seguido siendo mixta, aunque con fuertes repuntes.

De hecho, el IPyC de la Bolsa Mexicana de Valores registró el 12 de julio pasado, un nuevo máximo histórico al cerrar en 46 mil 432.70 unidades, o un alza de 0.6% , la tercera alza seguida. El récord máximo previo del índice lo había tenido el 8 de junio cuando cerró en 46 mil 263.84 unidades. Asimismo, el 18 de julio pasado el IPyC tocó un nuevo máximo histórico, por cuarta ocasión en el año, al situarse en 46 mil 961.25 unidades, en una jornada tranquila para los mercados que esperan nuevos referentes.

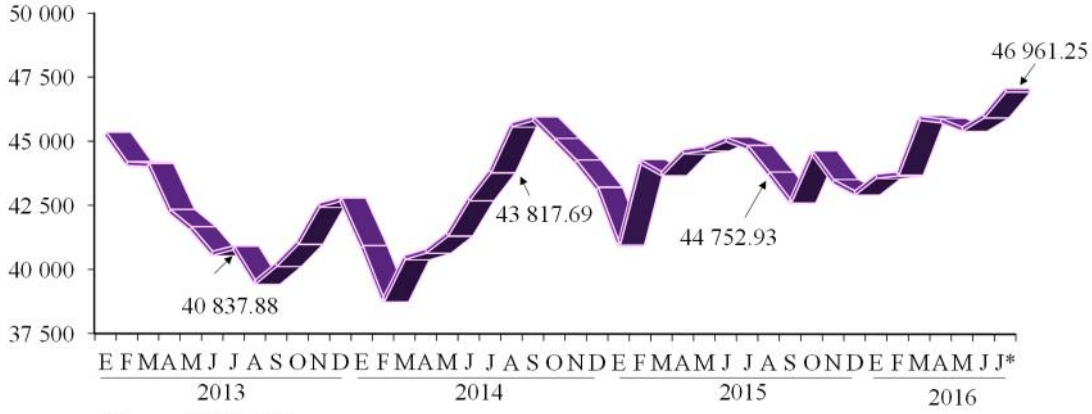
ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Rendimiento nominal acumulado al enero-junio de cada año-



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

En este entorno, al cierre del 18 de julio de 2016, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) alcanzó 46 mil 961.25 unidades lo que representó una ganancia nominal acumulada en el año de 9.27% con relación al cierre de diciembre de 2015 (42 mil 977.50 unidades).

ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES



* Datos al 18 de julio.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Por ciento -

Diciembre de cada año	Rendimiento nominal anual	Inflación anual	Rendimiento real
2006	48.56	4.05	42.78
2007	11.68	3.79	7.64
2008	-24.23	6.53	-32.24
2009	43.52	3.57	38.57
2010	20.02	4.40	14.96
2011	-3.82	3.82	-7.79
2012	17.88	3.57	13.82
2013	-2.24	3.97	-6.30
2014	0.98	4.08	-2.99
2015			
Enero	5.09	-0.09	-5.18
Febrero	2.42	0.10	2.32
Marzo	1.34	0.51	0.83
Abril	3.33	0.25	3.07
Mayo	3.61	-0.28	3.90
Junio	4.42	-0.09	4.51
Julio	3.73	0.06	3.66
Agosto	1.34	0.27	1.07
Septiembre	-1.19	0.65	-1.84
Octubre	3.24	1.16	2.06
Noviembre	0.63	1.72	-1.07
Diciembre	-0.39	2.13	-2.53
2016[1/]			
Enero	1.52	0.38	1.14
Febrero	1.72	0.82	0.89
Marzo	6.76	0.97	5.44
Abril	6.53	0.65	5.84
Mayo	5.77	0.20	5.56
Junio	6.95	0.31	6.62
Julio*	9.27[2/]	0.45[3/]	8.78[3/]

1/ A partir de enero de 2016, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2015.
2/ Al día 18.
3/ Estimada.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

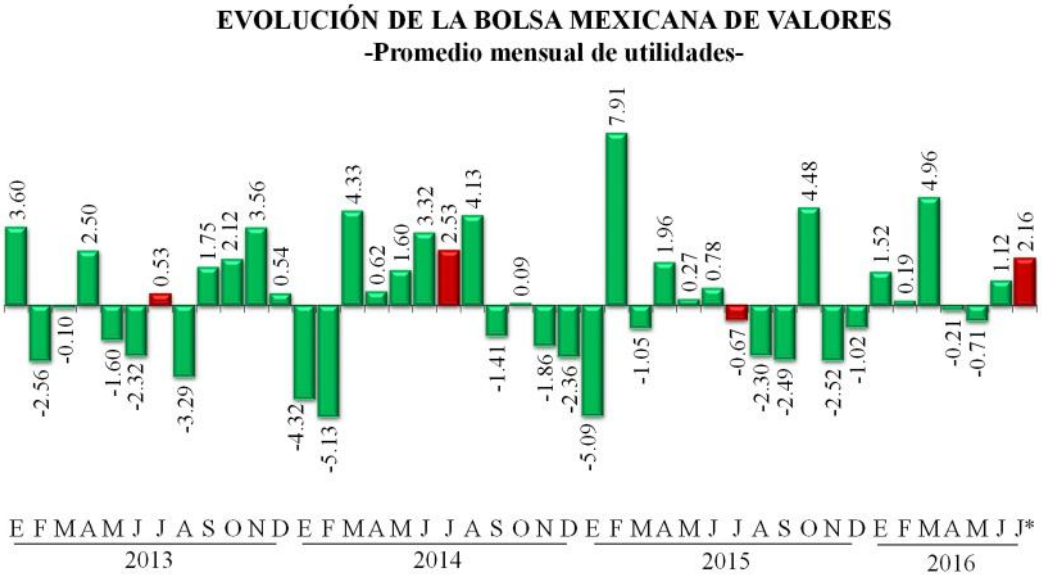
El IPyC de la BMV registró durante los primeros 18 días de julio de 2016, una trayectoria mixta hacia arriba, caracterizada por la volatilidad en los mercados de Wall Street, aunque al final logró mantener terreno positivo. De hecho, el índice comenzó el mes en un máximo de 46 mil 213.27 puntos (día 1) para caer el día 6 a 45 mil 304.75 puntos, y retomar la tendencia positiva al alza, en línea con los mercados accionarios estadounidenses, el día 18 al alcanzar los 46 mil 961.25 puntos.



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

Durante junio de 2016, el IPyC registró una ganancia de capital de 1.12% con respecto a mayo pasado; mientras que al 18 de julio pasado, reportó una utilidad de 2.16% con relación al cierre junio de 2016.



* Datos al 18 de julio.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Índices sectoriales

Del 31 de diciembre de 2015 al 18 de julio de 2016, los índices sectoriales que reportaron ganancias fueron materiales (34.40%), productos de consumo frecuentes (10.54%), salud (7.31%) e industrial (6.00%), mientras que lo que observaron pérdidas: servicios financieros (7.50%), servicios de bienes de consumo no básicos (3.99%). y servicios de telecomuciaciones (0.54%)

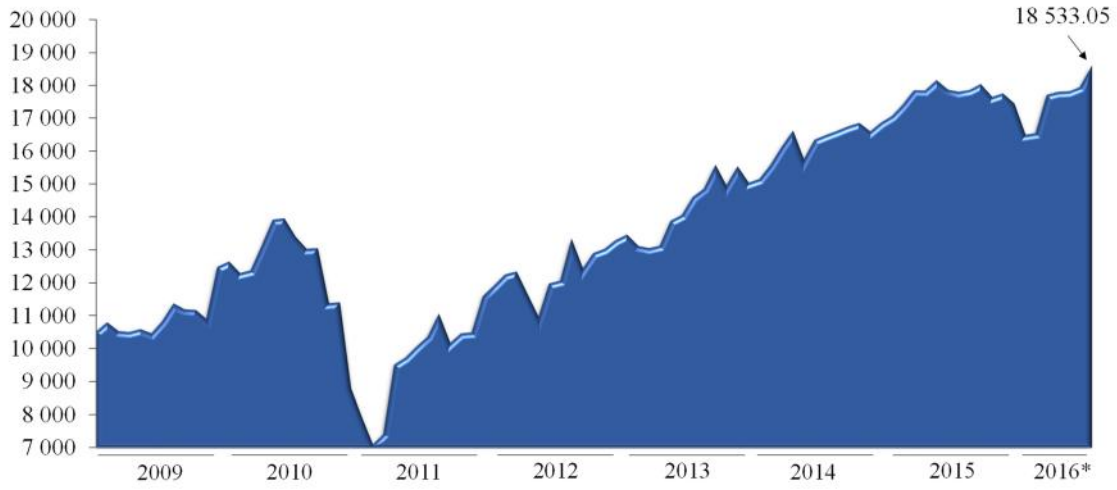


Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/
Periódico Reforma, 19 de julio de 2016, sección negocios, México.

Mercados bursátiles internacionales

El Dow Jones, el índice estadounidense de las principales empresas industriales, reportó del 31 de diciembre de 2015 al 18 de julio de 2016, un nivel de 18 mil 533.05 unidades, lo que representó una utilidad de capital de 6.36% con relación al cierre de diciembre de 2015.

ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL



* Datos al 18 de julio.
FUENTE: Invertia.com.mx.

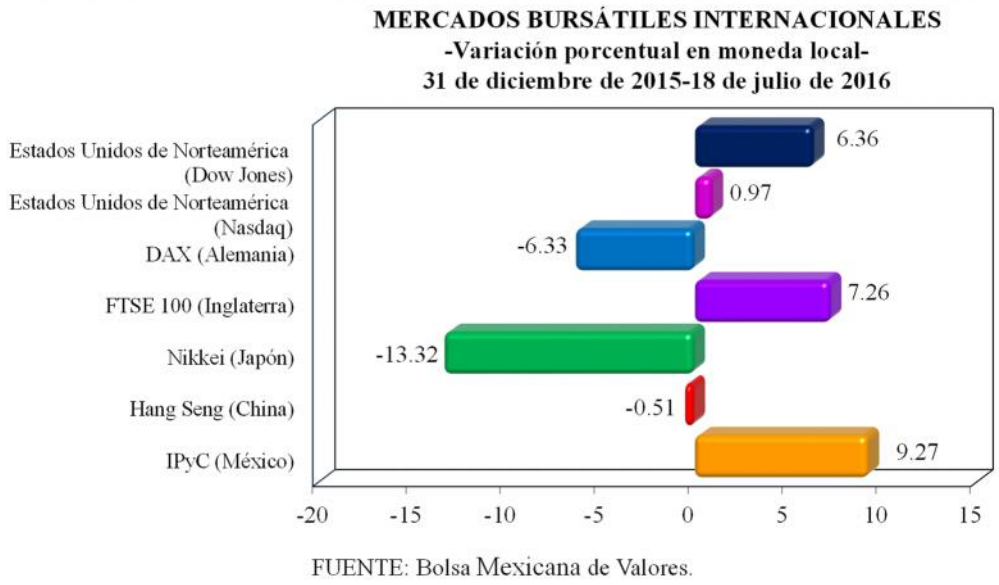
Por su parte, el índice tecnológico Nasdaq Compuesto, índice que operan las principales firmas tecnológicas, al cierre de la jornada bursátil del 18 de julio de 2016, se ubicó en 5 mil 55.78 unidades, lo que significó una utilidad acumulada en el año de 0.97 por ciento.

ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE



* Datos al 18 de julio.
FUENTE: Invertia.com.mx.

En Europa, la evolución de los mercados accionarios fue el reflejo de la tendencia alcista en los mercados estadounidenses y asiáticos. Así, del 31 de diciembre de 2015 al 18 de julio de 2016, el índice accionario de Alemania (Dax) reportó una pérdida de capital de 6.33%; mientras que el índice bursátil de Inglaterra (FTSE-100) registró una utilidad de 7.26%. Asimismo, los mercados bursátiles en Asia registraron un comportamiento a la baja, el índice accionario de Japón (Nikkei) se cayó 13.32%; mientras que el de China (Hang Seng) obtuvo una pérdida acumulada en el año de 0.51 por ciento.



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:
Periódico Reforma, 19 de julio de 2016, sección negocios. México.
http://economia.terra.com.mx/mercados/indices/

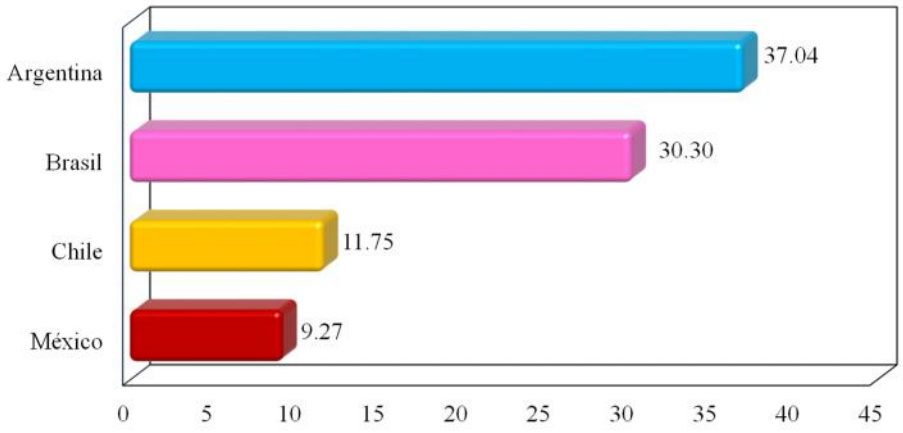
Mercados bursátiles de América Latina

A consecuencia del aumento en la volatilidad de los mercados accionarios y cambiarios internacionales, las bolsas de América Latina se movieron en línea con los mercados estadounidenses en una tendencia mixta. De hecho, del 31 de diciembre de 2015 al 18

de julio de 2016, en Argentina el índice accionario de Merval reportó una utilidad de capital de 37.04 por ciento.

Por su parte, del 31 de diciembre de 2015 al 18 de julio de 2016, la bolsa de Brasil (Bovespa) registró una ganancia de capital de 30.30%, en tanto que el mercado accionario de Chile (IPGA) reportó una utilidad de 11.75 por ciento.

BOLSAS DE VALORES DE AMÉRICA LATINA
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre de 2015-18 de julio de 2016



FUENTE: *Bloomberg*, Índices Mundiales.

Fuente de información:
Periódico Reforma, 19 de julio de 2016. Sección negocios, México.

En el caos del 'brexit', las máquinas les ganaron las apuestas a los humanos (WSJ)

El 29 de junio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota "En el caos del *brexit*, las máquinas les ganaron las apuestas a los humanos". A continuación se presenta la información.

Wall Street está todavía contando los ganadores y perdedores de la severa reacción del mercado al voto del *brexit* del 23 de junio, pero ya se impone una temprana observación: las computadoras acertaron y los humanos no.

Parte de la razón para ello, afirman economistas y analistas, es que demasiados inversionistas apostaron al resultado que ellos preferían, un poderoso ejemplo de sesgo cognitivo en los mercados.

EL cofundador de *Fort LP*, una firma de inversión basada en modelos que gestiona cerca de 2 mil millones de dólares, esperaba que el Reino Unido votara a favor de permanecer en la Unión Europea (UE). Sin embargo, su modelo de corretaje estaba centrado en las preocupaciones económicas globales, por lo cual la empresa siguió comprando activos tales como yenes y bonos soberanos, que se beneficiaron del caos *post-brexit*.

"No hemos cambiado nada de cara al *brexit*", dijo. Las dos carteras de la firma subieron más de 3% el 24 de junio, con lo que sus ganancias de este año crecieron 10.75 y 4%, agrega.

Antes de la votación, casi todas las principales encuestas y muchos líderes políticos e inversionistas influyentes, como George Soros, manifestaron públicamente que pensaban que era poco probable que los británicos votaran a favor de salir de la UE, en gran parte debido a la potencial destrucción económica que tal decisión podría tener. Sin embargo, buscando tener una visión más clara, algunos inversionistas se volcaron a otras fuentes de información. Algunos llegaron incluso a pagar cerca de medio millón de dólares para obtener en privado el punto de vista del historiador de Harvard Niall Ferguson.

Steven A. Cohen, cuya firma administra 11 mil millones de dólares y que antes gestionó el fondo de cobertura *SAC Capital Advisors*, dijo a sus operadores que evitaran

cualquier tipo de apuesta en relación con el referendo, dijeron personas cercanas al asunto, porque los datos sobre el voto final eran demasiado reñidos.

Montaña rusa

Tras dispararse en los días siguientes al triunfo del "*brexit*", el indicador del miedo se moderó a partir del 28 de junio.

ÍNDICE DE VOLATILIDAD CBOE



FUENTE: *WSJ Market Data Group*.

El 24 de junio, los fondos de cobertura de renta variable cayeron 2.1%, según *Hedge Fund Research*, con sede en Chicago. En general, los perdedores parecen haber sido los fondos demasiado inclinados hacia acciones cíclicas tales como aerolíneas o empresas financieras, que fueron vapuleadas en la ola de ventas. Sin embargo, para una serie de computadoras que crean estrategias de mercados, ese sentimiento ni siquiera fue tenido en cuenta.

Esta categoría de fondos, a veces llamado asesores de transacciones de productos básicos (CTA, por sus siglas en inglés), utiliza algoritmos que buscan detectar las tendencias del mercado para hacer apuestas sobre futuros y otros derivados. La mayoría de estos modelos no incluyó datos sobre las encuestas electorales, las probabilidades

que asignaban los apostadores o las lecturas de hojas del té político que desviaron a otros inversionistas que buscaban el dato que marcara la diferencia.

En las semanas previas al referendo, los modelos de transacciones en muchas de estas empresas adoptaron una estrategia defensiva, favoreciendo deuda pública de alta calidad, oro y monedas seguras como el yen y evitando apuestas más riesgosas como el petróleo y los mercados emergentes.

Este posicionamiento rindió frutos cuando el resultado de la votación derrumbó a la libra esterlina y los activos más volátiles. El índice *CTA de Société Générale* avanzó 1.5% el 24 de junio. Entre los grandes ganadores estuvieron también *AQR Capital Management LLC* y *Fort and Welton Investment Partners LLC.*

Ese mismo día, el índice global de fondos de cobertura de HFRX retrocedió 1.1%. Alrededor de 15% de todos los fondos de cobertura utilizan las estrategias basadas en el modelo de los CTA, según *Agecroft Partners*, que brinda asesoramiento a los fondos de cobertura y a inversionistas en esos fondos.

Una clave para el éxito de los CTA, dicen los gestores de fondos, es que sus modelos permiten eliminar el ruido en torno a los eventos definitorios del mercado, como una elección o datos económicos cruciales, que son importantes para los inversionistas pero que pueden ser difíciles de pronosticar con precisión.

“Nuestros modelos no van a ser afectados por los mismos sentimientos que pueden afectar a un humano”, dice la estratega de cartera del fondo principal de *Altegris*, que ganó 4% el 24 de junio y que también se apreció el lunes apostando al oro y los yenes.

Los seleccionadores humanos tienen que considerar otro conjunto de decisiones. Un graduado de la Universidad de Edimburgo en 2003, no estaba tan seguro de que la opción por permanecer en la UE se impondría en el referendo, dicen personas cercanas.

Él, que dirige un fondo de cobertura de un mil 500 millones de dólares y gestiona otros 500 millones en capital adicional, decidió entonces apostar fuerte contra la libra.

Unos días antes del voto, su fondo encargó una encuesta. Esta sugería que el resultado final sería reñido, pero se inclinaba por la derrota de quienes apoyaban la salida de la UE. Sin embargo, la libra estaba subiendo, como si la probabilidad de una salida fuera mínima. Si el Reino Unido se pronunciaba en contra del *brexit*, era poco probable que la libra aumentara mucho más, pero si ocurría lo contrario, la moneda podría hundirse, concluyó el graduado, según estas personas.

Percibiendo allí un "corretaje asimétrico" (una estrategia que tenía muy poco que perder, pero mucho potencial de crecimiento), decidió actuar. Lo impulsaba la esperanza de recobrarse de golpe de un año en que su fondo había perdido más de 5%, añadieron las fuentes. Durante varios días, compró inversiones que servían como apuestas contra la libra. Durante el 24 y el 27 de junio, su fondo logró ganancias de alrededor de 150 millones de dólares, una de las mayores obtenidas por inversionistas en ese período. El 28 de junio, mantenía sus posiciones bajistas sobre la libra y acumulaba pequeñas ganancias en el año.

Un grupo de grandes fondos de cobertura contrató al profesor Ferguson para conocer su vaticinio electoral. El 9 de junio, el historiador de Harvard predijo la posibilidad de 65% a favor de seguir en la UE. El 14 de junio, redujo ese porcentaje a 55% y justo antes del comienzo de la votación a 50 por ciento.

Ferguson, que ha brindado asesoramiento político a fondos de cobertura y otros inversionistas al menos desde 2007, ha dicho en diversas ocasiones que tiene "una tasa de éxito razonablemente alta". Sus predicciones para fondos de cobertura son confidenciales.

"Casi nadie anticipó esto (el voto *pro-brexit*) correctamente", dijo Ferguson en una entrevista el martes. "Cualquiera que haya acertado fue más afortunado que profeta".

Para muchos participantes en los mercados financieros, votar por el *brexit* parecía una locura, "un suicidio en masa", dice uno de los fundadores de la economía conductual y profesor de la Universidad Carnegie Mellon. "Simplemente no pudieron o no fueron capaces de tomar la perspectiva de las personas que apoyaron el *brexit*".

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB11247829199829084833304582159472823518272?tesla=y

MERCADO CAMBIARIO

Paridad cambiaria (Banxico)

La debilidad de la economía mundial y del comercio ha aumentado la volatilidad en los mercados financieros y cambiarios, sobre todo por la apreciación del dólar. Así, el balance de riesgos para el crecimiento mundial se deterioró, por lo que se espera que los principales bancos centrales de países avanzados continúen con posturas monetarias acomodaticias por un período aún más prolongado de lo previsto hasta hace poco.

En este contexto, desde la última reunión de política monetaria, del 5 de mayo pasado, la cotización de la moneda nacional sufrió una depreciación significativa, a la vez de que las tasas de interés internas a todos los plazos mostraron incrementos. Estos fenómenos respondieron de manera importante a factores externos, entre los que destaca la expectativa (no materializada) de un paso adicional hacia la normalización de la postura monetaria en Estados Unidos de Norteamérica y, más recientemente, al resultado del referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

Asi, la volatilidad de los mercados financieros internacionales se exacerbó, lo cual también fue notorio en los nacionales. Esto resalta la necesidad de perseverar en el mantenimiento de fundamentos macroeconómicos sanos en el país.

A consecuencia de lo anterior, la Junta de Gobierno decidió incrementar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día, a un nivel de 4.25%. Con ello, se busca evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y recuperar la liquidez en moneda extranjera a fin de evitar la volatilidad en el mercado nacional, y evitar los ajustes de algunos precios relativos, que se podrían patentizar en efectos de segunda ronda derivados de la depreciación cambiaria, y por tanto mantener el aclaje de las de las expectativas de inflación en México.

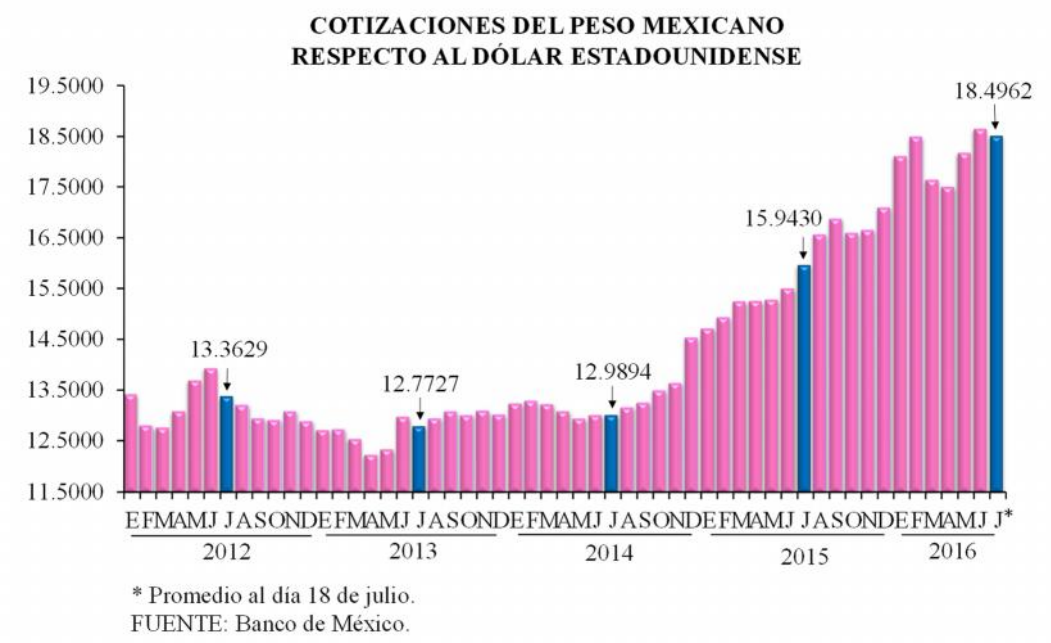
En este entorno, la paridad del peso mexicano frente al dólar estadounidense ha resistido la alta volatilidad internacional, pero la Comisión de Cambios no ha tomado medidas, en la virtud de que el régimen de flotación cambiaria tiene que hubicar el peso en su justa dimensión. Sin embargo, los riesgos de una mayor depreciación siguen siendo los siguientes factores: las perspectivas económicas de México y de Estados Unidos de Norteamérica, la evolución de los términos de intercambio, el apetito por riesgo de los inversionistas internacionales y movimientos especulativos, entre otros. No obstante, la depreciación ha tenido elementos positivos en forma ordenada y con una tendencia al equilibrio real.

En este contexto, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas[115] frente al dólar en junio de 2016, fue de 18.6351 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 2.61% con relación a mayo pasado (18.1618 pesos por dólar), una de

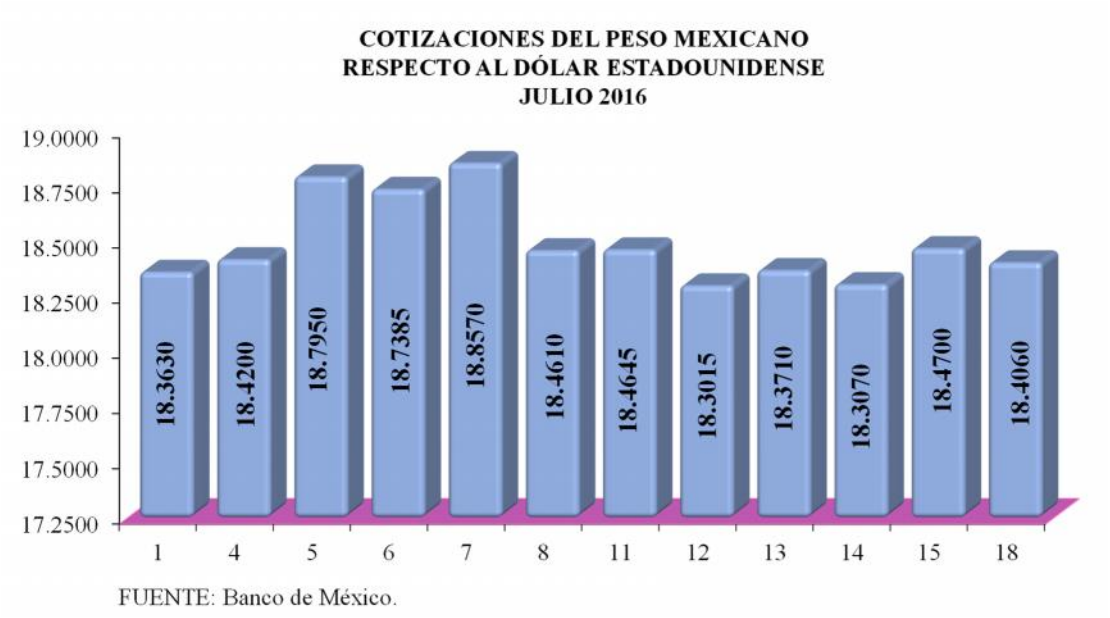
[115] Para operaciones al mayoreo entre bancos, casas de bolsa, casas de cambio, particulares. Este tipo de cambio es aplicable para liquidar operaciones el segundo día hábil bancario inmediato siguiente a la fecha de su concertación. Los valores son los prevalecientes en el mercado a las horas referidas. 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*.

9.14% respecto a diciembre pasado (17.0750 pesos por dólar), y una de 20.35% si se le compara con el promedio de junio de 2015 (15.4842 pesos por dólar).

Asimismo, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar en los primeros 18 días de julio de 2016 registró un promedio de 18.4962 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 0.75% con relación a junio pasado (18.6351 pesos por dólar), una depreciación de 8.32% respecto a diciembre pasado (17.0750 pesos por dólar), y una de 16.01% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (15.9430 pesos por dólar).



A consecuencia del aumento relativo en la volatilidad en los mercados financieros y cambiarios internacionales. Del 1º al 18 de julio del presente año, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar reportó tendencia mixta, alcanzando el máximo el día 7 (18.8570 pesos por dólar) para caer hasta el mínimo el día 12 (18.3015 pesos por dólar). Sin embargo, habría que considerar que las condiciones de volatilidad externas siguen siendo el factor principal del movimiento cíclico del peso mexicano en el horizonte de corto plazo.



FUENTE: Banco de México.

VARIACIONES DEL PESO FRENTE AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
- Porcentaje -

	Promedio de la cotización del peso frente al dólar estadounidense	Variación respecto al mes inmediato anterior	Variación respecto a diciembre anterior
Dic. 2003	11.2527	0.93	9.93
Dic. 2004	11.2007	-1.47	-0.46
Dic. 2005	10.6303	-0.33	-5.09
Dic. 2006	10.8481	-0.67	-2.05
Dic. 2007	10.8507	- 0.35	0.02
Dic. 2008	13 4348	2.50	23.82
Dic. 2009	12.8570	-1.89	-4.30
Dic. 2010	12.3960	0.48	-3.59
Dic. 2011	13.1577	-4.10	6.14
Dic. 2012	12.8729	-1.52	-2.16
Dic. 2013	13.0083	-0.57	1.05
Dic. 2014	14.5198	6.54	11.62
2015			
Enero	14.6964	1.22	1.22
Febrero	14.9184	1.51	2.75
Marzo	15.2323	2.10	4.91
Abril	15.2380	0.04	4.95
Mayo	15.2629	0.16	5.12
Junio	15.4842	1.45	6.64
Julio	15.9430	2.96	9.80
Agosto	16.5459	3.78	13.95
Septiembre	16.8593	1.89	16.11
Octubre	16.5810	-1.65	14.20
Noviembre	16.6869	0.64	14.93
Diciembre	17.0750	2.63	17.60
2016			
Enero	18.0956	5.98	5.98
Febrero	18.4817	2.13	8.24
Marzo	17.6207	-4.66	3.20
Abril	17.4829	-0.78	2.39
Mayo	18.1618	3.88	6.36
Junio	18.6351	2.61	9.14
Julio*	18.4962	-0.75	8.32

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.
* Al día 18.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA91&sector=6&locale=es

Mercado de futuros del peso (CME)

México inició operaciones en el mercado a futuros, en abril de 1995, en el Mercantil Exchange de Chicago (CME), a raíz de la devaluación del peso en diciembre de 1994, por lo cual algunos agentes económicos adversos al riesgo y especuladores tendieron a protegerse de las fluctuaciones que se presentaban en el mercado cambiario de contado, acudiendo al mercado de futuro del peso, para así garantizar sus transacciones económicas.

En este sentido, en el CME se comercian los futuros de divisas y de diversos *commodities*. Un futuro es un derivado que se vende en un mercado estandarizado y que asegura al comprador y al vendedor que una transacción se realizará en una fecha específica, a un determinado precio y sobre una cantidad dada. En el CME se hacen futuros del peso mexicano, en donde cada contrato tiene un valor de 500 mil pesos y vencimientos en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

En este contexto, al 18 de julio de 2016, las cotizaciones en los contratos del peso en el CME para septiembre de 2016, se ubicaron en 18.5185 pesos por dólar, cotización 0.12% por arriba del promedio del dólar interbancario a 48 horas al 18 de julio pasado (18.4962 pesos por dólar). Con ello, los inversionistas en el mercado de futuros están tomando posiciones largas ante una menor depreciación del peso mexicano. De hecho, se están adquiriendo contratos a diciembre de 2016, en 18.6915 pesos por dólar y para marzo de 2017 en 18.8679 pesos por dólar.

COTIZACIONES DE FUTUROS EN EL MERCADO DE CHICAGO (CME)

2016	Peso/dólar
Septiembre	18.5185
Diciembre	18.6915
Marzo 2017	18.8679

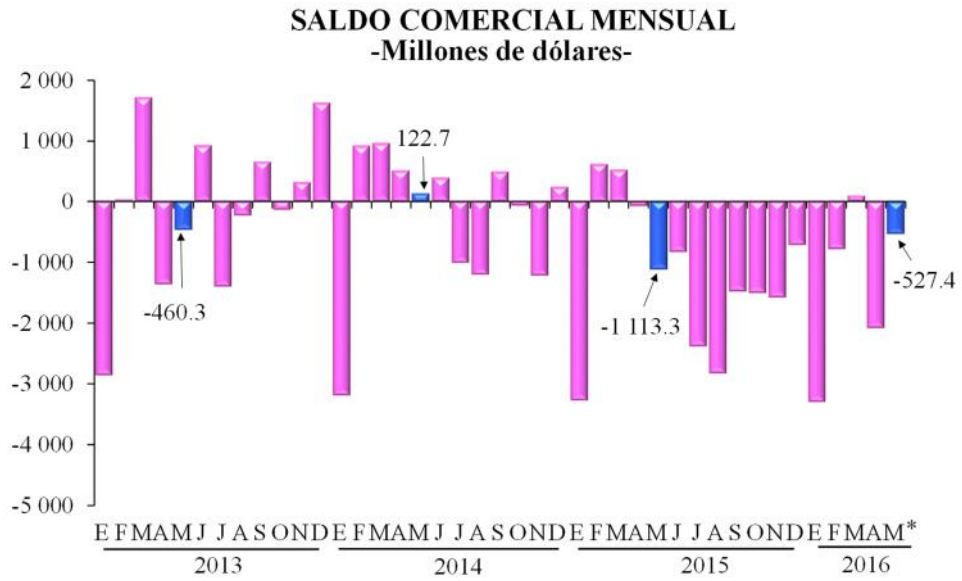
FUENTE: CME-Diario *Reforma*, sección Negocios, pág. 2 del 19 de julio de 2016.

Fuente de información:
Periódico Reform*a*, Sección Negocios, pág. 2, 19 de julio de 2016.

II. COMERCIO EXTERIOR

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 27 de junio de 2016, 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 mayo de 2016, la balanza comercial de México registró un déficit de 527.4 millones de dólares. Dicho saldo se compara con el déficit de 2 mil 80 millones de dólares reportado en abril. El cambio, el saldo comercial entre abril y mayo fue resultado de un aumento del saldo de la balanza de productos no petroleros, que pasó de un déficit de 906 millones de dólares en abril a un superávit de 173 millones de dólares en mayo, y de una caída en el déficit de la balanza de productos petroleros, el cual pasó de un mil 174 millones de dólares a 701 millones de dólares, en esa misma comparación.



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

En los primeros cinco meses del año en curso, la balanza comercial del país fue deficitaria en 6 mil 592.4 millones de dólares, monto que significó un incremento de 98.2% en el déficit respecto al mismo período del año anterior (3 mil 326.0 millones de dólares).



BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO
-Millones de dólares-

Concepto	2014	2015	2016			
			Mar	Abr	May*	Ene-May*
Exportaciones Totales	**396 912**	**380 623**	**31 494**	**30 416**	**31 325**	**146 889**
Petroleras	42 369	23 173	1 276	1 314	1 694	6 486
No petroleras	354 542	357 450	30 217	29 102	29 631	140 402
Importaciones Totales	**399 977**	**395 232**	**31 407**	**32 495**	**31 852**	**153 481**
Petroleras	41 490	33 288	2 039	2 487	2 395	10 886
No petroleras	358 488	361 945	29 367	30 008	29 457	142 595
Balanza Comercial Total	**-3 066**	**-14 609**	**87**	**-2 080**	**-527**	**-6 592**
Petrolera	880	-10 115	-763	-1 174	-701	-4 400
No petrolera	-3 945	-4 495	850	-906	173	-2 193

* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

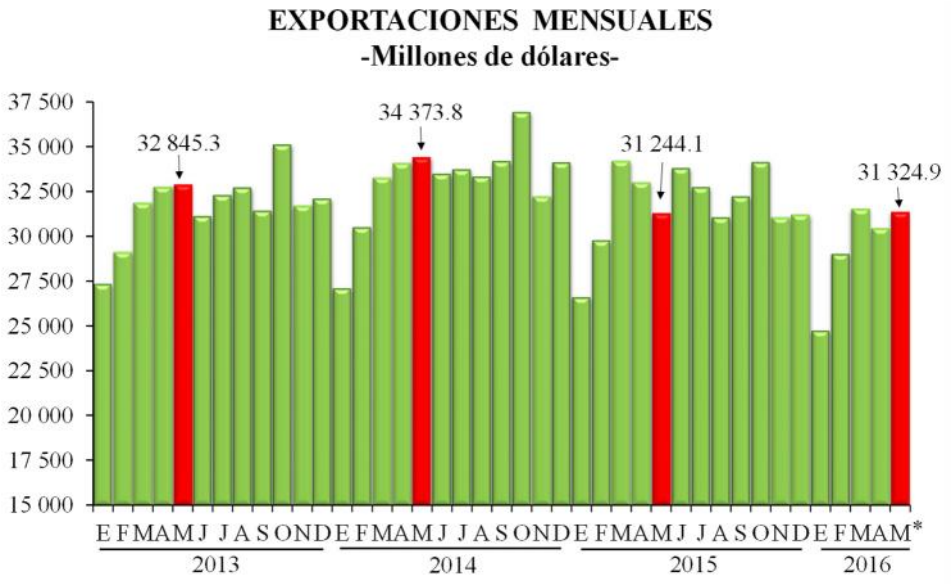
El valor de las exportaciones petroleras en mayo de 2016 fue de un mil 694.0 millones de dólares. Este monto se integró por un mil 396 millones de dólares de ventas de

petróleo crudo[1] y por 298 millones de dólares de exportaciones de otros productos petroleros. En ese mes, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 37.38 dólares por barril, nivel superior en 5.50 dólares respecto al del mes previo, pero inferior en 16.68 dólares en comparación con el de mayo de 2015. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en el mes de referencia en 1.204 millones de barriles diarios, cifra mayor a la de 1.081 millones de barriles diarios de abril y a la de 1.114 millones de barriles diarios de mayo de 2015.

Exportaciones Totales de Mercancías

En el quinto mes del año en curso, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 31 mil 324.9 millones de dólares, cifra superior en 0.3% a la del mismo mes de 2015. Dicha tasa se originó de la combinación de un crecimiento anual de 2.6% en las exportaciones no petroleras y de una variación de 27.9% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica mostraron un avance anual de 3.8%, en tanto que las canalizadas al resto del mundo registraron una reducción anual de 3.5 por ciento.

[1] Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.



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

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS

Concepto	Estructura% Ene-May 2016*	Variación porcentual anual				
		2015	2016			
			Mar	Abr	May*	Ene-May*
Total	**100.00**	**0.8**	**-5.6**	**-6.3**	**2.6**	**-2.6**
Estados Unidos de Norteamérica	**83.29**	**2.5**	**-4.4**	**-5.4**	**3.8**	**-1.0**
Automotriz	27.69	6.3	-7.8	-6.3	-0.3	-0.1
Otras	55.60	0.7	-2.7	-5.0	6.0	-1.5
Resto del Mundo	**16.71**	**-6.3**	**-11.1**	**-10.6**	**-3.5**	**-9.6**
Automotriz	4.46	-3.7	-23.4	-20.0	-6.4	-16.6
Otras	12.25	-7.3	-5.5	-6.9	-2.3	-6.8

* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

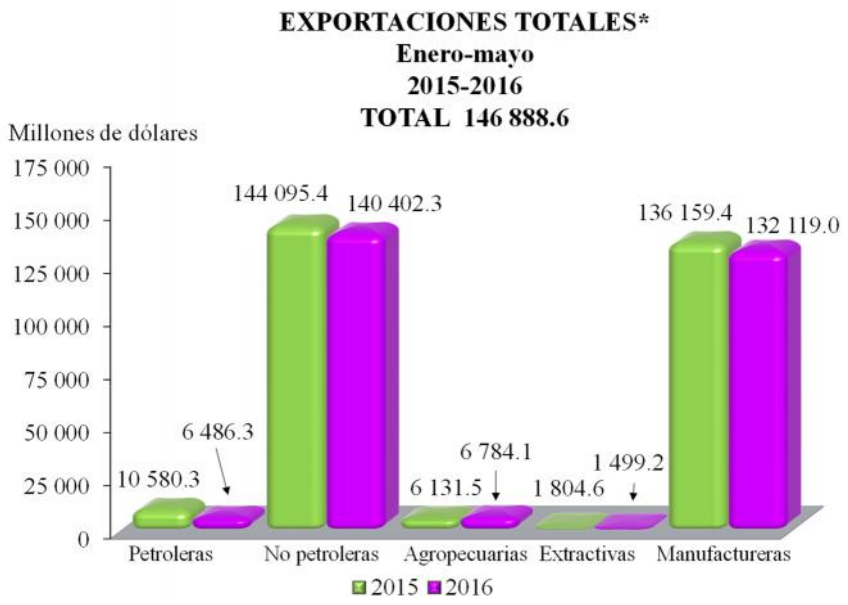
Exportaciones por Tipo de Mercancía

Las exportaciones de productos manufacturados en mayo de 2016 alcanzaron 28 mil 140.5 millones de dólares, lo que representó un incremento de 2.4% a tasa anual. Los aumentos más importantes se observaron en las exportaciones de productos minerometalúrgicos (18.3%), de equipo profesional y científico (16.9%), de maquinaria y equipo especial para industrias diversas (10.6%) y de productos plásticos y de caucho (6.2%). Por otra parte, las exportaciones de productos automotrices mostraron una caída

anual de 1.3%, la cual fue resultado de bajas de 0.3% en las ventas canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de 6.4% en las dirigidas a otros mercados.

En el quinto mes del año en curso, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras sumó a un mil 244.5 millones de dólares, monto que implicó un crecimiento de 8.5% a tasa anual. Los avances más importantes se presentaron en las exportaciones de pimiento (50.4%), de pepino (42%), de cítricos (36%), de frutas y frutos comestibles (32.2%), de legumbres y hortalizas frescas (28.3%), de mangos (27.8%) y de jitomate (23.8%). En contraste, los descensos anuales más relevantes se registraron en las exportaciones de miel (56.2%), de ganado vacuno (55.9%), de café crudo en grano (19.6%), de aguacates (16.9%) y de melón, sandía y papaya (4.4%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 245.8 millones de dólares en el mes de referencia con una tasa anual negativa de 10 por ciento.

En el período enero-mayo de 2016, el valor de las exportaciones totales sumó 146 mil 888.6 millones de dólares, lo que significó una reducción anual de 5%. Dicha tasa se originó de disminuciones de 2.6% en las exportaciones no petroleras y de 38.7% en las petroleras.



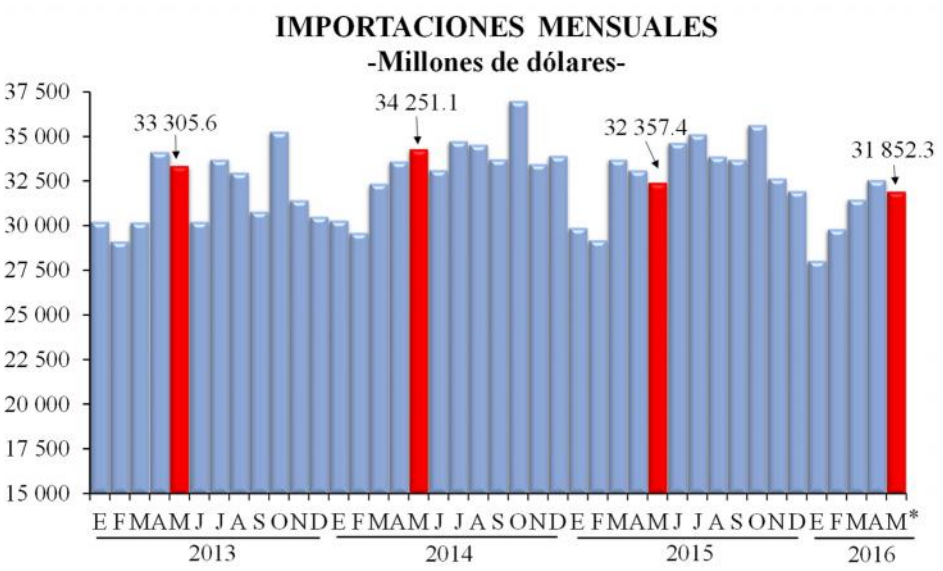
* Cifras oportunas para mayo de 2016.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías durante los primeros cinco meses de 2016 fue la siguiente: bienes manufacturados 90%, bienes agropecuarios 4.6%, productos petroleros 4.4% y productos extractivos no petroleros 1 por ciento.

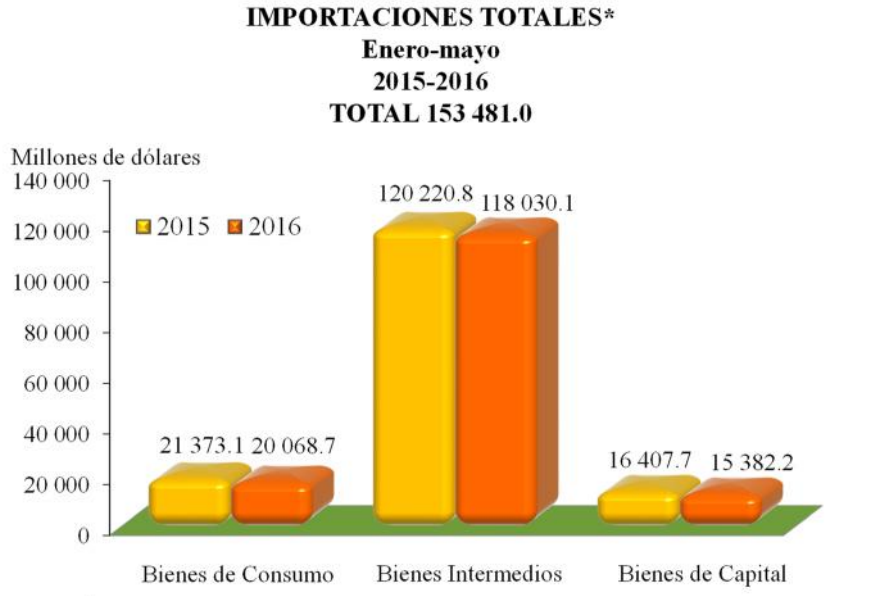
Importaciones Totales de Mercancías

El valor de las importaciones de mercancías en el quinto mes de 2016 sumó 31 mil 852.3 millones de dólares, lo que representó un decremento anual de 1.6 por ciento.



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

Durante el período enero-mayo de 2016, el valor de las importaciones totales ascendió a 153 mil 481.0 millones de dólares, monto menor en 2.9% al observado en igual período de 2015. A su interior, las importaciones no petroleras se redujeron 1.5% a tasa anual y las petroleras lo hicieron en 17.6 por ciento.



* Cifras oportunas para mayo de 2016.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Importaciones por Tipo de Bien

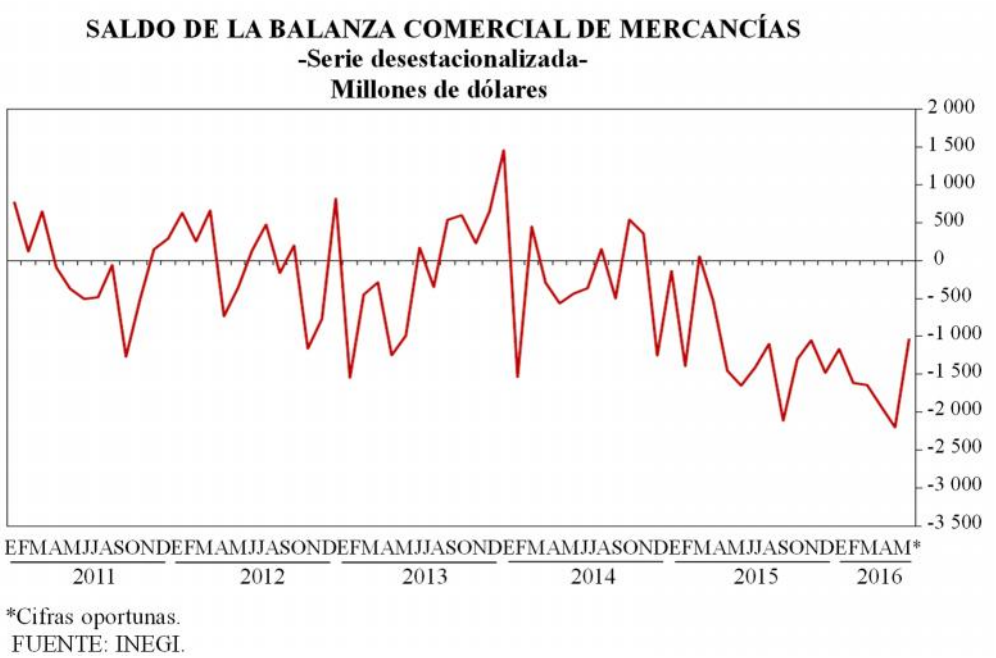
Las importaciones de bienes de consumo registraron un valor de 4 mil 166.1 millones de dólares, cifra que se tradujo en un descenso anual de 4.0%. Dicha tasa se derivó de retrocesos de 3% en las importaciones de bienes de consumo no petroleros y de 7.9% en las de bienes de consumo petroleros (gasolina y gas butano y propano). Por su parte, en mayo de 2016 se importaron bienes de uso intermedio por 24 mil 504.6 millones de dólares, nivel inferior en 0.8% al reportado en mayo de 2015. A su vez, esta tasa fue resultado neto de una disminución de 1.1% en las importaciones de bienes de uso intermedio no petroleros y de un aumento de 3.9% en las de productos de uso intermedio petroleros. En lo que corresponde a las importaciones de bienes de capital, en el mes de referencia, éstas se ubicaron en 3 mil 181.6 millones de dólares, lo cual implicó una reducción anual de 4 por ciento.

Estructura de las Importaciones

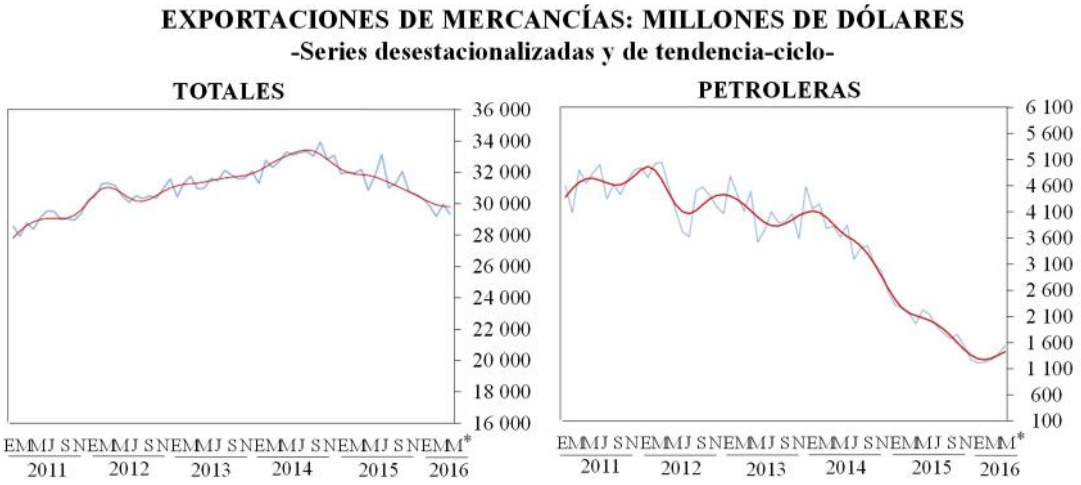
La estructura del valor de las importaciones durante los primeros cinco meses de 2016 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 76.9%, bienes de consumo 13.1% y bienes de capital, 10 por ciento.

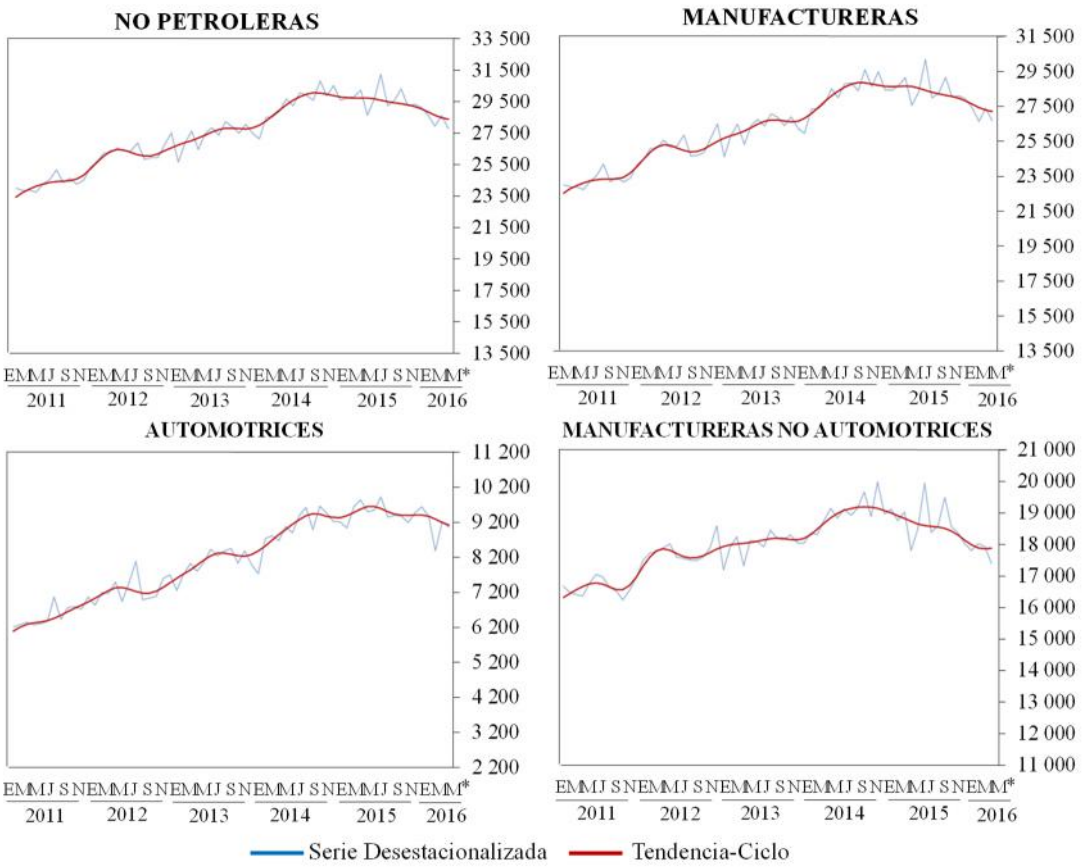
Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en el quinto mes del año en curso, la balanza comercial presentó un déficit de un mil 31 millones de dólares, mientras que en abril el saldo fue deficitario de 2 mil 199 millones de dólares. El cambio en el saldo comercial entre abril y mayo se derivó de una caída en el déficit de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de un mil 203 millones de dólares en abril a 158 millones de dólares en mayo, y de una reducción en el déficit de la balanza de productos petroleros, que pasó de 997 millones de dólares a 874 millones de dólares, en esa misma comparación.



En el mes de referencia, las exportaciones totales desestacionalizadas observaron un retroceso mensual de 2.27%, el cual se originó de la combinación de un descenso de 2.99% en las exportaciones no petroleras y de un aumento de 12.47% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las manufactureras mostraron una reducción mensual de 2.65%. A su vez, dicha tasa reflejó caídas 1.81% en las exportaciones automotrices y de una caída de 3.09% en las de manufacturas no automotrices.

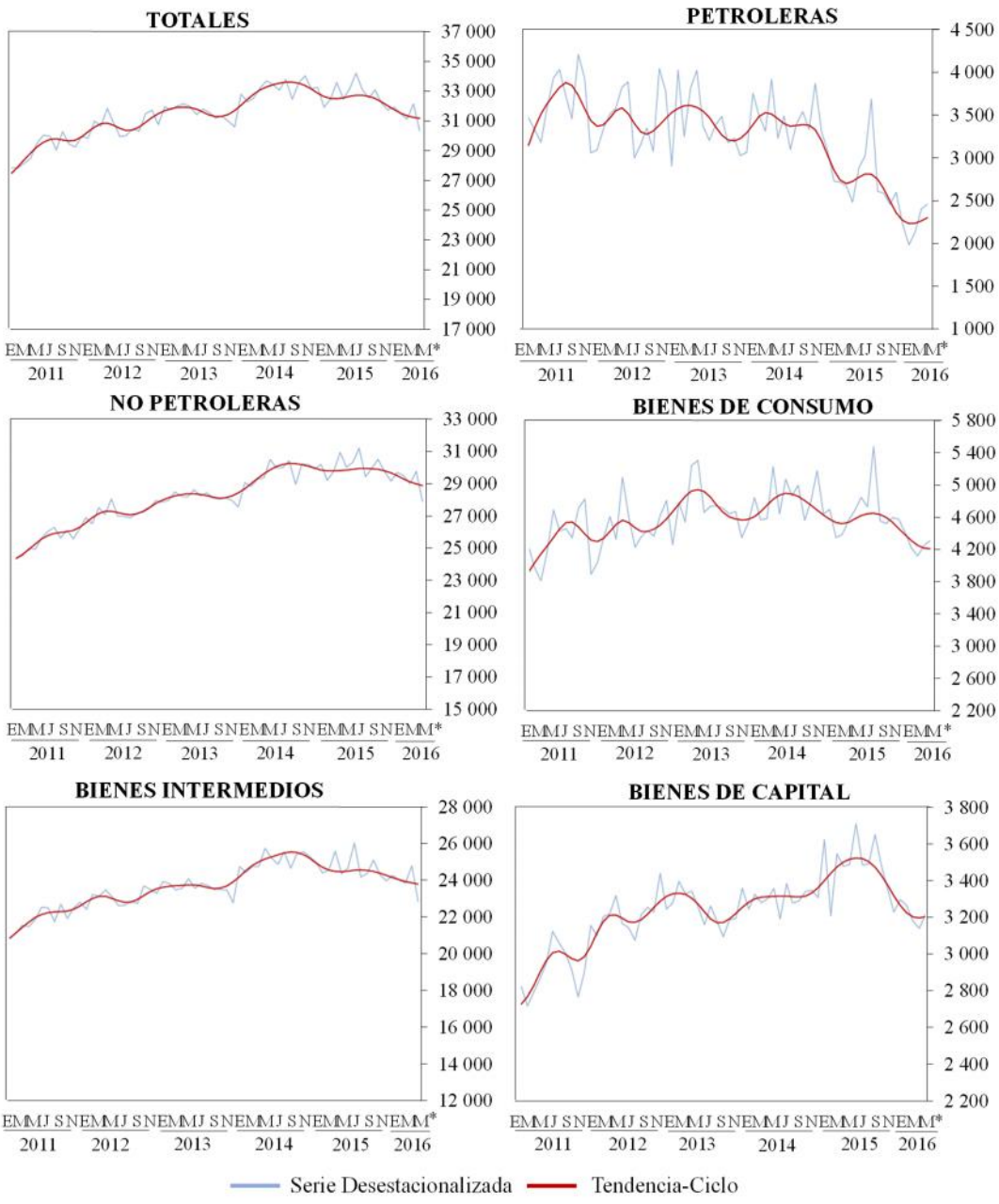




* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Las importaciones totales de mercancías en el quinto mes de 2016 presentaron una disminución mensual desestacionalizada de 5.73%. Esta cifra fue resultado neto de una reducción de 6.36% en las importaciones no petroleras y de un incremento de 2.12% en las petroleras. Por tipo de bien, se registró una variación mensual negativa de 7.97% en las importaciones de bienes de uso intermedio (de 8.62% en el caso de las importaciones de bienes de uso intermedio no petroleros), mientras que se observaron avances mensuales de 1.31% en las importaciones de bienes de consumo (de 1.00% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros) y de 2.42% en las de bienes de capital.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS: MILLONES DE DÓLARES
-Series desestacionalizadas y de tendencia-ciclo-



* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
Enero-Mayo
2014-2016
-Millones de dólares-

Concepto	2014 (a)	2015 (b)	2016 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2016
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	**-684.5**	**-3 326.0**	**-6 592.4**	**98.2**	
EXPORTACIONES TOTALES	**159 192.8**	**154 675.6**	**146 888.6**	**-5.0**	**100.0**
Petroleras	19 093.6	10 580.3	6 486.3	-38.7	4.4
No petroleras	140 099.2	144 095.4	140 402.3	-2.6	95.6
Agropecuarias	5 789.2	6 131.5	6 784.1	10.6	4.6
Extractivas	2 143.3	1 804.6	1 499.2	-16.9	1.0
Manufactureras	132 166.8	136 159.4	132 119.0	-3.0	90.0
IMPORTACIONES TOTALES	**159 877.4**	**158 001.6**	**153 481.0**	**-2.9**	**100.0**
Bienes de consumo	22 893.1	21 373.1	20 068.7	-6.1	13.1
Bienes intermedios	121 303.8	120 220.8	118 030.1	-1.8	76.9
Bienes de capital	15 680.4	16 407.7	15 382.2	-6.3	10.0

Nota: Debido al redondeo, la suma de los parciales puede no coincidir con el total.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información revisada del Banco de México (Banxico).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/balcom_o/balcom_o2016_06.pdf

Aumentará relación estratégica con Estados Unidos de Norteamérica en comercio agroalimentario (SAGARPA)

El 11 de julio de 2016, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que aumentará relación estratégica con Estados Unidos de Norteamérica en comercio agroalimentario, a continuación se presentan los detalles.

El Gobierno de la República impulsa productos alimenticios para que ingresen al mercado agroalimentario de Estados Unidos de Norteamérica, con lo que se incrementará la relación estratégica que tiene México con su principal socio comercial, a efecto de alcanzar los 30 mil millones de dólares en exportaciones totales de alimentos durante este año.

Así lo aseguró el titular de la Secretaría de la SAGARPA, durante una gira de trabajo que realiza por la ciudad de Washington, Estados Unidos de Norteamérica.

Asimismo, destacó que fortalecer la relación con Estados Unidos de Norteamérica, es crucial para el bloque de América del Norte, porque no se puede entender el crecimiento de esta región sin México.

En su primer día de trabajo por la capital estadounidense, el titular de SAGARPA, se reunió con el embajador de México en ese país, con quien abordó temas sobre la relación bilateral en materia de agricultura y comercio.

Posteriormente el Secretario se reunió con integrantes del *Pew Research Center*, con quienes dialogó sobre temas relacionados con la migración de mexicanos a Estados Unidos de Norteamérica, particularmente aquellos, que se dedican a actividades agroalimentarias.

Por la tarde, el funcionario mexicano, asistió como ponente de honor al Centro de Estudios Internacionales Estratégicos (CSIS por sus siglas en inglés) que preside John Hamre, director ejecutivo de este organismo, que se dedica a la investigación y análisis para ofrecer alternativas de política y seguridad en la toma de decisiones.

Cabe destacar que Calzada Rovirosa es el primer secretario de Estado, del gabinete del Presidente de la República, que es recibido por integrantes y directivos del CSIS, para conversar sobre la relación estratégica y comercial entre México y Estados Unidos de Norteamérica.

Previo a estas reuniones el titular de la SAGARPA informó que de enero a abril de 2016, el superávit de la balanza comercial agroalimentaria de México con Estados Unidos de Norteamérica registró un crecimiento de 46%, en comparación con el mismo

período del año previo, con un saldo a favor para el país de 3 mil 818 millones de dólares.

Refirió que las exportaciones de productos agroalimentarios de México hacia este destino ascendieron en alrededor de 9 mil millones de dólares, lo que representa un incremento a tasa anual de 13 por ciento.

Los principales productos de exportación fueron cerveza (un mil 72 millones de dólares), tomate (941 millones de dólares) y pimiento (600 millones de dólares).

Complementan esta lista, aguacate (497.7 mdd), frambuesas y moras (407.5 mdd), tequila (365.2 mdd), fresa (352.5 mdd), ganado bovino en pie (264 mdd), pepino (242.4 mdd) y espárragos (233.5 mdd).

Estos 10 productos, indicó Calzada Rovirosa, representan cerca del 52% (4 mil 973 millones de dólares) del valor total de las exportaciones mexicanas a Estados Unidos de Norteamérica.

Los productos cuyo valor registró un crecimiento durante el período de referencia (enero–abril 2016) fueron fresa, 42%; pimiento, 40%, y tomate, 30 por ciento.

En términos de volumen, el incremento fue considerable en las exportaciones de calabaza y aguacate, ambos con un 26 por ciento.

Otros productos agroalimentarios exportados a Estados Unidos de Norteamérica son pan dulce, nueces, galletas, cebolla, col, sandía, limón, carne de res, arándanos, frutas en conserva, chocolate, jugo de naranja, pescado, mango, refrescos, hortalizas, lechuga, café, frijoles, plátano y papaya.

El comercio total agroalimentario entre los dos países registró un crecimiento de 6% durante los primeros cuatro meses del año para situarse en 15 mil 285 millones de dólares.

El titular de la SAGARPA se reunirá con el secretario de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica, Thomas Vilsack, para platicar temas relacionados con la apertura del aguacate de Jalisco al vecino país, así como del reconocimiento que ostenta nuestro país a nivel internacional como nación libre de Fiebre Porcina Clásica y la facilitación del comercio agroalimentario en la frontera de ambos Estados.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sagarpa/prensa/aumentara-relacion-estrategica-con-estados-unidos-en-comercio-agroalimentario-calzada-rovirosa

Así es como el FMI piensa que el comercio puede impulsar el crecimiento (FEM)

El 4 de julio de 2016, el Foro Económico Mundial (FEM) publicó un artículo de opinión escrito por Romain Duval[2] y por Era Dabla-Norris[3] en el que se aborda la forma de impulsar el crecimiento comercial. A continuación se presentan las opiniones.

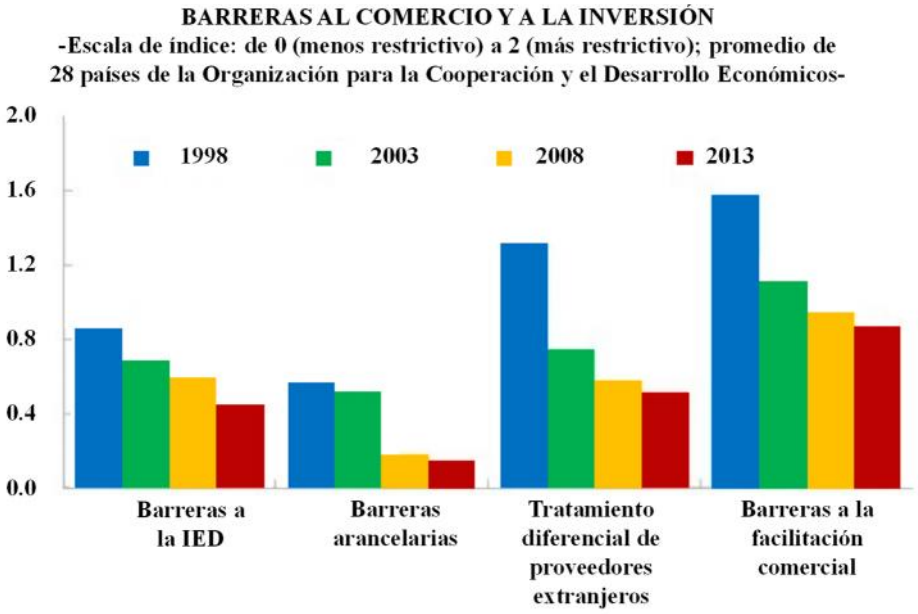
El débil crecimiento de la productividad en muchas economías avanzadas y de mercados emergentes tras la crisis financiera internacional está suscitando inquietudes en torno a las perspectivas de crecimiento. En el documento *Reassessing the Productivity Gains from Trade Liberalization*[4] se indica que la reducción de las barreras al comercio internacional y la inversión extranjera directa (IED) podría estimular la productividad y el producto.

[2] https://www.weforum.org/agenda/authors/romain-duval
[3] https://www.weforum.org/agenda/authors/era-dabla-norris
[4] https://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=43828.0

Los esfuerzos por desmantelar las barreras comerciales han quedado estancados, pero el avance de nuevos acuerdos promete revertir la tendencia. El reciente Acuerdo de Asociación Transpacífico entre Estados Unidos de Norteamérica, Japón y otros 10 países de la Cuenca del Pacífico, junto con las negociaciones entre Estados Unidos de Norteamérica y Europa en el marco del Acuerdo Transatlántico sobre Comercio e Inversión, han dado un lugar destacado a la productividad y al crecimiento en los programas de los gobiernos.

En el pasado, las rondas multilaterales de liberalización del comercio internacional contribuyeron a estimular la productividad y, aunque no son de carácter internacional, estos recientes acuerdos podrían hacer lo mismo gracias a su amplia cobertura geográfica, en términos tanto del porcentaje del PIB mundial total como del comercio mundial total. Sin embargo, las autoridades deben tener conciencia de los efectos distributivos del libre comercio internacional y tomar medidas para mitigar su impacto en los trabajadores desplazados a fin de cosechar todos los frutos que la eliminación de las barreras comerciales puede aportar desde el punto de vista de la productividad y el bienestar económico.

Como se muestra el gráfico siguiente, incluso en las economías avanzadas, que ya han liberalizado sus aranceles, una nueva reducción de las barreras no arancelarias o regulatorias al comercio y la inversión extranjera directa (IED) brinda margen para lograr más aumentos de la productividad.



FUENTE: Base de datos de la OCDE sobre la regulación del mercado de productos.

El efecto positivo de la liberalización del comercio y la IED en la productividad y el producto

Pocos niegan que la liberalización del comercio internacional y de la IED puedan mejorar la asignación de recursos entre empresas y sectores, incrementando la productividad y el producto. Por ejemplo, está comprobado que las empresas más productivas suelen sustraerles cuota de mercado a las empresas menos productivas. Pero hay dos efectos concretos de la liberalización que realzan más la productividad:

1. Mayor competencia: En el caso de los bienes finales, el desmantelamiento de las barreras al comercio y la IED puede promover la competencia en el sector liberalizado. Eso puede ayudar a las empresas a aprovechar las economías de escala, mejorar la eficiencia, absorber tecnología extranjera e innovar.

2. Mayor variedad y calidad de insumos: La liberalización del comercio internacional también puede fomentar la productividad incrementando la calidad y la variedad de los insumos intermedios empleados en la producción de bienes finales.

De estos dos efectos, ¿cuál es más importante?

Un nuevo estudio con base en la base de datos exclusiva, que analiza los aranceles efectivos vigentes en 18 sectores de 18 países avanzados durante más de dos décadas, arroja luz sobre ese interrogante. La determinación a la que llegamos es que los aumentos de la productividad atribuibles a recortes de los aranceles sobre insumos intermedios son mayores que los logrados recortando los "aranceles sobre el producto", que reflejan las presiones competitivas derivadas de la liberalización en el sector en cuestión. En otras palabras, la liberalización comercial de las industrias que emplean insumos intermedios es más importante para la productividad a nivel de sector que la liberalización del sector propiamente dicho. Específicamente, una reducción de 1% de los aranceles sobre los insumos incrementa la productividad total de los factores alrededor de 2%. Los aumentos de la productividad que resultan de la liberalización parecen hacer sentir sus efectos relativamente rápido, en términos de uno a cinco años, y el impacto estimado va disminuyendo a lo largo del tiempo.

La magnitud de los aumentos de la productividad

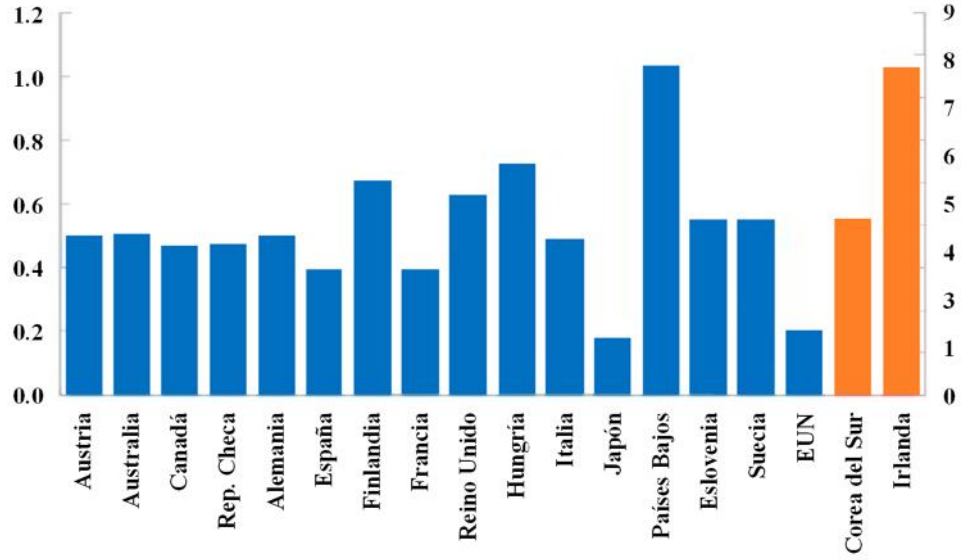
En el caso de las economías avanzadas, los recortes arancelarios sin duda han impulsado con fuerza el crecimiento de la productividad. En los países de la muestra utilizada, los aranceles sobre los insumos disminuyeron en promedio 0.5 puntos porcentuales en el curso de la década 1997-2007, lo cual se traduce en un aumento promedio de la productividad de alrededor de uno por ciento.

Si bien las barreras comerciales de los países avanzados han disminuido sustancialmente durante las dos últimas décadas, nuevas reducciones incrementarían más la productividad en algunos sectores de algunos países. Un cálculo rápido y sencillo indica que, si se eliminaran por completo los aranceles restantes, la productividad agregada podría subir alrededor de uno por ciento, en promedio, en las economías avanzadas, desde 0.2% en Japón a 5% en Corea. En Irlanda y Corea, los

aumentos serían superiores a los de otras economías avanzadas: en Corea, los aranceles efectivos que quedan son más altos que en los otros países avanzados de la muestra; en Irlanda, la fuerte dependencia de insumos importados, especialmente en determinados sectores como la industria química y la farmacéutica, sería la fuente de los posibles aumentos.

El análisis del aumento de la productividad que se desprendería de la liberalización arancelaria es apenas un ejemplo de la manera en que una liberalización del comercio internacional a nivel más amplio podría realzar aún más la productividad. De hecho, los beneficios estimados de la liberalización arancelaria deberían considerarse como apenas el mínimo posible, ya que no reflejan los aumentos producidos por la reasignación de recursos entre industrias; es decir, los frutos de aprovechar con más eficiencia la ventaja comparativa de cada país o, lo que es más, de desmantelar barreras no arancelarias.

POSIBLES AUMENTOS DE LA PRODUCTIVIDAD GRACIAS A LA ELIMINACIÓN DE LAS BARRERAS ARANCELARIAS RESTANTES
-Porcentaje; barras color naranja sobre la escala derecha-



EUN = Estados Unidos de Norteamérica
FUENTE: Estimaciones del FMI.

Por qué son importantes las políticas complementarias

El dividendo que ofrece la liberalización de los aranceles en términos de la productividad depende mucho de las complementariedades entre la IED y el comercio internacional. En particular, el estudio realizado sugiere que los aumentos de la productividad producidos por recortes de los aranceles tanto sobre el "producto" (bienes finales) como sobre los insumos suelen ser mayores en los países con regímenes de IED menos restrictivos. Una de las razones podría ser que las empresas extranjeras emplean insumos importados con más eficacia y pagan un costo fijo de importación más bajo: su presencia, que se beneficia de barreras más bajas a la IED, profundiza el efecto que ejerce en la productividad la liberalización arancelaria a través del canal de los insumos.

Estos resultados son económicamente significativos. Por ejemplo, cuando el índice de restricción a la IED se encuentra en el percentil 75 de la distribución entre países y entre sectores, el impacto que una disminución de un punto porcentual de los aranceles sobre los insumos genera en la productividad total de los factores es de 0 a –1%, pero pasa a de 3 a 4% cuando la restricción a la IED se ubica en el percentil 25 de la distribución.

Conclusiones para las políticas

Las conclusiones presentan una justificación para profundizar la liberalización con el propósito de incrementar la productividad y el producto de las economías avanzadas. La justificación es aún más contundente si se tiene en cuenta que las estimaciones subestiman drásticamente los beneficios potenciales, dado que no incluyen las ventajas económicas mucho más grandes de desmantelar las barreras no arancelarias. De hecho, los esfuerzos recientes por liberalizar el comercio internacional se han centrado cada vez más en reducir las barreras no arancelarias, especialmente en los sectores de servicios y mediante la agilización de los procedimientos aduaneros. Dado que en los países emergentes y de bajo ingreso las barreras al comercio exterior son

comparativamente más altas, los aumentos de la productividad podrían ser aún más altos.

Si al mismo tiempo se redujeran las barreras a la IED, se amplificaría el impacto positivo de la disminución de los aranceles y del desmantelamiento de las barreras no arancelarias en la productividad. Los aumentos de la productividad resultantes de la liberalización del comercio internacional también podrían potenciarse gracias a las reformas en otros ámbitos, como los mercados del trabajo o de productos. Por ejemplo, el efecto de la liberalización arancelaria puede ser más profundo en un mercado nacional de productos cuyas regulaciones son menos estrictas. Esto pone de relieve la necesidad de adoptar un programa de liberalización amplio, que abarque diferentes ámbitos.

Políticas compensatorias para los trabajadores afectados

La liberalización del comercio y de la IED no está exenta de costos en algunos casos. Aunque este tipo de reasignación de los recursos entre empresas e industrias constituye una fuente de crecimiento de la productividad, los trabajadores de determinados lugares o industrias, o cuyas aptitudes no sean las que demanda el mercado, podrían sufrir graves consecuencias, incluida la pérdida de salarios o empleos. La mayor movilidad que le imprime al capital la liberalización de la IED también podría restarles poder de negociación a los trabajadores menos móviles. Esto pone de relieve la importancia de políticas propicias en el mercado laboral (por ejemplo, educación y formación) y de otras intervenciones que permitan ofrecer una compensación a los trabajadores desplazados y lograr un ajuste más equitativo. La inclusión de normas laborales u otras disposiciones similares —como ocurre con creciente frecuencia en los acuerdos comerciales— podría contribuir a distribuir los beneficios de manera más amplia.

Fuente de información:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/07/asi-es-como-el-fmi-piensa-que-el-comercio-puede-impulsar-el-crecimiento

La Comisión Europea propone la firma y la celebración del Acuerdo Comercial entre la UE y Canadá (CE)

El 5 de julio de 2016, la Comisión Europea (CE) publicó en Estrasburgo, Francia, el artículo "La Comisión Europea propone la firma y la celebración del Acuerdo comercial entre la UE y Canadá". A continuación se presenta el contenido.

La Comisión Europea ha propuesto formalmente hoy al Consejo de la Unión Europea (UE) la firma y la celebración de un Acuerdo de Libre Comercio entre la UE y Canadá, conocido como Acuerdo Económico y Comercial Global (AECG).

El Acuerdo beneficiará a los ciudadanos y a las empresas, grandes y pequeñas, de toda Europa desde el primer día de su aplicación. Para permitir una rápida firma y aplicación provisional, para obtener los beneficios esperados sin retrasos innecesarios, la Comisión ha decidido proponer el AECG como acuerdo "mixto". Esto debe entenderse sin perjuicio de su dictamen jurídico, expresado en un asunto que está examinando actualmente el Tribunal de Justicia de la Unión Europea, sobre el Acuerdo comercial entre la UE y Singapur. En esta fase, la Comisión realiza su contribución para que el Acuerdo se firme durante la próxima Cumbre UE-Canadá, que se celebrará en octubre.

El Presidente Jean-Claude Juncker ha declarado: "El Acuerdo comercial entre la UE y Canadá es nuestro mejor y más avanzado acuerdo comercial, y quiero que entre en vigor lo antes posible. Ofrece nuevas oportunidades para las empresas europeas, y fomenta al mismo tiempo nuestros elevados estándares en beneficio de nuestros ciudadanos. He examinado los argumentos jurídicos, y he escuchado a los Jefes de Estado y de Gobierno y a los Parlamentos nacionales. Es momento de responder. La credibilidad de la política europea de comercio exterior está en juego."

Cecilia Malmström, Comisaria de Comercio, ha añadido: "El acuerdo alcanzado con Canadá es un hito en la política comercial europea. Es el acuerdo comercial más ambicioso que la UE ha celebrado, y estrechará nuestra larga relación con Canadá. Contribuirá a generar crecimiento y puestos de trabajo muy necesarios, y mantendrá plenamente los altos estándares europeos en ámbitos como la seguridad alimentaria, la protección del medio ambiente y los derechos laborales. Éste es el objetivo de nuestra política comercial. Espero que la firma, la aplicación provisional y la celebración del Acuerdo con Canadá puedan ser rápidas, en beneficio de los consumidores, los trabajadores y los emprendedores: es un Acuerdo que Europa necesita. Mientras tanto, el Tribunal de Justicia Europeo deberá clarificar, en un futuro próximo, la cuestión pendiente de la competencia de estos acuerdos comerciales. Desde un punto de vista estrictamente jurídico, la Comisión considera que este Acuerdo entra en el ámbito de competencia exclusiva de la UE. Sin embargo, la situación política en el Consejo es clara, y entendemos la necesidad de proponerlo como acuerdo "mixto", para que se firme rápidamente."

Tras recibir el visto bueno del Consejo y la aprobación del Parlamento Europeo, será posible aplicar provisionalmente el Acuerdo. Desde el primer día, el AECG eliminará casi todos los derechos de aduana, ahorrando a las empresas de la UE cientos de millones de euros al año en pagos de derechos, lo que también beneficiará directamente a los consumidores europeos, al reducir los precios y aumentar la oferta de los productos importados de Canadá.

Incrementará el comercio de servicios, creará nuevas oportunidades de acceso a los mercados y mejorará el acceso para los proveedores europeos de servicios en los que las empresas de la UE son líderes mundiales, como los de servicios marítimos, telecomunicaciones, ingeniería, servicios medioambientales y contabilidad. Simplificará los viajes entre la UE y Canadá para los proveedores de servicios que visitan a sus clientes. Facilitará el reconocimiento de las cualificaciones profesionales

de las profesiones reguladas (como arquitectos, contables o ingenieros), lo que abrirá nuevas oportunidades para los profesionales de estos sectores. También permitirá a las empresas de la UE licitar a los contratos públicos canadienses en todos los niveles de la administración (federal, provincial y local), en ámbitos como los sistemas informáticos, las carreteras o el ferrocarril.

Además de la reducción de los derechos de aduana, el AECG contribuirá a reducir los costes para las empresas de la UE, especialmente las más pequeñas. Esto ocurrirá gracias al reconocimiento mutuo de los denominados “certificados de evaluación de la conformidad”, para una amplia gama de productos, desde juguetes a artículos eléctricos. Por ejemplo, si una empresa de la UE desea exportar juguetes, solo tendrá que someter el producto a ensayo una vez, en Europa, para obtener un certificado válido en Canadá, con el consiguiente ahorro de tiempo y dinero.

Además, Canadá se ha comprometido a seguir el planteamiento de la UE y a publicar todas las licitaciones públicas en un único sitio web. De esta manera, las empresas de la UE accederán mucho más fácilmente a la información que necesitan sobre esas licitaciones.

Gracias al AECG, las empresas de la UE y de Canadá ahora competirán en una verdadera igualdad de condiciones.

El AECG también contiene normas estrictas para proteger los derechos laborales y el medio ambiente. Ambas Partes se han comprometido a no debilitar jamás las exigentes normas de la UE en aras de intereses comerciales, y a actuar conjuntamente para alentar a otros países de todo el mundo, especialmente a los países en desarrollo, a elevar las suyas.

Más de 140 indicaciones geográficas europeas de productos alimentarios y bebidas (como el Tiroler Speck, de Austria, o los quesos Gouda y Roquefort, de los Países Bajos

y Francia) disfrutarán de un nivel elevado de protección en el mercado canadiense, que no tendrían sin el Acuerdo. El AECG garantizará que solo los productos auténticos puedan venderse bajo estas denominaciones en Canadá.

El AECG también introduce un nuevo sistema de tribunales de inversiones y refuerza las normas de protección de las inversiones. Esto garantiza el derecho de los Gobiernos de la UE a regular en interés de sus ciudadanos, fomentando al mismo tiempo la inversión extranjera mediante la protección de sus inversiones. El nuevo sistema también hace más justa y transparente la solución de diferencias sobre inversiones. Como tal, representa un importante paso hacia el objetivo último de la Unión Europea, que es el de establecer un tribunal de inversiones a escala mundial.

Tras una Decisión del Consejo, será posible aplicar provisionalmente el AECG. Su plena entrada en vigor estará sujeta a la ratificación por parte de la UE, mediante una Decisión del Consejo con la aprobación del Parlamento Europeo, y por todos los Estados miembros de conformidad con los procedimientos nacionales de ratificación pertinentes.

Fuente de información:
http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-2371_es.htm

Informe "Conectarse para Competir 2016: La logística comercial en la economía mundial" (BM)

El 28 de junio de 2016, el Banco Mundial (BM) dio a conocer la nota "Conectarse para Competir 2016: La logística comercial en la economía mundial". A continuación se presenta la información.

En la edición de 2016 del informe titulado *Connecting to Compete* (Conectarse para Competir), se califica y se compara el desempeño de los países en el área de la logística.

Por segunda vez consecutiva, Alemania se ubicó en el primer puesto. Siria, por su lado, ocupó el último lugar. Los países de mejor desempeño tienden a ser de ingreso alto, mientras que los que obtienen los puntajes menos favorables suelen ser de ingreso bajo.

Son muchos los factores que determinan el desempeño de un país en el área de la logística, entre ellos, la infraestructura, las normas, las políticas, la geografía y la economía política.

El índice de desempeño logístico, que forma parte del informe *Connecting to Compete*, mide la eficiencia de las cadenas de suministro internacionales. El estudio abarca 160 países y se basa en una evaluación multidimensional en la que participaron más de mil profesionales internacionales del sector de la logística.

¿Sabía usted que el 94% de los embarques que se importan en Alemania cumplen con las normas de calidad de los operadores internacionales de logística, mientras que en Bolivia esa proporción llega a solo el 40%? ¿O que para importar bienes a Georgia, los comerciantes deben tratar con un solo organismo, pero con 10 entidades en Madagascar?

Todas estas cuestiones y muchas otras se encuadran en la amplia categoría de la logística, esto es, los métodos y procedimientos que utiliza un país para transportar bienes a través de sus fronteras. La infraestructura, los procedimientos, las normas, las características geográficas e incluso los temas relativos a la economía política son factores de peso que definen la solidez de la logística de un país.

El comercio mundial depende de la logística, y la eficiencia con que los países importan y exportan bienes determina el modo en que crecen y compiten en la economía mundial. Los países con una logística eficiente pueden vincular con facilidad a las empresas con los mercados nacionales e internacionales a través de cadenas de suministro confiables.

Aquellos cuya logística es ineficiente enfrentan costos elevados (tanto en tiempo como en dinero) en el comercio internacional y en las cadenas internacionales de suministro. Esto puede perjudicar gravemente la capacidad de un país de competir con otros.

"No hay comercio sin logística, y una logística deficiente a menudo significa escaso volumen de comercio", afirmó Huxiang Zhao, presidente de la Federación Internacional de Asociaciones de Transitarios y Asimilados. "Para lograr un desempeño logístico adecuado se requiere la integración de numerosos elementos en toda la cadena de suministro".

En vista de la cantidad de factores que intervienen en la logística, puede ser difícil trazar comparaciones entre países. Por este motivo, en la última edición del informe bienal del Grupo Banco Mundial titulado *Connecting to Compete 2016: Trade Logistics in the Global Economy* (Conectarse para competir 2016: La logística comercial en la economía mundial) se incluyó el índice de desempeño logístico, que refleja información crucial sobre la complejidad del comercio internacional. Con este índice se califican los países en función de ciertos criterios clave del desempeño logístico, entre los que figuran la eficiencia en el despacho aduanero, la calidad de la infraestructura, la puntualidad de los embarques, y otros. Por segunda vez consecutiva, Alemania es el país mejor posicionado, mientras que Siria ocupa el último lugar.

"Al observar las ediciones anteriores de este índice, vemos que hemos podido demostrar a los funcionarios encargados de formular políticas que la logística es importante para todos los países, independientemente de su nivel de ingreso", señaló Jean-François Arvis, especialista principal de Comercio y Competitividad del Grupo Banco Mundial y coautor del informe. "Hoy en día, la logística es cada vez más compleja, pues incorpora nuevas áreas, tales como la logística ecológica, el empleo o la distribución de las ciudades".

Los puntajes se basan en dos fuentes de información: una encuesta realizada a profesionales del área de la logística de todo el mundo que trabajan sobre el terreno (como transportistas internacionales y empresas de transporte expreso), quienes aportaron sus opiniones sobre los países en los que trabajan y con los que comercian; y datos cuantitativos sobre el desempeño de componentes clave de las cadenas de suministro, como el tiempo, el costo y los procedimientos que se requieren para importar y exportar bienes.

“El índice de desempeño logístico ayuda a los funcionarios encargados de elaborar políticas a comparar el funcionamiento de su país con el de sus pares en lo que respecta al transporte transfronterizo de mercaderías y la conexión con las cadenas de suministro internacionales”, explicó José Guilherme Reis, gerente de Prácticas de Comercio del Departamento de Prácticas Mundiales de Comercio y Competitividad del Grupo Banco Mundial. “El índice informa a los responsables de formular políticas acerca de las áreas que se deben mejorar y pone el énfasis en la importancia de generar cadenas de suministro fluidas”.

“El índice de desempeño logístico ayuda a los funcionarios encargados de elaborar políticas a comparar el funcionamiento de su país con el de sus pares en lo que respecta al transporte transfronterizo de mercaderías y la conexión con las cadenas de suministro internacionales”, explico José Guilherme Reis gerente de Prácticas de Comercio del Departamento de Prácticas Mundiales de Comercio y Competitividad del Grupo Banco Mundial. “El índice informa a los responsables de formular políticas acerca de las áreas que se deben mejorar y pone el énfasis en la importancia de generar cadenas de suministro fluidas”.

Conclusiones principales

Los países de mejor desempeño son aproximadamente los mismos desde 2010. El grupo de los 15 países de mejor desempeño ha variado solo marginalmente desde 2010, y en

él figuran actores dominantes del sector de las cadenas de suministro, como Alemania, los Países Bajos y Singapur. En el informe de 2016, Alemania ocupó el primer lugar de la escala y Siria, el último. Los países ubicados en la parte inferior de la clasificación son economías frágiles afectadas por conflictos armados, desastres naturales, inestabilidad política o limitaciones geográficas.

Persiste la "brecha logística" entre los países más desarrollados y los menos desarrollados. Los países de ingreso alto obtienen en promedio puntajes un 45% más altos que los de ingreso bajo. En las ediciones anteriores de este informe, los de peor desempeño parecían estar avanzando. No obstante, esa tendencia se revirtió en 2016 y ahora la brecha entre los países de mayor puntaje y los del extremo inferior de la escala se ha ampliado.

La confiabilidad de la cadena de suministro sigue siendo una preocupación importante tanto para los comerciantes como para los prestadores de servicios de logística. En los 30 países con mayor puntaje en el índice de desempeño logístico, tan solo 1 de cada 10 embarques no cumple con los criterios de calidad. En los 30 países de peor desempeño, la cantidad de embarques que no cumple con esos parámetros es casi el triple.

El nivel de ingreso no explica por sí solo el desempeño. La voluntad de introducir reformas e implementar buenas prácticas y políticas puede tener un impacto directo en la fluidez de los embarques transfronterizos. Los ejemplos como el del territorio aduanero único de la Comunidad de África Oriental —que permitió una abrupta reducción en los plazos para el despacho de aduanas en los corredores regionales— ilustran de qué forma este tipo de modificaciones normativas pueden tener efectos positivos directos en la eficiencia de las cadenas de suministro.

La infraestructura sigue siendo importante para garantizar una conectividad básica y el acceso a vías de salida para la mayoría de los países en desarrollo. En todos los grupos de ingreso, los encuestados mencionaron que la infraestructura estaba mejorando. No

obstante, los países ubicados en el quintil más bajo del índice de desempeño logístico avanzan a un ritmo mucho más lento que los del extremo superior de la escala. En todos los niveles de ingreso, los profesionales del área de la logística se muestran más satisfechos con la infraestructura de información y comunicaciones y menos conformes con la infraestructura ferroviaria.

Las reformas en la gestión de las fronteras constituyen una grave preocupación. Los países situados en la parte más baja de la clasificación continúan lidiando con trámites burocráticos y largas demoras. Esto se observa especialmente en los países de ingreso bajo limitados por su geografía, como los países en desarrollo que carecen de salida al mar.

“El índice de desempeño logístico es un instrumento valioso para generar conciencia y, a menudo, constituye el punto de partida para el diálogo sobre políticas”, señaló Daniel Saslavsky, especialista en comercio y coautor del informe. “Con el índice y con otras herramientas, respaldamos continuamente el proceso de reforma y su evolución”.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/06/28/connecting-to-compete-2016-trade-logistics-in-the-global-economy

México se posiciona como un destino prioritario para la inversión extranjera (SRE)

El 13 de julio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) dio a conocer que su Titular se reunió con representantes del Consejo Ejecutivo de Empresas Globales (CEEG) organismo integrado por 46 empresas multinacionales con presencia en México.

Durante la sesión se intercambiaron experiencias y se abordó la necesidad de impulsar un entorno de negocios competitivo que logre una mayor inversión en el país y permita impulsar la visión de México para la agenda 2030.

En la reunión se abordaron temas como el fortalecimiento del estado de derecho, la implementación de las reformas estructurales, el desarrollo de proveedores nacionales, el impulso a la educación y a la capacitación, así como la innovación y el desarrollo.

La funcionaria reiteró que México, por su situación geográfica y por su apuesta firme por el libre comercio y el desarrollo tecnológico, le permite ser una plataforma para las exportaciones y un destino prioritario para la inversión extranjera.

Destacó que la red de libre comercio que tiene México permite el acceso a mil doscientos millones de personas en 46 países del mundo y la implementación de reformas estructurales representa un área de oportunidad para inversionistas extranjeros.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/mexico-se-posiciona-como-un-destino-prioritario-para-la-inversion-extranjera
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=304
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=305
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=306
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=303
http://unctad.org/es/paginas/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=1266&Sitemap_x0020_Taxonomy=UNCTAD Home;#6;#Investment and Enterprise
http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2016_en.pdf
http://unctad.org/en/PublicationChapters/wir2016_Overview_en.pdf
http://unctad.org/en/Pages/DIAE/World%20Investment%20Report/WIR-2016-Country-Factsheets.aspx

Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2016 (UNCTAD)

El 21 junio 2016, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y desarrollo (UNCTAD) publicó el "Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2016[5]", subtitulado

[5] http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2016_en.pdf

"La nacionalidad del inversionista: retos de política". De conformidad con dicho documento, los flujos mundiales de Inversión Extranjera Directa (IED) aumentaron en 2015, pero la UNCTAD advierte contra el exceso de optimismo. A continuación, se presenta la información.

"Mientras que un salto de cerca del 40% de los flujos a 1.76 billones de dólares da la esperanza de que la inversión internacional está por fin regresando a una senda de crecimiento sostenible, aún no estamos fuera de peligro", aseveró el Secretario General de la UNCTAD.

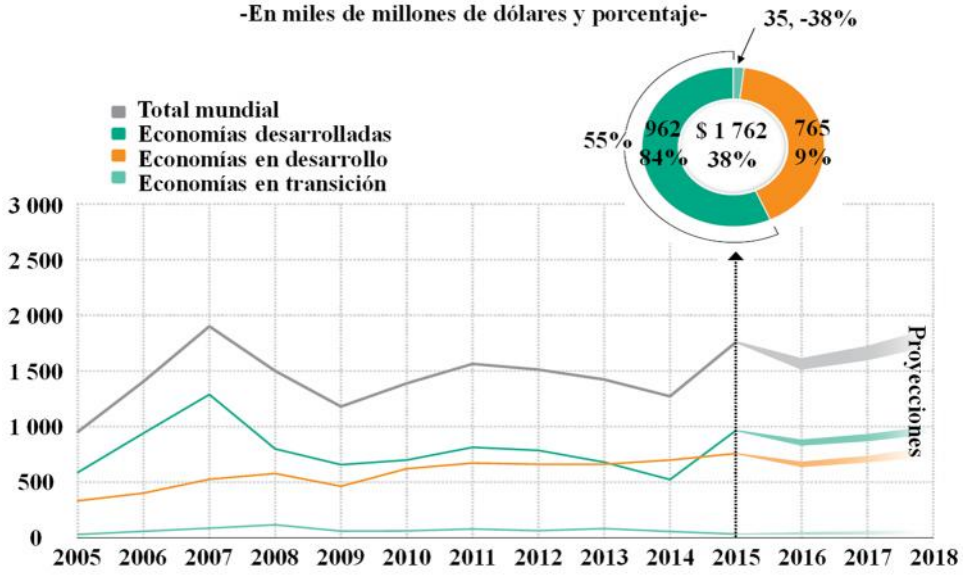
A nivel mundial, la recuperación de la IED fue fuerte en 2015. Un aumento en las fusiones transfronterizas y adquisiciones de 432 mil millones de dólares en 2014 a 721 mil millones de dólares en 2015, fue el principal factor detrás de la recuperación mundial. Las adquisiciones se debieron a importantes reconfiguraciones corporativas por parte de las empresas multinacionales, incluyendo el cambio de sede por razones estratégicas o relacionadas con "reversiones" corporativas (inversión por ventajas tributarias).

Por lo tanto, las tendencias de la IED se vieron afectadas por las reversiones corporativas particularmente en Estados Unidos de Norteamérica y en Europa: varios mega acuerdos dieron como resultado la transferencia del domicilio fiscal de las empresas multinacionales a jurisdicciones que ofrecen tasas de impuestos corporativos más bajas y sin impuesto sobre los ingresos globales. Si no se tienen en cuenta estas reconfiguraciones corporativas a gran escala, el aumento de los flujos mundiales de IED es más moderado, alrededor del 15%. El valor de las inversiones en nuevas instalaciones anunciadas se mantuvo en un nivel alto, al ubicarse en 766 mil millones de dólares.

Las entradas de IED en los países desarrollados casi se duplicó a 962 mil millones de dólares. Como resultado, la participación de los países desarrollados en el mundo de las

entradas de IED saltó de 41% en 2014 a 55% en 2015, cambiando la tendencia de los últimos cinco años en los que las economías en desarrollo y en transición se habían convertido en los principales receptores de IED mundial. El fuerte crecimiento de las entradas se registró en Europa, así como en Estados Unidos de Norteamérica donde la IED casi se cuadruplicó, aunque desde un nivel históricamente bajo en 2014.

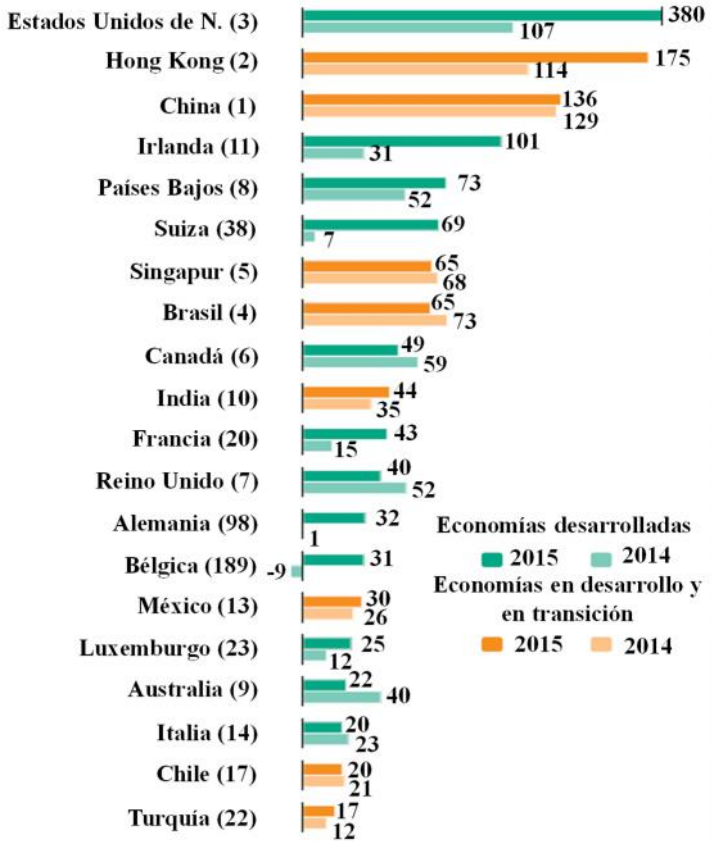
FLUJOS DE IED MUNDIAL Y POR GRUPO DE ECONOMÍAS
2005-2015, Y PROYECCIONES, 2016-2018
-En miles de millones de dólares y porcentaje-



FUENTE: UNCTAD, Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2016.

Las economías en desarrollo también vieron como las entradas de IED alcanzaban un nuevo máximo de 765 mil millones de dólares, un aumento de 9% respecto a 2014, debido al desempeño de Asia. Asia en desarrollo recibió flujos anuales extraordinarios, con la IED superando el medio billón de dólares, manteniéndose, así, como la mayor región receptora de IED en el mundo. Sin embargo, los flujos hacia África y América Latina y el Caribe decayeron mientras que los flujos a las economías en transición se redujeron aún más. Las economías en desarrollo siguen constituyendo la mitad de las 10 principales economías receptoras de IED.

ENTRADAS DE IED: LAS 20 PRINCIPALES ECONOMÍAS RECEPTORAS EN 2014 Y EN 2015*
-En miles de millones de dólares-



* El dato entre paréntesis indica la ubicación del país en el listado para 2014.

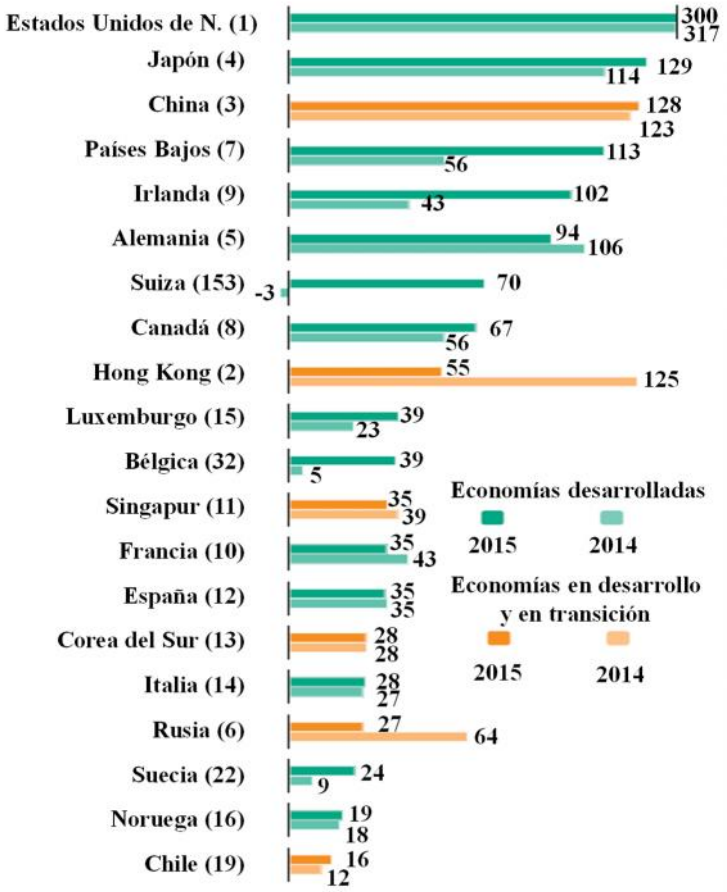
FUENTE: UNCTAD, Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2016.

Las salidas de IED de los países desarrollados aumentaron 33% al situarse en 1.1 billones de dólares, tras tres años de descenso. Como resultado, los países desarrollados fueron responsables del 72% de las salidas mundiales de IED en 2015, por encima del 61% observado en 2014. Este aumento de 11 puntos porcentuales acabó con la disminución relativa casi ininterrumpida que comenzó en 2007. No obstante el aumento, las salidas de IED de los países desarrollados se mantuvieron 40% por debajo de su máximo de 2007.

Con salidas de 576 mil millones de dólares, Europa se convirtió en la mayor región inversora del mundo. Las empresas multinacionales de Japón fueron los segundos

inversores más grandes del mundo, mientras que las inversiones de las empresas multinacionales de América del Norte se quedaron cerca de sus niveles de 2014, con un leve descenso de 300 mil millones de dólares.

SALIDAS DE IED: 20 PRINCIPALES ECONOMÍAS RECEPTORAS, 2014 Y 2015*
-En miles de millones de dólares-



* El dato entre paréntesis indica la ubicación del país en el listado para 2014.

FUENTE: UNCTAD, Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2016.

Por el contrario, las salidas de IED disminuyeron en la mayoría de las regiones en desarrollo y en transición. Una combinación de problemas, entre ellos la disminución de los precios de las materias primas y la depreciación de las monedas nacionales, así como los riesgos geopolíticos, fueron factores contribuyentes. En contra de la tendencia general a la baja en las salidas de IED de países en desarrollo y en transición, China ha sido una excepción notable: sus salidas de IED continuaron siendo altas, pasando de

123 a 128 mil millones de dólares. Como resultado de esto, se mantuvo como tercer mayor inversionista en el mundo, después de Estados Unidos de Norteamérica y de Japón.

Una ráfaga de adquisiciones elevó la participación de la IED en manufactura a más del 50% de las fusiones y adquisiciones de 2015. Las ventas alcanzaron un máximo histórico en términos absolutos (388 mil millones de dólares en 2015), superando el récord anterior establecido en 2007. La IED en el sector primario, por el contrario, se vio fuertemente afectada por la caída de precios de los productos básicos, que se tradujo no sólo en reducciones en los gastos de capital previstos, sino también en una fuerte caída en las utilidades reinvertidas. La reducción de la IED en el sector extractivo ha tenido un especial impacto en los flujos de IED hacia las economías en desarrollo de África y América Latina y el Caribe.

Los flujos de inversión a los centros financieros extraterritoriales —incluidas las entidades para fines especiales— disminuyeron en 2015, pero siguen siendo elevados (estos flujos se excluyen de las estadísticas de IED de la UNCTAD). La magnitud de los flujos trimestrales a través de las entidades para fines especiales, en términos de valor absoluto, aumentó considerablemente en comparación con 2014, alcanzando los niveles registrados en 2012-2013. Mientras tanto, los flujos de inversión hacia los centros financieros extraterritoriales siguieron reduciéndose de su reciente máximo de 132 millones en 2013, pero se mantuvieron más o menos en línea con los flujos de años anteriores.

La persistencia de los flujos financieros encaminados a través de los centros financieros extraterritoriales, y las potenciales pérdidas fiscales debido a la falta de conexión entre la generación de ingresos y la inversión productiva, ponen de relieve la necesidad urgente de crear una mayor coherencia entre las políticas fiscales y de inversión a nivel mundial.

Se espera que los flujos de IED disminuyan en 2016 tanto en las economías desarrolladas como en desarrollo, salvo que se produzca otra ola de mega acuerdos transfronterizos y de reconfiguraciones corporativas. La UNCTAD prevé que los flujos de IED se contraigan entre 10 y 15% durante 2016, lo que refleja la fragilidad de la economía mundial, la debilidad persistente de la demanda agregada, el crecimiento lento en algunos países exportadores de materias primas, la eficacia de las medidas de política para frenar acuerdos de "reversiones" corporativas y una caída en las ganancias de las empresas multinacionales en el año 2015 al nivel más bajo desde la crisis económica y financiera mundial de 2008-2009.

Los elevados riesgos geopolíticos y tensiones regionales podrían amplificar aún más la desaceleración esperada. En el mediano plazo, se estima que los flujos de IED podrían reanudar su crecimiento en 2017 y superar los 1.8 billones de dólares en 2018.

Las perspectivas débiles para la inversión extranjera directa permanecen moderadas

Los datos recientes sobre la Inversión Extranjera Directa (IED) reflejan a la vez una varianza regional y un panorama general de perspectivas moderadas. En el Informe (de UNCTAD) se demuestra, por ejemplo, que Asia en desarrollo se mantuvo cómo la mayor región receptora de IED en el mundo, mientras que los flujos hacia los países en transición a economías de mercado en Europa del Sureste y la Comunidad de Estados Independientes (CEI) decayeron significativamente.

África

La inversión extranjera directa hacia África se redujo a 54 mil millones de dólares en 2015, una disminución de 7% respecto al año anterior. La recuperación de las inversiones en el norte de África fueron más que compensadas por la disminución de los flujos en África Subsahariana, especialmente hacia África Occidental y Central. La

caída de los precios de las materias primas provocó una disminución de las entradas de IED en las economías con base en los recursos naturales.

Flujos dinámicos hacia Egipto impulsaron la IED en África del Norte. Kenia atrajo un nivel máximo flujos de IED con un valor de 1.4 mil millones de dólares en 2015, debido a una confianza renovada de los inversionistas en el clima de negocios del país y el auge del mercado de consumo interno. En el sur de África, las entradas a Angola alcanzaron 8.7 mil millones de dólares en gran parte debido a los préstamos entre compañías, mientras que el crecimiento económico mediocre llevó la IED en Sudáfrica a 1.8 mil millones de dólares el nivel más bajo en 10 años.

En 2016, se prevé que las entradas de IED en África volverán a una senda de crecimiento como resultado de las medidas de liberalización y privatizaciones previstas de las empresas estatales. Este incremento ya se está haciendo evidente en proyectos anunciados en nuevas instalaciones en el primer trimestre de 2016.

Asia

Asia en desarrollo, con entradas de IED llegando a 541 mil millones de dólares —un aumento de 16%— sigue siendo la región receptora más grande de IED del mundo. El crecimiento fue impulsado principalmente por el aumento de la IED en las economías de Asia del Este y del Sur. En Asia Oriental, la IED aumentó 25% a 322 mil millones de dólares, reflejando grandes inversiones de capital relacionadas con una reestructuración de empresas en Hong Kong (China) y flujos dinámicos de IED hacia el sector servicios de China.

En Asia del Sureste, la IED hacia las economías de bajos ingresos como Myanmar y Vietnam aumentó, pero esto fue compensado por un tímido desempeño de los países de mayores ingresos, incluyendo Singapur, Indonesia y Malasia. Los resultados de India y Bangladesh en términos de atracción de inversiones empujaron los flujos de IED de

Asia del Sur a ubicarse en 50 mil millones de dólares, un aumento de 22% en comparación con 2014. En Asia Occidental, el aumento de los flujos a Turquía compensó en parte el impacto negativo de los precios de las materias primas y las tensiones geopolíticas en la IED hacia economías productoras de petróleo.

Perjudicadas por la actual desaceleración económica mundial y regional, se prevé que las entradas de IED en Asia en desarrollo disminuirán en 2016 de 15%, volviendo a su nivel en 2014. Los datos sobre las fusiones transfronterizas y adquisiciones y los proyectos anunciados en nuevas instalaciones apoyan la tesis de disminución prevista. Sin embargo, los flujos hacia algunas economías asiáticas como China, India, Myanmar y Vietnam probablemente verán un aumento moderado de las entradas en el año 2016.

A pesar de su disminución de 17% a 332 mil millones de dólares en 2015, las salidas de IED de Asia en desarrollo se situaron entre la tercera más altas en su historia. La caída de los precios de las materias primas, y el exceso de capacidad en sectores como el acero, han afectado negativamente la capacidad de algunos grandes conglomerados de India de invertir en el exterior. Las salidas de IED de varias economías asiáticas, como China y Tailandia, aumentaron. Con salidas por valor de 128 mil millones de dólares, China se mantuvo como tercer mayor inversor en el mundo, después de Estados Unidos de Norteamérica y de Japón.

América Latina y el Caribe

El monto de la IED hacia América Latina y el Caribe durante 2015 —excluyendo los centros financieros extraterritoriales del Caribe— decayó en 168 mil millones de dólares. Sin embargo, los flujos siguieron trayectorias diferentes en América Central y América del Sur. Los flujos de IED con destino a América Central aumentaron 14% hasta situarse en 42 mil millones de dólares, gracias a los flujos dinámicos hacia **México** y una mayor IED en la industria manufacturera en toda la subregión. Los flujos de IED

a América del Sur, por el contrario, disminuyeron 6% al ubicarse en 121 mil millones de dólares, lo que refleja la desaceleración de la demanda interna y el empeoramiento de las condiciones de comercio causado por la caída de los precios de las materias primas. Los flujos de IED con destino a Brasil, principal receptor de la región, disminuyeron 12% para situarse en 65 mil millones de dólares. La caída de los precios de las materias primas también afectó significativamente los flujos hacia Bolivia, Chile, Colombia y Perú.

Los flujos de IED hacia la región pueden tornarse aún más lentos en 2016 si las condiciones macroeconómicas difíciles persisten. En 2015, el valor de los proyectos anunciados en nuevas instalaciones bajó 17% respecto a su nivel en 2014, derribados por una disminución de 86% en la industria extractiva. Valores inferiores fueron también registrados en los proyectos anunciados en el sector servicios. Por el lado positivo, las depreciaciones de las monedas nacionales podrán motivar adquisiciones de activos. Las fusiones transfronterizas y adquisiciones registraron un aumento fuerte en el primer trimestre de 2016 gracias a mayores ventas en Brasil, Chile y Colombia.

Las salidas de IED de la región aumentaron 5%, al situarla en 33 mil millones de dólares durante 2015. En Brasil, las salidas de IED se expandieron fuertemente, en 38%, lo que refleja predominantemente una reducción significativa de las inversiones reversas por las filiales extranjeras de las multinacionales brasileñas. En Chile, las salidas de IED se incrementaron en 31%, lo que implicó 16 mil millones de dólares.

Las economías en transición

La experiencia de las economías en transición, en términos de IED, fue diferente entre los dos subgrupos de la región. En el Sureste Europeo, las entradas de IED aumentaron 6%, equivalente a 4.8 mil millones de dólares, gracias a mejores condiciones macroeconómicas y al proceso de adhesión a la Unión Europea que sigue mejorando la percepción de riesgo por los inversionistas. Por el contrario, los flujos de IED a la

Comunidad de Estados Independientes (CEI) y Georgia se redujeron 42% hasta situarse en 30 mil millones de dólares en un contexto de bajos precios de las materias primas, la debilidad de los mercados internos, cambios regulatorios, y el impacto directo e indirecto de las tensiones geopolíticas. Los flujos a la Federación de Rusia cayeron a 9.8 mil millones de dólares; tanto que los nuevos proyectos de IED fueron casi inexistentes debido a la reducción progresiva de las operaciones de las multinacionales extranjeras y una serie de operaciones de desinversión. La crisis económica y los cambios regulatorios en el país también han reducido la escala y el alcance de la IED de tipo "ida y vuelta" (*roundtripping*).

Después de su importante disminución registrada en 2015, los flujos de IED a las economías en transición aumentarán modestamente en 2016, si una mayor escalada de las tensiones geopolíticas en la región se evitara. En la CEI, varios países, entre ellos Kazajstán, la Federación de Rusia y Uzbekistán, han anunciado grandes planes de privatización; si éstos se realizan, se abrirán nuevas vías para la inversión extranjera.

Las empresas multinacionales de las economías en transición cortaron más de la mitad de sus proyectos de IED en el extranjero. Las tensiones geopolíticas, la depreciación de las monedas nacionales y las restricciones en los mercados capitales redujeron la salida de IED al situarla en 31 mil millones de dólares en 2015 —un valor no registrado desde 2005.

Los países desarrollados

Después de tres años consecutivos de contracción, las entradas de IED en los países desarrollados se recuperaron fuertemente, a un nivel máximo desde 2007. Valores excepcionalmente altos de fusiones transfronterizas y adquisiciones fueron el factor principal del crecimiento. Consideraciones estratégicas y la optimización fiscal condujeron a adquisiciones y reestructuraciones de empresas en sectores tales como la

industria farmacéutica. La inversión anunciada en nuevas instalaciones también se mantuvo alta.

Las entradas de IED en Europa se elevaron a 504 mil millones de dólares, lo cual representa 29% de los flujos globales. Esta recuperación fue impulsada por grandes aumentos en Irlanda, Suiza y los Países Bajos. Otros destinatarios principales fueron Francia y Alemania, en ambos la IED se recuperó fuertemente desde los niveles bajos registrados en 2014. Los ingresos de IED en Reino Unido se redujeron a 40 mil millones de dólares, sin embargo, el país mantuvo su posición dentro del grupo de los receptores más grandes en Europa. En 2015, las entradas de IED a América del Norte llegaron a 429 mil millones de dólares, superando el máximo histórico observado en el año 2000. En Estados Unidos de Norteamérica la IED casi se cuadruplicó, aunque desde un nivel históricamente bajo registrado en 2014.

A menos que otra ola de fusiones transfronterizas, adquisiciones y reconfiguraciones corporativas se materialice, es poco probable que la recuperación de la actividad de la IED registrada en 2015 se mantenga en 2016. Las medidas de regulación recientes ponen freno a transacciones de “reversiones corporativas” (traslado de capitales de un país a otro dado las ventajas fiscales ofrecidas) desalientan a las fusiones y adquisiciones al igual que las reconfiguraciones corporativas. Además, el crecimiento económico observado en algunas grandes economías desarrolladas se debilitó a finales del año 2015.

En 2015, las empresas multinacionales de los países desarrollados invirtieron 1.1 billones de dólares en el extranjero —un aumento de 33% con respecto al año anterior. Europa se convirtió en la región inversionista más grande del mundo, debido a una fuerte recuperación de sus fusiones transfronterizas y adquisiciones. La inversión extranjera por las empresas multinacionales de América del Norte se mantuvo estable, con un aumento significativo de las salidas de IED de Canadá siendo compensado por

una disminución moderada de los flujos procedentes de Estados Unidos de Norteamérica. Las empresas multinacionales japonesas siguieron buscando oportunidades de crecimiento en el extranjero, invirtiendo más de 100 mil millones de dólares para el quinto año consecutivo.

Los países menos avanzados

Los flujos de IED a los países menos adelantados (PMA) aumentaron 33% para situarse en un nivel máximo de 35 mil millones de dólares. En Asia, las perspectivas de una mayor integración económica en la región de la ASEAN estimularon la IED en la República Democrática Popular de Laos y Myanmar. El arribo de IED a Bangladesh alcanzó un máximo histórico. Las empresas chinas se convirtieron en los mayores tenedores de acervos de IED en los PMA, por delante de Estados Unidos de Norteamérica. Se prevé una disminución de la IED a los PMA en su conjunto durante 2016, lo que refleja la depresión continua de la IED a un gran número de economías africanas que dependen en gran medida de los recursos naturales.

FLUJOS DE IED PAR REGIÓN, 2013-2015
-En miles de millones de dólares y en porcentaje-

Región	Arribo de IED			Salida de IED		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Mundo	1 427	1 277	1 762	1 311	1 318	1 474
Economías desarrolladas	680	522	962	826	801	1 065
Europa	323	306	504	320	311	576
América del Norte	283	165	429	363	372	367
Economías en desarrollo	662	698	765	409	446	378
África	52	58	54	16	15	11
Asia	431	468	541	359	398	332
Oriente y sudeste de Asia	350	383	448	312	365	293
Asia Meridional	36	41	50	2	12	8
Asia Occidental	46	43	42	45	20	31
América Latina y El Caribe	176	170	168	32	31	33
Oceanía	3	2	2	2	1	2
Economías en Transición	85	56	35	76	72	31
Economías estructuralmente débiles, vulnerables y pequeñas a/	52	55	56	14	14	8
Países menos desarrollados	21	26	35	8	5	3
Países en desarrollo sin litoral	30	30	24	4	7	4
Pequeños Estados insulares en desarrollo	6	7	5	3	2	1
Porcentaje de participación en las corrientes mundiales de IED						
Economías desarrolladas	47.7	40.9	54.6	63.0	60.7	72.3
Europa	22.7	24.0	28.6	24.4	23.6	39.1
América del Norte	19.8	12.9	24.3	27.7	28.2	24.9
Economías en desarrollo	46.4	54.7	43.4	31.2	33.8	25.6
África	3.7	4.6	3.1	1.2	1.2	0.8
Asia	30.2	36.6	30.7	27.4	30.2	22.5
Oriente y sudeste de Asia	24.5	30.0	25.4	23.8	27.7	19.9
Asia Meridional	2.5	3.2	2.9	0.2	0.9	0.5
Asia Occidental	3.2	3.4	2.4	3.4	1.5	2.1
América Latina y El Caribe	12.3	13.3	9.5	2.5	2.4	2.2
Oceanía	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1
Economías en Transición	5.9	4.4	2.0	5.8	5.5	2.1
Economías estructuralmente débiles, vulnerables y pequeñas a/	3.6	4.3	3.2	1.1	1.1	0.5
Países menos desarrollados	1.5	2.1	2.0	0.6	0.4	0.2
Países en desarrollo sin litoral	2.1	2.3	1.4	0.3	0.5	0.2
Pequeños Estados insulares en desarrollo	0.4	0.6	0.3	0.2	0.1	0.1

a/ Sin doble cálculo de los países que forman parte de varios grupos.
FUENTE: UNCTAD, Informe sobre las Inversiones en el Mundo 2016.
www.unctad.org/fdistatistics

Los países en desarrollo sin litoral

Las entradas de IED a los países en desarrollo sin litoral disminuyeron por cuarto año consecutivo, al ubicarse en 24.5 mil millones de dólares; una caída de 18%. La

depresión de IED en las economías de transición sin litoral, en particular Kazajstán, donde los flujos se redujeron a la mitad, explica la mayor parte de esta caída. A pesar de los precios bajos de las materias primas, las empresas estatales de Asia han sido cada vez más involucradas en proyectos del sector primario de Asia Central. Los inversionistas provenientes de países de desarrollo, en particular de China, poseen una parte creciente de la IED acumulada en los países en desarrollo sin litoral; tal cómo es el caso con los PMA. Los flujos de IED a los países sin litoral, en particular al subgrupo de economías en transición, aumentarán si los grandes planes de privatización se materializan.

Los pequeños Estados insulares en desarrollo

Los flujos de IED a los pequeños Estados insulares en desarrollo bajaron 32% para situarse en 4.8 mil millones dólares, el nivel más bajo desde hace cinco años. La reducción de inversiones por las empresas de energía contribuyó a la contracción de los flujos de IED a Trinidad y Tobago, el país receptor más importante en el grupo. En África, los flujos de IED hacia Mauricio se redujeron 50%, mientras que en Asia y Oceanía, la caída de la IED en Maldivas y Fiji fue menos significativa. Los países en desarrollo y en transición representan en la actualidad la mayoría de los 10 principales inversionistas en los pequeños Estados insulares. Las perspectivas de la IED en los pequeños Estados insulares siguen siendo moderadas, debido a la falta de inversiones a gran escala en las industrias extractivas y de la construcción.

En las nuevas políticas de inversión se destacan las medidas de liberalización de inversiones y promoción

La reforma del régimen de los acuerdos internacionales de inversión para el desarrollo sostenible sigue siendo un desafío.

El 85% de las nuevas medidas de política de inversión adoptadas en 2015 fueron orientadas hacia la liberalización y promoción, mientras que el 15% restante eran

medidas de restricción o regulaciones, las cuales reflejan principalmente preocupaciones sobre propiedad extranjera en sectores estratégicos o consideraciones de seguridad nacional.



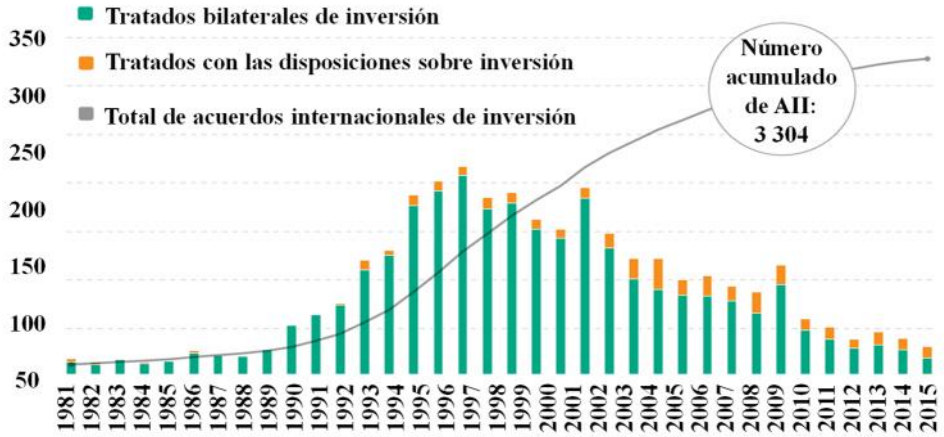
FUENTE: UNCTAD, Bases de datos (Monitor) de políticas de inversión.

Los requisitos de entrada para la inversión extranjera fueron aminorados o eliminados en una amplia gama de industrias como la aviación, servicios financieros, minería y bienes raíces. Algunos países aplicaron políticas de privatización, mejoraron procedimientos de concesión de licencias de negocios o diseñaron otras formas de incentivos a la inversión. Otra característica destacable fue la adopción o revisión de leyes de inversión, principalmente en algunos países africanos.

Donde se introdujeron restricciones o regulaciones por razones de seguridad y otras relacionadas, se sugiere encontrar un equilibrio con los intereses de los inversionistas en tener procedimientos claros y transparentes.

Mientras tanto, con la incorporación de 31 nuevos acuerdos internacionales de inversión (AII), el universo AII creció a 3 mil 304 acuerdos a finales de 2015. Negociaciones de tratados incluyeron iniciativas mega-regionales importantes, como la concluida Alianza Trans-Pacífica (TPP) y, la Alianza Transatlántica para el Comercio y la Inversión (TTIP) todavía en negociación.

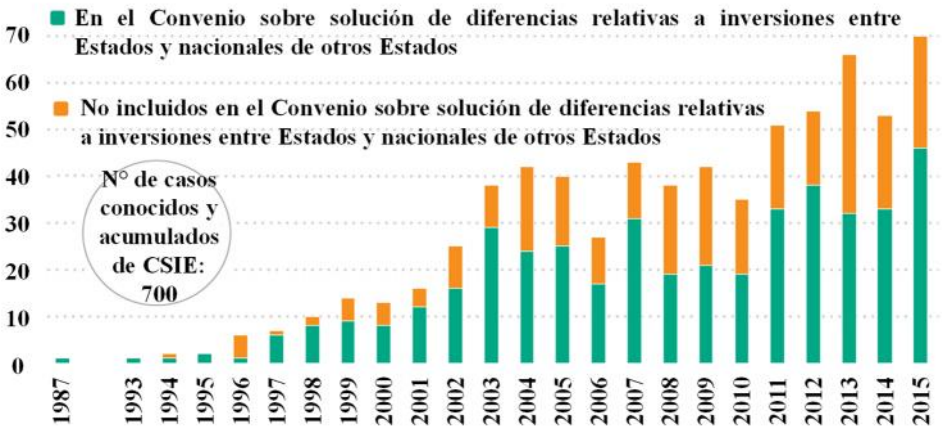
TENDENCIA EN LOS ACUERDOS INTERNACIONALES DE INVERSIÓN (AII) DE 1980 A 2015
-En número de acuerdos por año-



FUENTE: UNCTAD, Informe sobre las Inversiones en el Mundo.

Los nuevos casos de solución de controversias inversionista-Estado ascendieron a 70 en el año 2015 —un nuevo récord anual—. A partir del 1° de enero de 2016, el número total de controversias inversionista-Estado públicamente conocidas llegaron a casi 700, con más de 100 países involucrados.

CASOS CONOCIDOS DE SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS INVERSIONISTA ESTADO (SCIE), ANUAL Y ACUMULADO, 1987 – 2015*
-Número de casos por año-



* Información sobre los casos de 2015 fueron compilados sobre la base de fuentes públicas de información, incluyendo informes de servicios especializados. Las estadísticas de la UNCTAD no cubren casos de inversionista-Estado que se basan exclusivamente en contratos de inversión (Contratos del Estado) o leyes nacionales de inversión, o casos en que una parte ha señalado su intención de presentar una reclamación SCIE pero no ha iniciado el arbitraje. Números de casos anuales y acumulativos se ajustan continuamente como resultado de la verificación y pueden no coincidir con el número de casos reportados en años anteriores.

FUENTE: *UNCTAD, ISDS Navigator*.

La reforma del régimen AII para ponerlo en consonancia con el actual imperativo del desarrollo sostenible, está ganando impulso a nivel nacional, bilateral, regional y multilateral, en la medida que se adoptan los nuevos modelos de tratado y se firman tratados de nueva generación. Se destaca que la reforma del régimen AII requerirá que los países intensifiquen la colaboración y la coordinación. El Foro Mundial de las Inversiones de la UNCTAD, a celebrarse en Nairobi, Kenia, del 17 al 21 de julio de 2016, ofrece una oportunidad para discutir cómo llevar la reforma a la siguiente fase.

Facilitar la inversión es crucial para la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible y exige mayor facilitación proactiva de inversión a nivel nacional e internacional para llenar una brecha sistémica en el régimen de políticas vigente. El Menú de Acción Global de la UNCTAD para la facilitación y promoción de la inversión proporciona orientación específica y más de 40 líneas de acción sobre cómo hacer la facilitación de

inversión una parte integral del marco general de políticas de inversión, con el objetivo de maximizar los beneficios de la inversión para el desarrollo sostenible.

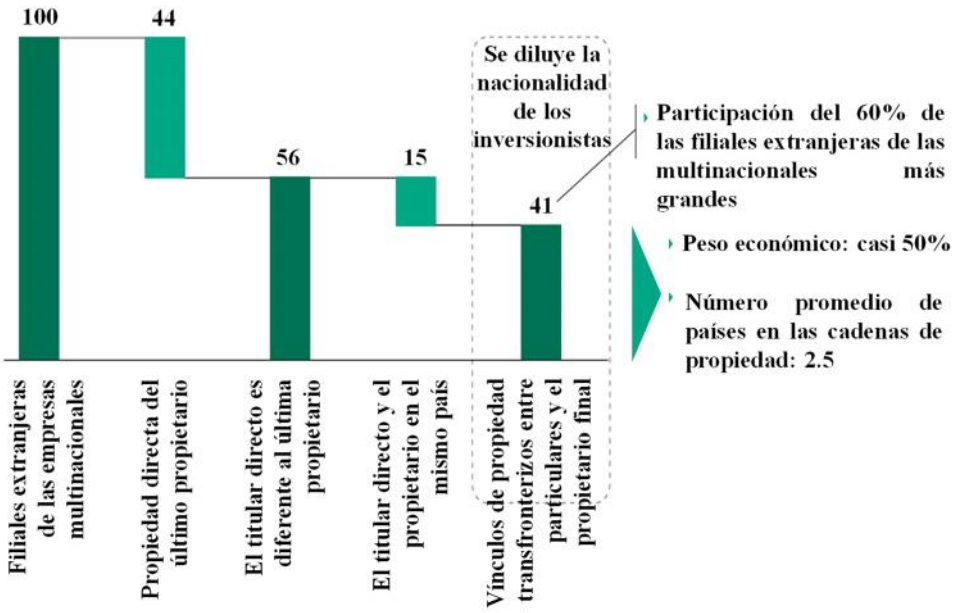
Estructuras de la propiedad cada vez más complejas de las empresas multinacionales plantean nuevos retos para responsables de políticas de inversión

La nacionalidad de origen de los inversores se desdibuja, el Informe sobre las Inversiones en el Mundo aboga por una nueva evaluación de instrumentos de política basados en la propiedad.

La creciente complejidad de las estructuras de propiedad de las empresas multinacionales lleva a los gobiernos a considerar cuidadosamente la eficacia e idoneidad de medidas con base en la propiedad, así como las implicaciones prácticas para su aplicación y el cumplimiento.

Más del 40% de las filiales extranjeras en todo el mundo tienen múltiples “pasaportes”. Estas filiales son parte de complejas cadenas de propiedad con múltiples enlaces transfronterizos que implican en promedio tres jurisdicciones. Esta situación es más común en las empresas multinacionales más grandes: 60% de sus filiales extranjeras tienen varios vínculos de propiedad transfronteriza con la casa matriz. La nacionalidad de los inversionistas y de los propietarios de las filiales extranjeras se desdibuja.

LA PROPIEDAD DE LAS FILIALES EXTRANJERAS DE EMPRESAS MULTINACIONALES ES COMPLEJA
-Participación de filiales extranjeras, por ciento-

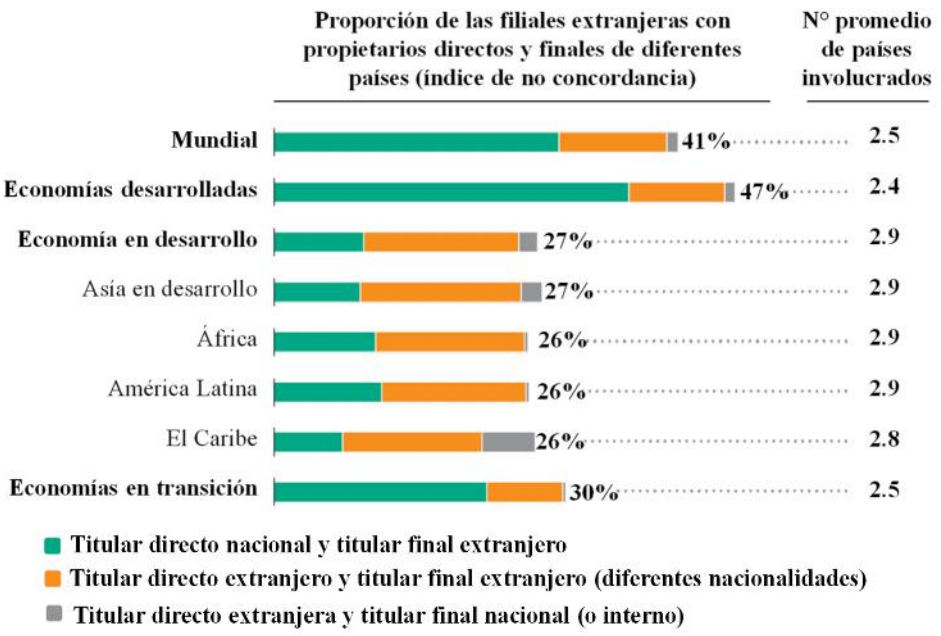


* Análisis con base en una muestra mundial de 720 mil filiales extranjeras. El peso económico se calcula usando ganancias reportadas. La participación de 60% de las empresas multinacionales más grandes se calcula con base en filiales extranjeras de las "Primeras 100 empresas multinacionales" la UNCTAD (las más grandes empresas multinacionales clasificadas por la transnacionalidad, es decir, activos en el extranjero, las ventas al exterior y empleo extranjeros).

FUENTE: Análisis de la UNCTAD, con base en datos Orbis (noviembre de 2015).

Tales "filiales multi-pasaportes" son el resultado de propiedad extranjera indirecta, inversión de tránsito a través de terceros países e inversiones "ida y vuelta" (*round-tripping*). Aproximadamente el 30% de las filiales extranjeras son indirectamente propiedad extranjera a través de una entidad nacional; más del 10% son de propiedad extranjera a través de una entidad intermedia en un tercer país; alrededor del 1% son propiedad, en última instancia, de una entidad nacional. Los casos de no concordancia (*mismatch*) en las nacionalidades del inversionista implican casi la mitad de las filiales extranjeras en las economías desarrolladas y más de un cuarto en las economías en desarrollo.

ÍNDICE DE NO CONCORDANCIA DE NACIONALIDAD DE INVERSIONISTAS POR REGIÓN



FUENTE: Análisis de la UNCTAD con base en datos Orbis (noviembre 2015).

Las primeras 100 empresas multinacionales en el Índice de Transnacionalidad de la UNCTAD, tienen en promedio más de 500 filiales cada una, a través de más de 50 países. Tienen múltiples niveles jerárquicos en su estructura de propiedad potencialmente cruzando hasta seis fronteras, cerca de 20 empresas matrices que poseen filiales a través de múltiples jurisdicciones, y casi 70 entidades en centros de inversión extraterritoriales.

La implicación para los gobiernos, de acuerdo al informe, es que las políticas de inversión con base en la propiedad tendrán que ser reconsideradas para salvaguardar la efectividad de las reglas de la propiedad.

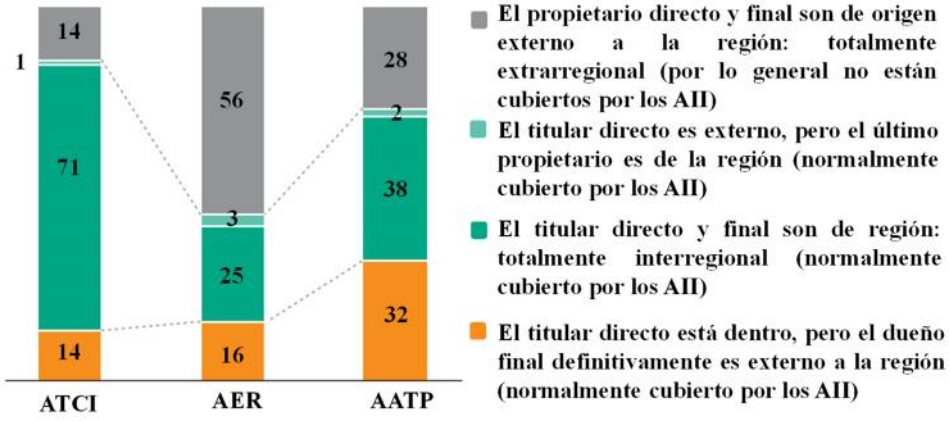
Por un lado, las autoridades deben probar la adecuación de las reglas de propiedad vis-à-vis mecanismos en áreas relacionadas con las políticas de inversiones tal como la competencia, los impuestos y el desarrollo industrial. Por otra parte, las autoridades pueden fortalecer la evaluación de la propiedad, incluyendo las cadenas de propiedad y

mejorar los requisitos de presentación de informes. Sin embargo, los responsables políticos deben ser conscientes de la carga administrativa que esto puede imponer a las instituciones públicas y a los inversionistas. En general, es importante encontrar un equilibrio entre liberalización y regulación en la consecución del objetivo último de promoción de la inversión para el desarrollo sostenible.

El informe también señala que el 80% de los países restringen la propiedad extranjera mayoritaria en al menos una industria. La tendencia en las medidas relacionadas con la propiedad es hacia la liberalización, a través del levantamiento de restricciones, de aumentos en las participaciones extranjeras permitidas, o de la facilitación de autorizaciones y procedimientos de admisión para los inversionistas extranjeros. Sin embargo, muchas de las restricciones de propiedad permanecen tanto en países desarrollados como en desarrollo. La opacidad de la nacionalidad del inversionista ha hecho la aplicación de las normas y reglamentos sobre propiedad extranjera más desafiante.

Las estructuras de propiedad indirecta amplían el alcance de acuerdos internacionales de inversión (AII): un tercio de demandas de solución de controversias inversionista-estado (SCIE) son presentadas a través de entidades intermedias. Desde el año 2010, un tercio de las demandas sobre las cuales hay información relevante disponible, fueron presentadas por entidades que son propiedad de una empresa matriz en un tercer país (es decir, no parte del Tratado en el que se basa la demanda) o en el mismo Estado demandado. La participación de entidades intermedias que actúan como demandantes aumenta hasta en 75% de casos con base en tratados con países que son centros de propiedad y centros de inversión extraterritoriales.

DEMANDANTES Y SUS DUEÑOS FINALES
Descomposición y perfiles de los demandantes usando casos SCIE conocidos fundamentados en tratados, 2010-2015
-Datos en por ciento-



ATCI = Asociación Transatlántica de Comercio y de Inversión.
AER = Asociación económica regional.
AATP = Acuerdo de Asociación Transpacífico
FUENTE UNCTAD, análisis con base en navegador de ISDS y Orbis de la UNCTAD para los datos de la propiedad.

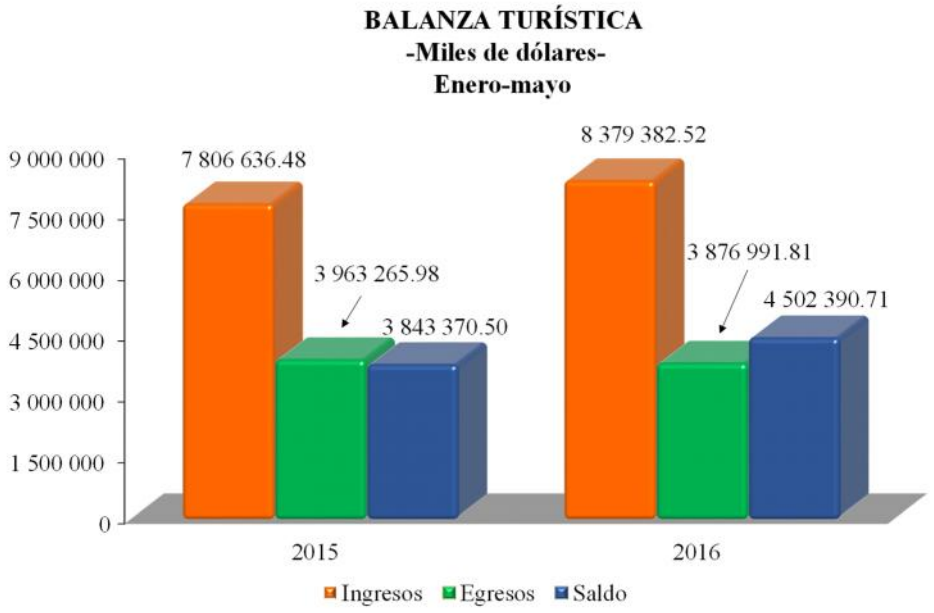
Las autoridades deben ser conscientes que hasta el 30% de las empresas se benefician de acuerdos mega-regionales a través de “doble pasaportes”: la complejidad de la propiedad tiene un efecto multi-lateralizador de los AII. Hasta un tercio de las filiales extranjeras al parecer intrarregionales en las áreas de los principales tratados mega-regionales (prospectivos), tales como la Asociación Trans-Pacífica (AATP), la Asociación Transatlántica para Comercio e Inversión (ATCI) y la Asociación Económica Integral Regional (AER) son propiedad de empresas matrices fuera de la región, planteando dudas sobre los beneficiarios finales de estos tratados y negociaciones.

Los gobiernos deberían tener como objetivo evitar la incertidumbre para los Estados y los inversores sobre la cobertura del régimen de inversiones internacionales.

Fuente de información:
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=304
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=305
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=306
http://unctad.org/es/Paginas/PressRelease.aspx?OriginalVersionID=303
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://unctad.org/es/paginas/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=1266&Sitemap_x0020_Taxonomy=UNCTAD Home;#6;#Investment and Enterprise
http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2016_en.pdf
http://unctad.org/en/PublicationChapters/wir2016_Overview_en.pdf
http://unctad.org/en/Pages/DIAE/World%20Investment%20Report/WIR-2016-Country-Factsheets.aspx

Turismo (Banxico-Sectur)

El 11 de julio de 2016, 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-mayo de 2016 se registraron ingresos turísticos por 8 mil 379 millones 382.52 mil dólares, monto que significó un aumento de 7.34% con respecto al mismo lapso de 2015.



FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-mayo de 2016, llegaron al interior del país 8 millones 424 mil 720 turistas de internación, lo que representó un aumento de 13.54% con relación al mismo período del año anterior y significó un ingreso de 7 mil 233 millones 784 mil 180 dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 8.72%, a la reportada en el lapso de referencia.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante el período enero-mayo de 2016 sumaron un total de 3 millones 63 mil 630 turistas, cifra 4.01% mayor a la observada en igual lapso de 2015. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 183 millones 758 mil 250 dólares por este rubro, lo que significó una disminución de 7.52 por ciento.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante el período enero-mayo de 2016, ascendió a 858.64 dólares, cantidad 4.25% menor a la observada en el mismo lapso de 2015. Asimismo, se registró una reducción

de 9.04% en el gasto medio de los turistas fronterizos, y una disminución de 11.08% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-Mayo		Variación Relativa (%)
	2015 (A)	2016 (B)	(B/A)
Saldo[1/]	3 843 370.50	4 502 390.71	17.15
Ingresos[1/]	7 806 636.48	8 379 382.52	7.34
Turistas internacionales	6 981 236.52	7 540 899.56	8.02
Turistas de internación	6 653 659.97	7 233 784.18	8.72
Turistas fronterizos	327 576.55	307 115.38	-6.25
Excursionistas internacionales	825 399.96	838 482.95	1.59
Excursionistas fronterizos	626 704.92	654 724.70	4.47
Excursionistas en cruceros	198 695.04	183 758.25	-7.52
Número de viajeros[2/]	35 977.24	39 399.97	9.51
Turistas internacionales	12 956.24	14 131.18	9.07
Turistas de internación	7 419.96	8 424.72	13.54
Turistas fronterizos	5 536.28	5 706.46	3.07
Excursionistas internacionales	23 021.00	25 268.79	9.76
Excursionistas fronterizos	20 075.40	22 205.16	10.61
Excursionistas en cruceros	2 945.60	3 063.63	4.01
Gasto medio[3/]	216.99	212.67	-1.99
Turistas internacionales	538.83	533.64	-0.96
Turistas de internación	896.72	858.64	-4.25
Turistas fronterizos	59.17	53.82	-9.04
Excursionistas internacionales	35.85	33.18	-7.45
Excursionistas fronterizos	31.22	29.49	-5.55
Excursionistas en cruceros	67.45	59.98	-11.08

1/ Los conceptos referentes a saldo e ingresos se expresan en miles de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

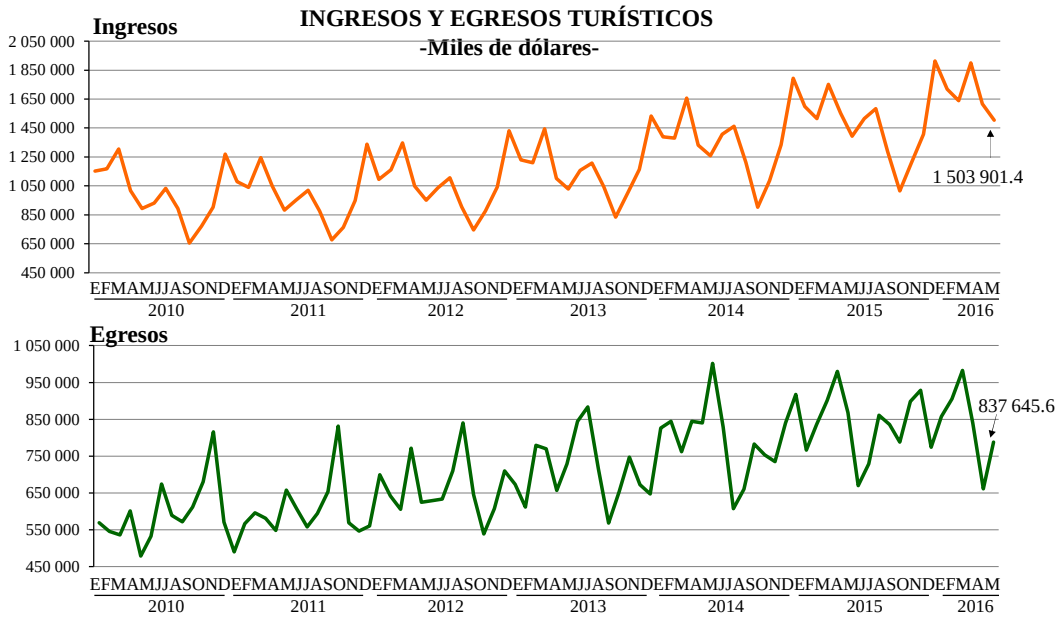
En lo que respecta al turismo egresivo, éste realizó erogaciones por 3 mil 876 millones 991 mil 810 dólares en el período enero-mayo de 2016, lo que representó una disminución de 2.18% con relación a lo observado en el mismo lapso de 2015. Asimismo, el gasto medio que realizó el turismo de internación en el exterior fue de 581.79 dólares, lo que evidenció un aumento de 0.07%; mientras que el gasto medio de

los turistas fronterizos fue de 63.21 dólares, cifra 2.32% menor a la registrada en el período de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Egresos-

Concepto	Enero-Mayo		Variación Relativa (%)
	2015 (A)	2016 (B)	(B/A)
Egresos[1/]	3 963 265.98	3 876 991.81	-2.18
Turistas internacionales	2 663 000.42	2 595 717.71	-2.53
Turistas de internación	2 454 014.77	2 367 916.73	-3.51
Turistas fronterizos	208 985.65	227 800.98	9.00
Excursionistas internacionales	1 300 265.57	1 281 274.09	-1.46
Excursionistas fronterizos	1 300 265.57	1 281 274.09	-1.46
Número de viajeros[2/]	39 373.95	39 715.60	0.87
Turistas internacionales	7 450.48	7 673.69	3.00
Turistas de internación	4 221.03	4 070.05	-3.58
Turistas fronterizos	3 229.45	3 603.65	11.59
Excursionistas internacionales	31 923.47	32 041.90	0.37
Excursionistas fronterizos	31 923.47	32 041.90	0.37
Gasto medio[3/]	100.66	97.62	-3.02
Turistas internacionales	357.43	338.26	-5.36
Turistas de internación	581.38	581.79	0.07
Turistas fronterizos	64.71	63.21	-2.32
Excursionistas internacionales	40.73	39.99	-1.82
Excursionistas fronterizos	40.73	39.99	-1.82

1/ Los conceptos referentes a los egresos se expresan en miles de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.



FUENTE: Banco de México.

En este entorno, durante el período enero-mayo de 2016, la balanza turística de México reportó un saldo de 4 mil 502 millones 390 mil 710 dólares, cantidad 17.15% superior con respecto al mismo período del año anterior.



* Enero-mayo.
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

Un creciente flujo de turistas de Estados Unidos de Norteamérica transforma la economía de Cuba (WSJ)

El 13 de julio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota "Un creciente flujo de turistas de Estados Unidos de Norteamérica transforma la economía de Cuba", a continuación se presenta la información.

Aunque el embargo de Estados Unidos de Norteamérica todavía les impide oficialmente visitar las playas de Cuba como turistas, los estadounidenses ya están transformando la industria turística y la economía comunista de la isla.

Durante décadas, el sector turístico cubano estuvo orientado a canadienses y europeos, que compraban paquetes de bajo costo en Varadero y otras playas. En general, ese tipo de turismo mantenía a los extranjeros aislados de los cubanos comunes y corrientes, en línea con las preferencias del gobierno.

Pero ahora que Washington ha aliviado las restricciones del embargo económico sobre lo que las autoridades llaman "viajes con propósito" a Cuba, los estrategas del gobierno del presidente Barack Obama apuestan a que el dinero que los estadounidenses gastan en alojamiento, taxis, comidas en restaurantes de propiedad privada y otros servicios nutrirá a la naciente clase media urbana cubana y acelerará el cambio político y económico en la isla.

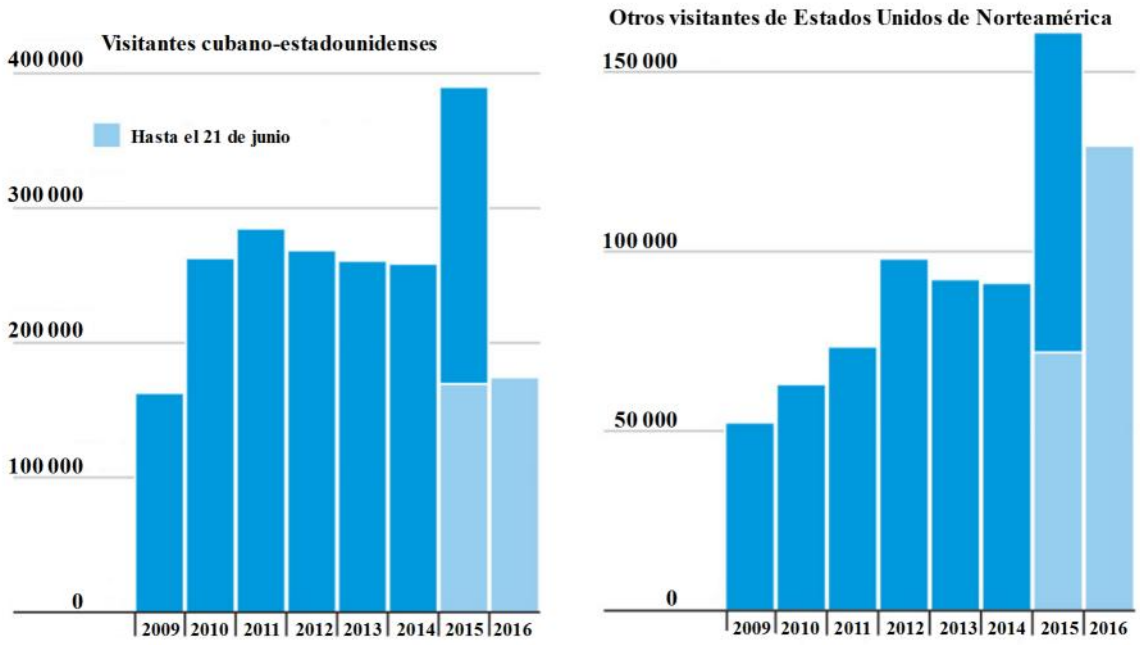
Los líderes cubanos, por su parte, apuestan a que la bonanza del turismo apuntalará la economía de la isla y aliviará la presión pública por cambios políticos más profundos.

"El sector del turismo está prosperando", señala Emilio Morales, un ex funcionario cubano y actual presidente del *Havana Consulting Group* en Miami. Morales dice que los líderes cubanos han comprendido que si el futuro del régimen revolucionario

depende de que éste pueda sostener la economía, “se han dado cuenta de que esto es lo único que funciona”.

DE UN SALTO

Más estadounidenses de origen y otros ciudadanos de Estados Unidos de Norteamérica han visitado Cubo desde que Barack Obama alivió las restricciones para viajar a la isla



FUENTE: José Luis Perolló, Universidad de la Habana.

Bajo el embargo, sigue siendo ilegal para los estadounidenses hacer turismo en Cuba. Pero con la promoción de los llamados “viajes con propósito”, el gobierno de Obama estableció 12 excepciones a la prohibición de viajar, desde misiones médicas y religiosas hasta visitas de intercambio cultural.

El resultado ha sido el aumento del turismo durante los 18 meses que siguieron al anuncio de restablecimiento de las relaciones entre Cuba y Estados Unidos de Norteamérica. Entre los 3.5 millones de turistas que visitaron la isla el año pasado hubo más de 450 mil ciudadanos o residentes de Estados Unidos de Norteamérica. El número total de visitantes aumentó 17% frente a 2014, según el gobierno cubano.

Durante el primer semestre de 2016, el total de visitantes de Estados Unidos de Norteamérica creció 26%, a 304 mil personas, respecto de igual período de 2015, lo que convierte a los estadounidenses en el segundo mayor contingente turístico a la isla después de los canadienses, según un cálculo preliminar realizado por José Luis Perelló, decano del programa de turismo de la Universidad de La Habana.

Los cubano-estadounidenses que visitan a sus familiares en la isla constituyen la mayor parte de este contingente, pero casi 136 mil personas llegaron en los últimos seis meses bajo otras excepciones a las restricciones de viaje a la isla, un aumento de casi 90% respecto del mismo período del año anterior.

Perelló estima que hasta junio la isla recibió a 2.1 millones de visitantes. Este cálculo indica que el crecimiento del turismo va muy por delante de la estimación de 3.8 millones de viajeros hecha por funcionarios cubanos para todo el año. Se espera que el número de visitantes estadounidenses aumente aún más esta próxima temporada de invierno boreal una vez que empiecen los vuelos comerciales directos desde ciudades de Estados Unidos de Norteamérica.

El jueves pasado, reguladores de Washington otorgaron a ocho aerolíneas estadounidenses 20 rutas comerciales diarias sin escalas entre distintas ciudades del país y La Habana. El mes pasado, los reguladores habían autorizado a seis aerolíneas cubrir nueve destinos provinciales en Cuba.

A pesar de los visitantes, la economía cubana creció apenas 1% hasta junio, lo que significa una fuerte desaceleración del crecimiento del PIB respecto de 2015, dijo el presidente Raúl Castro a los legisladores, cuando esbozó medidas de austeridad en medio de los recortes de las importaciones de petróleo de Venezuela y otros males económicos. Castro también presentó planes para orientar las inversiones en áreas económicas que generen divisas, como el turismo. “No renunciaremos al propósito de

continuar restableciendo la credibilidad internacional de la economía cubana", señaló el mandatario.

Funcionarios cubanos dicen que van a construir decenas de hoteles y 108 mil habitaciones en los próximos 14 años, en comparación con las 65 mil que existen en la actualidad. Grupo de Turismo Gaviota, la empresa de las Fuerzas Armadas cubanas que posee la mayoría de los hoteles de la isla, ha dicho que autofinanciará la construcción de 50 mil habitaciones para el final de la década. Todas, excepto 2 mil, se ubicarán en la playa.

Expertos de la industria creen que esos objetivos son imposibles de cumplir sin una importante inversión externa. Aunque las empresas hoteleras extranjeras tienen contratos para operar muchos hoteles y casi todos los centros turísticos de playa, sólo existen dos decenas de empresas conjuntas con el gobierno cubano, que siempre es el socio mayoritario. En marzo, *Starwood Hotels and Resorts Worldwide Inc*., de *Connecticut*, firmó contratos para gestionar dos hoteles en La Habana, y expertos de la industria dicen que otros pactos con firmas estadounidenses están en camino.

Muchas de las habitaciones de hotel de La Habana necesitan urgentes renovaciones, pero a menudo están también totalmente ocupadas. Los precios de las habitaciones que ofrece un puñado de hoteles en buenas condiciones se han duplicado o más que duplicado en los últimos meses, y se prevén más aumentos.

"Los planificadores nunca pensaron que iban a ver la normalización del mercado en el corto o largo plazo", dice Perelló, en referencia a la falta de previsión de los funcionarios de turismo cubanos.

Debido a esta escasez de opciones, los visitantes recurren cada vez más a los llamados *bed and breakfast* privados y evitan los restaurantes administrados por el Estado en

favor de los llamados “paladares”, restaurantes privados cuya comida y servicio son considerados de mucha mejor calidad.

“El verdadero auge en La Habana y otras ciudades turísticas está en los *bed and breakfast*”, dice Richard Feinberg, un economista de la Universidad de California en San Diego, cuyo libro *Open for Business* (algo así como Listo para hacer negocios) disecciona la cambiante economía cubana.

Ya hay cerca de 50 mil habitaciones en viviendas particulares para alquilar en toda la isla y se están construyendo más, estima Morales, de *Havana Consulting Group*. El número de paladares en todo el país se ha disparado de 113 hace cinco años a más de un mil 600 hoy, dice.

“Los turistas en general, y los norteamericanos en particular, están muy curiosos por ver la Cuba real, conocer cómo viven, cómo piensan, cómo organizan su vida los cubanos”, dice Mauricio Alonso, un ingeniero que con su esposa opera una posada en su apartamento de La Habana. “Y la experiencia en las casas particulares es vital para ello”.

Se espera que el turismo ayude al aumento de los ingresos de los cubanos. Alojamientos, restaurantes y otros negocios privados emplean hoy más cubanos y pagan mejores salarios que los establecimientos estatales. Alrededor de un tercio de los trabajadores cubanos son autónomos o propietarios de negocios privados.

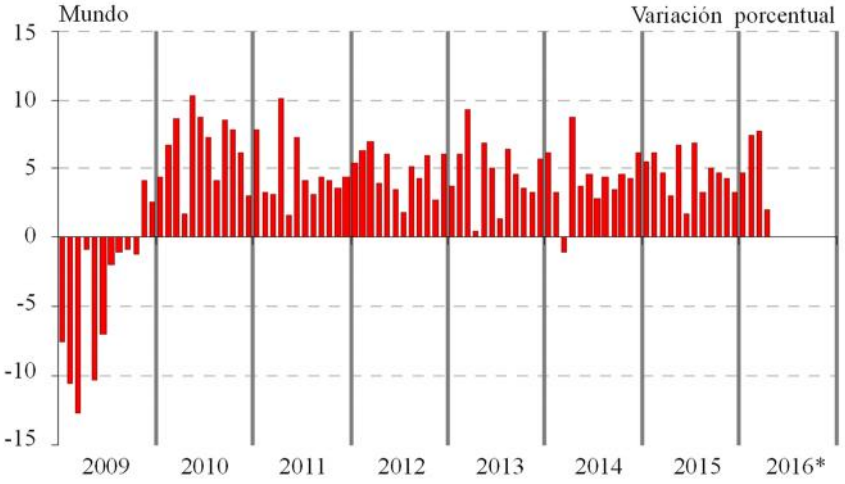
“En los próximos cinco años éste va a ser un país muy diferente”, afirma Morales.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB10200238327081524373204582187683650898666?tesla=y

El turismo internacional continúa creciendo por arriba de la media en los cuatro primeros meses de 2016 (OMT)

El 19 de julio de 2016, en Madrid, España, la Organización Mundial del Turismo (OMT) informó que el año 2016 arrancó con fuerza en lo que se refiere al turismo internacional. Las llegadas de turistas internacionales aumentaron 5% entre enero y abril de 2016 según el último Barómetro OMT del Turismo Mundial. Los resultados fueron claramente buenos en casi todas las subregiones y muchos destinos registraron tasas de crecimiento de dos dígitos. Las perspectivas para mayo-agosto son también positivas, previéndose que en este período vacacional que representa la temporada alta para el hemisferio Norte, alrededor de 500 millones de turistas viajarán al extranjero.

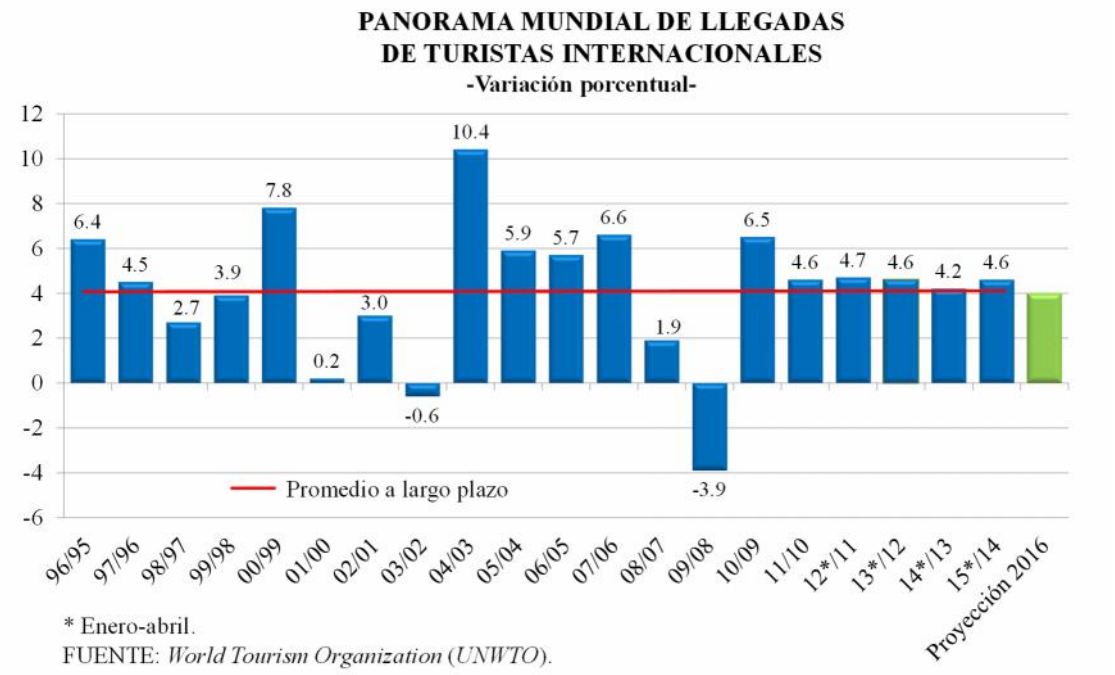
LLEGADAS DE TURISMO INTERNACIONAL
-Evolución mensual-



* Enero-abril.
FUENTE: *World Tourism Organization (UNWTO).*

Los destinos de todo el mundo recibieron 348 millones de turistas internacionales (visitantes que pasan la noche) entre enero y abril de 2016, es decir, unos 18 millones más que en el mismo período del pasado año (5.3%). Este crecimiento se suma a un aumento del 4.6% en 2015, y podría hacer de 2016 el séptimo año consecutivo de crecimiento superior a la media, dándose así la circunstancia de que desde 2009, el año

de la crisis, las llegadas de turistas internacionales han aumentado un 4% o más cada año.



"Los resultados muestran un firme deseo de viajar y ese deseo sigue impulsando el crecimiento del turismo. La demanda en todas las regiones del mundo sigue siendo sólida, a pesar de los desafíos presentes, lo que demuestra que el turismo es un sector económico dinámico y resistente", afirmó el Secretario General de la OMT, Taleb Rifai.

"No obstante, y a pesar de estos buenos resultados, los trágicos sucesos de los últimos meses nos recuerdan que la seguridad siendo un reto mayúsculo para todos. Debemos seguir colaborando estrechamente para enfrentarnos a esta amenaza global y garantizar que el turismo forme parte integral de todo plan de emergencia o respuesta a escala mundial, regional y nacional", agregó el Secretario General de la OMT.

Por regiones, Asia y el Pacífico (+9%) fue la región con un mayor incremento de las llegadas de turistas internacionales, habiéndose registrado en todas las subregiones asiáticas una tasa de crecimiento del 7% o superior. Por subregiones, el África

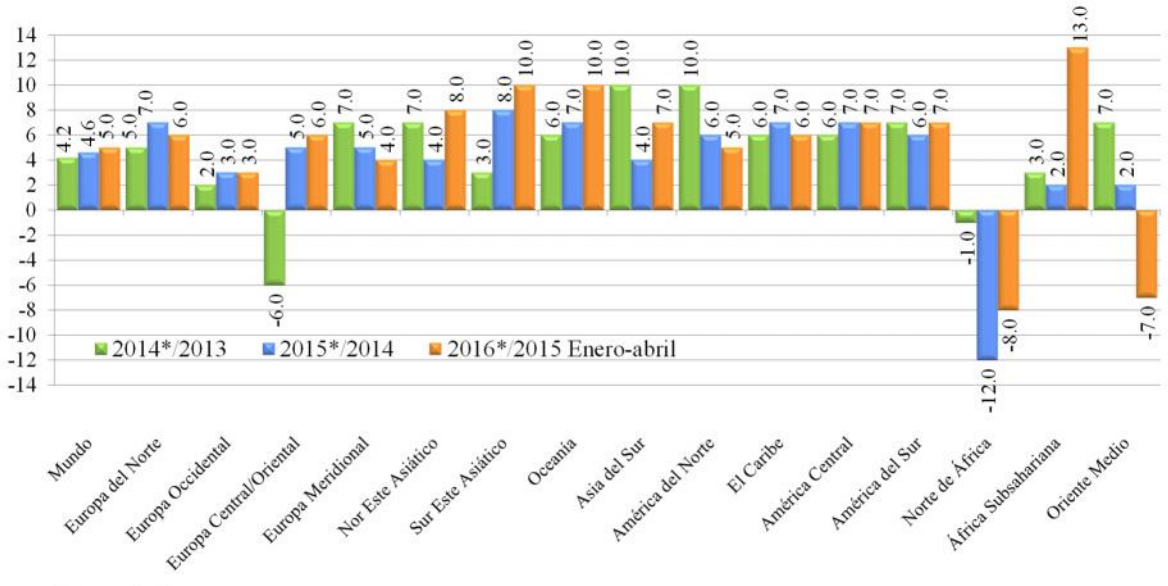
Subsahariana (+13%) se situó a la cabeza del crecimiento, recuperándose con fuerza de los modestos resultados de los años anteriores.

La OMT prevé que las llegadas de turistas internacionales aumentarán entre 3.5 y 4.5% a lo largo del año 2016, confirmándose la previsión a largo plazo realizada por la OMT y que apuntaba a un crecimiento del 3.8% anual entre 2010 y 2020.

Resultados por región

La región de Asia y el Pacífico (+9%) registró la tasa de crecimiento más elevada de todo el mundo en cuanto a llegadas internacionales en el periodo enero-abril de 2016, con resultados claramente positivos en las cuatro subregiones. El Sureste Asiático y Oceanía obtuvieron un crecimiento del 10%, el Noreste Asiático del 8% y Asia Meridional del 7 por ciento.

TURISMO INTERNACIONAL POR SUBREGIÓN
-Variación porcentual con respecto al mismo período del año anterior-



* Enero-abril.
FUENTE: *World Tourism Organization* (*UNWTO*).

En África (+7%), las llegadas de turistas internacionales experimentaron un claro repunte en el África Subsahariana (+13%), mientras que en el Norte de África se registraba un descenso del 8 por ciento.

En las Américas (+6%), las cuatro subregiones siguieron disfrutando de un crecimiento notable en los cuatro primeros meses de 2016, lideradas por América Central y América del Sur (ambas con +7%). Las llegadas al Caribe (+6%) y a Norteamérica (+5%) se vieron espoleadas por una continuada y fuerte demanda de turismo emisor en los Estados Unidos de Norteamérica, donde el gasto turístico aumentó 9% en mayo.

Europa (+4%), la región más visitada del mundo, consolidó su saludable crecimiento de los últimos años, con Europa del Norte y Europa Central y del Este (ambas +6%) a la cabeza, seguidas de la Europa Meridional y Mediterránea (+4%) y Europa Occidental (+3%).

Las llegadas de turistas internacionales a Oriente Medio parecen haberse reducido, según la información disponible, en 7% durante los primeros cuatro meses del año.

Los resultados de África y de Oriente Medio deberían leerse con precaución, puesto que se basan en los limitados datos actualmente disponibles para estas regiones.

Las perspectivas siguen siendo positivas

La OMT estima que alrededor de 500 millones de turistas realizarán viajes internacionales entre mayo y agosto de 2016 (los meses de vacaciones que en el hemisferio Norte constituyen la temporada alta), una cifra que representa alrededor del 41% de las llegadas de turistas internacionales totales del año.

Según el índice de la OMT de confianza en el turismo, las perspectivas para mayo-agosto de 2016 siguen siendo positivas y se sitúan en la línea de los resultados

alcanzados en el periodo enero-abril. El índice muestra que la confianza es más elevada en Europa, y en segundo lugar en las Américas.

Por el lado positivo, Brasil espera con entusiasmo la celebración de los Juegos Olímpicos de 2016 en agosto en Río de Janeiro. Por el lado negativo, la preocupación por la seguridad sigue ocupando un lugar preponderante en la agenda. Además, el voto en el Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea en el reciente referéndum ("Brexit") ha aumentado la incertidumbre en el mercado y ha llevado a una depreciación de la libra esterlina. No obstante, la OMT no espera que esta decisión tenga un impacto significativo en los viajes internacionales a corto plazo.

Fuente de información:
http://media.unwto.org/es/press-release/2016-07-19/el-turismo-internacional-continua-creciendo-por-encima-de-la-media-en-los-c
http://cf.cdn.unwto.org/sites/all/files/pdf/unwto_barom16_04_july_excerpt_.pdf

La OMT y otros socios presentan Una herramienta para reducir el consumo energético en hoteles (OMT)

El 14 de julio de 2016, la Organización Mundial del Turismo (OMT) y otros socios presentan una herramienta para reducir el consumo energético en hoteles. A continuación se presenta el contenido.

La herramienta, que forma parte de la iniciativa Hoteles con Consumo de Energía Casi Nulo (neZEH), y que ya está disponible en línea en www.nezeh.eu, evalúa el nivel de consumo energético de los hoteles y propone medidas para mejorar la eficiencia y aumentar el uso de fuentes de energía renovable. El objetivo es reducir el consumo energético al máximo. El desarrollo de la herramienta es el resultado de un proyecto de tres años financiado por la Unión Europea.

La herramienta producto de la iniciativa neZEH evalúa el consumo energético de los hoteles mediante un cuestionario y determina qué soluciones de eficiencia energética pueden aplicarse, incluido el uso eficiente de recursos no renovables. De manera paralela, persigue sensibilizar en la importancia del uso racional de la energía a través de la presentación de experiencias exitosas.

El proyecto pretende ayudar al sector turístico de Europa a cumplir la regulación de la Unión Europea en materia de edificios de consumo de energía casi nulo (nZEB) según la cual los Estados Miembros tendrán que registrar para 2020 niveles mínimos de consumo energético. Siguiendo esta normativa, los edificios deben buscar el máximo rendimiento energético, así como el uso de fuentes de energía renovables, incluyendo la procedente de fuentes producidas en las mismas instalaciones o cerca de ellas.

Tal como señaló Taleb Rifai, Secretario General de la OMT, "esta iniciativa sin precedentes no sólo demuestra el interés, sino también el grado de compromiso del sector turístico para hacer frente a una de las mayores preocupaciones a escala mundial: el cambio climático".

En el proyecto piloto han participado 16 hoteles neZEH de siete países europeos (Croacia, España, Francia, Grecia, Italia, Rumania y Suecia), que se convertirán en modelos inspiradores para el sector hotelero europeo sobre la maximización del consumo energético.

El 17 de marzo de 2016, previamente a la puesta en marcha de la versión online de la herramienta, el Parlamento Europeo acogió un debate sobre las implicaciones para que el sector del turismo mejore en eficiencia energética. La reunión enfatizó la necesidad de reducir las barreras legislativas y de introducir medidas de apoyo para promover el crecimiento cero de energía y asegurar la sostenibilidad y la competitividad del sector turístico en la UE.

El proyecto neZEH es un proyecto cofinanciado por la Comisión Europea en el marco del Programa Energía Inteligente-Europa cuyo objeto es acelerar la tasa de renovación a gran escala de los hoteles para convertirlos en edificios de consumo de energía casi nulo (nZEB) ofreciendo asesoramiento técnico a los hoteleros y presentando proyectos únicos/ejemplares de nZEB en el sector.

La alianza neZEH consta de 10 socios de siete países europeos: la Universidad Técnica de Creta, el Laboratorio sobre Sistemas de Energía Renovable y Sostenible (Grecia), que ejerce funciones de coordinación, la Organización Mundial del Turismo (OMT) y la Red de la Región Europea en favor de un Turismo Sostenible y Competitivo (NECSTouR), Innovación Sostenible (Suecia), Creara Consultores S.L. (España), el Instituto de Energía Hrvoje Požar (Croacia), el Instituto Superior en Sistemas Territoriales de Innovación (Italia), la Agencia de Braşov para la Gestión de la Energía y la Protección del Medio Ambiente (Rumania), la Federación de Asociaciones Europeas de Calefacción y Aire Acondicionado (Países Bajos) y ENERGIES 2050 (Francia).

Fuente de información:
http://media.unwto.org/es/press-release/2016-07-13/la-omt-y-otros-socios-presentan-una-herramienta-para-reducir-el-consumo-ene

Para los latinoamericanos, viajar es darse un gusto (MasterCard)

El 5 de julio de 2016, la compañía de tecnología dentro de la industria de pagos globales, MasterCard, publicó algunos de los resultados de la encuesta “Para los latinoamericanos, viajar es darse un gusto.” De conformidad con dicho documento, seis de cada diez latinoamericanos en mercados claves piensan que viajar a un destino favorito o a uno nuevo sería un gusto, pero solo la tercera parte lo han hecho. A continuación se presentan los detalles de la encuesta en comento.

La mayoría de latinoamericanos piensan que viajar es un gusto pero pocos logran hacer el viaje, según una encuesta[6] de MasterCard que mide las percepciones de los consumidores en cuanto a hábitos de consumo que fue realizada a consumidores en Brasil, México, Colombia, Panamá y Perú.

El 63% de los adultos latinoamericanos cree que viajar por primera vez a un destino sería un gusto y el 61% piensa lo mismo en cuanto a viajar a su destino favorito. Pero solo el 34 y 36%, respectivamente, han adquirido dichas experiencias de viaje.

Cuando viajar no es posible, los latinoamericanos se dan gusto con otros placeres diarios, tales como chocolates / dulces / pasteles (56%), ropa (52%), comidas en restaurantes (52%) y boletos para cine / teatro/conciertos (49%); aunque todas estas opciones se ubican por debajo de los viajes como la compra de mayor "gusto personal". Esta diferencia sugiere que las preocupaciones con el presupuesto obstaculizan la posibilidad de viajar.

"El verano es la temporada más popular para viajar, pero las personas sueñan todo el año con la posibilidad hacerlo", afirma el Director de Productos Centrales de MasterCard para América Latina y el Caribe. "Nuestra encuesta aporta una mirada fascinante a las realidades y esperanzas de cómo los latinoamericanos se dan gustos, confiamos que nuestros productos y servicios pueden ayudarles a lograrlo o a disfrutar aún más de sus sueños."

Bien sea que viajen lejos o cerca, los consumidores pueden contar con MasterCard en cada paso. *MasterCard Platinum* incluye varios servicios que habilitan los viajes, tales como la plataforma Priceless Cities con experiencias y ofertas en más de 44 ciudades

[6] MasterCard encargó un estudio en cinco mercados para entender las percepciones respecto a regalos y gustos en América Latina. La encuesta en línea fue llevada a cabo por Toluna, una compañía global de investigación y de encuestas, a un mil 250 adultos 250 de ellos en Brasil, Colombia, **México**, Panamá y Perú. Las entrevistas se llevaron a cabo entre el 9 y el 22 de octubre de 2015, con un margen de error de +/- 5% y de 95% de nivel de confianza.

del mundo, y *MasterCard Travel Services*, que asesora y entrega *upgrades* y desayunos gratuitos en más de 1 mil 300 hoteles del mundo.

Destacados regionales:

Aunque las preferencias de viaje y de gustos son muy consistentes en los países encuestados, surgen distinciones entre mercados:

En Panamá, casi la mitad de los encuestados (49%) consideran que viajar a un destino por primera vez es un gusto, menos que en los demás países encuestados (63% en toda la región). De hecho, en Panamá viajar es considerado igual gusto que una visita al spa o un masaje (51%) o una comida en un restaurante (50%). Entre quienes se han dado un gusto antes, los consumidores en Panamá fueron los que menos consideraron compartir el gusto de viajar con otros, bien sea a un destino favorito (33 vs. 43%, a nivel regional) o a un destino visitado por primera vez (26 vs. 38%).

Los **mexicanos** tienen más probabilidades de darse el gusto de viajar a un destino favorito (44 vs. 36%, a nivel regional) o de visitar un destino por primera vez (42 vs. 34%). En cuanto a compras en línea hechas desde su computadora, los mexicanos también tienen más probabilidades de comprar viajes usando su tarjeta de crédito por este canal (49 vs. 35%%, a nivel regional), pero también tienen menos probabilidades de usar servicios de pago en línea (24 vs. 32%). Los encuestados en Brasil son los que más se dan gustos, son quienes más probabilidades tienen de darse un gusto al mínimo una vez a la semana (66 vs. 58%, a nivel regional) y al menos una vez al mes (92 vs. 88%). Entre quienes se dan gustos, los consumidores brasileros tienen más probabilidades de hacerlo comprando viajes para visitar un destino favorito (34 vs. 29%, a nivel regional) o boletos para cine / teatro / conciertos (52 vs. 47%). Son quienes más dicen ser “consentidos” es la razón para darse el gusto de viajar (63 vs. 34%, a nivel regional).

Los peruanos son un grupo dicotómico en lo que respecta a los viajes; 71% dicen que tener una "aventura" es la razón por la que se dan el gusto de viajar (55% a nivel regional): y son los más entusiastas en decir que la razón por la cual viajan es la relajación (74 vs. 63%). También tienen más probabilidades de decir que cuando se dan un gusto lo hacen más a menudo por una salida familiar (58 vs. 49% a nivel regional); sin embargo, viajar a su destino favorito se ubica mucho más abajo en la lista de sus gustos frecuentes.

En Colombia, los consumidores afirman que escogen un destino de viaje con el objetivo de "alejarse de todo" vs. 57% a nivel regional. También prefieren viajar acompañados (42% de quienes han viajado mencionan a la familia como su primera elección de acompañante a un destino favorito, vs. 37% a nivel regional) o con animales (11% llevarían a sus mascotas en el viaje como primera elección, superando el promedio regional de 6%). Tienen más probabilidades de decir que compran sus viajes con el objetivo de "alejarse de todo" (69 vs. 57% a nivel regional).

Fuente de información:
http://newsroom.mastercard.com/latin-america/es/press-releases/encuesta-de-mastercard-para-los-latinoamericanos-viajar-es-darse-un-gusto/

Remesas Familiares (Banxico)

El 1° de julio de 2016, el Banco de México (Banxico) informó que, durante el período enero-mayo de 2016, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 10 mil 866.71 millones de dólares, monto 9.54% superior al reportado en el mismo lapso de 2015 (9 mil 920.60 millones de dólares).



* Enero-mayo.
FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-mayo de 2016, del total de remesas del exterior, el 97.76% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó un aumento de 10.06% con respecto al mismo período de 2015. Asimismo, el 0.65% de ellas se efectuó mediante *Money Orders*, mismas que registraron una reducción de 5.05%; y el 1.59% se realizó en efectivo y especie, lo que representó una disminución de 10.96 por ciento.

Por otra parte, durante el período enero-mayo de 2016, el promedio de las remesas se ubicó en 292 dólares, cantidad 0.58% inferior a la registrada en el mismo lapso de 2015 (294 dólares).

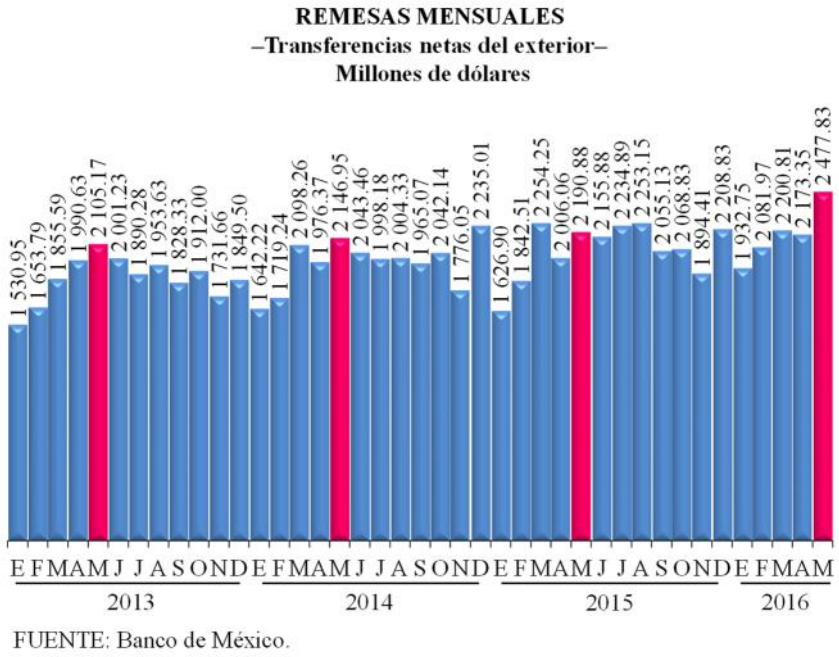
REMESAS FAMILIARES
-Millones de dólares-

Concepto	Enero-Mayo 2015 (A)	Enero-Mayo 2016 (B)	Variación Relativa (B/A)
Remesas Totales[1/]	9 920.60	10 866.71	9.54
Transferencias Electrónicas	9 652.35	10 623.46	10.06
Money Orders	74.71	70.94	-5.05
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	193.54	172.32	-10.96
Número de Remesas Totales[2/]	33.80	37.24	10.18
Transferencias Electrónicas	33.22	36.67	10.37
Money Orders	0.14	0.12	-14.70
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	0.43	0.45	3.31
Remesa promedio[3/]	294	292	-0.58
Transferencias Electrónicas	291	290	-0.28
Money Orders	517	575	11.31
Cheques Personales	0	0	N/E
Efectivo y Especie	447	385	-13.82

: 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 mayo de 2016, las remesas del exterior ascendieron a 2 mil 477.83 millones de dólares, cifra 14.01% mayor a la observada en el mes inmediato anterior (2 mil 173.35 millones de dólares).



FUENTE: Banco de México.

INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES

	2015	2016			
	Diciembre	**Febrero**	**Marzo**	**Abril**	**Mayo**
Remesas Totales (Millones de dólares)	**2 208.83**	**2 081.97**	**2 200.81**	**2 173.35**	**2 477.83**
Money Orders	19.28	13.07	14.26	12.95	14.95
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	2 097.58	2 046.63	2 145.24	2 126.80	2 428.59
Efectivo y Especie	91.98	22.27	41.31	33.60	34.27
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	**7 579.83**	**7 166.43**	**7 562.80**	**7 396.97**	**8 649.14**
Money Orders	32.61	23.39	25.15	22.36	25.84
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	7 312.84	7 080.88	7 416.08	7 290.94	8 526.25
Efectivo y Especie	234.38	62.16	121.57	83.67	97.04
Remesa Promedio Total (Dólares)	**291.00**	**291.00**	**291.00**	**294.00**	**286.00**
Money Orders	591.00	559.00	567.00	579.00	579.00
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	287.00	289.00	289.00	292.00	285.00
Efectivo y Especie	392.00	358.00	340.00	402.00	353.00

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

Presentan programa de vivienda para migrantes (SER, SEDATU)

El 24 de junio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) y la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU) comunicaron que el Gobierno de la República presentó, en Phoenix, Arizona, el Programa "Construye en tu Tierra", en el marco de una visita de trabajo de la Titular de la SRE y de la Secretaria de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano. A continuación se presenta la información.

Con el propósito de que los mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica adquieran una vivienda en México y así fortalecer el patrimonio de sus familias, el Gobierno de la República lanzó este día, en Phoenix, Arizona, el programa "Construye en tu Tierra", en el marco de una visita de trabajo de la Secretaria de Relaciones Exteriores y de la Secretaria de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano.

Con la firma de este convenio entre la SEDATU y la SRE, con sus organismos sectorizados: Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI) y el Instituto de los Mexicanos en el Exterior (IME), se inicia un esfuerzo más del gobierno del Presidente de la República, para mejorar la calidad de vida y brindar certeza con una vivienda digna para migrantes y sus familias.

Se trata de un programa de subsidio sumado a un crédito, mediante el cual se buscará apoyar a cerca de 5 mil migrantes mexicanos que viven en Estados Unidos de Norteamérica y a sus familias que radican en México. Los migrantes mexicanos podrán ser sujetos de crédito, construir un historial crediticio en México y adquirir una vivienda, con absoluto control sobre el tipo de vivienda y el lugar donde desean construirla.

Durante su intervención la funcionaria de la SER resaltó los esfuerzos que realiza el Gobierno Federal para satisfacer las necesidades de vivienda en México de los

connacionales en el exterior. Indicó que entre 2005 y 2015, mediante el programa "Tu Vivienda en México" el Instituto de los Mexicanos en Exterior (IME) con el apoyo de la SEDATU y el CONAVI, lograron colocar más de 5 mil créditos para migrantes entre 2005 y 2015

Por su parte, la Titular de la SEDATU, expresó que el propósito de este esfuerzo coordinado es mejorar la calidad de vida de las familias mexicanas que se encuentran en el país, así como apoyar a los mexicanos que se encuentran lejos de su tierra a adquirir una vivienda.

El programa iniciará en 15 ciudades clave: Los Ángeles, Dallas, Chicago, Houston, San Bernardino, Fresno, Phoenix, San Francisco, San Diego, Santa Ana, El Paso, Denver, Atlanta, San José, Nueva York y Raleigh. Se ofrecerán subsidios federales y entregará, en tan sólo un año, cinco mil acciones de vivienda para mexicanos en el exterior.

Actualmente se lleva a cabo un programa piloto en los estados de Puebla y Zacatecas con el que se han beneficiado (con subsidios otorgados y en proceso de validación) un total de 442 personas. Y se espera que durante el año y hasta 2018 se atiendan las necesidades de más de 5 mil familias.

La promoción del programa estará a cargo de Instituto de los Mexicanos en el Exterior, mediante los Consulados en esas 15 ciudades.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/lanzan-sedatu-y-cancilleria-programa-de-vivienda-para-migrantes?idiom=es
http://www.gob.mx/sedatu/prensa/lanzan-la-sedatu-y-cancilleria-programa-de-vivienda-para-migrantes?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/sre/prensa/durante-la-visita-a-phoenix-arizona-la-canciller-claudia-ruiz-massieu-se-reunio-con-el-gobernador-de-ese-estado-doug-ducey?idiom=es
http://www.gob.mx/sre/prensa/canciller-clausura-la-cumbre-liderazgo-visionario-guiando-la-competitividad-global-de-la-comision-arizona-mexico?idiom=es
http://www.gob.mx/sedatu/articulos/apoyos-de-vivienda-digna-para-los-que-menos-tienen?idiom=es

Atentos a la evolución de los programas DACA y DAPA en territorio estadounidense (SER)

El 23 de junio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que el Gobierno de México hizo un atento llamado a la comunidad mexicana y México-estadounidense a mantenerse informada sobre este asunto por medio de la Embajada de México en Estados Unidos de Norteamérica y en los 50 consulados, entre otras fuentes oficiales. A continuación se presenta la información.

El 23 de junio de 2016, la Suprema Corte de Estados Unidos de Norteamérica no logró alcanzar un consenso respecto a la demanda interpuesta por diversos estados sobre la constitucionalidad del Programa de Acción Diferida para los Llegados en la Infancia en su versión ampliada (DACA por sus siglas en inglés) y del Programa de Acción Diferida para Padres de Ciudadanos Estadounidenses y Residentes Legales Permanentes (DAPA por sus siglas en inglés), con un empate en la votación de sus miembros.

Con esta decisión, se mantiene la suspensión provisional a la entrada en vigor de dichos programas de acción diferida, por lo que corresponderá ahora a la Corte de Distrito resolver sobre si millones de migrantes, muchos de ellos de origen mexicano, pueden regularizar su situación migratoria por la vía que proponían estos programas en ese país.

Por ello, el Gobierno de México, a través de la Secretaría de Relaciones Exteriores, hizo un atento llamado a la comunidad mexicana y México-estadounidense a mantenerse informada sobre este asunto por medio de la Embajada de México en Estados Unidos de Norteamérica y los 50 consulados, entre otras fuentes oficiales.

La SRE invita a los connacionales mexicanos a visitar las instalaciones de su consulado más cercano, a llamar al Centro de Información y Asistencia a Mexicanos (CIAM) que opera todos los días (1 855 463 6395); a descargar la aplicación, sin costo para teléfonos

celulares y dispositivos móviles, “MiConsulmex”; a seguir las cuentas oficiales de la Embajada y las representaciones consulares en redes sociales; y a estar atentos a la información que provenga de fuentes oficiales en los medios masivo de comunicación.

De igual forma, si bien el programa DACA anunciado en junio de 2012, que ha beneficiado a más de medio millón de jóvenes mexicanos, continúa vigente, como resultado de esta decisión, no se aceptarán solicitudes para beneficiarse de los programas de acción diferida DACA ampliado y DAPA. Con lo que alertamos a la comunidad sobre posibles engaños y fraudes migratorios.

El Gobierno Mexicano, respetuoso de las instituciones encargadas de desahogar este proceso, reitera su convicción del impacto positivo que tendría la adopción de estos programas en la vida de millones de familias de inmigrantes, así como en el desarrollo de la economía y el tejido social de Estados Unidos de Norteamérica.

México estará atento a la evolución de este proceso y, a través de la SRE a continuará facilitando la obtención de documentos e identificaciones consulares. La Embajada y la red consular en Estados Unidos de Norteamérica redoblarán sus esfuerzos para brindar información y asistencia oportuna a nuestros connacionales, sin importar su condición migratoria.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/mexico-estara-atento-a-la-evolucion-de-los-programas-daca-y-dapa-en-los-estados-unidos-de-america?idiom=es

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

Declaración de Líderes de América del Norte sobre la Alianza del clima, energía limpia y medio ambiente (Presidencia de la República)

El 29 de junio de 2016, la Presidencia de la República informó que en el marco de la Cumbre de Líderes de América del Norte, los tres países continuarán fortaleciendo la cooperación en la región en la plataforma de información energética, mediante la inclusión de información geoespacial adicional relacionada con infraestructura transfronteriza y fuentes de energía renovable. A continuación se presenta la Declaración.

Declaración de Líderes de América del Norte sobre la Alianza del clima, energía limpia y medio ambiente

“El Primer Ministro de Canadá, el Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica, y el Presidentede México comparten un compromiso común hacia una sociedad y una economía de América del Norte competitiva, sostenible y baja en carbono. El Acuerdo de París fue un punto de inflexión para nuestro planeta, lo que representa un acuerdo sin precedentes sobre la necesidad urgente de tomar medidas para combatir el cambio climático a través de la innovación y el despliegue de soluciones de bajo carbono. América del Norte tiene la capacidad, los recursos y el imperativo moral de mostrar un fuerte liderazgo con base en el Acuerdo de París y para promover su pronta entrada en vigor. Reconocemos que nuestra economía y sistemas de energía altamente integrados, ofrecen una gran oportunidad para aprovechar el potencial de crecimiento para nuestra continua transición hacia una economía de energía limpia. Nuestras acciones para alinear las políticas climáticas y energéticas protegerán la salud humana y ayudarán a nivelar las condiciones para nuestras empresas, hogares, y trabajadores. En reconocimiento a nuestros estrechos vínculos y a nuestra visión compartida, hoy nos

comprometemos a una ambiciosa y duradera Asociación de América del Norte sobre el Clima, Energía Limpia y Ambiente, que nos permitirá posicionarnos firmemente en el camino hacia un futuro más sostenible.

Promoción de energía limpia y segura

Anunciamos una histórica meta de América del Norte buscando alcanzar un 50% de generación de electricidad limpia en 2025. Alcanzaremos esta meta a través del desarrollo y despliegue de energía limpia, innovación en energía limpia y eficiencia energética. Sobre la base de los esfuerzos en curso de nuestros respectivos ministros de energía en el marco del Memorándum de Entendimiento sobre Colaboración en materia de Cambio Climático y Energía, una serie de iniciativas apoyarán este objetivo, incluyendo:

- Promover la energía limpia a través de iniciativas y políticas domésticas agresivas, incluyendo la Ley de Transición Energética de México y los nuevos Certificados de Energías Limpias, el Plan de Energía Limpia y la extensión de cinco años de créditos fiscales de producción e inversión de Estados Unidos de Norteamérica y las acciones de Canadá para aumentar aún más las energías renovables, incluyendo la hidroeléctrica.

- Colaborar en proyectos de transmisión transfronteriza, incluyendo energía renovable. Al menos seis líneas de transmisión propuestas actualmente o en proceso de revisión, como la Gran Línea de Transmisión del Norte, la Conexión Eléctrica Limpia de Nueva Inglaterra y la Interconexión Nogales-Tucson, podrían añadir aproximadamente 5 mil mega watts (MW) de nueva capacidad de transmisión.

- Realizar un estudio conjunto sobre las oportunidades e impactos de integrar mayores cantidades de energías renovables a la red eléctrica sobre una base norteamericana.

- Promover la colaboración trilateral para hacer más ecológicas las iniciativas gubernamentales, incluyendo la compra de productos más eficientes, energía eléctrica más limpia, y vehículos limpios.

- Fortalecer y alinear estándares de eficiencia a través de los tres países para de ese modo facilitar el movimiento continuo de productos, y reducir los costos a los consumidores. Nos comprometemos a promover la eficiencia industrial y comercial mediante el estándar voluntario de desempeño energético ISO 50001, así como alinear un total de diez estándares de eficiencia energética o procedimientos de prueba de equipos para finales del 2019.

- Sobre la base del liderazgo de América del Norte en foros internacionales tales como *Mission Innovation* para acelerar la innovación de energía limpia, nuestros científicos en energía identificarán iniciativas conjuntas de investigación y demostración para acelerar las tecnologías limpias en áreas prioritarias como: redes inteligentes y almacenamiento de energía; reducción de emisiones de metano; captura, uso y almacenamiento de carbono; y sistemas avanzados de calefacción y acondicionamiento de aire, incluyendo eficiencia energética en edificios.

Juntos, estimamos que el desarrollo de políticas y proyectos actuales y futuros para alcanzar esta meta creará miles de empleos limpios y apoyará nuestra visión de una economía de crecimiento limpio.

Los tres países continuarán fortaleciendo la cooperación en América del Norte en la plataforma de información energética, mediante la inclusión de información

geoespacial adicional relacionada con infraestructura transfronteriza y fuentes de energía renovable. También acordamos profundizar la cooperación en confiabilidad eléctrica para fortalecer la seguridad y resiliencia de una red eléctrica en América del Norte cada vez más integrada.

Reducción de contaminantes climáticos de vida corta

Los contaminantes climáticos de vida corta, como el metano, el carbono negro, y los hidrofluorocarbonos son hasta miles de veces más potentes que el dióxido de carbono. Acciones comunes para reducir estos contaminantes traerán consigo beneficios significativos al clima y a la salud en el corto plazo y en el futuro, y apoyarán nuestro objetivo de limitar el calentamiento global en este siglo.

Hoy en día, México se suma a Canadá y a Estados Unidos de Norteamérica para comprometerse a reducir sus emisiones de metano en los sectores de petróleo y gas —la mayor fuente de metano del mundo— de 40 a 45% en el año 2025, para alcanzar las metas de reducción de gases de efecto invernadero contempladas en nuestras contribuciones determinadas a nivel nacional (NDC). Para lograr este objetivo, los tres países se comprometen a desarrollar e implementar regulaciones federales para reducir las emisiones de fuentes nuevas y existentes en los sectores de petróleo y gas, tan pronto como sea posible. Asimismo, nos comprometemos a elaborar y aplicar estrategias nacionales de reducción de metano en los sectores clave como petróleo y gas, agricultura y gestión de residuos, incluidos los residuos de alimentos.

Por último, nos comprometemos a seguir colaborando internamente y con los socios internacionales en nuestro compromiso con las acciones nacionales importantes para reducir las emisiones de carbono negro en América del Norte, y la promoción de alternativas a los hidrofluorocarbonos altamente contaminantes.

Promoción de transporte limpio y eficiente

Reconocemos que, para la realización plena del compromiso de una red integrada de transporte en América del Norte, se requerirá una acción conjunta que creará empleos más verdes, al mismo tiempo que permitirá la reducción del consumo de energía, los gases de efecto invernadero y la contaminación del aire. El día de hoy, nos comprometemos a:

- Acelerar el despliegue de vehículos limpios en las flotas del gobierno;

- Trabajar en colaboración con la industria, para fomentar la adopción de vehículos limpios, mediante la identificación de iniciativas que apoyen la elección del consumidor;

- Incentivar las inversiones en infraestructura pública y privada para establecer corredores de reabastecimiento en Norte América para vehículos limpios,

- Trabajar para alinear las regulaciones, normas y estándares aplicables, según sea apropiado;

- Promover la investigación, el desarrollo y las actividades demostrativas para nuevas tecnologías limpias;

- Convocar, en primavera de 2017, a los líderes de la industria y otros actores interesados, como parte de una visión compartida para un sector automotriz competitivo y limpio en América del Norte.

Canadá, Estados Unidos de Norteamérica y México reducirán las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de los vehículos ligeros y vehículos pesados mediante la alineación de normas para eficiencia del combustible y/o de emisión de gases de efecto

invernadero en 2025 y 2027, respectivamente. Además, nos comprometemos a reducir las emisiones contaminantes a la atmósfera mediante la homologación de las normas de emisión de contaminantes atmosféricos de los vehículos ligeros y de vehículos pesados así como estándares de combustibles de ultra bajo sulfuro en 2018. Además, alentaremos el transporte de carga más ecológico en toda América del Norte a través de la expansión del programa *SmartWay* hacia México.

Reconocemos la importante contribución de nuestras respectivas industrias automotrices y les instamos a seguir desempeñando un papel de liderazgo en el desarrollo y despliegue de vehículos limpios y conectados, innovando hacia una visión compartida de un futuro de transporte verde.

Apoyamos la adopción de todos los países en 2016 de la medida, con base en criterios de mercado, propuesta a través de la Organización de Aviación Civil Internacional para permitir el crecimiento neutro en carbono de la aviación civil internacional a partir de 2020 y nos integraremos a la primera fase de la medida adoptada.

Estamos comprometidos a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero procedentes del transporte marítimo y seguiremos trabajando en conjunto, y a través de la Organización Marítima Internacional, para apoyar la implementación de un Área de Control de Emisiones de América del Norte que incluye a México.

Protección de la naturaleza y promoción de la ciencia

La incorporación de la conservación y uso sostenible de la biodiversidad, es un componente clave para un desarrollo sostenible. Canadá y Estados Unidos de Norteamérica felicitan a México por su compromiso como anfitrión de la 13ª Conferencia de las Partes en el Convenio sobre la diversidad biológica. También trabajaremos juntos para mejorar la integración de los sistemas de observación de los

océanos, mejorar los sistemas de alerta temprana de desastres naturales, y cooperación en áreas marinas protegidas.

Reafirmamos nuestro compromiso de trabajar en colaboración, para lograr nuestro objetivo a largo plazo de la conservación de los fenómenos migratorios de la mariposa monarca en América del Norte, y para asegurar que se disponga de suficiente hábitat para apoyar la meta de 2020 para la población migratoria oriental de la mariposa monarca. Los esfuerzos trilaterales hasta la fecha, han tenido un éxito significativo en toda la gama, incluyendo la restauración y mejora de los cientos de miles de hectáreas de hábitat. Esperamos un progreso continuo y de acción a futuro, basado en el aumento de la población migratoria oriental de la mariposa monarca, como aquellos observados en 2015.

Nos comprometemos a colaborar con las comunidades y líderes indígenas para incorporar el conocimiento tradicional en la toma de decisiones, en particular, en la gestión de los recursos naturales y en su caso, en el avance de nuestra comprensión del cambio climático y la resiliencia al clima. Reconocemos, asimismo, la importancia de un enfoque de género en la acción climática y el desarrollo sostenible.

Mostrar liderazgo global para hacer frente al cambio climático

Canadá, Estados Unidos de Norteamérica y México trabajarán conjuntamente para implementar el histórico Acuerdo de París, en apoyo a nuestro objetivo de mantener el aumento de la temperatura media mundial por debajo de los 2°C en este siglo y proseguir los esfuerzos para limitar ese aumento a 1.5°C. Reafirmamos nuestro compromiso de adhesión al Acuerdo este año, y hacemos un llamado a todas las naciones para apoyar su entrada en vigor en 2016. A medida que implementamos nuestras respectivas contribuciones determinadas a nivel nacional, vamos a cooperar en la mitigación y la adaptación al cambio climático, centrándonos particularmente en los sectores altamente integrados, los ecosistemas compartidos, la salud humana y los

esfuerzos para la reducción del riesgo de desastres. Trabajaremos juntos y con socios internacionales para apoyar a los socios de los países en desarrollo en sus esfuerzos de mitigación y adaptación. Asimismo, apoyaremos en la sólida implementación de las disposiciones relacionadas con los mercados de carbono y de transparencia del Acuerdo de París y este año, desarrollaremos estrategias a mediano y largo plazo de desarrollo bajas en emisiones de gases de efecto invernadero.

Canadá, Estados Unidos de Norteamérica y México afirmamos nuestro compromiso de adoptar una enmienda ambiciosa y completa del Protocolo de Montreal sobre la disminución gradual de hidrofluorocarbonos (HFC) en 2016, y para reducir el uso de los HFC, incluso mediante medidas internas. Hacemos un llamado a todas las naciones para apoyar este objetivo.

Nos comprometemos a eliminar en 2025 los subsidios ineficientes a los combustibles fósiles y pedimos a los demás miembros del G-20 a hacer lo mismo. También instamos al G-20 a establecer compromisos para reducir las emisiones de metano en los sectores de petróleo y gas y para mejorar el rendimiento medioambiental de los vehículos pesados.

Canadá, Estados Unidos de Norteamérica y México promoverán el acceso universal a la energía y trabajarán juntos para hacer frente a los retos de la seguridad y la integración energética, la inversión en energía limpia, y la cooperación energética regional en América Central y el Caribe.

Canadá, Estados Unidos de Norteamérica y México alinearán sus enfoques para estimar el costo social del carbono y de otras emisiones de gases de efecto invernadero, al momento de evaluar los beneficios de las políticas y medidas de reducción de emisiones.

El Plan de Acción que apoya la presente declaración conjunta, aborda detalladamente las diversas actividades que los tres países se encuentran llevando a cabo para cumplir con sus compromisos".

Fuente de información:
http://www.gob.mx/presidencia/documentos/declaracion-de-lideres-de-america-del-norte-sobre-la-alianza-del-clima-energia-limpia-y-medio-ambiente

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 23 de junio de 2016, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante el período enero-mayo de 2016, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 29.51 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 38.79% con relación al mismo período de 2015 (48.21 d/b).

Cabe destacar que en mayo de 2016, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 37.38 d/b, cifra 16.48% mayor con respecto al mes inmediato anterior, 30.33% superior con relación a diciembre pasado (28.68 d/b) y 30.85% menor si se le compara con el quinto mes de 2015.

Durante los cinco primeros meses de 2016, se obtuvieron ingresos por 5 mil 118 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 40.50% respecto al mismo período enero-mayo de 2015 (8 mil 601 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 3 mil 728 millones de dólares (72.84%), del tipo Olmeca se obtuvieron 655 millones de dólares (12.80%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 735 millones de dólares (14.36%).

VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO
-Millones de dólares-

	Total	Istmo	Maya[a/]	Olmeca	Por región		
					América	Europa	Lejano Oriente[b/]
2003	**16 676**	**255**	**14 113**	**2 308**	**14 622**	**1 495**	**560**
2004	**21 258**	**381**	**17 689**	**3 188**	**19 003**	**1 886**	**369**
2005	**28 329**	**1 570**	**22 513**	**4 246**	**24 856**	**2 969**	**504**
2006	**34 707**	**1 428**	**27 835**	**5 443**	**30 959**	**3 174**	**574**
2007	**37 937**	**1 050**	**32 419**	**4 469**	**33 236**	**3 858**	**843**
2008	**43 342**	**683**	**37 946**	**4 712**	**38 187**	**4 319**	**836**
2009	**25 605**	**327**	**21 833**	**3 445**	**22 436**	**2 400**	**769**
2010	**35 985**	**2 149**	**27 687**	**6 149**	**31 101**	**3 409**	**1 476**
2011	**49 380**	**3 849**	**37 398**	**8 133**	**41 745**	**4 888**	**2 747**
2012	**46 852**	**3 904**	**35 194**	**7 754**	**37 051**	**6 611**	**3 190**
2013	**42 711**	**3 926**	**34 902**	**3 884**	**32 125**	**6 472**	**4 114**
2014	**35 638**	**4 557**	**27 967**	**3 115**	**26 188**	**6 555**	**2 895**
2015	**18 524**	**3 490**	**12 701**	**2 334**	**11 625**	**3 764**	**3 135**
2016	**5 118**	**735**	**3 728**	**655**	**2 872**	**1 168**	**1 078**
Enero	830	99	547	184	421	244	165
Febrero	881	178	599	105	523	234	124
Marzo	970	135	677	158	573	230	167
Abril	R/1 041	128	R/792	120	636	185	R/220
Mayo	1 396	196	1 112	88	719	275	402

a/ Incluye Crudo Altamira y Talam.
b/ Incluye otras regiones.
R/ Cifra revisada.
FUENTE: Pemex.

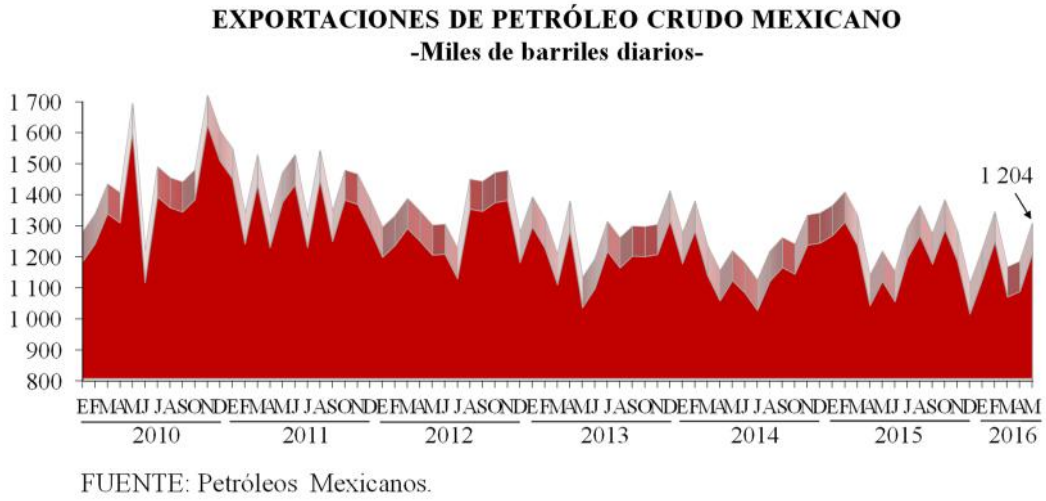
Fuente de información:
http://www.pemex.com/ri/Publicaciones/Indicadores%20Petroleros/eprecioprom edio_esp.pdf
http://www.pemex.com/ri/Publicaciones/Indicadores%20Petroleros/evalorexporta_esp.pdf

Volumen de exportación de petróleo (Pemex)

De conformidad con información de Pemex, durante el período de enero-mayo de 2016, se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.141 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 4.04% menor a la reportada en el mismo lapso de 2015 (1.189 mb/d).

En mayo de 2016, el volumen promedio de exportación fue de 1.204 mb/d, lo que significó un aumento de 11.38% respecto al mes inmediato anterior (1.081 mb/b), mayor en 19.44% con relación a diciembre de 2015 (1.008 mb/d) y 8.08% superior si se le compara con mayo del año anterior (1.114 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleo crudo mexicano, durante el período enero-mayo de 2016, fueron los siguientes: al Continente Americano (55.30%) a Europa (23.40%) y al Lejano Oriente (21.30%).

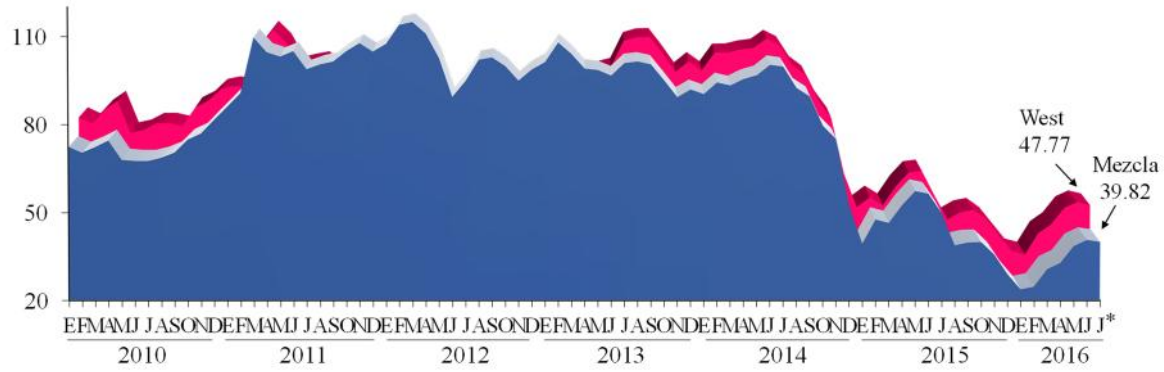


Fuente de información:
http://www.pemex.com/ri/Publicaciones/Indicadores%20Petroleros/evolexporta_esp.pdf

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

De acuerdo con cifras disponibles de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Secretaría de Energía (Sener) el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación del 1° al 18 de julio de 2016, fue de 39.82 d/b, cotización 1.61% menor a la registrada en junio pasado (40.47 d/b) y superior en 38.84% respecto a diciembre pasado (28.68 d/b), y menor en 14.48% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (46.56 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DE LA MEZCLA DE PETRÓLEO MEXICANO DE EXPORTACIÓN Y WEST TEXAS INTERMEDIATE
-Dólares por barril-

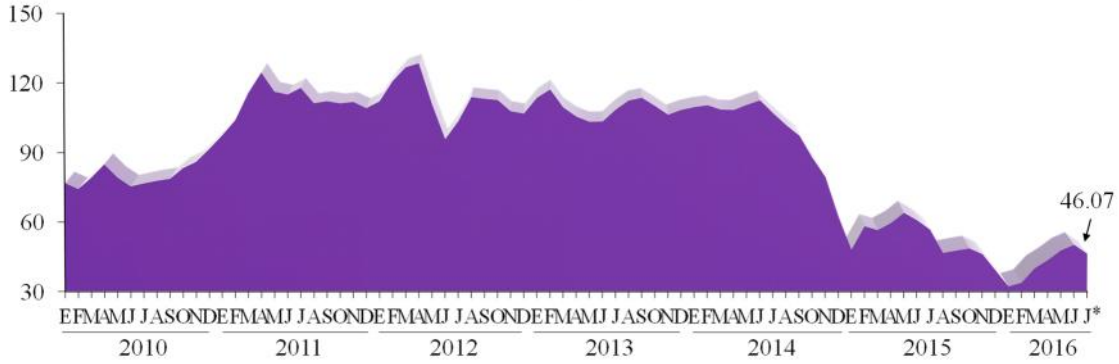


* Promedio al día 18.
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Por su parte, el precio promedio del crudo West Texas Intermediate (WTI) en los primeros 18 días de julio registró un promedio de 47.77 d/b, lo que significó una reducción de 2.21% con relación al mes inmediato anterior (48.85 d/b), y superior en 27.97% con relación a diciembre anterior (37.33 d/b) e inferior en 6.68% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (51.19 d/b).

Asimismo, los primeros 18 días de julio del presente año, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 46.07 d/b, precio que significó una disminución de 7.73% con relación a junio pasado (49.93 d/b), mayor en 18.43% respecto a diciembre pasado (38.90 d/b), y 18.99% menor si se le compara con el promedio de julio de 2015 (56.87 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT
-Dólares por barril-



* Promedio al día 18.
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 2010	92.27	89.29	82.19	Febrero 2015	58.80	50.83	47.26
Diciembre 2011	107.73	98.59	106.33	Marzo 2015	56.94	47.85	47.36
Diciembre 2012	109.20	88.25	96.67	Abril 2015	61.14	54.63	50.69
Diciembre 2013	110.70	97.89	91.65	Mayo 2015	65.61	59.37	54.06
Enero 2014	107.11	98.84	90.65	Junio 2015	63.70	59.83	53.87
Febrero 2014	108.84	100.66	93.09	Julio 2015	56.87	51.19	46.56
Marzo 2014	107.75	100.51	93.48	Agosto 2015	48.21	42.89	39.71
Abril 2014	108.09	102.04	95.68	Septiembre 2015	48.49	45.49	37.93
Mayo 2014	109.22	101.80	96.79	Octubre 2015	49.29	46.29	37.46
Junio 2014	111.97	105.16	98.79	Noviembre 2015	45.89	42.92	35.43
Julio 2014	108.07	102.39	94.65	Diciembre 2015	38.90	37.33	28.68
Agosto 2014	103.40	96.08	90.80	Enero 2016	31.92	31.78	23.91
Septiembre 2014	98.57	93.17	85.82	Febrero 2016	33.53	30.62	24.48
Octubre 2014	88.05	84.34	75.23	Marzo 2016	39.79	37.96	29.38
Noviembre 2014	79.63	75.70	71.39	Abril 2016	43.34	41.13	32.64
Diciembre 2014	63.33	59.29	52.36	Mayo 2016	47.55	46.80	38.36
Enero 2015	49.82	47.37	41.70	Junio 2016	49.93	48.85	40.47
1/VI/2016	49.72	49.01	40.09	1/VII/2016	48.99	50.35	42.03
2/VI/2016	50.04	49.17	40.24	4/VII/2016	n.c.	50.10	n.c.
3/VI/2016	49.64	48.62	40.14	5/VII/2016	46.60	47.96	39.97
6/VI/2016	50.55	49.69	40.81	6/VII/2016	47.43	48.80	n.c.
7/VI/2016	51.44	50.36	41.52	7/VII/2016	45.14	46.40	39.57
8/VI/2016	52.51	51.23	42.37	8/VII/2016	45.41	46.76	39.05
9/VI/2016	51.95	50.56	42.22	11/VII/2016	44.76	46.25	38.73
10/VI/2016	50.54	49.07	41.13	12/VII/2016	46.80	48.47	40.23
13/VI/2016	50.35	48.88	40.77	13/VII/2016	44.75	46.26	38.96
14/VI/2016	49.83	48.49	40.06	14/VII/2016	45.68	47.37	39.92
15/VI/2016	48.97	48.01	39.66	15/VII/2016	45.95	47.61	40.17
16/VI/2016	47.19	46.21	38.03	18/VII/2016	45.24	46.96	39.56
17/VI/2016	49.17	47.98	39.28				
20/VI/2016	50.65	49.37	40.90				
21/VI/2016	50.62	48.85	40.76				
22/VI/2016	49.88	49.13	40.83				
23/VI/2016	50.91	50.11	41.27				
24/VI/2016	48.41	47.64	39.48				
27/VI/2016	47.16	46.33	38.62				
28/VI/2016	48.58	47.85	39.67				
29/VI/2016	50.61	49.88	41.51				
30/VI/2016	49.68	48.33	41.00				
Promedio de junio de 2016	**49.93**	**48.85**	**40.47**	**Promedio de julio de 2016***	**46.07**	**47.77**	**39.82**
Desviación estándar de junio de 2016	**1.33**	**1.24**	**1.08**	**Desviación estándar de julio de 2016***	**1.30**	**1.41**	**0.93**

1/ Petróleos Mexicanos y Secretaría de Energía.
2/ Precio informativo proporcionado por Petróleos Mexicanos Internacional (PMI) y Secretaría de Energía.
* Cálculos de las cotizaciones promedio del 1 al 18.
n.c. = no cotizó.
Nota: PMI Comercio Internacional, S.A. de C.V. surgió en 1989, producto de la estrategia comercial de Pemex para competir en el mercado internacional de petróleo y productos derivados; con autonomía patrimonial, técnica y administrativa. Es una Entidad constituida bajo el régimen de empresa de participación estatal mayoritaria, de control presupuestario indirecto que opera a través de recursos propios, estableciendo dentro de sus objetivos y metas el asegurar la colocación en el mercado exterior de las exportaciones de petróleo crudo de Pemex, así como proporcionar servicios comerciales y administrativos a empresas del Grupo Pemex que realizan actividades relacionadas con el comercio de hidrocarburos.
FUENTE: Secretaría de Energía con información del PMI Internacional.

Fuente de información:
CME Group (WTI, Brent) y Sistema de Información Energética (MME)
http://portalweb.sgm.gob.mx/economia/es/energeticos/precios-historicos/695-seguimiento-precio-del-petroleomezcla-mexicana-mme-datos.html
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/eprecioprom edio_esp.pdf

Femsa presenta Oxxo Gas, su marca para vender gasolina en México (Sentido Común)

El 6 de julio de 2016, la revista electrónica Sentido Común informó que Femsa Comercio, una filial de Fomento Económico Mexicano (Femsa), la empresa mexicana administradora de las tiendas de conveniencia Oxxo, presentó la nueva imagen de su marca Oxxo Gas con la cual comenzará a operar gasolineras en 14 estados de la República Mexicana.

La presentación de la marca se da luego que a finales de febrero de 2016, Femsa anunció que planeaba incursionar en el negocio de la venta directa de gasolina gracias a las reformas a las leyes de energía que aprobó el Congreso de la Unión en 2003 y 2004 y que abrieron esta y otras actividades del sector a cualquier tipo de inversionistas.

Hasta ahora, Femsa sólo había sido asociada de cerca de 237 gasolineras, a las que les proporcionaba asistencia técnica y en las que abría, en muchas ocasiones, una tienda de conveniencia Oxxo.

Sin embargo, con la reforma Femsa pasará a ser ahora dueña de esas estaciones de servicio.

“Este lanzamiento es un gran paso para nosotros. Nuestra empresa tiene más de 20 años proporcionando servicios y activos para la venta de combustible en México, pero hoy es un momento histórico”, dijo Rolando Vázquez Carrillo, director general de Oxxo Gas en un comunicado. “Hemos sido pioneros en la industria ofreciendo a nuestros clientes una propuesta de valor diferenciada”.

Femsa no sólo contempla participar en la venta de gasolina. La empresa, con sede en Monterrey, Nuevo León, también dijo que contempla entrar al negocio de la distribución del combustible.

Esas actividades de distribución las realizará otra filial de la compañía regiomontana: Femsa Logística, la cual ya desarrolló un vehículo innovador, tipo pipa, con altos niveles de seguridad que permitirán el traslado adecuado del combustible.

La distribución de gasolina es también otra actividad en la que podrá participar Femsa y que hasta antes de la reforma energética era una actividad reservada de forma exclusiva a la empresa petrolera estatal, Petróleos Mexicanos.

Las reformas además contemplan que en México a partir del próximo año puedan importarse y venderse en el país gasolinas producidas por empresas distintas a Pemex.

Las autoridades esperan que con esto este sector se vuelva más eficiente, al tiempo que los automovilistas podrán comprar distintas marcas de gasolinas, en distintas estaciones, a distintos precios.

Femsa Comercio no dio detalles sobre el monto que invertirá para financiar la operación de las gasolineras de Oxxo Gas.

Durante la presentación de Oxxo Gas, el Secretario de Energía, dijo que con el surgimiento de nuevos proveedores de gasolina, los consumidores tendrán más opciones para elegir, a través de la conformación de mercados que funcionen con reglas claras, lo cual garantizará la plena competencia.

El funcionario también dijo que actualmente en México existen 11 mil 400 estaciones de servicio, que atienden a un parque vehicular cercano a las 39 millones de unidades.

“Sin embargo, existe una gran asimetría en la distribución regional de las gasolineras y la concentración de vehículos, por lo cual existe un potencial de negocio para incrementar la cantidad de estaciones de servicio y satisfacer los crecientes

requerimientos de combustible, principalmente en las regiones metropolitanas de nuestro país", dijo Coldwell en un comunicado.

En marzo de este año, Gulf, la empresa estadounidense distribuidora de combustibles con presencia en más de 100 países, anunció su llegada a México, con lo cual se convirtió en la primera compañía extranjera que busca participar en el mercado de la venta de combustibles en el país.

La meta de Gulf es llegar a tener 25% del mercado de las gasolineras en México.

Por su parte, Oxxo Gas contará con 335 estaciones de servicio en los estados de Nuevo León, Coahuila, Guanajuato, Aguascalientes, San Luis Potosí, Querétaro, Quintana Roo, Jalisco, Zacatecas, Colima, Yucatán, Tamaulipas, Chihuahua y Durango.

Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=31540

Inauguran complejo petroquímico Etileno XXI (SENER)

El 22 de junio de 2016, la Secretaría de Energía (SENER) informó que su Titular inauguró el Complejo Petroquímico Etileno XXI. A continuación se presenta la información.

La puesta en marcha del Complejo Petroquímico Etileno XXI contribuirá a la modernización de la industria petroquímica de México, dijo el Secretario de Energía durante la inauguración del proyecto.

Acompañado del Director General de Petróleos Mexicanos (Pemex), el Secretario de Energía destacó que la construcción e inicio de operaciones del Complejo es un parteaguas para la industria petroquímica del país, ya que le permitirá incrementar en

más de un millón de toneladas anuales la producción nacional de polietilenos, que representan un valor de 2 mil millones de dólares por año.

Este proyecto con capital brasileño-mexicano consta de tres plantas para la producción de polietilenos, insumo que se utilizará para producir plásticos, recipientes, envolturas y empaques que requiere el sector manufacturero.

México podrá complementar la cadena de valor del etano y remplazar productos importados para generarlos en el territorio nacional, lo que permitirá mejorar la balanza comercial del país.

Además, destacó que Pemex proveerá de 66 mil barriles diarios de etano por los próximos 20 años, que serán la materia prima y la base de la producción de este complejo petroquímico.

Ante directivos, funcionarios federales y municipales, el funcionario de la SENER destacó que este proyecto también traerá beneficios a la entidad, como la creación de empleos, protección de la biodiversidad, tratamiento de agua y salvaguarda del patrimonio arqueológico.

En el evento estuvieron presentes la Embajadora de México en Brasil, el Secretario de Gobierno del Estado de Veracruz, así como directivos de Braskem Idesa.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sener/prensa/la-industria-petroquimica-nacional-se-moderniza-pjc?idiom=es

México concluye Presidencia de la Alianza Internacional para la Cooperación sobre Eficiencia Energética (SENER)

El 27 de junio de 2016, la Secretaría de Energía (SENER) dio a conocer la conclusión de la Presidencia de la Alianza Internacional para la Cooperación sobre Eficiencia

Energética por parte de México; los países miembros reconocen la exitosa gestión del organismo bajo la presidencia mexicana. México entrega la presidencia a la Unión Europea. A continuación se presentan los detalles del evento.

Durante la 12ª Reunión del Comité Político de la Alianza Internacional para la Cooperación en Eficiencia Energética (IPEEC, por sus siglas en idioma inglés)", en la ciudad de Beijing, China, México cedió la presidencia a la Unión Europea por nominación de los países miembros, quienes reconocieron la exitosa gestión al destacar el fortalecimiento de los lazos de cooperación y posicionamiento de la eficiencia energética en las agendas nacionales y global al más alto nivel.

Durante dos años, México fungió como presidente de IPEEC, la cual integra aproximadamente al 80% de las economías del G20, por lo que uno de los objetivos prioritarios fue desarrollar un vínculo para incluir a la eficiencia energética en la agenda global.

Bajo el liderazgo mexicano, en 2015 Turquía solicitó su adhesión al IPEEC; así también el interés expreso por parte del gobierno de Marruecos por acercarse como país observador.

En 2016, se fortaleció la colaboración internacional bajo la presidencia China del G20 la cual se ha caracterizado por la presentación de prioridades para el año en curso y una estrecha colaboración con los representantes del Grupo de Trabajo de Sustentabilidad Energética del G20 (ESWG), así como los miembros del IPEEC y los miembros del Secretariado del IPEEC.

En el marco de la presidencia mexicana de IPEEC se extendió el alcance de cooperación internacional con otros organismos como lo son el Foro Internacional de Energía (FIE), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), la Cooperación Económica

Asia-Pacífico (APEC, por sus siglas en inglés), la Agencia Internacional de Energías Renovables (IRENA) y recientemente se ha iniciado una relación con la Organización Latinoamericana de Energía, OLADE, para promover el ahorro de la energía en la región, destacando el liderazgo de México.

Por su parte, la Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía (CONUEE) y el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE), han fortalecido técnicamente su participación en el marco de la gestión de este período.

Además, se introdujeron en la agenda nuevos temas como el desarrollo de ciudades sustentables a través de la eficiencia energética, el diseño e implementación de sistemas de gestión, y la transversalidad del financiamiento como herramienta de éxito.

La Secretaría de Energía, a través del Director General de Eficiencia y Sustentabilidad Energética de la Secretaría de Energía, presidió este organismo y entregará la responsabilidad a la Unión Europea para el período 2016-2018 a cargo del Asesor Principal del Directorado de Energía de la Comisión Europea.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sener/prensa/mexico-concluye-presidencia-de-la-alianza-internacional-para-la-cooperacion-sobre-eficiencia-energetica?idiom=es

Petróleos Mexicanos realiza colocación en el mercado de capitales japonés (Pemex)

El 15 de julio de 2016, Petróleos Mexicanos (Pemex) informa la colocación en el mercado de capitales japonés, a continuación se presenta la información.

Como parte de su programa anual de financiamiento autorizado para 2016, Pemex realizó una colocación en el mercado de capitales japonés por un monto de 80 mil

millones de yenes a 10 años con vencimiento en julio de 2026 y una tasa de rendimiento al vencimiento de 0.54 por ciento.

Lo anterior representa la transacción con el mayor monto emitido por un corporativo latinoamericano en este mercado y la tasa mínima histórica alcanzada por un corporativo no financiero.

Dicha operación, que cuenta con una garantía por el 100% del valor nominal del bono por parte del Banco Japonés de Cooperación Internacional (JBIC), registró una sobre demanda de aproximadamente 1.8 veces el monto colocado y se distribuyó entre más de 90 inversionistas entre los que destacan aseguradoras, administradores de fondos, cooperativas regionales, bancos públicos y privados.

Esta transacción se enmarca dentro de la estrategia de Pemex para diversificar su base de inversionistas, al acceder a fuentes de financiamiento en diversos formatos y monedas.

Asimismo, se da continuidad al esfuerzo encabezado por el Gobierno Federal, que se ha consolidado desde 2009 como un emisor frecuente en el mercado japonés. Los agentes colocadores del bono fueron *Mizuho, Bank of Tokyo-Mitsubishi* y *Sumitomo.*

La operación refleja la confianza de los inversionistas internacionales en Pemex como empresa productiva del Estado, así como en las oportunidades que ofrece la Reforma Energética, que propician el desarrollo competitivo de la institución y del sector de hidrocarburos en México.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/saladeprensa/boletines_nacionales/Paginas/2016-047-nacional.aspx

Ratifica calificaciones de Pemex (Fitch)

El 1º de julio de 2016, la casa calificadora y evaluadora Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Petróleos Mexicanos (Pemex) como sigue:

- Escala nacional de largo plazo en 'AAA(mex)';
- Escala nacional de corto plazo en 'F1+(mex)';
- Emisiones de Certificados Bursátiles denominadas PEMEX 11-3, PEMEX 12, PEMEX 12U, PEMEX 13, PEMEX 13-2, PEMEX 14, PEMEX 14U, PEMEX 14-2, PEMEX 15, PEMEX 15U, PEMEX 16, en 'AAA(mex)';
- Porción Circulante del Programa de Certificados Bursátiles en 'F1+(mex)'.
- Escala internacional moneda extranjera *issuer default rating* (IDR) en 'BBB+';
- Escala internacional moneda local IDR en 'A-';
- Bonos internacionales en moneda extranjera en 'BBB+';
- Bonos internacionales en moneda local en 'A-'.
- La perspectiva de las calificaciones es "estable".

Factores clave de las calificaciones

Las calificaciones de Pemex reflejan el vínculo estrecho con el Gobierno Federal y su importancia estratégica y fiscal al riesgo soberano de México. También consideran su estructura de costos competitiva antes de impuestos, perfil orientado al mercado nacional y al de exportación, reservas importantes de hidrocarburos y posición fuerte

de mercado en México. Por otra parte, las calificaciones toman en cuenta la carga fiscal importante, los niveles significativos de pasivos por pensiones sin fondear, requerimientos altos de inversión, capital contable negativo y riesgo de interferencia política.

Vínculo firme con el Gobierno Federal

Pemex es la compañía más grande de la nación y una de las fuentes de recursos mayores del país. Durante los últimos cinco años sus transferencias al Gobierno Federal han promediado 49.0% sobre ventas o 126.0% sobre el resultado operativo. Éstas contribuciones a través de regalías, aprovechamiento, impuestos y derechos representan un promedio de entre 25 y 35% de los ingresos del Gobierno Federal. Como resultado, desde el cierre de 2009 el balance general de Pemex se ha debilitado y se refleja en un capital contable negativo. A pesar del tratamiento *paripassu* con la deuda soberana en el pasado, la deuda financiera de Pemex no cuenta con una garantía explícita del gobierno.

De Importancia estratégica para la seguridad energética del país

El vínculo de Pemex con el soberano surge además por su papel fundamental en el suministro de combustibles líquidos en México. Si Pemex llegara a enfrentar problemas financieros, este suministro se afectaría en todo el país, lo cual podría traer consecuencias graves sociales y económicas para México, ya que es un insumo fundamental en la producción de bienes, así como en el transporte de bienes y mano de obra. A pesar de que México es un exportador neto de petróleo crudo, PEMEX depende de importaciones de petróleo crudo y derivados básicos del petróleo con el fin de satisfacer la demanda local.

Históricamente, la compañía era la única entidad autorizada por la constitución para explorar y producir petróleo crudo o para poseer y operar la infraestructura relacionada

a su distribución. Reformas constitucionales implementadas a finales de 2013 permitieron la participación privada en exploración y producción. Hasta el momento se ha presentado un interés moderado para este tipo de inversiones. El interés en las operaciones de transformación industrial de Pemex no parece inminente; en el corto y mediano plazo, el país continuará dependiendo de Pemex para abastecer el suministro de combustible líquido. La participación privada dentro de las operaciones de suministro y distribución de combustibles líquidos podría aumentar a partir de 2018 cuando se espera que el gobierno reduzca la regulación de precios, resultando en un precio de combustible determinado enteramente por el mercado.

Apoyo simbólico del gobierno

El apoyo del Gobierno mexicano hacia Pemex se ha evidenciado en los últimos meses por los comunicados de apoyo de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, así como por la aportación modesta de capital anunciada y reducciones marginales impositivas. Este apoyo ha resultado ser más simbólico que material y Fitch espera que el Gobierno mexicano ejecute acciones de apoyo significativas cuando Pemex así lo requiera. En abril de 2016, el Gobierno mexicano aportó aproximadamente 1.5 mil millones de dólares estadounidenses de capital a Pemex. Esta acción fue posterior a los 2.9 mil millones de dólares aportados a través de un bono público no negociable durante diciembre de 2015. En 2016, se espera que 2.7 mil millones de dólares de notas recibidas sean intercambiables por títulos públicos negociables de corto plazo. Dichos recursos serán utilizados para cubrir pagos de obligaciones laborales relacionados con pensiones.

Además de estas acciones, el Gobierno mexicano estableció un precio piso promedio de 6.5 dólares por barril (d/b) de deducción de costos para fines fiscales, el cual pudiera representar, durante 2016, 50 mil millones de pesos de ahorros de impuestos para Pemex si el precio de realización de la compañía promedia 25 dólares por barril de

petróleo. Los ahorros de impuestos de esta acción podrían resultar ser cero si el precio de realización de Pemex se encuentra por arriba de 57 dólares por barril. Pemex también recibió líneas de crédito por un monto total de 15 mil millones de pesos de bancos de desarrollo del país, como son Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras), Nacional Financiera, S.N.C. (Nafinsa) y Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext).

Calidad crediticia individual débil

La calidad crediticia individual de Pemex se encuentra en línea con una calificación internacional de largo plazo de 'B-', considerando que la compañía no sea propiedad del Gobierno mexicano y que este no apoyara financieramente a Pemex en caso que así lo requiera. Este punto de vista de la calidad crediticia de la compañía también toma en cuenta que el Gobierno mexicano continúa extrayendo cantidades importantes de flujos de Pemex en la forma de impuestos, resultando en Flujos Generados de la Operación (FGO) débiles.

En años recientes el perfil crediticio individual de Pemex se ha debilitado debido al incremento substancial de deuda que la compañía ha realizado principalmente para cubrir las importantes transferencias hacia el Gobierno, a través de impuestos, derechos y regalías. La trayectoria de la deuda de Pemex podría continuar presionando la calidad crediticia individual de la compañía, ya que podría llegar a un nivel insostenible, en caso de que el Gobierno mexicano continúe emitiendo deuda a nivel de Pemex para la transferencia de fondos hacia el gobierno mediante el pago de impuestos, derechos y regalías. Durante 2015, Pemex realizó pagos en la forma de impuestos, derechos y regalías hacia el gobierno en una relación de 1.3 veces su EBITDA. La compañía cubrió su flujo de fondos libre (FFL) negativo de 13.8 mil millones de dólares principalmente a través de emisiones de deuda; la trayectoria de la deuda de Pemex indica que esta podría ser superior a los 100 mil millones de dólares para 2017.

Por los últimos 12 meses terminados en marzo de 2016, el EBITDA (Utilidad de operación antes del costo actuarial por pensiones más depreciación más otros ingresos) de Pemex fue de aproximadamente 14 mil millones de dólares después del ajuste por deterioro de activos y ganancias asociadas a obligaciones por pensiones. El FGO por el mismo período fue negativo de 1.7 mil millones dólares, como resultado principalmente de las transferencias hacia el Gobierno. Los indicadores de flujo de efectivo de Pemex son débiles debido a las transferencias importantes de efectivo hacia el gobierno a través de impuestos y derechos de producción. El nivel de apalancamiento medido como Deuda Total sobre EBITDA fue de 6.6 veces. Al cierre de marzo de 2016, la deuda total de Pemex fue de 93.3 mil millones de dólares. A esa misma fecha, la relación de deuda total a reservas probadas creció a 9.9 dólares boe desde 6.3 dólares boe obtenido al cierre de 2014. El apalancamiento de Pemex podría alcanzar niveles insostenibles en los próximos dos a tres años si no existen cambios en el régimen fiscal de la compañía.

La reducción en inversiones disminuye la producción

Fitch estima que la producción de Pemex continuará disminuyendo en los siguientes años como resultado de reducciones importantes de inversiones en exploración y desarrollo de campos con el fin de contrarrestar la caída de los precios del petróleo, pero manteniendo relativamente elevadas transferencias hacia México. La diversificación de activos petroleros productivos reduce el riesgo de caídas grandes de producción en el futuro; Cantarell representa menos de 15% de la producción petrolera. El objetivo anterior de Pemex era incrementar la producción de petróleo crudo a 3.0 millones de barriles por día (bpd) en el mediano a largo plazo, que en opinión de Fitch constituía un desafío. Para 2016, el objetivo de Pemex es tener una producción de petróleo crudo de aproximadamente 2.1 millones bpd.

La producción de Pemex, actualmente en 2.2 mil millones bpd, continua con una tendencia a la baja. La producción de gas natural, sin incluir la producción de nitrógeno,

ha permanecido relativamente constante en 5.5 mil millones de pies cúbicos por día (bcf/d). Pemex fue capaz de mitigar caídas en los niveles de producción mediante un uso intensivo de tecnología, mejoras operativas y un incremento en la diversificación de pozos productivos.

Supuestos clave

Los supuestos claves utilizados por Fitch durante el proceso de calificación del emisor incluyen:

- En 2016, los precios promedio del petróleo West Texas Intermediate (WTI) se prevén sean de 45 dólares por barril de petróleo (bbl) e incrementarán a 65 dólares bbl para 2019;

- La compañía continuará enfrentando dificultades para incrementar su producción en los siguientes 4 años;

- Pemex podrá recibir apoyo por parte del soberano.

Sensibilidad de las calificaciones

Fitch no prevé un alza en las calificaciones de Pemex en el corto plazo, pero una acción de calificación positiva podría resultar de un incremento en la calificación soberana de México junto con un desempeño operativo y financiero sólido o una reducción importante en la carga impositiva de la empresa. Una acción de calificación negativa resultaría de una disminución en la calificación soberana de México, la percepción de un deterioro en el vínculo entre Pemex y el soberano o un deterioro substancial en los indicadores crediticios de Pemex.

Liquidez

Pemex cuenta con una liquidez adecuada de 8.1 mil millones de dólares al 31 de marzo de 2016. La compañía es fortalecida además por líneas de crédito comprometidas de 4.5 mil millones de dólares y 23.5 mil millones de pesos; de los cuales, al 28 de abril de 2016, disponía de 1.63 mil millones de pesos y 9.1 mil millones de pesos. Los vencimientos de deuda se encuentran distribuidos en el largo plazo, con vencimientos manejables de corto plazo. La liquidez de la compañía está reforzada por su generación robusta de flujo antes de impuestos la cual es apoyada por su estructura competitiva de costos operativos. Fitch estima un costo unitario operativo de PEMEX inferior a 24 dólares bbl equivalente, incluyendo los intereses y la asignación completa de gastos administrativos al negocio de exploración y producción.

Fuente de información:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_15959.pdf

Suben las tarifas eléctricas para el sector industrial (CFE)

El 3 de julio de 2016, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) comunicó que las tarifas eléctricas para el sector industrial registran en julio su primer aumento después de 18 meses consecutivos de disminuciones interanuales. A continuación se presenta la información.

La CFE informó que después de cumplirse 18 meses consecutivos de reducciones a las tarifas eléctricas para el sector industrial en su comparación interanual, éstas aumentan para julio de 2016 respecto a julio de 2015.

Así, las tarifas para el sector industrial se incrementan en julio de 2016, en comparación con julio de 2015, entre 2 y 5%. En este mismo período, en el sector comercial el incremento es entre 5 y 7%. Por otra parte, la tarifa de uso doméstico de alto consumo

(tarifa DAC) registra un incremento en julio de 2016 de 6.8% respecto al mismo mes del año pasado.

En cuanto a la tarifa para el sector doméstico de bajo consumo, cuya tarifa subía 4% cada año desde 2006 y hasta 2014, en 2016 no subirá. De hecho, a partir del 1 de enero de 2015, presentó una disminución de 2% con respecto a diciembre de 2014. Adicionalmente, a partir del 1 de enero de 2016, bajó 2% respecto a diciembre de 2015.

Es importante destacar que cerca del 98% de los usuarios domésticos de la CFE a nivel nacional se encuentran en este tipo de tarifa.

El ajuste de las tarifas en julio está relacionado con los incrementos de los precios de los combustibles para generar energía eléctrica registrados en junio de 2016 en comparación con mayo de 2016.

En este sentido, en junio de 2016, el precio del combustóleo registró un aumento de 8.4% respecto al mes anterior. Por su parte, el precio del gas natural que la CFE le compra a Pemex para generar energía eléctrica, aumentó 18% en junio de 2016 respecto a mayo de 2016.

Cabe resaltar que estos precios son los utilizados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para calcular las tarifas eléctricas.

A pesar de los aumentos en los precios de estos energéticos, el gas natural sigue siendo un combustible 60% más barato que el combustóleo, y más amigable con el medio ambiente.

Debido a este diferencial de precios, la CFE continúa con su estrategia de sustituir progresivamente su consumo de combustóleo y diésel, por fuentes de energía de menor

costo y más amigables con el medio ambiente, como el gas natural y la energía hidroeléctrica.

Así es que la CFE ha reducido su consumo de combustóleo para los procesos de generación de energía eléctrica en 48% de 2012 al cierre de 2015.

Esto se pudo conseguir gracias a la disponibilidad de gas natural, tanto para la industria nacional, como para los procesos de generación de la CFE. De hecho, México lleva 36 meses sin alertas críticas por desabasto de gas natural.

Para fortalecer estas tendencias, además de construir nuevas plantas hidroeléctricas y de generación a partir de gas natural, la CFE lleva a cabo acciones para elevar su eficiencia y reducir los costos de generación, como son los programas de mantenimiento y modernización en sus centrales generadoras.

Así, la CFE ha licitado, licita y licitará 26 gasoductos con una inversión total de 15 mil 200 millones de dólares. La empresa, además, participa en temporadas abiertas de transporte de gas natural.

Mediante estas dos estrategias, el sector privado tanto nacional como internacional, será propietario, construirá, operará y dará mantenimiento a estos gasoductos. Estos gasoductos le permitirán a la CFE entregar gas natural para sus centrales y el sector industrial en regiones en donde antes no lo había.

Esto se logrará gracias a contratos de transporte del energético entre la CFE y los privados. Dichos esfuerzos, coordinados por la Secretaría de Energía y con la participación de Petróleos Mexicanos, incrementarán en el 2018, en más 75% la extensión del Sistema Nacional de Gasoductos existente en 2012.

Fuente de información:
http://saladeprensa.cfe.gob.mx/boletines/show/8370/

Nafin y el banco alemán de desarrollo KfW firman memorando de entendimiento (Nafin)

El 21 de junio de 2016, Nacional de Financiera (Nafin)[1] y el banco alemán de desarrollo KfW[2] firmaron memorando de entendimiento. Lo anterior permitirá consolidar la colaboración entre ambas instituciones, a fin de apoyar proyectos ambientales en eficiencia energética y energías renovables como parte de los compromisos suscritos en el marco del Año Dual México-Alemania, signado por ambos países en abril de este año. A continuación se presentan los detalles.

En el marco del Año Dual México-Alemania, y derivado de los compromisos suscritos por los gobiernos de Alemania y México durante la visita de Estado del Presidente de México a Alemania, en abril del presente año, en la cual la Canciller de Alemania anunció la asignación de un crédito por 100 millones de euros para la instrumentación de proyectos de energías renovables y eficiencia energética en México.

El 20 de junio de 2016, durante las consultas intergubernamentales realizadas entre ambos países, NAFIN y el Banco Alemán de Desarrollo KfW firmaron un Memorando de Entendimiento para ampliar la colaboración entre ambas instituciones a fin de apoyar sus programas de financiamiento verde.

El Memorando de Entendimiento se suscribe con el objetivo de intercambiar conocimiento y mejores prácticas en financiamiento verde e identificar potenciales proyectos de eficiencia energética y generación de energía a partir de fuentes

[1] Nacional Financiera se fundó en 1934 como Banco de Desarrollo del Gobierno Federal mexicano para promover el desarrollo industrial y la creación de empleos. NAFIN es un banco de desarrollo de segundo piso que apoya el desarrollo de micro, pequeñas y medianas empresas, y emprendedores en México, y financia iniciativas prioritarias y sustentables respaldadas por el Gobierno Federal, como son proyectos de energía limpia y renovable.

[2] KfW es el primer banco de desarrollo de Alemania y forma parte integrante del grupo KfW. Está encargado de la implementación de la Cooperación Financiera de Alemania con los países en desarrollo en nombre y por cuenta del Gobierno Federal. Entre sus objetivos fundamentales están la protección del medio ambiente y del clima.

renovables en México, con el propósito de una posible cooperación financiera futura entre NAFIN y KfW.

NAFIN y KfW han colaborado en otros proyectos de eficiencia energética desde 2007 y relanzaron su relación bilateral en diciembre de 2015 con la firma de un contrato de préstamo por 53.5 millones de dólares estadounidenses para apoyar la implementación del programa "Eco Crédito Empresarial Eficiencia Energética", el cual busca contribuir al ahorro y uso eficiente de energía eléctrica en las micro, pequeñas y medianas empresas mexicanas.

Fuente de información:
http://www.nafin.com/portalnf/content/sobre-nafinsa/sala-de-prensa/boletin_010_16.html

Brexit: menos energía para Europa (RIE)

El 28 de junio de 2016, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo "*Brexit*: menos energía para Europa", elaborado por Gonzalo Escribano[3]. A continuación se presenta el contenido.

Pese a no haber tenido gran visibilidad en el debate del referéndum, la salida del Reino Unido de la Unión Europea (UE) tiene implicaciones energéticas significativas. Desde la perspectiva internacional, la UE pierde un socio con perfil energético alto y diferenciado que contribuye de manera importante a la proyección energética europea a nivel global; Reino Unido, por su parte, deja en su fase de concreción el mayor espacio energético del mundo y abre grandes incertidumbres sobre qué modelo de integración, o mejor de cooperación, se aplicará para gestionar su interdependencia con el continente.

[3] Director del Programa Energía y Cambio Climático del Real Instituto Elcano y profesor titular de Política Económica en el Departamento de Economía Aplicada de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED).

Los párrafos que siguen analizan el impacto energético de la salida del Reino Unido de la UE desde tres ángulos: (1) cómo afecta a la UE en términos de capacidades materiales (producción, tamaño del mercado, sector empresarial, infraestructuras y peso diplomático, entre otros aspectos); (2) cómo repercute en el poder energético blando o normativo de la UE, es decir, en su capacidad de proyectar un modelo energético atractivo y contribuir a la provisión de bienes públicos globales energéticos (sostenibilidad, lucha contra el cambio climático y buena gobernanza de los recursos naturales); y (3) qué marco institucional puede aplicarse a la cooperación energética entre Reino Unido y la UE, y hasta qué punto el *Brexit* puede impulsar una mayor integración energética europea. Se concluye con unas breves reflexiones finales sobre los dilemas que se abren en el proceso de integración energética europea y las implicaciones para España.

Menores capacidades materiales

Pese al declive de sus reservas, Reino Unido es el mayor productor de petróleo de la UE y el segundo productor de gas, muy cerca de los Países Bajos. También es el tercer consumidor de carbón, muy por detrás de Alemania y Polonia, y el tercero de energía nuclear, por detrás de Francia y Alemania (si bien tras la política de cierre de centrales alemana el liderazgo europeo en materia nuclear se ha disminuido a Francia y Reino Unido). Es el segundo consumidor de renovables de la UE por detrás de Alemania y ligeramente por delante de España. Pese a contar con una insolación reducida, es el cuarto consumidor comunitario de energía solar y el tercero de eólica. En términos de consumo de energía primaria, es el tercer mercado de la UE, sólo por detrás de Alemania y Francia; también es el tercer país comunitario en generación eléctrica. Los datos proceden, no casualmente, de *British Petroleum Statistical Review of World Energy* (2016).

Además, de manera similar a España, cuenta con un mix energético y de generación diversificado entre todas las tecnologías y fuentes existentes. Reino Unido combina hábilmente su condición de líder en sostenibilidad y lucha contra el cambio climático con ser uno de los escasos países europeos que han apostado por la explotación de los recursos no convencionales mediante el *fracking*. Su insularidad también hace que sus preferencias por el desarrollo de las interconexiones coincidan con las españolas, y algo semejante ocurre con sus intereses energéticos en la cuenca Atlántica. Además, el país cuenta con un tejido energético industrial muy importante, con grandes *majors* y empresas de servicios energéticos de referencia. Un aspecto añadido es su liderazgo en la investigación científica en todos los campos relacionados con la energía, desde las renovables al cambio climático pero también en hidrocarburos, y en qué condiciones podrán sus equipos de investigación acceder a proyectos europeos. Finalmente, la dimensión exterior de la Unión de la Energía pierde un miembro clave tanto por su capacidad diplomática como por su peso energético y militar.

Menor poder energético blando

Se ha argumentado recientemente que la energía está transitando desde una geopolítica de los mapas, basada en los recursos materiales, a otra de carácter más normativo basada en ideas como la sostenibilidad, la lucha contra el cambio climático y la justicia energética, pero también la apuesta por los mercados competitivos y la limitación del intervencionismo estatal. En todos estos campos la UE echará en falta la iniciativa y experiencia del Reino Unido, y éste la proyección europea. El resultado será un menor protagonismo en la gobernanza energética global. Por ejemplo, Christiana Figueres, la jefa de la secretaría climática de Naciones Unidas ha declarado que el *Brexit* forzaría a "revisitar" el plan presentado por la UE en la COP21 de París, y han surgido dudas sobre posibles cambios en la orientación de la política energética del Reino Unido bajo un nuevo liderazgo.

Reino Unido, y su sociedad civil, también se encuentran entre los actores más activos en campos como el desarrollo sostenible, la lucha contra la pobreza energética y la justicia energética. Por ejemplo, Reino Unido ha sido el impulsor fundamental de la Iniciativa para la Transparencia en la Industrias Extractivas (*EITI* en sus siglas inglesas) para mejorar la transparencia en la gestión de los recursos naturales, y su sociedad civil una de las más implicadas en promover la reciente legislación comunitaria en la materia. Esa influencia también se extiende al ámbito normativo dentro de la propia UE, donde Reino Unido ha supuesto un contrapeso con posiciones más orientadas a la competencia y mejorar el acceso a los mercados que al intervencionismo. También ha equilibrado posturas en la intersección entre política energética y exterior, por ejemplo, adoptando una posición exigente con Rusia y apoyando a la Comisión y los países del Éste en su pulso con Gazprom y Alemania a cuenta del gasoducto Nordstream 2. La salida del Reino Unido reduce sin duda el atractivo del modelo energético europeo en terceros países y a nivel global, pero también para algunos Estados miembros.

¿Qué está en juego?

Básicamente, el marco institucional de interdependencia energética entre el Reino Unido y la UE: las condiciones de acceso al mercado energético único, la presencia en instituciones como los reguladores europeos (ACER y muchos otros), la participación en proyectos europeos de investigación, el acceso al financiamiento de infraestructuras por parte de organismos financieros europeos, la coordinación en política energética global (cambio climático, gobernanza de recursos) y exterior (seguridad energética y Unión Energética). Lo más probable es el establecimiento de marcos bilaterales semejantes a los existentes con Noruega y Suiza, que permiten el acceso al mercado energético único, pero bajo las condiciones fijadas por los Estados miembros. Reino Unido no podrá participar en las decisiones ni proyectar sus preferencias, pasando de sentarse en los despachos de la Comisión a hacer cola a sus puertas, como noruegos y suizos. Y hay modelos más humillantes: el Tratado de la Comunidad de la Energía con

los países del Sureste europeo; las plataformas eléctricas, renovable y del gas euro-mediterráneas para la coordinación de la regulación; e incluso los elementos normativos de la política de vecindad. Ninguno de estos últimos sería capaz de gestionar adecuadamente la cooperación energética entre la UE y Reino Unido.

Como en los demás sectores, a corto plazo las reglas actuales continuarán vigentes durante al menos dos años desde que se invoque el artículo 50, previsiblemente este otoño. Pero a medio y largo plazo, la incertidumbre se declina en el aumento de los riesgos de los inversores en el sector energético del país. Además de los riesgos políticos y financieros relacionados con la evolución política del país y la depreciación de la libra y un eventual mayor coste de la financiación, respectivamente, el sector energético afronta los riesgos de mercado sobre las condiciones de acceso al mercado energético único y su no participación en la Unión Energética. En ausencia de un marco claro, la inversión puede retraerse y afectar a la seguridad energética del Reino Unido. Un informe independiente encargado por el operador británico de red elevaba el coste del *Brexit* a unos 500 millones de libras anuales durante la década de 2020. A esto debe sumarse el aumento de la factura de importación de petróleo por la depreciación de la libra y, aunque los contratos de gas con Qatar, Noruega y los Países Bajos (hoy la mayor parte de las importaciones británicas de gas) están estipulados en libras, el creciente peso previsto del Gas Natural Licuado (GNL) estadounidense en las importaciones tenderá a aumentar también los costes del gas importado.

No obstante, la incertidumbre abierta sobre los cambios del paisaje energético en el Reino Unido no debería afectar demasiado a las tendencias fundamentales de su política energética: la política energética comunitaria ya ha sido traspuesta en legislación nacional y por tanto sigue plenamente en vigor, independientemente del *Brexit*; los intereses compartidos entre Reino Unido y la UE permitirán negociar un acceso razonable al mercado energético único; el desarrollo de las renovables seguirá apoyado por la legislación nacional sobre cambio climático, que se superpone a los objetivos

europeos; y la participación en el mecanismo de permisos de emisión (ETS) y los compromisos climáticos en París seguirán vigentes, en una u otra formulación institucional (con los interrogantes ya apuntados sobre un eventual cambio de política bajo un nuevo primer ministro). En cualquier caso, Reino Unido se enfrenta a una situación inaudita de europeización de su normativa energética sin formar parte de la propia UE. Contrariamente de lo que ocurre con el resto de países terceros que han avanzado en la integración energética con la Unión, convergiendo hacia su normativa para acceder al mercado energético único, el Reino Unido habrá transpuesto toda la legislación energética comunitaria para acabar saliendo de su mercado.

Dos reflexiones finales: Europa y España

La UE afronta ahora varios dilemas: (1) cómo modular la cooperación energética con el Reino Unido en las negociaciones del *Brexit*, ¿primando el pragmatismo o transfiriendo costes al antiguo socio?; (2) cómo avanzar en la dimensión interior de la Unión Energética, ¿acelerando la integración o reduciendo la ambición para no aumentar las tensiones?; y (3) cómo re-articular la política energética exterior, tanto en provisión de bienes públicos globales como la lucha contra el cambio climático como en las relaciones energéticas con Oriente Medio, el Mediterráneo, Rusia, Asia Central y la Cuenca Atlántica. Lo más previsible es que se mantenga un grado adecuado de acceso al mercado energético único europeo, pero resulta dudoso que el *Brexit* suponga un impulso a la integración energética europea o a la elaboración de una política energética exterior más decidida. Serán necesarios esfuerzos adicionales para mantener el impulso de una Unión Energética reajustada, tanto en su nueva dimensión como en su nivel de ambición.

Finalmente, para España el *Brexit* supone una mala noticia que hay que gestionar, también en el ámbito energético. Los elementos más visibles han sido los impactos empresariales, puesto que el Reino Unido era uno de los principales destinos de la

inversión extranjera española, en energía y en muchos otros sectores. Estos impactos podrían recrudecerse en todos los sectores de inversión con los efectos negativos sobre el crecimiento económico; en cambio, lo lógico sería que una buena resolución de las negociaciones de salida que asegure la participación en el mercado energético único limitase el riesgo de mercado. Aunque menos llamativas, también hay implicaciones para la política energética exterior española. Para concluir con un tono constructivo, España debería plantearse hasta qué punto podría llenar los vacíos dejados en la política energética europea tras la salida del Reino Unido.

Igual que se solicita a la Comisión y al eje franco-alemán mayor iniciativa, España debería tener más protagonismo en la política energética europea, reequilibrando la salida del Reino Unido: (1) ser más proactivo y propositivo en defensa de políticas de apertura y aumento de la competencia; (2) recuperar el discurso favorable a las energías renovables y la sostenibilidad; (3) aumentar la visibilidad de España en las negociaciones internacionales del clima y otros bienes públicos globales relacionados con la energía; (4) recapitalizar el perfil geopolítico de la energía en la cuenca atlántica, donde España pierde un aliado, así como poner en valor las relaciones energéticas con el Norte de África; y (5) renovar las alianzas políticas para el desarrollo de las interconexiones, asunto en que también se acaba de perder un aliado. La Unión Energética va a reajustar su dimensión exterior e interior, y España podría proyectarse como un actor de re-equilibrio tras la salida del Reino Unido.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/ced7c0004d4bdf378f5eefe5d911ddc4/Comentario-Escribano-Brexit-menos-energia-Europa.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ced7c0004d4bdf378f5eefe5d911ddc4

Se llega al crédito mil para sistemas fotovoltaicos (FIDE)

El 6 de julio de 2016, en apoyo a la estrategia energética del país, el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) promociona el financiamiento de proyectos de

generación distribuida con fuentes renovables para autoconsumo en empresas y sector residencial.

A tasas atractivas y con apoyos del Fondo para la Transición Energética y el Aprovechamiento Sustentable de la Energía (FOTEASE), de la Secretaría de Energía, el FIDE creó el Programa de Apoyo a la Generación Distribuida para financiar la adquisición e instalación de sistemas fotovoltaicos (SFV) para la generación de energía eléctrica de hasta 4 kilowatts hora pico (kWp) de usuarios residenciales en tarifa doméstica de alto consumo (DAC), y de hasta 8 kWp, en micro y pequeñas empresas (MyPEs) en todo el país; así como para sistemas de cogeneración eficiente de 400 kW en promedio. Además de los beneficios económicos para los usuarios, estos proyectos ayudan a disminuir las emisiones contaminantes al medio ambiente.

Adicionalmente, las MyPEs pueden hacer uso del beneficio incluido en la adecuación de la Ley del Impuesto sobre la Renta, que establece un incentivo fiscal para deducir hasta el 100% en inversiones de maquinaria y equipo para la generación de energía proveniente de fuentes renovables o de sistemas de cogeneración de electricidad eficientes. Este beneficio, en la práctica, puede representar el equivalente a un descuento del orden del 30% para las empresas.

En mayo de este año, el FIDE otorgó el crédito número mil a una microempresa ambientalmente responsable localizada en la ciudad de Chihuahua. El propietario del "Café Mandala", decidió generar parte de la energía eléctrica que utiliza en su local instalando páneles fotovoltaicos. Su sistema está integrado por 40 módulos policristalinos, con una potencia de 250 Wp cada uno, un inversor, una estructura de acero galvanizado y rieles de aluminio para soportar los páneles.

Antes de iniciar el proyecto, esta microempresa facturaba por concepto de electricidad un promedio de 13 mil pesos al bimestre. Ahora, estimando una eficiencia del 84% del sistema fotovoltaico calculada con base en su capacidad y la irradiación solar promedio

de la ciudad de Chihuahua, la MyPE pagará aproximadamente sólo el 18% de esa cantidad, es decir, 3 mil pesos, pues el resto de la electricidad que consume será generado por su SFV. Esto significa un ahorro de casi el 82%, lo que le permitirá pagar la inversión en menos de 5 años.

La tecnología fotovoltaica tiene un gran potencial en el país. Actualmente existen más de 420 mil usuarios residenciales en tarifa DAC (de alto consumo) y casi 4 millones de usuarios MyPEs en baja y media tensión que pueden generar su energía eléctrica a partir de la tecnología fotovoltaica, pues de acuerdo con las estimaciones actuales, la irradiación diaria en territorio nacional es de 5 kWh/m^2, en promedio, lo que permite aprovechar la energía solar para generar energía eléctrica.

Fuente de información:
http://www.fide.org.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=676:julio-06-2016-fide-llega-al-credito-mil-para-sistemas-fotovoltaicos&catid=57:noticias&Itemid=267

México fortalece su cooperación en eficiencia energética con Francia (SENER)

El 5 de julio de 2016, el Titular de la Secretaría de Energía (SENER) y la Embajadora de Francia en México firmaron un acuerdo de colaboración en materia de eficiencia energética, entre la Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía (CONUEE)[4], la Agencia Francesa de Desarrollo en México (AFD) y la Agencia Francesa de Gestión de Energía y Medio Ambiente (ADEME).

Al encabezar la firma del documento, el funcionario responsable de la SENER destacó que en el marco de la COP21 de París, Francia y México suscribieron junto con otros países la iniciativa *Mission Innovation*, en la que los países firmantes se

[4] http://www.gob.mx/conuee/prensa/mexico-fortalece-su-cooperacion-en-eficiencia-energetica-con-francia-44253?idiom=es

comprometieron a duplicar la inversión pública y privada en innovación tecnológica para el desarrollo de energías limpias.

En este sentido, el Secretario de Energía asevera que la eficiencia energética es un compromiso prioritario para México, por ello, entre otras cosas, el país invierte 310 millones de dólares a través de los Centros Mexicanos de Innovación en tecnologías eólica, geotérmica, solar, bioenergía y océano (CEMIE). Estos Centros son consorcios entre universidades, centros de investigación y empresas privadas para desarrollar tecnologías aplicadas, explicó.

Agregó que, en México, la CONUEE trabaja en delinear y poner en operación medidas y mejores prácticas para el uso eficiente de la energía entre los distintos sectores de la población. Asimismo, a través del Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)[5], México país implementa un programa de apoyo para que familias de escasos recursos remplacen de forma gratuita sus focos tradicionales por las lámparas ahorradoras.

Con el acuerdo suscrito, la AFD pondrá a disposición de la ADEME un apoyo por 100 mil euros, que gestionará para que la CONUEE emprenda un proyecto de medición en materia energética que permitirá tener más herramientas para evaluar las tendencias de consumo de energía y conocer el impacto de las políticas nacionales de ahorro energético en la economía y en el medio ambiente, aseguró el Secretario de Energía.

La ADEME es una organización reconocida a nivel internacional que cuenta con capacidad técnica de vanguardia en este tipo de procesos, por lo que el funcionario mexicano indicó que la colaboración en materia de medición energética con la CONUEE, permitirá fortalecer capacidades en México para diseñar e implementar relevantes instrumentos de planeación y monitoreo.

[5] http://www.fide.org.mx/

Por su parte, la Embajadora de Francia en México subrayó el carácter ambicioso de la LTE que coloca la eficiencia energética en el centro de las estrategias y oportunidades de la economía nacional. En este ámbito, México cumple con los objetivos del acuerdo de París, firmado en abril de 2016 por 175 países en seguimiento a la XXI Conferencia Internacional sobre Cambio Climático (COP21).

Además, afirmó que la eficiencia energética puede ser un mercado clave del futuro y un ramo con poder de innovación, explicitando el caso de Francia. En efecto, el marco reglamentario francés de este sector se ha ido precisando en el tiempo, permitiendo a industriales y operadores franceses adquirir un tamaño y notoriedad internacionales en ese período.

Del mismo modo, el Director Regional de la AFD en México presentó las acciones del banco de desarrollo francés en apoyo a la transición energética, que se enmarcan en su mandato de crecimiento verde e inclusivo en el país. La colaboración entre la ADEME y la CONUEE es, en efecto, parte de una cooperación técnica más amplia, vinculada al préstamo de 80 millones de euros que otorgó la AFD a la Secretaría de Hacienda en mayo de 2015 en apoyo a la Reforma energética.

Así, se puso en marcha en 2015 una cooperación entre la SENER y RTE-*Internacional* para acompañar la apertura del mercado eléctrico mexicano, y se firmará este mes un acuerdo de colaboración entre el Observatorio francés de Coyunturas Económicas (OFCE) y la SENER en materia de planificación y estudios prospectivos.

Hoy en día, los financiamientos de la AFD en el sector de la energía en México se elevan a 430 millones de euros en préstamo y 640 millones de euros en subsidios, repartidos entre apoyos a la política pública y a proyectos de inversión.

Durante el acto también participó el Director General de la CONUEE, y se contó con la presencia del Doctor Mario Molina, Premio Nobel de química, así como de funcionarios mexicanos de la SENER y una delegación francesa.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sener/prensa/mexico-fortalece-su-cooperacion-en-eficiencia-energetica-con-francia
http://www.gob.mx/conuee/prensa/mexico-fortalece-su-cooperacion-en-eficiencia-energetica-con-francia-44253?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ema.org.mx/portal/index.php/Contenido/foro-de-eficiencia-energetica-ema-conuue-ponencias.html
http://www.fide.org.mx/

El propano es el nuevo ganador del auge del esquisto en Estados Unidos de Norteamérica (WSJ)

El 4 de julio de 2016, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota "El propano es el nuevo ganador del auge del esquisto en Estados Unidos de Norteamérica". A continuación se presenta la información.

El auge del esquisto en Estados Unidos de Norteamérica, que ha reforzado el papel dominante del país en el comercio mundial de energía, ha encontrado otra expresión en la exportación de volúmenes récord de gas propano.

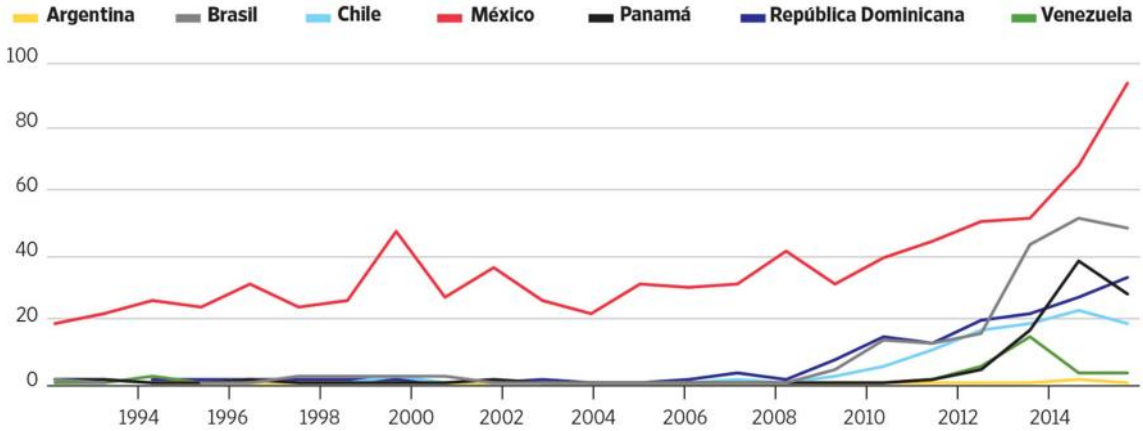
Por primera vez, las compañías de petróleo y gas de Estados Unidos de Norteamérica están este año en camino de exportar más propano que los siguientes cuatro mayores exportadores combinados —Qatar, Arabia Saudita, Argelia y Nigeria, miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo que han dominado durante mucho tiempo el mercado—, de acuerdo con el proveedor de analítica IHS Inc. Según esta misma fuente, las exportaciones estadounidenses ya representan más de un tercio del total del mercado de propano transportado por vía marítima.

Según la Administración de Información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica, las exportaciones de propano alcanzaron un máximo histórico de 884 mil barriles por día en febrero. *Platts Analytics*, un proveedor de datos de energía, considera que en mayo se fijó un nuevo récord, aunque los datos del gobierno todavía no están disponibles. Una nueva red de gasoductos, terminales de transporte y buques cisterna que duplicaron la capacidad de hace un año han hecho posible el salto de las ventas externas de propano.

“Ha sido una fuente importante de inversión y una de las grandes historias de éxito”, señala Ron Logan, socio de la firma de inversión en energía *Kayne Anderson Capital Advisors LP*.

El propano, un líquido del gas natural, es un subproducto de la perforación en busca de gas natural y de la refinación del crudo. Como el auge del esquisto generó una mayor abundancia de propano, las exportaciones se convirtieron en una solución ideal porque este combustible es mucho más fácil de embotellar y de despachar por barco que otros. En 2013, Estados Unidos de Norteamérica superó a Qatar como el mayor despachador de propano del mundo. Alrededor de la mitad de todas las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica está destinada a América Latina y el resto va a Europa y Asia. Sus principales mercados latinoamericanos en 2015 fueron México con 91 mil barriles diarios, Brasil con 47 mil, República Dominicana con 32 mil y Panamá con 27 mil, según datos de la Administración de Información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica.

HAMBRE DE GAS EN AMÉRICA LATINA
El mercado latinoamericano absorbe hoy la mitad de las exportaciones de gas propano de Estados Unidos de Norteamérica



FUENTE: Administración de información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica.

La posición dominante de Estados Unidos de Norteamérica podría beneficiarse aún más con la ampliación del Canal de Panamá, que en junio completó una mejora de 5 mil 400 millones de dólares que permite a los grandes barcos que transportan propano hacer viajes más rápidos y más baratos a los grandes mercados asiáticos de Japón, China y Corea del Sur.

Todo esto es muy positivo para los perforadores de petróleo y gas de Estados Unidos de Norteamérica, afectados por una caída de los precios de las materias primas que ha llevado a decenas de quiebras. El esquisto generó tanto suministro que los productores debieron a veces pagar a sus clientes para que se lo quitaran de las manos.

Ahora, los inversionistas están apostando a que los precios seguirán en alza. Las acciones de productores y transportistas de gas propano se encuentran entre las de mejor rendimiento este año.

Las acciones de *Range Resources Corp*., una compañía de exploración y producción con operaciones en Pensilvania, crecieron 81% en lo que va del año. Las compañías de

oleoductos y procesamiento *Oneok Inc*. y *DCP Midstream Partners LP* crecieron 93 y 41%, respectivamente.

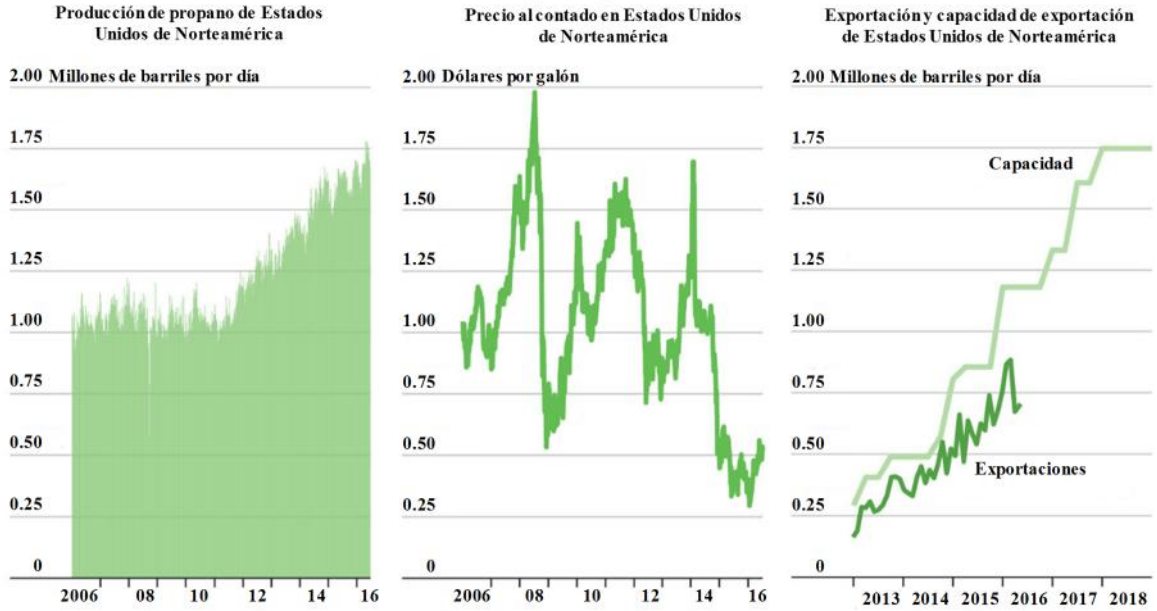
Las capacidades de exportación están permitiendo a los productores estadounidenses sacar provecho de la prima que los precios del gas propano ofrecen en el extranjero frente al precio doméstico. Esas ventas están así desinflando el exceso de propano que había estado aplastando los precios en el mercado interno de Estados Unidos de Norteamérica.

De acuerdo con el Servicio de Información de Petróleo, el precio del propano alcanzó hace poco en Europa y Japón una prima respecto de los precios en Estados Unidos de Norteamérica de alrededor de 20 y 29% respectivamente.

Según *Platts Analytics*, en Estados Unidos de Norteamérica los precios han aumentado 78% respecto de los 29.6 centavos de dólar por galón que costaba en enero, un mínimo de 14 años. Operando en alrededor de 53 centavos por galón en *Mont Belvieu*, Texas —el mayor centro de intercambio de propano del país— los precios están aún bajos respecto de sus niveles históricos, pero los analistas esperan que suban aún más a medida que las ventas de propano aumenten en el extranjero y que nuevas fábricas de productos químicos empiecen a funcionar en la costa del Golfo.

ENCENDIDOS

La producción de propano de Estados Unidos de Norteamérica dio un salto en medio del auge del esquisto, que ha impulsado los precios a la baja. Ahora, los productores de Estados Unidos de Norteamérica buscan mejores precios en el mercado internacional



FUENTE: Administración de información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica (producción y exportaciones); *Thomson Reuters* (precio); *Tudor, Pickering, Holt & Co.* (capacidad de exportación).

El aumento de los precios al por mayor no ha afectado todavía a la mayoría de los consumidores estadounidenses. Según la Autoridad de Investigación y Desarrollo de Energía del estado de Nueva York, en mayo (los datos disponibles más recientes), los precios al por menor promediaron en ese estado 2.24 dólares por galón, 10% menos que el año anterior.

El aumento de los precios se hará sentir probablemente en los 6 millones de hogares rurales de Estados Unidos de Norteamérica, que en su mayoría usan tanques de propano para la calefacción.

El alza de precios ha perjudicado a algunas empresas. Cuando el precio era muy bajo, *Dow Chemical Co.*, construyó plantas alimentadas a propano. Otros fabricantes de químicos, incluyendo *Ascend Performance Materials Operations LLC*, retrasaron sus

planes para construir plantas en base a propano debido al aumento de los costos de construcción y a los mayores costos de la materia prima.

“El propano aumentará de precio más rápidamente que todos los demás hidrocarburos”, dijo Rusty Braziel, un ex operador de propano que dirige la consultora *RBN Energy*. “Desde el punto de vista de las empresas químicas, no es tan buena noticia”.

Algunos analistas señalan que los propietarios de ductos y los transportistas podrían haberse ya excedido en sus expansiones y que si quieren ganar nuevos negocios tendrán que bajar sus tarifas.

Tudor, Pickering, Holt & Co., un banco de inversión especializado en energía dijo que el auge del negocio de la infraestructura de exportación era “un poco como el baloncesto juvenil, con un montón de trofeos de participación, pero pocos ganadores”.

Las tarifas diarias de transporte han caído hasta un mínimo de 20 mil dólares, muy por debajo de los 120 mil dólares o menos que costaba el verano pasado, a medida que docenas de nuevos buques cisterna son bautizados, según el banco de inversión de Houston.

Fuente de información:
http://lat.wsj.com/articles/SB10773495497524614033204582169462045738818?tesla=y

¿Cómo impactará el *Brexit* los precios del petróleo? (FEM)

El 7 de julio de 2016, el Foro Económico Mundial (FEM) publicó una nota de opinión en la que se trata de discernir las implicaciones en los precios del petróleo posteriores al fenómeno *Brexit*. A continuación se presenta el contenido.

El Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte es un Estado netamente importador de petróleo y gas, y su consumo es suficientemente importante entre los

países europeos como para ser obviado. Más aún, Londres fue considerada por Z/Yen Group la capital financiera del mundo en 2015, por encima de Nueva York. Es por ello que el contexto del *Brexit* y su posible impacto en los precios del petróleo adquiere relevancia internacional, pero su lectura requiere ver más allá del Reino Unido.

En esta coyuntura vale la pena preguntarse, ¿qué tendencias clave han sucedido este año con respecto a los precios del petróleo? ¿Qué comportamiento han tenido los precios del crudo en las últimas semanas? ¿Qué consecuencias tendrá el *Brexit* en el mercado?

Antecedentes clave de este año y comportamiento de los precios en las últimas semanas

Mientras todo el año pasado existió un exceso de 1.7 millones de barriles por día (mbd), este año se está cerca de alcanzar el balance entre oferta y demanda. Simultáneamente, los precios han mejorado 40% este año hasta tocar 50 dólares por barril, aunque se está y se estará aún lejos de los niveles de hace tres años. Mientras algunos analistas son optimistas sobre la recuperación de los precios, otros escépticos piensan que el mercado seguirá con sobreoferta, por lo que eventualmente caerían los precios.

Se espera que la demanda mundial de crudo crezca sostenidamente, mientras que la oferta no aumentaría, por lo que se podría ver un balance sostenido en el segundo semestre del año. Las principales influencias en la disminución de la oferta han sido los recientes incendios en los campos de arenas bituminosas en Canadá, los ataques a las instalaciones petroleras en Libia y Nigeria, así como la disminución de la producción petrolera estadounidense. En contraste, Irán ha incrementado vigorosamente su producción para aprovechar que Estados Unidos de Norteamérica levantó sus sanciones económicas.

Con estos acontecimientos, la Agencia Internacional de Energía reportó que el mundo redujo su producción a 95.4 mbd, aproximadamente 0.6% menos que hace un año, en lo que fue la primera disminución relevante de la producción desde 2013. Sin embargo, se espera que todos estos países estabilicen su producción para el resto del año, por lo que no habrían nuevas disminuciones en la oferta[6].

Los precios del petróleo se incrementaron sostenidamente en las semanas de debate del *Brexit*, reflejando el optimismo de los inversionistas de cara al resultado de la consulta. Pero conforme se acercó la fecha de la votación y la campaña para dejar la Unión Europea (UE) tomó fuerza, los precios cayeron. Durante estas semanas, los comercializadores de petróleo no anunciaron grandes inversiones y estuvieron más bien atentos a la consulta.

El resultado del referendo fue un choque para la mayoría de los participantes de los mercados energético y financiero, pues estaban convencidos que al final imperaría la voluntad de permanecer en la UE.

Consecuencias en el precio del petróleo y los mercados

Corto plazo

Al día siguiente del sí al *Brexit*, los precios de los activos giraron dramáticamente, inclusive más violentamente que en la crisis de 2008 para algunas monedas y bancos centrales. La bolsa británica perdió 125 mil millones de libras esterlinas —unos 15 años de contribuciones a la Unión Europea[7], tema ampliamente debatido para el referendo.

[6] http://www.ibtimes.com/how-will-brexit-affect-oil-prices-market-takes-hit-after-eu-referendum-its-no-long-2386507
[7] http://qz.com/715845/british-stocks-lost-125-billion-after-brexit-or-15-years-worth-of-eu-contributions/

A pesar de las pérdidas billonarias para los inversionistas, estos efectos no fueron la hecatombe que varios políticos europeos vaticinaban.

La reacción más común en el mercado fue el pánico de inversionistas desprevenidos, la falta de compradores de activos en mercados emergentes, *commodities*, y acciones bursátiles, así como la carencia de vendedores de títulos de crédito. Los precios del barril Brent de petróleo cayeron 2.50 dólares estadounidense, o 4.9% y el resto de los barriles de petróleo tuvo un comportamiento similar.

"Los precios del petróleo, el cobre y otras *commodities* cayeron, especialmente porque están tasados en dólares[8], lo cual incrementa el costo de las materias primas para las economías con monedas diferentes al dólar". El gran ganador fue el oro, que goza sus mejores días desde el año 2009, pues la aversión al riesgo ha revalorizado en 20% el precio del lingote áureo en las últimas semanas y lo hizo crecer en 4.7% el día posterior al referendo.

El mismo día, los ministros del tesoro de varias economías emergentes hicieron anuncios de ajustes. Los otros beneficiados del vuelo del capital a lugares seguros fueron los bonos gubernamentales alemanes, estadounidenses, y especialmente los japoneses[9]. Al final de la jornada, se perdió mucho valor financiero y económico, pero el mercado pasó la primera gran prueba de estrés.

A partir de este resultado, el consumo de barriles de Reino Unido también podría verse disminuido por esta nueva situación, en un rango que iría desde cero hasta 100 o 200 mil barriles de petróleo por día. Aunado a esto, se puede esperar que los mercados de energía, gasolina y gas, experimenten un período de volatilidad a partir de fluctuaciones

[8] http://www.economist.com/news/business-and-finance/21701346-gold-wins-many-commodities-will-lose-ripple-effects
[9] http://www.wsj.com/articles/oil-prices-drop-by-6-as-leave-camp-leads-in-brexit-vote-1466740269

en la libra esterlina. Por tanto, el dólar será más fuerte, lo cual afectaría al menos tímidamente los mercados emergentes.

Una libra débil contra el euro y el dólar estadounidense incrementaría el costo de las importaciones en Europa[10], y de ser una tendencia prolongada, afectaría el consumo interno y el sector del menudeo. En un caso muy extremo, que diversos expertos consideran aún muy poco probable, se podría acelerar una recesión en los países cuya economía crezca lentamente y que estén altamente vinculados con Gran Bretaña.

Mediano y largo plazo

"La trayectoria en el largo plazo de los precios del petróleo dependerá de qué tanto el *Brexit* disminuya el crecimiento de la economía mundial, la demanda de crudo y sus derivados. Debido a que Gran Bretaña apenas consume el 2% del petróleo mundial, los analistas dicen que un golpe al consumo de petróleo en dicho Estado no tendría por sí mismo un impacto significativo en los precios mundiales, pero si Europa en conjunto sufre por el *Brexit* una sacudida a su confianza en invertir, el golpe sería más severo[11]." En este caso, los productores de *shale gas* se verían afectados en sus esfuerzos actuales por incrementar su extracción de crudo con bajos márgenes de utilidad.

En unos meses, Reino Unido tendría que renegociar sus condiciones de comercialización de energéticos, tanto con la Unión Europea como fuera de ella. Se esperaría un alza arancelaria en ambas situaciones, pero en el segundo caso habría más barreras al comercio. Aún no hay un indicio claro de qué tipo de acuerdos comerciales y movimientos tendría una Gran Bretaña no perteneciente a la UE.

[10] http://www.oilvoice.com/n/Britain-votes-for-Brexit-commentary-from-the-oil-and-gas-industry/a4ba5b4d7da1.aspx
[11] http://www.economist.com/news/business-and-finance/21701346-gold-wins-many-commodities-will-lose-ripple-effects

En todos los casos, los analistas coinciden que el *Brexit* no altera los ejes de impulso, las condiciones y dinámicas fundamentales de oferta y demanda. Por ende, la ventaja de la coyuntura prospectiva es que hay suficiente petróleo en el mercado que no es probable que los precios de importación suban para Reino Unido por falta de abastecimiento.

Una perspectiva que no será del agrado de las compañías con operaciones en Inglaterra, especialmente las energéticas, será la posible pérdida de la disposición para la libre circulación y trabajo en la Unión Europea. Sin la libre circulación de trabajadores, las empresas verán un incremento sensible en los costos de mano de obra y atracción de talento, así como en los costos y procedimientos burocráticos[12], justo en una época en la que se buscan reducir los costos de operación.

En el aspecto de tesorería, el gobierno perdería una sustancial cantidad de ingresos, por lo que tendría que aumentar los impuestos y recortar gasto corriente en aspectos como educación y salud.

Esto podría acelerar que los bancos centrales suban las tasas de interés. En el caso de la Reserva Federal estadounidense, ésta fue cautelosa y decidió no subir su tasa de referencia previo al referendo. Con el *Brexit*, la probabilidad de que la tasa no sea ajustada en la próxima oportunidad es casi nula. Además, se tendrán que revisar las premisas que derivaron en la estimación que el petróleo terminaría el año entre 50 y 60 dólares por barril.

Claves para navegar el incremento en la volatilidad

Para tener la lectura completa del panorama energético, hay que voltear a ver más allá de Reino Unido. El mercado está muy atento de los movimientos en Arabia Saudita y

[12] http://oilprice.com/Energy/Energy-General/What-The-Brexit-Result-Means-For-The-UK-Oil-And-Gas-Industry.html

en Estados Unidos de Norteamérica. Por un lado, las autoridades saudíes han resistido las presiones de varios países miembros de la OPEP para congelar la producción petrolera. Ellos han protegido su cuota de mercado compitiendo con precios bajos y facilitando la quiebra de competencia petrolera estadounidense.

La producción estadounidense se está terminando de ajustar en un rendimiento de 8.7 millones de barriles diarios (mbd), aproximadamente 1 mbd menor que el pico de 9.7 mbd de abril de 2015. Esto es un signo de la estabilización de la producción que acelera el balance oferta-demanda.

Por otro lado, se prevén sustanciales incrementos en la volatilidad y en la aversión al riesgo para las próximas semanas. La fiebre del oro que se experimenta es el primer tramo de la curva. Pero hay que poner en contexto que esta onda de aversión al riesgo es similar al desplome de acciones y divisas en China, a la crisis de la eurozona por Grecia y al techo de deuda rebasado por Estados Unidos de Norteamérica.

El problema de estas ondas de aversión al riesgo es que son impredecibles en su profundidad y duración. En conclusión, el *Brexit* no tiene un efecto significativo sobre el precio del petróleo, pero sí sobre el pesimismo de los inversionistas, lo cual sí afecta el precio del petróleo.

Conforme han pasado unos pocos días del referendo, hay dos nuevas tendencias políticas que incrementarán la volatilidad y la aversión al riesgo: la esperanza de encontrar mecanismos para que Gran Bretaña no abandone la Unión Europea y la intención de otros países de hacer sus propios referendos.

Los efectos serían múltiples, pero, en síntesis, el primer caso reenfocaría la atención en la relación de oferta demanda, mientras que el segundo caso debilitaría a la libra y al euro, fortaleciendo monedas como el rublo ruso y el yuan chino, y especialmente, dando paso a la consolidación de la dictadura del súper dólar, lo cual apuntalaría a Estados

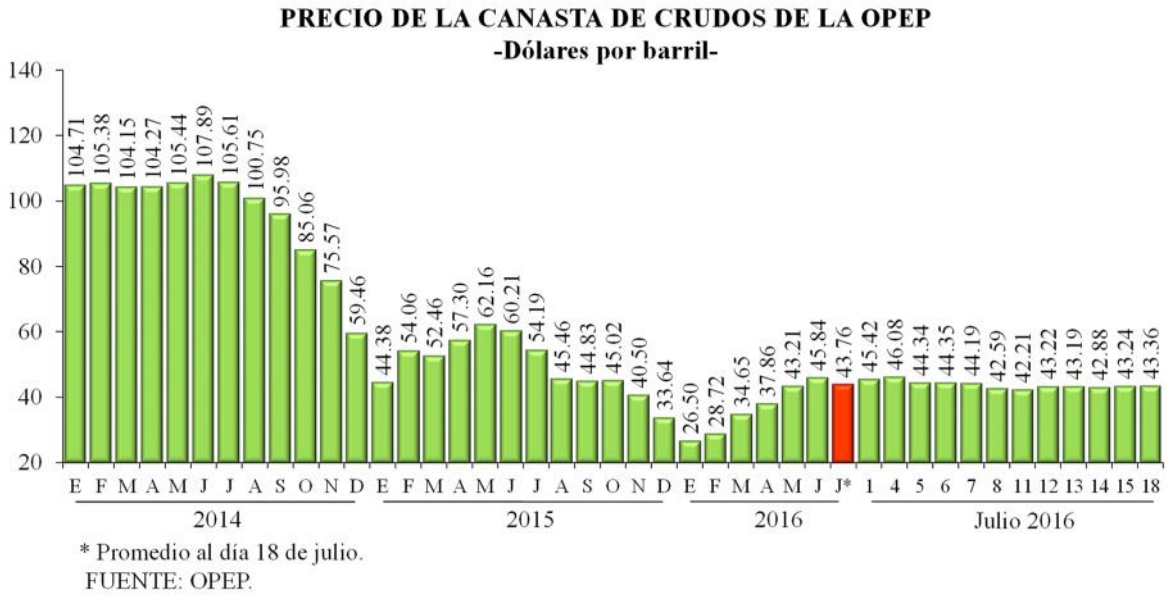
Unidos de Norteamérica como el gran proveedor mundial de activos financieros en apariencia más seguros.

Fuente de información:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/07/como-impactara-el-brexit-los-precios-del-petroleo

Canasta de crudos de la OPEP

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), que se integra por los siguientes países: Angola, Arabia Saudita, Argelia, Ecuador, Emiratos Árabes Unidos, Libia, Nigeria, Irán, Iraq, Kuwait, Qatar y Venezuela, informó el 12 de marzo de 2014 la nueva canasta de crudos de referencia de la OPEP, que se integra regularmente por los crudos de exportación de los principales países miembros de la Organización, de acuerdo con su producción y exportación a los principales mercados; y refleja, además, la calidad media de los crudos de exportación del cártel. Así, al 28 de abril de 2016, se dio a conocer la nueva canasta de referencia de la OPEP que incluye los siguientes tipos de crudos: Saharan Blend (Argelia), Girassol (Angola), Oriente (Ecuador), Minas (Indonesia), Iran Heavy (República Islamica de Iran), Basra Light (Iraq), Kuwait Export (Kuwait), Es Sider (Libya), Bonny Light (Nigeria), Qatar Marine (Qatar), Arab Light (Saudi Arabia), Murban (Emiratos Árabes Unidos) y Merey (Venezuela).

En este marco, al 18 de julio de 2016, la canasta de crudos de la OPEP registró una cotización promedio de 43.76 dólares por barril (d/b), cifra 4.54% inferior con relación a junio de 2016 (45.84 d/b), mayor en 30.08% con respecto a diciembre pasado (33.64 d/b) e inferior en 19.25% si se le compara con el promedio de julio de 2015 (54.19 d/b).



Fuente de información:
http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Cinco enseñanzas obtenidas del examen de los programas aplicados durante la crisis reciente (FMI)

El 14 de julio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó el documento "Cinco enseñanzas obtenidas del examen de los programas aplicados durante la crisis reciente". A continuación se presenta la información.

El FMI incrementó sus préstamos a niveles sin precedentes en respuesta a la crisis financiera mundial. A medida que surgían dificultades, ampliamos el apoyo financiero a países de todo el mundo: en la zona del euro, África, Oriente Medio y las economías emergentes de Europa.

El FMI intentó extraer enseñanzas en tiempo real a medida que la crisis evolucionaba a fin de adaptar nuestra actividad. Examinamos los distintos programas y, de forma periódica, hicimos una pausa y evaluamos nuestra experiencia en los diferentes países.

La última de estas evaluaciones fue nuestro examen de los programas aplicados para hacer frente a la crisis, realizado en diciembre de 2015. El examen analizó la experiencia del FMI con 32 programas aprobados durante aproximadamente los primeros cinco años posteriores a la crisis de 2008.

La crisis fue difícil y causó grandes estragos en los países, que debieron afrontar las consecuencias en circunstancias rápidamente cambiantes y, muchas veces, sin precedentes. La economía mundial se encontraba en un estado de suma fragilidad y reinaba la inestabilidad en los mercados financieros. En esta coyuntura, los responsables de la política económica de la zona del euro debieron enfrentar una amenaza seria de repercusiones sistémicas, dadas las interrelaciones existentes entre los

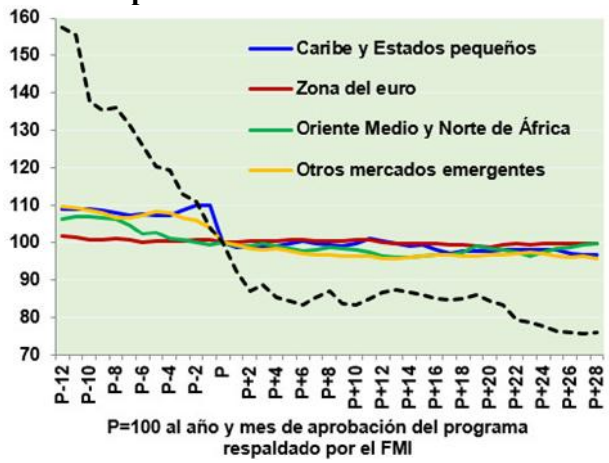
países y la ausencia de un cortafuegos y un marco de gestión adecuado para lidiar con las crisis.

Este examen arrojó dos conclusiones generales. En primer lugar, los programas respaldados por el FMI contribuyeron a ayudar al mundo a evitar el escenario hipotético que muchos temieron inicialmente: el colapso del sistema económico mundial, la repetición de la Gran Depresión y el contagio de país a país; y, en segundo lugar, el FMI adaptó el diseño de sus programas a medida que la crisis evolucionaba.

Estas son las cinco enseñanzas que obtuvimos:

Enseñanza 1: Si no es posible recurrir al tipo de cambio como instrumento para contribuir al ajuste de la economía a los *shocks*, tal vez deberíamos empezar a pensar en diseñar programas de mayor duración y con mayor financiación. Una diferencia notable entre los casos de los programas diseñados para enfrentar la crisis y otros programas aplicados en episodios pasados fue el ajuste sumamente limitado del tipo de cambio nominal que se efectuó en esta ocasión. En la gráfica que figura a continuación, la línea punteada en negro muestra la trayectoria del tipo de cambio nominal en episodios de programas anteriores y las líneas de colores muestran la trayectoria del tipo de cambio en diferentes regiones durante la crisis reciente.

POCA VARIACIÓN
El ajuste del tipo de cambio cumplió una función más limitada en los programas recientes respaldados por el FMI en comparación con los aplicados en episodios anteriores
-Tipo de cambio efectivo nominal-



FUENTE: Cálculos del personal técnico del FMI.

En algunos casos, la ausencia de variación en el tipo de cambio obedece a la calidad de miembro de una unión monetaria (la zona del euro); en otros, denota alguna forma de regulación cambiaria. En otros, por último, es reflejo del temor a un posible efecto de una depreciación significativa en los hogares y las empresas fuertemente endeudados en otra moneda. Pero sin importar la razón, la principal cuestión es que el tipo de cambio nominal no varió demasiado.

Por el contrario, la estrategia de ajuste en muchos países se basó en la denominada "devaluación interna", que procura recuperar la competitividad externa mediante un descenso de los precios internos en lugar del tipo de cambio nominal. La devaluación interna resultó ser difícil de lograr. Una parte de la sobrevaluación del tipo de cambio efectivo real se corrigió, pero, en promedio, el ajuste del tipo de cambio efectivo real fue de solamente el 12% en los diferentes casos de los programas, frente al nivel del orden del 48% registrado en el pasado.

Volvió a ponerse de manifiesto una antigua verdad: efectuar ajustes en la economía de forma fluida y rápida es mucho más difícil cuando no se puede acudir a la ayuda del tipo de cambio nominal, como en el caso de los miembros de una unión monetaria. Se requiere un importante ajuste macroeconómico (especialmente fiscal) y reformas estructurales duraderas y profundas, y aun así lograrlo puede tomar más que el período típico de tres o cuatro años que lleva un programa respaldado por el FMI.

Enseñanza 2: El ritmo, y la composición, del ajuste fiscal son importantes. El ajuste fiscal es necesario para reducir la deuda pública y restablecer la sostenibilidad. Posiblemente deba ser rápido si la financiación es limitada o los desequilibrios iniciales muy pronunciados. En estas circunstancias, es especialmente importante obtener apoyo para establecer medidas complementarias, y aplicarlas, a fin de sustentar el crecimiento. De lo contrario, si se lleva a cabo una consolidación demasiado importante con demasiada rapidez es posible que, al disminuir el PIB, aumente la relación entre la deuda y el PIB en más de lo esperado en el corto plazo. El diseño de los programas en el contexto de un *shock* regional que tenga como resultado varios programas simultáneos en economías vecinas también debe tomar en cuenta los posibles efectos de contagio del ajuste fiscal.

Otros factores también contribuyeron a aumentar la deuda pública o disminuir el producto, como los costos de recapitalización de los bancos, la incertidumbre o las crisis políticas, los *shocks* de confianza, la aplicación inconclusa de las reformas y la escasa demanda mundial. A pesar del ajuste fiscal, la relación entre la deuda y el PIB aumentó más de lo previsto en Armenia, Bosnia y Herzegovina (2009), Grecia (2010), Islandia, Irlanda, Letonia, Maldivas, Portugal y Rumania. A medida que se hizo evidente el efecto contractivo mayor de lo esperado de la consolidación fiscal y otros factores sobre el producto, aconsejamos a los países que disminuyeran el ritmo de la consolidación (por ejemplo, en Armenia, Grecia, Hungría, Letonia, Portugal y Ucrania).

Nuestros equipos de país también prestaron cada vez mayor atención a la reestructuración de la deuda en los casos en que la deuda era tan cuantiosa que exigía aplicar un ajuste fiscal absurdamente importante para reducirla en un plazo razonable. Uno de los temores con respecto a la reestructuración de la deuda, en particular si no existen cortafuegos, es el riesgo de contagio. Si no existe este temor, es preferible aplicar una reestructuración anticipada y a fondo cuando sea necesario. Los países que así lo hicieron en general alcanzaron mejores resultados en materia de deuda y crecimiento.

La política fiscal prestó especial atención a las redes de protección social y la pobreza. Varios países explícitamente apuntaron a reducir la pobreza. Muchos incluyeron alguna especie de protección social en la condicionalidad de sus programas. Además, en general, los programas fueron eficaces en la protección del gasto en prestaciones sociales.

Enseñanza 3: Las reformas estructurales son importantes para la competitividad y el crecimiento. Esto es especialmente cierto cuando no es posible llevar a cabo un ajuste del tipo de cambio nominal y la estrategia utilizada es la de devaluación interna. Por ende, las reformas estructurales tuvieron, acertadamente, un lugar más prominente en los programas durante el período de crisis que el que ocuparon en los años inmediatamente anteriores. En general se aplicaron correctamente, aunque de forma más irregular en programas con reformas más numerosas o que continuaron durante períodos prolongados, lo cual puede ser un indicio de “fatiga de las reformas”. Y las reformas no siempre rindieron frutos tan rápidamente como se esperaba, ya que el aumento del crecimiento potencial parece haber sido más moderado de lo previsto en el corto plazo.

Esto no significa que no se deban emprender reformas estructurales; por el contrario, debemos respaldarlas aún más porque es posible que sus beneficios no se pongan de

manifiesto inmediatamente. Pero aprendimos a ser más realistas sobre la dimensión del impulso esperado como resultado de las reformas estructurales en el corto plazo, y sobre la capacidad de las autoridades para aplicarlas.

Enseñanza 4: A fin de reducir el riesgo, los países necesitan actuar anticipadamente para mejorar sus marcos de resolución de la deuda y su capacidad de supervisión y regulación bancaria. Los balances del sector privado (hogares, empresas y endeudamiento financiero) fueron factores importantes de la crisis, e intentamos asegurar que los programas los tomaran suficientemente en cuenta. Los países trataron de prevenir los "círculos viciosos" vinculados con el exceso de deuda, pero lo lograron solo parcialmente. Los efectos negativos de los balances deficitarios en las finanzas públicas y el crecimiento fueron mayores de lo previsto, en parte debido a una aplicación irregular, en parte porque se seguía demorando la resolución o la reestructuración de la deuda y en parte debido a que la crisis siguió evolucionando. De todas formas, también en este caso obtuvimos enseñanzas que incorporamos a los programas aplicados en los países.

Enseñanza 5: Sería beneficioso contar con pautas más claras para la colaboración futura entre el FMI y los mecanismos financieros regionales. La experiencia con los programas de la zona del euro pusieron de manifiesto la cuestión de cómo el FMI interactúa con los mecanismos financieros regionales y con los miembros de uniones monetarias. Nuestra interacción con los mecanismos regionales fue diferente de lo que era anteriormente en algunos aspectos clave, principalmente el enfoque conjunto para el diseño de programas, que se benefició de los conocimientos y el financiamiento regional con que cuentan estos mecanismos. Pudimos extraer enseñanzas de la experiencia con los programas aplicados en la zona del euro a fin de elaborar directrices más concretas para la colaboración futura, reconociendo, por supuesto, que los marcos y prácticas institucionales difieren entre los diferentes mecanismos en diferentes partes del mundo. Los programas con miembros de una unión monetaria deben tener en cuenta

que las políticas aplicadas a nivel de toda la unión pueden influir de forma importante en la situación económica de los respectivos miembros. Dichas políticas suelen ser difíciles de concertar, dado que pueden requerir un acuerdo político entre todos los miembros. En los casos en que era importante efectuar cambios de políticas a nivel de toda la unión, en general procuramos lograrlos a través de compromisos o recomendaciones de supervisión.

La prueba de superar el paso del tiempo

La durabilidad de los resultados positivos todavía debe superar la prueba del paso del tiempo pero, en gran medida, los resultados más negativos ya fueron evitados. El descenso del producto fue amortiguado y en muchos casos revertido, se redujeron los desequilibrios y se estabilizaron los sistemas financieros. La zona del euro ganó tiempo para obtener el apoyo político necesario para crear cortafuegos y un marco de gestión de crisis; las economías emergentes y los estados pequeños pudieron manejar el descenso abrupto del comercio mundial y los flujos de financiamiento; y se apuntaló la confianza en las economías de Oriente Medio y Norte de África después de la Primavera Árabe de 2011.

Se han escrito múltiples artículos y libros sobre la crisis financiera mundial y probablemente se escribirán muchos más.

Por ahora, lo que debemos hacer desde el punto de vista práctico es asegurar que el diseño de los programas siga siendo ágil y centrándose en las necesidades de los países miembros. Extraer enseñanzas en tiempo real y responder a ellas es una parte importante de lograrlo.

Fuente de información:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6664

Haciendo arrancar la economía de Europa (*PS*)

El 26 de junio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Laura Tyson y Eric Labaye[1] sobre las políticas necesarias para impulsar la economía de Europa. A continuación se presenta su opinión.

No hace mucho, la noción de que el Banco Central Europeo otorgue dinero a los gobiernos o directamente a los ciudadanos —las llamadas entregas de "dinero helicóptero"— habría parecido estrafalaria. Pero hoy una cantidad sorprendente de economistas convencionales y políticos de centro respaldan la idea de un financiamiento monetario de medidas de estímulo en diferentes formas.

Esto representa un cambio muy necesario en la conversación —un cambio que, por fin, coloca el foco directamente en el estímulo del lado de la demanda de la economía europea—. Después de años de crecimiento estancado y de desempleo debilitante, todas las opciones, no importa lo poco convencionales que sean, deberían estar sobre la mesa.

La decisión del referendo del Reino Unido de abandonar la Unión Europea (UE) no hace más que fortalecer el argumento a favor de más medidas poco convencionales y de estímulo en Europa. Si una mayoría importante de ciudadanos de la UE ha de respaldar una continua integración política, un crecimiento económico sólido es vital.

Como demuestra la investigación del *McKinsey Global Institute* (MGI), a pesar de la flexibilización cuantitativa agresiva y de las tasas de interés en niveles bajos sin precedentes —el BCE fue el primer banco central importante en introducir tasas de interés negativas en 2014—, la demanda anémica sigue coartando el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en toda Europa. En varios países de la UE, más de una

[1] Laura Tyson, ex presidenta del Consejo de Asesores Económicos del presidente de Estados Unidos de Norteamérica, es profesora de la Escuela de Negocios Haas de la Universidad de California, Berkeley, asesora superior en el grupo de Rock Creek, y miembro del Foro Económico Mundial de la Agenda del Consejo sobre Paridad de Género. Eric Labaye es Presidente del Instituto Global McKinsey.

cuarta parte de la población hace cerca de diez años que está desempleada, mientras que el descontento político se está transformando en extremismo. La incertidumbre y la volatilidad en los mercados financieros luego del voto del *Brexit* deteriorarán aún más la demanda.

La ola de inversión corporativa que supuestamente iba a liberarse gracias a una combinación de restricción fiscal (para frenar la deuda gubernamental) y alivio monetario (para generar tasas de interés ultra bajas) nunca se ha materializado. Por el contrario, las empresas europeas cercenaron la inversión anual en más de 100 mil millones de euros (113 mil millones de dólares) al año entre 2008 y 2015, y han acumulado unos 700 mil millones de euros de efectivo en sus balances.

Esto no sorprende: las empresas invierten cuando tienen confianza en la demanda futura y en el crecimiento de la producción. Inclusive antes del voto del *Brexit*, las empresas europeas y otras compañías globales no tenían confianza en las perspectivas de Europa. Ahora enfrentan riesgos elevados de una recesión europea y la posibilidad real de que tanto el Reino Unido como la UE puedan fragmentarse si prospera el contagio populista. Los inversionistas corporativos odian la incertidumbre y la votación del *Brexit* ha creado un mundo dramáticamente más incierto en Europa y otras partes.

La austeridad fiscal y las tasas de interés ultra bajas han demostrado ser ineficientes a la hora de estimular la demanda de los hogares —y pueden ser contraproducentes—. Cuando los individuos no encuentran rendimientos decentes, en verdad pueden aumentar sus ahorros para alcanzar sus objetivos de retiro. Y en la típica ciudad europea, donde la tierra y las viviendas asequibles escasean, las tasas de interés más bajas han venido impulsando los precios de la propiedad hacia arriba en lugar de estimular la construcción.

Llegó la hora de reconocer los límites de la política actual. En las condiciones precarias de hoy, la demanda en verdad podría estar mejor respaldada si se implementaran

estrategias diferentes a la flexibilización cuantitativa y las tasas de interés ultra bajas. Es más, las estrategias alternativas para estimular la demanda privada podrían tener menos consecuencias distributivas indeseables, según el análisis del MGI.

Quienes proponen el dinero helicóptero —otorgándoles créditos directamente a los ciudadanos con fondos del banco central, o dándoles dinero a los tesoros nacionales para financiar infraestructura y otras actividades generadoras de demanda— sostienen, con razón, que tiene la ventaja de poner el dinero directamente en manos de quienes lo van a gastar. Un programa de dinero helicóptero de dimensiones apropiadas también podría hacer subir la inflación de una manera controlada, evitando así la posibilidad de una trampa deflacionaria al estilo japonés.

Por cierto, el impulso de la demanda podría darles a los bancos centrales la oportunidad que necesitan para retrotraer las tasas de interés a las normas históricas. Esto podría desinflar las incipientes burbujas de activos que pudieran estar formándose y aliviar las presiones sobre los inversionistas institucionales que se esfuerzan por encontrar el rendimiento que necesitan para cumplir con sus compromisos de seguros y pensiones.

Pero un programa de dinero helicóptero —una idea inverosímil cuando Milton Friedman la propuso en 1969— también sería una desviación radical para los responsables de las políticas, que requeriría muchísima cautela respecto de la percepción y la confianza de los ciudadanos y los inversionistas, y las estructuras sólidas de gobernancia. Y una estrategia semejante consolidaría la noción de que la política del banco central es “la única alternativa”, desligando a los líderes gubernamentales electos de su responsabilidad de implementar políticas pro-crecimiento y las decisiones fiscales que controlan.

Un camino menos riesgoso y probado en el tiempo para estimular la demanda sería un incremento significativo de la inversión pública en infraestructura financiada con deuda del gobierno. Está bien documentado que Europa y Estados Unidos de Norteamérica

han invertido de manera ineficiente en infraestructura. Desde una perspectiva macroeconómica, la inversión en infraestructura es un "dos por uno" —fortalece la productividad y la competitividad en el largo plazo y, donde hay capacidad inutilizada, fomenta la demanda, la producción y el empleo con efectos multiplicadores significativos en el corto plazo—.

Sin embargo, los gobiernos en toda Europa han restringido la inversión en infraestructura durante años, dándole prioridad a la austeridad fiscal y a la reducción de deuda con la idea equivocada de que el endeudamiento del gobierno desplaza a la inversión privada y reduce el crecimiento. Pero la lógica del desplazamiento se aplica solamente a condiciones de pleno empleo —condiciones que claramente hoy no existen en la mayor parte de Europa—.

Por otra parte, la inversión en infraestructura no se puede posponer para siempre. Es necesario realizar una nueva evaluación de la situación, que tenga en cuenta los costos plenos de la desinversión en términos de empleo y crecimiento perdidos.

Una manera de romper el impasse es un cambio en los estándares de la contabilidad pública. Específicamente, si los gobiernos pudieran tratar la inversión en infraestructura como las empresas tratan el gasto de capital —como activos de los balances que se deprecian a lo largo de su ciclo vital y no como gastos excepcionales—, esa inversión entonces podría estar eximida de las reglas de déficit de Europa sin abrir la puerta a un derroche de gasto o aliviando la presión para planes creíbles para una consolidación fiscal a largo plazo. Por supuesto, sería crucial que se mejorara simultáneamente la planificación y la supervisión de los proyectos de infraestructura, según el MGI.

También se necesitan nuevas ideas sobre la reforma estructural. Durante décadas, las discusiones sobre la reforma en la UE se han centrado en reducir la regulación del mercado laboral, recortar la burocracia en los mercados de productos, privatizar empresas estatales y reducir las tasas de interés. Pero la reforma ahora debería seguir el

hilo de los esfuerzos por impulsar la demanda —por ejemplo, estimulando la economía plateada, impulsado la educación y la innovación digital y destrabando los mercados de tierra urbanos para allanar el camino para la inversión tan necesaria en vivienda—.

Cada una de estas opciones exigiría un debate sólido y una investigación más profunda. Pero resulta evidente que Europa necesita un conjunto más amplio de opciones de políticas. La flexibilización cuantitativa y las tasas de interés ultra bajas deberían dejar de ser las únicas flechas en la aljaba de políticas macroeconómicas. Esas herramientas, junto con una austeridad fiscal excesiva, pueden tener costos más elevados en términos de empleo y crecimiento perdidos —y de un creciente descontento político— que opciones alternativas "riesgosas". El voto del *Brexit* funciona como cabeza de turco para los responsables de las políticas económicas de Europa. Los tiempos no convencionales requieren la consideración de estrategias políticas audaces no convencionales.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/jumpstarting-european-economy-helicopter-drops-by-laura-tyson-and-eric-labaye-2016-06/spanish

La Unión Europea, ante una encrucijada: Sin margen para la autocomplacencia (FMI)

El 8 de julio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la nota "La Unión Europea, ante una encrucijada: Sin margen para la autocomplacencia", a continuación se presenta la información.

"La zona del euro se encuentra en un momento crítico. Los avances logrados durante la fase aguda de la crisis y la recuperación no deberían conducir a la autocomplacencia por los retos subyacentes. Las autoridades económicas deberían aprovechar la ocasión para invertir la tendencia al alza del euroescepticismo y reforzar la unión monetaria a

través de la acción conjunta. Los apaños son cada vez más insostenibles," afirmó Mahmood Pradhan, jefe de la misión de la zona del euro.

La frágil recuperación que se inició en la zona del euro en 2014 se ha fortalecido gracias al gasto de los hogares, coincidiendo con el aumento del empleo, el descenso de los precios del petróleo, una orientación fiscal neutra y una política monetaria acomodaticia. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento a mediano plazo siguen siendo menos optimistas. "La inflación sigue siendo demasiado reducida, y la debilidad de la inversión, el desempleo todavía elevado y el envejecimiento de la población seguirán perjudicando a la productividad, lo cual incrementará el riesgo de estancamiento," manifestó Pradhan.

Aumento de los riesgos políticos

Estas perspectivas económicas moderadas se ven agravadas por el aumento del riesgo político en la zona del euro y la Unión Europea (UE). El auge del euroescepticismo ha causado fuertes divisiones políticas, que obstaculizan la voluntad colectiva de tomar decisiones vitales para fortalecer la unión —para gestionar la oleada de refugiados o abordar problemas de seguridad, por ejemplo. Es probable que el referéndum del Reino Unido provoque incertidumbres constantes en torno a su nuevo estatus dentro de la UE. Una desaceleración del crecimiento mundial podría debilitar la recuperación y elevar la probabilidad de estancamiento.

Recuperar la fe en la unión monetaria

A menos que se resuelvan los problemas colectivos, es probable que la zona del euro experimente repetidos brotes de inestabilidad económica y política, que provocarían crisis de confianza y reveses económicos. La UE debería redoblar esfuerzos para garantizar los beneficios de la integración económica y así recuperar la fe, actualmente decreciente, en la unión monetaria. Los países deberían integrar rápidamente los

refugiados en sus mercados laborales, y el bloque debería reformar sus políticas comunes sobre fronteras y asilo, para contribuir a proteger la cohesión social y preservar el mercado único.

Ayuda a las empresas y el empleo

Para contrarrestar el riesgo de estancamiento, el informe aboga por dar un fuerte impulso a las reformas estructurales, con vistas a mejorar el clima empresarial y el empleo, puesto que las reformas incompletas frenan la inversión y reducen el potencial de crecimiento. Facilitar el acceso a los sectores de servicios profesionales y minoristas, mejorar la eficiencia de las administraciones públicas y fortalecer los regímenes de insolvencia son medidas que alientan la inversión y reafirman los efectos de las reformas del mercado laboral. Contar con un mercado único de servicios, energía, transporte y comercio digital plenamente operativo, unido a acuerdos de libre comercio, permite abrir mercados y mejorar la productividad, y a las empresas, crecer.

Reducir los costos de contratación de empleados y ampliar las políticas del mercado laboral activas y rentables puede atraer más trabajadores a la fuerza laboral. La recuperación es el momento oportuno para comprometerse a reducir la excesiva protección de los trabajadores con contrato regular y los desincentivos financieros exageradamente generosos para entrar en el mercado laboral, puesto que dichas perturbaciones hacen que el desempleo se mantenga demasiado elevado durante demasiado tiempo.

Para tener garantías de que las autoridades económicas pasan a la acción, la agenda de reformas debería incluir parámetros de referencia relativos a resultados de las reformas, sujetos al control directo de las autoridades, puesto que así se aumentarían la transparencia y la responsabilidad. Asimismo, el informe subraya la necesidad de aplicar de forma ecuánime las normas de buen gobierno económico de la UE, que

establecen el programa de reformas para los países miembros en una amplia gama de áreas de políticas.

Reforzar la política fiscal y ampliar el respaldo centralizado

La mayoría de países de la zona del euro cargan con una elevada deuda pública, por lo que difícilmente pueden prestar el respaldo fiscal necesario para impulsar la demanda. Estos países deberían modificar la composición de la política fiscal de forma que sirva de apoyo al crecimiento, y utilizar los ahorros en intereses obtenidos gracias a las condiciones monetarias expansivas para amortizar la deuda y regenerar sus reservas. Aquellos países con mayor margen de maniobra presupuestaria deberían utilizarlo para impulsar la inversión y respaldar las reformas.

En los países con una demanda todavía reducida y sin espacio fiscal, la UE podría aportar fondos nuevos o adicionales para apoyar los proyectos de inversión comunes, como la transmisión de la energía y el asentamiento de los refugiados. A más largo plazo, la UE debería tener capacidad para estabilizar los ciclos económicos.

Sin embargo, para obtener el respaldo político y superar el riesgo moral, este respaldo centralizado pasa por reforzar la aplicación de las normas fiscales de la zona del euro. Por tanto, debería supeditarse el acceso a la aplicación y el cumplimiento de las reformas estructurales. En el mediano plazo, habría que simplificar el marco fiscal, demasiado complejo tras las sucesivas reformas.

La política monetaria debe seguir siendo acomodaticia

La política monetaria de apoyo llevada a cabo por el Banco Central Europeo a través de las compras de bonos y unas tasas de interés negativas ha propiciado una relajación de las condiciones financieras y la oferta de crédito. No obstante, si la inflación

permanece obstinadamente baja o se reduce todavía más, será necesario ampliar la expansión monetaria, principalmente a través de un aumento de las compras de activos.

Sanear los balances bancarios y completar la unión bancaria

Los beneficios del sector bancario se han mantenido moderados, dificultando la obtención de capital nuevo. Los supervisores bancarios deberían fomentar la consolidación del sistema bancario.

Es necesario que los bancos se deshagan de los préstamos malos a un ritmo mayor, para poder recuperar la salud financiera y ampliar todavía más el crédito. Por tanto, hay que establecer objetivos ambiciosos para eliminar los activos malos, así como para reducir el margen de maniobra nacional en materia de supervisión bancaria. La mejora de los marcos para las quiebras y un mercado para la deuda problemática podrían ayudar en este proceso.

Es esencial contar con un fondo de garantía de depósitos, dotado de un mecanismo de apoyo fiscal común, para poder completar la unión bancaria. De este modo, se impulsará el flujo de liquidez y se fomentará la banca paneuropea. El Sistema Europeo de Garantía de Depósitos debería ponerse en marcha rápidamente e ir acompañado de medidas para reducir los riesgos del sector bancario. Un avance más rápido hacia la Unión de Mercados de Capitales ayudaría a reducir la dependencia excesiva del financiamiento bancario que muestra el capital y promovería la distribución del riesgo del sector privado.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/survey/so/2016/CAR070816AS.htm

Comentarios en torno al Referéndum en Reino Unido (FMI)

El 24 de junio de 2016, la Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) ofreció algunos comentarios a los resultados del Referéndum del 23 de junio de 2016 en Reino Unido. A continuación se presentan los comentarios.

La Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional:

"Tomamos nota de la decisión del pueblo de Reino Unido. Instamos a las autoridades de Reino Unido y de Europa a trabajar en colaboración para asegurar una transición suave hacia una nueva relación económica entre el Reino Unido y la Unión Europea (UE), incluyendo la aclaración de los procedimientos y objetivos generales que guiarán el proceso.

"Apoyamos firmemente los compromisos del Banco de Inglaterra y del Banco Central Europeo (BCE) para suministrar liquidez al sistema bancario y reducir el exceso de volatilidad financiera.

Seguiremos vigilando la situación muy de cerca y estamos dispuestos a apoyar a nuestros miembros, según sea necesario."

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16303.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15915.pdf
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2290220616.pdf
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2291230616.pdf
http://www.gob.mx/shcp/articulos/conferencia-de-prensa-sobre-el-brexit-y-su-impacto-en-la-economia-mexicana-que-ofrecieron-la-shcp-se-y-el-banco-de-mexico-en-palacio-nacional?idiom=es
https://www.theguardian.com/commentisfree/2016/jun/23/real-threat-britain-borders-flow-dirty-money-eu

Mantener el modelo de desarrollo imperante ya no es más una opción viable para el mundo (CEPAL)

El 15 de julio de 2016, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó la nota "Mantener el modelo de desarrollo imperante ya no es más una opción viable para el mundo" a continuación se presenta la información.

"Vivimos un cambio de época. El mundo debe cambiar su insostenible modelo de desarrollo de cara a un contexto adverso en lo global, regional y nacional. El desarrollo inercial, '*business as usual*', ya no es más una opción viable para el mundo", señaló la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL.

Participó, junto a los demás Secretarios Ejecutivos de las Comisiones Regionales de las Naciones Unidas y los Presidentes de los cinco foros regionales sobre desarrollo sostenible creados a instancias de los países que las integran, en un diálogo interactivo, parte del programa oficial de la primera reunión del Foro Político de Alto Nivel que tiene lugar en Nueva York tras la adopción en septiembre del año pasado de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

En la ocasión, la máxima representante de la CEPAL destacó los importantes avances que exhibe la región en su esfuerzo por establecer un marco analítico e institucional para implementar, examinar y monitorear la Agenda 2030 y la Agenda de Acción de Addis Abeba sobre financiación del desarrollo.

La alta funcionaria hizo especial referencia al documento Horizontes 2030: la igualdad en el centro del desarrollo sostenible, la reflexión de la CEPAL que fue presentada durante su trigésimo sexto período de sesiones celebrado a fines de mayo en Ciudad de México, reunión intergubernamental en la que se creó el Foro de los Países de América

Latina y el Caribe sobre el Desarrollo Sostenible, mecanismo regional para el monitoreo y examen tanto de la Agenda 2030 como la de Addis Abeba.

En el documento Horizontes 2030, por mandato de sus países miembros, la CEPAL propone una lectura en clave latinoamericana y caribeña para la implementación de la Agenda 2030 en la región y ofrece una propuesta de arquitectura institucional. Allí se plantea, en primera lugar, la necesidad de una nueva alianza internacional para asegurar la provisión de bienes públicos globales, como la estabilidad financiera, la seguridad climática, la paz y el control de pandemias, entre otros.

A nivel regional, la CEPAL propone un cambio estructural progresivo con un gran impulso o *big push* ambiental mediante nuevas inversiones públicas y privadas y una transición hacia sectores intensivos en conocimiento para generar empleos decentes y de calidad. “Ésta es la llave maestra de la igualdad”, expresó. Esto requiere, dijo, de la participación amplia del sector privado, la sociedad civil, los parlamentos y los pueblos indígenas, entre otros actores.

Durante el primer bloque del diálogo expusieron los presidentes de los cinco foros regionales sobre desarrollo sostenible existentes: Gamini Jayawickrama Perera (Asia Pacífico); Ghada Waly (África); Janis Karklins (Europa); Juan José Gómez Camacho (América Latina y el Caribe); y Amjad Mohammad Saleh Al-Moumani (Asia Occidental). También intervinieron Badre Eddine Allali, de la Liga de Estados Árabes; Virachai Plasai, de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN); y Missouri Sherman-Peter, de la Comunidad del Caribe (CARICOM).

El Embajador, Representante Permanente de México ante las Naciones Unidas y actual Presidente del Foro de los Países de América Latina y el Caribe sobre el Desarrollo Sostenible, compartió algunas de las prioridades del mecanismo y aseguró que la región “decidió apoyarse en las enormes capacidades técnicas que la CEPAL ha desarrollado” en esta área.

En el segundo bloque, intervinieron Christian Friis-Bach, Secretario Ejecutivo de la Comisión Económica de Europa (CEE) y coordinador de las comisiones regionales de la ONU; Shamshad Akhtar, Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica y Social para Asia y el Pacífico (CESPAP); Rima Khalaf, Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica y Social para Asia Occidental (CESPAO); y Giovanie Biha, Secretaria Ejecutiva Adjunta de la Comisión Económica para África (CEPA).

El Foro de los Países de América Latina y el Caribe sobre el Desarrollo Sostenible, dijo la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL, espera reunirse por primera vez en abril de 2017 bajo los auspicios de la CEPAL. Este mecanismo está abierto no solo a los Gobiernos, sino también a la sociedad civil y el sector privado, e involucrará, asimismo, a los órganos subsidiarios de la Comisión, a los bancos de desarrollo, a otros organismos de las Naciones Unidas y a los bloques de integración regional, acotó.

El Foro debería ser un puente entre el nivel regional y el global, enfatizó.

Durante el diálogo la Secretaria Ejecutiva reafirmó el compromiso de continuar el trabajo conjunto con los países de la región y mencionó tres áreas prioritarias: el fortalecimiento de los medios de implementación de la Agenda 2030; el apoyo a la integración de los ODS en los planes y presupuestos nacionales de desarrollo; y el fortalecimiento de las capacidades de los sistemas nacionales de estadística para el seguimiento de esta agenda.

Fuente de información:
http://www.cepal.org/es/comunicados/alicia-barcena-mantener-modelo-desarrollo-imperante-ya-es-mas-opcion-viable-mundo

Del *Brexit* al futuro (*PS*)

El 6 de julio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Joseph Stiglitz[2] sobre algunas de las consecuencias del *Brexit* y las lecciones que deben aprenderse. A continuación se presenta su opinión.

Pasará mucho tiempo antes de que Gran Bretaña y Europa asimilen, en su plenitud, las implicaciones del referéndum "Brexit" del Reino Unido. Las consecuencias más profundas, por supuesto, dependerán de la respuesta de la Unión Europea (UE) a la retirada del Reino Unido. En un principio, la mayoría de las personas asumieron que la UE no "se patearía a sí misma, autocastigándose", al fin y al cabo, un divorcio amigable parece ser lo mejor para todos. Sin embargo, el divorcio —como pasa en muchos casos— podría llegar a ser problemático.

Los beneficios del comercio y la integración económica entre el Reino Unido y la EU son mutuos y si la UE tomó en serio su convicción de que una mayor integración económica es la mejor alternativa, sus líderes deberían buscar garantizar los vínculos *más cercanos* posibles teniendo en consideración las circunstancias. Sin embargo, el arquitecto de los mecanismos de evasión de impuestos corporativos masivos de Luxemburgo y en la actualidad Presidente de la Comisión Europea, está tomando una línea dura: "fuera significa fuera", dice él.

Es posible que esta reacción precipitada sea comprensible, si se tiene en cuenta que él puede llegar a ser recordado como la persona que presidió la etapa inicial de disolución de la UE. Él argumenta que para disuadir a otros países que pudiesen querer salir de la

[2] Joseph E. Stiglitz, ganador del premio conmemorativo Nobel de Economía en 2001 y la Medalla John Bates Clark en 1979, es profesor de la Universidad de Columbia, Co-Presidente del Grupo de Expertos de Alto Nivel sobre la Medición del Desempeño Económico y el Progreso Social en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y economista en jefe del Instituto Roosevelt. Ex vicepresidente y economista en jefe del Banco Mundial y presidente del Consejo De Asesores Económicos del Presidente de Estados Unidos de Norteamérica en el gobierno de Bill Clinton, en 2000 fundó la Iniciativa para el Diálogo de Políticas, un grupo de reflexión sobre el desarrollo internacional con sede en la Universidad de Columbia. Su libro más reciente es "Reescribiendo las reglas de la economía estadounidense".

UE, se debe actuar de manera inflexible; y, se debe ofrecer al Reino Unido solamente un poco más de lo que ya está garantizado mediante los acuerdos de la Organización Mundial del Comercio.

En otras palabras, no se debe mantener unida a Europa por los beneficios que brinda, mismos que superan con creces los costos. La prosperidad económica, el sentido de la solidaridad y el orgullo de ser un europeo no son suficientes, según el presidente de la Comisión Europea. Se debe mantener unida a Europa mediante amenazas, intimidación y miedo.

Esa posición ignora una lección enseñada tanto por el voto *Brexit* como por las elecciones primarias del Partido Republicano de Estados Unidos de Norteamérica: grandes porciones de la población no tienen una vida próspera. La agenda neoliberal de las últimas cuatro décadas puede haber sido buena para el 1% en la cúspide de la pirámide, pero no lo fue para el resto. Yo predije tiempo atrás que, con el pasar del tiempo, llegaría el día en el que este estancamiento tendría consecuencias políticas. Ese día ya ha llegado.

A ambos lados del Atlántico, los ciudadanos culpabilizan a los acuerdos comerciales, señalándolos como una de las fuentes de sus males. Si bien esa es una simplificación excesiva, es comprensible. Los tratados comerciales de hoy en día se negocian en secreto, en estos tratados los intereses corporativos están muy bien representados, pero los ciudadanos o trabajadores de a pie están completamente excluidos. Como era de esperar, los resultados han sido parcializados: la posición de negociación de los trabajadores se ha debilitado aún más, agravando los efectos que tienen las leyes que socaban los derechos de sindicatos y empleados.

Si bien los tratados comerciales desempeñaron un papel en la creación de esta desigualdad, hubo mucho más que contribuyó a inclinar la balanza política en dirección al capital. Las normas de propiedad intelectual, por ejemplo, han aumentado el poder

que tienen las compañías farmacéuticas para elevar los precios. Sin embargo, cualquier aumento en el poder de mercado de las corporaciones de hecho se traduce en una reducción de los salarios reales —hoy en día, el aumento de la desigualdad se ha convertido en una característica principal de la mayoría de los países avanzados—.

A lo largo y ancho de muchos sectores, la concentración industrial es cada vez mayor —así como también lo es el poder del mercado—. Los efectos de los salarios reales estancados y en descenso se han combinado con los efectos de la austeridad, lo que hace que se ciernan amenazas de recortes de los servicios públicos, de cuyas prestaciones sociales dependen grandes cantidades de trabajadores de medianos y bajos ingresos.

La incertidumbre económica resultante para los trabajadores, al combinarse con la migración, fermentó una pócima tóxica. El Occidente contribuyó a muchas de las guerras y opresiones de las que hoy son víctimas los refugiados. Proporcionar ayuda es una responsabilidad moral de todos, pero especialmente de las Potencias que en el pasado fueron colonizadoras.

Y, sin embargo, a pesar de que muchos podrían negarlo, un aumento en la oferta de mano de obra poco cualificada conduce —siempre y cuando se tengan curvas de demanda normales con pendientes negativas— a salarios de equilibrio más bajos. Y, cuando los salarios no se pueden bajar, o directamente no se los baja, el desempleo aumenta. Esto es más preocupante en los países donde la mala gestión económica ya ha dado lugar a un nivel alto de desempleo generalizado. Europa, especialmente en la eurozona, ha sido mal administrada durante las últimas décadas, hasta llegar al punto de que su desempleo promedio es de dos dígitos.

La migración libre dentro de Europa, de manera predecible, se traduce en que los países que han tenido un mejor desempeño en cuanto a la reducción del desempleo van a ser los países que terminen con una proporción de refugiados superior a la que se

consideraría como equitativa. Los trabajadores de estos países asumen el costo de los salarios disminuidos y el aumento del desempleo, mientras que los empleadores se benefician de tener a disposición mano de obra barata. No es de extrañar que la carga de los refugiados recaiga sobre quienes tienen menor capacidad para llevar su peso.

Por supuesto, se habla mucho acerca de los beneficios netos de la migración de lugares menos poblados a lugares más poblados. En el caso de un país que proporciona a todos sus ciudadanos un bajo nivel de prestaciones garantizadas —es decir, niveles bajos de protección social, educación, salud y otros— eso sí puede ser cierto. Sin embargo, en países que proporcionan una red de seguridad social bastante decente es todo lo contrario.

El resultado de toda esta presión a la baja que se ejerce sobre los salarios y para incrementar los recortes en los servicios públicos ha aniquilado a la clase media, extrayendo sus entrañas; y ha tenido consecuencias similares en ambos lados del Atlántico. Los hogares de clase media y trabajadora no han recibido los beneficios del crecimiento económico. Ellos están conscientes de que los bancos son los causantes de la crisis del año 2008; sin embargo, acto seguido vieron que se destinaron miles de millones para salvarlos y montos triviales para salvar sus hogares y puestos de trabajo. Si se considera que el ingreso promedio real (ajustado por la inflación) de un trabajador a tiempo completo en Estados Unidos de Norteamérica está en un nivel más bajo del que estuvo hace cuatro décadas, la presencia de un electorado enojado no debería causar ninguna sorpresa.

Para añadir a todo esto, los políticos que prometieron el cambio no cumplieron con lo esperado. Los ciudadanos de a pie sabían que el sistema no era justo, pero tuvieron que enfrentarse a la realidad de que el sistema es incluso más amañado de lo que habían imaginado, y perdieron la poca confianza que aún tenían en la capacidad o la buena voluntad de los políticos tradicionales para corregir dicha situación. Eso, también, es

comprensible: los nuevos políticos compartían la visión de futuro de aquellos quienes habían prometido que la globalización beneficiaría a todos.

Sin embargo, emitir un voto iracundo no resuelve los problemas, y puede hacer que una situación política y económica pase del sartén a las brasas. Esta apreciación también es válida con respecto a la respuesta que se da frente a dicho voto iracundo.

El pasado pisado es un principio básico en economía. A ambos lados del Canal de la Mancha, el ámbito político ahora debería dirigir sus esfuerzos a comprender cómo, dentro de una democracia, la clase política pudo hacer tan poco por abordar las preocupaciones de tantos ciudadanos. Todos y cada uno de los gobiernos de la UE deben ahora considerar la mejora del bienestar de los ciudadanos de a pie como su objetivo principal. Una mayor cantidad de ideología neoliberal no ayudará en lo absoluto. Y, debemos dejar de confundir los fines con los medios: por ejemplo, el libre comercio, en el caso de ser bien administrado, podría traer mayor prosperidad compartida; pero, si es mal administrado, sin lugar a dudas reducirá el nivel de vida de muchos ciudadanos —posiblemente de la mayoría—.

Existen alternativas al actual régimen neoliberal, son alternativas que pueden crear prosperidad compartida, al igual que también hay alternativas —como por ejemplo la Asociación Transatlántica para el Comercio y la Inversión con la UE que propone el presidente estadounidense— que podrían causar muchísimo más daño. Hoy en día el desafío es aprender del pasado, con el fin de abrazar las alternativas mencionadas primero y evitar las segundas.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/brexit-future-of-advanced-economies-by-joseph-e--stiglitz-2016-07/spanish

La alarma del *Brexit* (*PS*)

El 7 de julio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Adair Turner[3] en torno a las repercusiones del *Brexit*. A continuación se presenta su opinión.

Como el entusiasta europeísta que soy, el resultado del referendo británico sobre su calidad de miembro de la Unión Europea (UE) me horrorizó. Casi con seguridad hará que abandonemos la UE. De todos modos, por años había albergado el temor de que la inmigración de gran escala al Reino Unido produjera una respuesta populista nociva.

Ahora las élites globales tienen que aprender de la crucial lección del "Brexit" y actuar en consecuencia. Contrariamente a las suposiciones simplistas, la globalización del capital, el comercio y los flujos migratorios no es "beneficiosa para todos". Si no abordamos sus efectos adversos, puede que el *Brexit* no sea la última consecuencia, ni la peor.

La inmigración neta a Inglaterra era cercana a cero en los años 90. Comenzó a aumentar más entrada esa década y creció con rapidez después de que ocho países ex comunistas se unieran a la UE en 1994, cuando (a diferencia de, por ejemplo, Francia o Alemania) el país prefirió no usar su derecho de imponer una demora de siete años antes de permitir la libre circulación de personas procedentes de los nuevos estados miembro. El año pasado la inmigración neta fue de 333 mil y la población total creció en cerca de 500 mil personas. Los pronósticos creíbles sugieren que la población británica, que ahora asciende a 64 millones, podría superar los 80 millones hacia mediados de siglo.

[3] Adair Turner, fue presidente de la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido y miembro del Comité de Política Financiera del Reino Unido, ahora es Presidente del Instituto del Nuevo Pensamiento Económico. Su último libro es "Entre la deuda y el diablo".

Sin duda, la migración aporta muchos beneficios: Londres es una ciudad maravillosa en parte debido a que es un crisol de diversas culturas. Pero, como argumentara ya en 2008 el Comité de Asuntos Económicos de la Cámara de los Lores, de los cuales entonces yo era miembro, la inmigración a gran escala ha generado importantes desventajas para muchas personas.

Entre los economistas se debate mucho el impacto preciso de la migración sobre los salarios, pero ninguna economía puede enfrentar un aumento repentino de la oferta de trabajo sin que haya algunas consecuencias adversas para al menos algunos grupos de trabajadores "nativos". Si la población aumenta de improviso, y en particular si se concentra en zonas específicas, también habrá un alza de la demanda de servicios públicos clave, como la educación y la atención de salud, a menos que se compense con un aumento bien planificado y financiado de la inversión pública. En el Reino Unido, tal inversión no se hizo.

En Inglaterra —que compite con los Países Bajos por ser el país más densamente poblado de Europa— muchos temen que un mayor crecimiento de la población signifique una presión indeseada sobre las muy apreciadas zonas rurales. Esto ha causado una intensa oposición local a nuevos e importantes proyectos de infraestructura, inevitablemente causando retrasos interminables, mayores costos o un persistente resentimiento.

Por todas estas razones, era inevitable que el aumento de la migración a Gran Bretaña produjera una reacción política, que en parte reflejó una xenofobia acrecentada por una exageración deliberada: por ejemplo, quienes hicieron campaña por la opción de salir de la UE afirmaron falazmente que Turquía, con su población de gran tamaño y en veloz crecimiento, pronto entraría a la UE sin el consentimiento británico. Pero fueron mentiras que funcionaron porque se crearon en torno a un núcleo de verdad, y negarse a reconocer esa verdad no hizo más que intensificar la reacción populista.

De hecho, frente a la creciente inquietud sobre la inmigración, los políticos y académicos del *establishment* respondieron ya sea desestimándolos como racismo encubierto o negando que incluso la existencia misma de esas consecuencias adversas; de cualquier modo, parecía que millones de ciudadanos sufrían de falsa conciencia. Pero si al menos algunos padecen problemas reales, darles sermones sobre los beneficios de la migración no hará más que aumentar su furia.

El hecho de que la campaña para permanecer (“Remain”) no haya refutado las preocupaciones sobre la inmigración refleja la incapacidad general de la élite global de convencer a la gente de que la libre circulación del capital, los bienes y las personas es buena para todos en términos generales. De hecho, no lo es, y una buena fundamentación económica nos puede explicar la razón.

Según la teoría económica, cada una de estas tres libertades puede aumentar el tamaño del pastel global, pero también nos indica que inevitablemente habrá perdedores y ganadores, por lo que la liberalización y la globalización serán beneficiosas para todos sólo si la cantidad de ganadores compensa la de perdedores. En todo el mundo, esa compensación ha sido notablemente pequeña.

En los Estados Unidos de Norteamérica, el principal reto del futuro será el impacto del comercio más que la inmigración, porque es probable que pronto llegue a su fin la era de los flujos de entrada en gran escala desde América Latina, a medida que la baja de los índices de fertilidad estabiliza la cantidad de habitantes de la región. Paradójicamente, el candidato presidencial estadounidense Donald Trump se las ha arreglado para entusiasmar a muchos votantes con su absurdo plan de construir una muralla en la frontera con México en el momento mismo en que la migración neta desde ese país se vuelve negativa.

Pero su argumento de que muchos trabajadores estadounidenses han sufrido efectos negativos (y podrían sufrir más) del libre comercio ha tocado una fibra porque tiene

una parte de verdad. A menos que el sistema político estadounidense pueda poner en práctica respuestas eficaces a esta realidad, es probable que se fortalezca el rechazo populista al libre comercio, combinado con el antagonismo hacia los inmigrantes.

En contraste, en Europa el enorme reto del futuro será la migración, no tanto al interior de la UE sino desde fuera. Según las Naciones Unidas, la población de África podría aumentar de los 1.2 mil millones actuales a más de 4.3 mil millones para 2100. A menos que este crecimiento vaya acompañado de una mayor prosperidad y un gran aumento de las oportunidades laborales, será inevitable que se produzcan flujos migratorios continuos y de grandes proporciones.

En consecuencia, toda Europa se encuentra frente a dos enormes desafíos: ayudar a impulsar el desarrollo económico en África y Oriente Próximo, y enfrentar de la mejor manera posible los importantes flujos migratorios que sin duda ocurrirán, con significativas consecuencias adversas para algunos ciudadanos.

Para dar respuesta a estos desafíos será necesaria una respuesta coordinada a nivel europeo, y lamento mucho que Gran Bretaña pase a jugar un papel mucho menor en la determinación de los planes para abordar los retos futuros del continente. Si algún beneficio se puede derivar de este triste resultado, será el que ha sonado una llamada de alerta sobre los aspectos negativos de la globalización. A menos que se los reconozca y aborde, seguirá creciendo la fuerza de la reacción que dio origen al *Brexit*.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/brexit-migration-fear-justified-by-adair-turner-2016-07/spanish

Impacto económico del *Brexit* (RIE)

El 25 de junio de 2016, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo "Impacto económico del *Brexit*", elaborado por Federico Steinberg[4]. A continuación se presenta el contenido.

La Unión Europea (UE) llevaba demasiado tiempo jugando con fuego y, al final, se ha quemado. La victoria del *Brexit* en un referéndum innecesario e irresponsable puede haber abierto la mayor crisis de la historia de la integración europea. Paradójicamente, la UE se nos resquebraja por donde menos lo esperábamos. Aunque llevamos varios años acercándonos al borde del precipicio –para luego recular– en la crisis del euro, han sido los votantes mayores de "*Little England*" (y no los pauperizados griegos), los que han abierto la caja de pandora.

El impacto inmediato en los mercados está siendo devastador. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado en un comunicado que está dispuesto a proveer de liquidez y divisas al sistema financiero para evitar quiebras bancarias, las bolsas se hunden, la libra cae a mínimos en décadas frente al euro y al dólar, los inversionistas huyen hacia los activos refugio de renta fija y las primas de riesgo de la periferia del euro vuelven a subir. Este pánico se explica tanto porque los mercados no esperaban este resultado en el referéndum, como porque lo que se abre ahora es un largo período de enorme incertidumbre. *Brexit*, de producirse si a partir de octubre el nuevo Primer Ministro británico activa el artículo 50 del Tratado de la UE para comenzar las negociaciones de salida (algo que todavía está por ver), supondrá importantes costos económicos a todos los niveles. Pero el impacto económico concreto para el Reino Unido, el resto de la Unión Europea y la economía mundial en su conjunto dependerán de cómo se gestione el divorcio entre el Reino Unido y el resto de la Unión. Además, en el caso de producirse un efecto contagio en la convocatoria de referenda —que por

[4] Investigador principal del Real instituto Elcano y Profesor de la Universidad Autónoma de Madrid.

una parte puede romper el Reino Unido por la salida de Escocia e Irlanda del Norte y, por otra, lleve a otra crisis existencial en la zona euro si se produce en países como Italia o Francia—, el impacto económico final dependerá de la capacidad de la zona euro de aprovechar esta crisis para dar un salto adelante en la integración política, algo difícil de anticipar en este momento. Vayamos por partes.

Los mercados digieren muy mal la incertidumbre. Pero incertidumbre es lo que vamos a tener tanto a lo largo de los próximos meses como durante los dos años que se prevé que duren como máximo las negociaciones de salida del Reino Unido (es importante subrayar que durante este período Reino Unido sigue siendo un miembro de la Unión sujeto a su normativa jurídica). Por lo tanto, lo que cabe esperar es una prolongada fase de gran volatilidad en los mercados, parones en las decisiones de inversión y la certeza de que *Brexit* supondrá un *shock* permanente que hará al Reino Unido (y en menor medida al resto de la UE) más pobre por la reducción del comercio y la inversión, pero que a día de hoy es imposible de cuantificar porque depende de si el Reino Unido establece una relación con el resto de la Unión "a la noruega", "a la suiza", "a la turca" o de otro modo.

En cualquier caso, y más allá de este impacto económico específico, que será mayor para Irlanda que para el resto de países europeos y que a nivel global debería ser reducido, lo más peligroso es lo que *Brexit* puede suponer a mediano y largo plazo para el futuro del euro. Es la primera vez que un país decide abandonar el proyecto de convivencia más exitoso de la historia europea, y esto pone en duda la capacidad de seducción y atracción del proyecto, en particular para sus miembros más comprometidos, que son los que han optado por compartir moneda. Por eso, para que el *Brexit* no ponga en marcha dinámicas financieras que vuelvan a poner al euro contra las cuerdas, sería muy importante que en esta coyuntura tan difícil Alemania, Francia, Italia y España presentaran una nueva visión para profundizar la unión económica que resolviera algunos de sus fallos de diseño y legitimidad. Solo mostrando un liderazgo

claro, que hasta ahora desgraciadamente las autoridades europeas no han sabido ejercer, podrán disiparse los temores de que esta crisis acabe por llevarse por delante algo más que al Reino Unido.

La Unión Europea sólo avanza ante las crisis. Durante la crisis del euro se produjeron muchos avances, pero no se completó la arquitectura de la unión monetaria con una unión fiscal y se adoptaron políticas que nutrieron el euroescepticismo. Nadie esperaba que pudiera haber avances en la integración hasta después de las elecciones francesas y alemanas de 2017. Ahora todo ha cambiado.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/portal/web/rielcano_es/contenido?WCM_GLOBAL_CONTEXT=/elcano/elcano_es/zonas_es/economia+internacional/steinberg-impacto-economico-del-brexit

La promesa de un *Regrexit* (*PS*)

El 8 de julio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de George Soros[5] sobre el deseo de muchos ciudadanos del Reino Unido de un segundo referendo. A continuación se presenta su opinión.

Hasta que el pueblo del Reino Unido votó por la salida de la Unión Europea (UE), la crisis de los refugiados era el principal problema al que se enfrentaba Europa. De hecho, esa crisis fue un factor crucial de la calamidad mayor, el *Brexit*.

El voto *pro-Brexit* fue un baldazo de agua fría; la mañana después del referendo, la desintegración de la Unión Europea parecía prácticamente inevitable. Diversas crisis

[5] George Soros es presidente de *Soros Fund Management* y presidente de *Open Society Foundations*. Pionero en la industria de fondos de cobertura, autor de muchos libros, incluyendo "La alquimia de las finanzas", "El nuevo paradigma de los mercados financieros: La crisis de crédito de 2008 y lo que significa", y "La tragedia de la Unión Europea".

en formación en otros países de la UE (especialmente Italia) profundizaban el pronóstico aciago para la supervivencia de la Unión.

Pero ahora que comienza a amainar la conmoción inicial del resultado del referendo, está sucediendo algo inesperado: la tragedia ya no parece un *fait accompli*. Muchos votantes británicos comienzan a arrepentirse de su decisión ahora que lo hipotético se volvió real. La libra se derrumbó; es muy probable la celebración de otro referendo en Escocia; los que antes lideraron la campaña *pro-Brexit* se han lanzado a destruirse en una peculiar guerra fratricida; y algunos de sus seguidores comenzaron a vislumbrar el ominoso futuro que les espera, como país y personalmente. Una señal de este giro de la opinión pública es el lanzamiento de una campaña (que ya cuenta con más de cuatro millones de firmas) para peticionar al Parlamento la celebración de un segundo referendo.

Así como el *Brexit* fue una sorpresa negativa, la respuesta espontánea que produjo es una sorpresa positiva. Se han movilizado personas de ambos bandos (y lo más importante, algunas que ni siquiera votaron en el referendo, particularmente jóvenes de menos de 35 años). Es la clase de participación de base que la UE nunca pudo generar.

La conmoción posterior al referendo dejó a la vista del pueblo británico lo que perderá abandonando la UE. Si este sentimiento se extiende al resto de Europa, lo que parecía la desintegración inevitable de la UE puede ser en cambio motor de una Europa mejor y más fuerte.

El proceso podría comenzar en Gran Bretaña. El voto popular no puede revertirse, pero la campaña de recolección de firmas puede transformar el panorama político al revelar un nuevo entusiasmo por la pertenencia a la Unión Europea. Esto podría luego trasladarse al resto de la UE y generar un movimiento en pos de salvarla por medio de una reestructuración profunda. Estoy convencido de que a medida que en los meses

venideros se vayan desarrollando las consecuencias del *Brexit*, cada vez más gente querrá unirse a este movimiento.

Lo que la UE no debe hacer es penalizar a los votantes británicos e ignorar sus legítimas inquietudes sobre las deficiencias de la Unión. La dirigencia europea debe admitir sus errores y reconocer el déficit democrático de la estructura institucional presente. En vez de tratar el *Brexit* como negociación de un divorcio, hay que aprovechar la oportunidad para reinventar la UE y convertirla en el tipo de club al que el Reino Unido y otros en riesgo de irse querrían ingresar.

Si los votantes descontentos en Francia, Alemania, Suecia, Italia, Polonia y los demás países ven que la permanencia en la UE los beneficia, esta saldrá fortalecida. Si no, se romperá mucho antes de lo que gobernantes y ciudadanos creen.

El próximo punto candente es Italia, que se enfrenta a una crisis bancaria y a un referendo en octubre. El primer ministro está en un dilema: si no resuelve la crisis bancaria a tiempo, perderá el referendo, lo que podría llevar al gobierno al Movimiento Cinco Estrellas, socio en el Parlamento Europeo del Partido de la Independencia del Reino Unido (que estuvo a favor del *Brexit*). Para hallar una solución, el primer ministro necesita ayuda de las autoridades europeas, pero éstas son demasiado lentas e inflexibles.

Los líderes europeos deben reconocer que la UE está al borde del colapso. En vez de culparse unos a otros, deben ponerse de acuerdo y adoptar medidas excepcionales.

En primer lugar, hay que trazar una distinción clara entre la pertenencia a la UE y a la eurozona. Aquellos países que tienen la suerte de no ser miembros de la segunda no deben ser blanco de discriminación. Si la eurozona desea una integración más estrecha (como debería ser), necesita un presupuesto y un organismo de hacienda propio que

actúe como autoridad fiscal a la par de la autoridad monetaria (el Banco Central Europeo).

En segundo lugar, la UE debe poner en acción su excelente (y casi no utilizada) capacidad crediticia. Sería irresponsable que los líderes no lo hagan, cuando la existencia misma de la UE está en juego.

En tercer lugar, la UE debe fortalecer sus defensas para protegerse de los enemigos externos, que probablemente buscarán aprovechar su debilidad actual. El mayor activo de la UE es Ucrania, cuyos ciudadanos están dispuestos a morir en defensa de su país; al defenderse, también defienden a la UE (algo infrecuente en la Europa de hoy en día). Ucrania tiene la suerte de contar con un gobierno nuevo con más determinación y capacidad para implementar las reformas por las que tanto sus ciudadanos como sus amigos externos han estado clamando. Pero la UE y sus estados miembros no están dando a Ucrania el apoyo que se merece (a diferencia de Estados Unidos de Norteamérica).

En cuarto lugar, hay que revisar totalmente los planes de la UE para el manejo de la crisis de refugiados: son ineficaces por la multitud de equívocos y contradicciones que contienen, están terriblemente mal financiados y usan medidas coercitivas que generan resistencia. En otro lugar propuse una solución detallada para estos problemas.

Si la UE logra avances en esta dirección, se convertirá en una organización a la que la gente querrá pertenecer. Entonces volverá a ser posible una modificación de los tratados (y una mayor integración).

Si los líderes europeos no actúan, los que quieren salvar a la UE para reinventarla deben seguir el ejemplo de los jóvenes activistas británicos.

Hoy más que nunca, los defensores de la UE deben hacerse oír.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/the-promise-of-regrexit-by-george-soros-2016-07/spanish

Europa se está rompiendo por donde menos esperábamos (RIE)

El 27 de junio de 2016, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó la entrevista realizada a Federico Steinberg, su investigador principal de economía Internacional, que se presenta a continuación.

Con la sorpresa todavía a medio digerir. Federico Steinberg no pone paños calientes al inesperado resultado del referendo británico. Y apunta a la necesidad de acabar con la incertidumbre cuanto antes: "Es lo que menos le gusta a los mercados".

¿Es el resultado tan grave como se está interpretando?

Es muy grave, sí. La reacción de los mercados ha sido muy mala, sobre todo porque nadie lo esperaba. Pero hay que tener en cuenta que la salida se debe negociar en los próximos dos años; es decir, durante dos años seguirá habiendo libre circulación. Lo más preocupante es que se trata de la primera vez que alguien sale del proyecto europeo.

¿Cuáles cree que serán las primeras consecuencias?

Se abre una etapa de una incertidumbre enorme y habrá que ir viendo cómo se desarrollan los acontecimientos, que pueden incidir incluso en la misma desintegración del Reino Unido. También se ha revelado una posición de gente mayor contra gente joven que apunta hacia una brecha generacional que ya existe en toda Europa.

Han decidido los que menos sufrirán las consecuencias a largo plazo.

Sí, ha decidido la Inglaterra del centro, más xenófoba; la que añora el Imperio y es temerosa de Europa contra la opinión del resto del Reino Unido que es más joven y pluricultural.

¿Habrá contagio?

Eso es un interrogante. Probablemente no en los países de la zona euro. Pero habrá que ver cómo reacciona Europa, si da un salto hacia una mayor integración o si se pone de perfil y permite que crezca el debate. En los países de la zona euro es más difícil plantear una salida, porque es precisamente lo que se ha intentado evitar durante la crisis de estos años. Pero ahí están los movimientos que encabezan Beppe Grillo en Italia o Marine Le Pen en Francia.

¿Le parece que estamos ante un acontecimiento histórico, que es el principio del fin de la Unión Europea?

Yo diría que no es para tanto. Como digo, lo más probable es que se mantengan aquellos que están en la zona euro, pero el resto, como Dinamarca, es posible que se replanteen su postura. Vamos a esperar un poco. Lo que está claro es que Europa se está rompiendo por donde menos lo esperábamos.

A estas alturas pocos dudan ya de que convocar el referendo ha sido un grave error.

Desde luego. Es la clásica decisión que se toma en clave de política interna y luego acarrea unas implicaciones mucho más importantes de las que se podían prever. Ha sido una enorme irresponsabilidad por parte de Cameron. Si criticamos a Tsipras cuando convocó el referendo sobre los recortes, este caso ha sido mucho más grave, porque la salida es irreversible y si hubiera triunfado el *remain*, el debate no habría terminado.

¿Diría que han triunfado más las razones emocionales que las económicas?

El argumento económico no se ha planteado bien y se ha convertido en un argumento del miedo. Sin embargo, los partidarios de irse han apelado más al corazón.

Igual es una pregunta tonta, porque seguramente nadie gana con esta decisión, pero ¿quién cree que pierde más, el Reino Unido o la UE?

Es difícil de saber. Si esto se queda solo en el *brexit*, pierden más los británicos. Pero si hay contagios, habrá que valorarlo cuando se produzcan.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/b7ebe4804d494b598c5fede5d911ddc4/Steinberg-Entrevista-Europa-esta-rompiendo-por-donde-menos-esperabamos.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=b7ebe4804d494b598c5fede5d911ddc4

El *Brexit* y el futuro de Europa (FEM)

El 26 de junio de 2016, el Foro Económico Mundial (FEM), en colaboración con *Project Syndicate*, publicó el artículo de opinión de George Soros. A continuación se presenta la opinión del inversionista Soros.

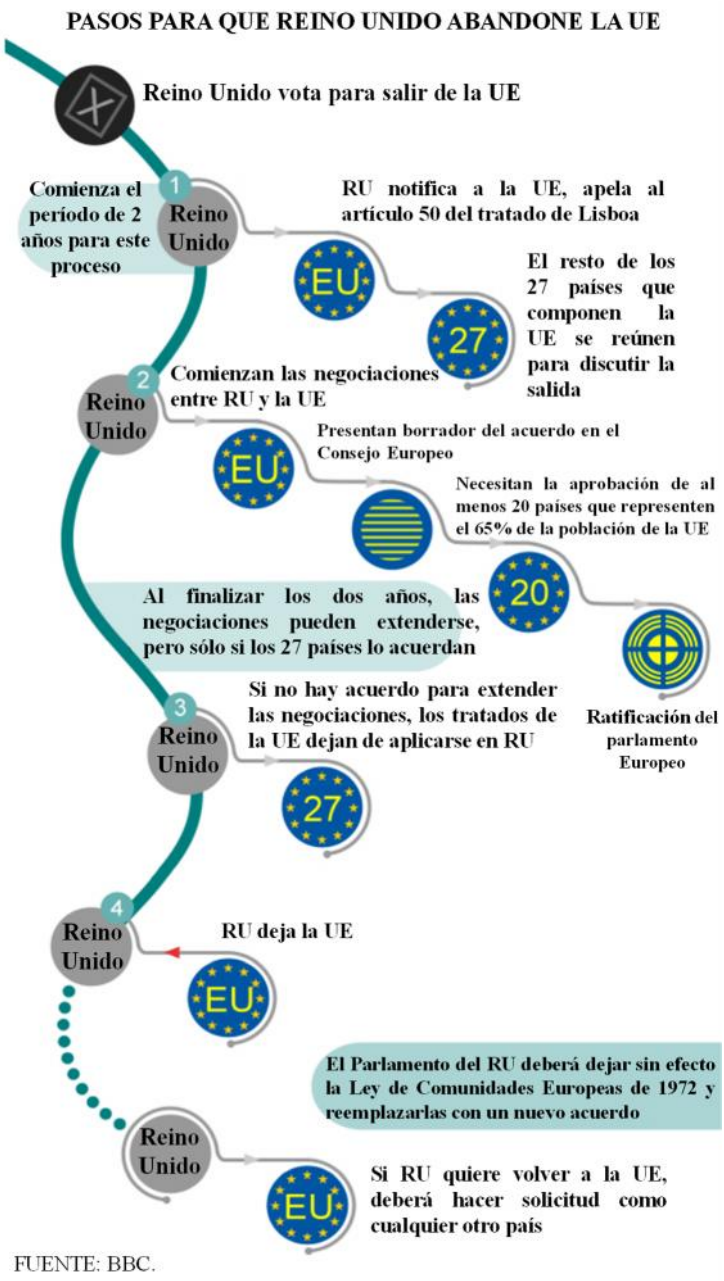
En mi opinión, Gran Bretaña tenía con la Unión Europea (UE) el mejor de los arreglos posibles; era miembro del mercado común sin pertenecer al euro y había conseguido otras exenciones a las reglas de la UE. Pero eso no bastó para evitar que el electorado británico votara por la salida del bloque. ¿Por qué?

La respuesta puede hallarse en las encuestas de opinión realizadas los meses previos al referendo por el "Brexit". La crisis migratoria europea y el debate por el Brexit se reforzaron mutuamente. La campaña por el "*Leave*" (la salida de la UE) explotó el empeoramiento de la situación de los refugiados (simbolizado por atemorizadoras imágenes de miles de solicitantes de asilo concentrados en Calais y desesperados por

entrar a Gran Bretaña a cualquier costo) para atizar el temor a la inmigración "descontrolada" desde otros países de la UE. Las autoridades europeas demoraron decisiones importantes sobre la política de refugiados para no incidir negativamente en el referendo británico, lo que perpetuó escenas de caos como la de Calais.

La decisión de la canciller alemana Angela Merkel de abrir las puertas de su país a los refugiados fue un gesto inspirador, pero sin la suficiente reflexión, ya que no se tuvo en cuenta el factor de atracción. Una súbita afluencia de solicitantes de asilo trastornó la vida cotidiana de la gente en toda la UE.

Además, la falta de controles adecuados creó un pánico que afectó a todos: a la población local, a las autoridades a cargo de la seguridad pública y a los refugiados mismos. También facilitó el veloz ascenso de partidos xenófobos antieuropeos, como el Partido de la Independencia del RU, que lideró la campaña por el "*Leave*" mientras los gobiernos nacionales y las instituciones europeas parecían incapaces de manejar la crisis.



FUENTE: BBC.

Ahora el escenario catastrófico que muchos temían se materializó, con lo que la desintegración de la UE es prácticamente irreversible. A la larga puede que la salida de la UE deje a Gran Bretaña relativamente mejor que otros países o no, pero en el corto a mediano plazo su economía y su pueblo van a sufrir considerablemente. Inmediatamente después de la votación, la libra se hundió a su nivel más bajo en más de tres décadas, y es probable que la conmoción financiera mundial se prolongue

mientras se desarrolla el largo y complicado proceso de negociación del divorcio político y económico de la UE. Las consecuencias para la economía real serán comparables solo a la crisis financiera de 2007 y 2008.

Es seguro que ese proceso estará cargado de más incertidumbre y riesgo político, porque lo que estaba en juego nunca fue simplemente alguna ventaja real o imaginaria para Gran Bretaña, sino la supervivencia misma del proyecto europeo. El *Brexit* deja la vía libre a otras fuerzas antieuropeas dentro de la Unión. Apenas se había anunciado el resultado del referendo, y en Francia el Frente Nacional pidió un "Frexit", mientras que el populista neerlandés Geert Wilders promovió un "Nexit".

Además, es posible que RU tampoco sobreviva. Es de esperar que Escocia, donde el voto por la permanencia en la UE obtuvo una mayoría abrumadora, haga otro intento de independizarse, y algunos funcionarios en Irlanda del Norte, cuyos votantes también respaldaron el "*Remain*", ya pidieron la unificación con la República de Irlanda.

La respuesta de la UE al *Brexit* puede convertirse en otra trampa. Es posible que los líderes europeos, preocupados por disuadir a otros estados miembros de seguir el ejemplo británico, no estén dispuestos a ofrecer a RU condiciones (en particular, en relación con el acceso al mercado común europeo) que le hagan menos dolorosa la salida del bloque. Como la UE supone la mitad del intercambio comercial británico, el impacto en los exportadores puede ser devastador (aunque mejore la competitividad del tipo de cambio). Y con la reubicación de instituciones financieras y de su personal a ciudades de la eurozona en los próximos años, la City (y el mercado inmobiliario) de Londres acusarán el golpe.

Pero las derivaciones para Europa pueden ser mucho peores. Las tensiones entre los estados miembros alcanzaron un punto crítico, no solo en relación con los refugiados, sino también por las dificultades excepcionales entre los países deudores y acreedores dentro de la eurozona. Al mismo tiempo, los gobiernos de Francia y Alemania,

debilitados, ahora están obligados a concentrar la atención en los problemas locales. En Italia, una caída bursátil del 10% tras el *Brexit* dejó en claro la vulnerabilidad del país a una crisis bancaria con todas las letras, algo que podría llevar al poder al populista Movimiento Cinco Estrellas (que acaba de obtener la alcaldía de Roma) tan pronto como el año entrante.

Nada de esto es buen presagio para un programa serio de reformas en la eurozona, que debería incluir una auténtica unión bancaria, una unión fiscal limitada y mecanismos de rendición de cuentas democrática mucho más sólidos. El tiempo no está del lado de Europa, conforme presiones externas de países como Turquía y Rusia (que están sacando provecho de la discordia) agravan la competencia política interna europea.

Esa es la situación actual. A toda Europa (Gran Bretaña incluida) la perjudica la pérdida del mercado común y de los valores comunes para cuya protección se creó la UE. Pero lo cierto es que la UE dejó de funcionar y de satisfacer las necesidades y aspiraciones de sus ciudadanos. Va camino de una desintegración caótica que dejará a Europa peor que si la UE nunca hubiera existido.

Pero no debemos abandonar. La UE es, hay que reconocerlo, una creación imperfecta. Después del *Brexit*, todos los que creemos en los valores y principios que ella encarna debemos agruparnos para salvarla reconstruyéndola por completo. Estoy convencido de que a medida que en las semanas y los meses siguientes se revelen las consecuencias del *Brexit*, cada vez más gente se nos unirá.

Fuente de información:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/el-brexit-y-el-futuro-de-europa
Para tener acceso a información relacionada visite:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/el-brexit-gana-el-referendo-reino-unido-elige-salir-de-la-union-europea-que-pasa-ahora

El Reino Unido se fue por un exceso de Unión Europea (*PS*)

El 28 de junio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Martin Feldstein[6] sobre los motivos por los que el Reino Unido optó por salir de la Unión europea. A continuación se presenta su opinión.

Un pensativo amigo británico me dijo unos pocos días antes del referendo por el "*Brexit*" que votaría por la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea (UE), porque le preocupaba la incertidumbre económica que se produciría en caso contrario. Pero añadió que si hubiera sabido de antemano en qué se convertiría la UE, no hubiera apoyado el ingreso de Gran Bretaña en 1973.

Los motivos de los votantes que eligieron salir de la UE son muy diversos, pero una inquietud en que muchos coinciden es cómo la dirigencia europea se extralimitó de su mandato original y creó una organización cada vez más grande e invasiva.

El sueño de Jean Monnet de crear un Estados Unidos de Europa no era lo que querían los británicos cuando se unieron a la UE hace 40 años. Tampoco buscaban que Europa hiciera de contrapeso a Estados Unidos de Norteamérica, como quería Konrad Adenauer, el primer canciller alemán de la posguerra. Gran Bretaña solo quería las ventajas de una mayor integración comercial y del mercado laboral con los países al otro lado del Canal de la Mancha.

La UE fue en sus inicios un acuerdo entre seis países para lograr el libre movimiento de bienes y capital, y eliminar barreras a la movilidad de la mano de obra. Cuando los

[6] Martin Feldstein, profesor de economía en la Universidad de Harvard y Presidente Emérito de la Oficina Nacional de Investigación Económica, designado Presidente del Consejo de Asesores Económicos del presidente Ronald Reagan de 1982 a 1984. En 2006, fue llamado al Consejo Asesor de Inteligencia Exterior del presidente Bush, y, en 2009, se adhirió al Consejo Asesor de recuperación Económica del presidente Obama. Actualmente, es miembro de la junta directiva del Consejo de Relaciones Exteriores, la Comisión Trilateral y el Grupo de los 30, un organismo internacional sin fines de lucro, que busca una mayor comprensión de los problemas económicos globales.

líderes de la UE quisieron reforzar la idea de solidaridad europea con la creación de una unión monetaria, Gran Bretaña pudo felizmente quedarse afuera y conservar la libra (y con ella, el control de su política monetaria). Pero con esa decisión, Gran Bretaña quedó relativamente apartada dentro de la UE.

Cuando la UE se expandió de seis países a 28, Gran Bretaña no pudo limitar en forma permanente la entrada a su mercado laboral de trabajadores de los nuevos estados miembros. Eso llevó a que la cantidad de trabajadores extranjeros en Gran Bretaña se haya duplicado desde 1993 hasta llegar a más de seis millones (10% de la fuerza laboral), que en su mayoría ahora proceden de países de bajos salarios que no formaban parte de la UE original.

A los votantes pro-*Brexit* les preocupa la presión resultante sobre los salarios británicos, pero en general no rechazan el objetivo original de incrementar los flujos comerciales y de capital, esencia de la globalización. Algunos partidarios del *Brexit* pueden señalar el ejemplo del exitoso tratado de libre comercio que firmó Estados Unidos de Norteamérica con Canadá y México, que no estipula la movilidad de la mano de obra.

A diferencia de Gran Bretaña, los otros países de la UE (liderados por Francia y Alemania) querían más que libre comercio y un mercado laboral ampliado. Desde el primer momento, los líderes europeos estaban resueltos a ampliar el "proyecto europeo" para lograr lo que el Tratado de Roma denominó "una unión cada vez más estrecha". Los partidarios del traspaso de autoridad a las instituciones de la UE lo justificaron con el principio de "soberanía compartida", por el cual la soberanía británica podía quedar supeditada a decisiones de la UE, sin que hubiera ningún acuerdo formal con el gobierno o el pueblo del Reino Unido.

El "pacto de estabilidad y crecimiento" de 1998 impuso un límite al déficit anual que podían tener los países miembros y exigió que el cociente de endeudamiento respecto del Producto Interno Bruto (PIB) se redujera a no más de 60%. Al comenzar la crisis

financiera global en 2008, la ahora canciller alemana vio una oportunidad de fortalecer todavía más la UE mediante la aprobación de un nuevo "pacto fiscal" que autorizaba a la Comisión Europea a vigilar los presupuestos anuales de los países miembros y multar a los que no cumplieran las metas presupuestarias y de deuda (aunque no se han aplicado). Alemania también lideró el intento de establecer una "unión bancaria" europea con un único marco normativo y un mecanismo de resolución vinculante para las instituciones financieras en problemas.

Aunque ninguna de estas políticas afectó directamente al Reino Unido, todas ampliaron el abismo intelectual y político entre Gran Bretaña y los miembros de la UE agrupados en la eurozona, reforzando la diferencia fundamental entre los gobiernos británicos promercado y los de muchos países de la UE, con sus tradiciones de socialismo, planificación estatal y fuerte regulación.

La división de poderes entre la burocracia de la UE y los países miembros se rige por el ambiguo principio (tomado de la doctrina social de la Iglesia católica) de subsidiariedad, por el que las decisiones se deben tomar en el nivel "más bajo" o menos centralizado de "autoridad competente". Pero en la práctica, eso no limitó a los reguladores de Bruselas y Estrasburgo. La subsidiariedad ofrece a los gobiernos de los países miembros de la UE mucho menos protección que la dada por la Décima Enmienda de la Constitución de los Estados Unidos de Norteamérica (que niega al gobierno federal todo poder que no le sea delegado por la Constitución) a los gobiernos de los estados.

La opinión pública británica no es la única disconforme con la UE. Una encuesta reciente realizada en países de la UE por la Fundación *Pew* encontró que una mayoría de votantes en tres de los países más grandes (Gran Bretaña, Francia y España) tienen mala imagen de la UE. En Alemania, la opinión pública está dividida en mitades iguales. En Italia, una clara mayoría se consideró beneficiada por la pertenencia a la

UE; y, sin embargo, el populista Movimiento Cinco Estrellas, que hace poco ganó las elecciones municipales en 19 de las 20 ciudades en las que se presentó (incluido el 70% de los votos en Roma), prometió que si este año gana la elección parlamentaria celebrará un referendo sobre la salida de la eurozona.

Muchos funcionarios y expertos predicen que el *Brexit* traerá terribles consecuencias económicas, pero no es inevitable. Mucho depende ahora de los términos de la futura relación entre la UE y Gran Bretaña.

Además, el Reino Unido ahora está en mejor posición para negociar un tratado de comercio e inversión más favorable con Estados Unidos de Norteamérica. La propuesta de Asociación Transatlántica de Comercio e Inversión (ATCI) entre Estados Unidos de Norteamérica y la UE está empantanada, pero a un gobierno británico fuera de la UE le resultará más fácil negociar con aquel país, ya que los estadounidenses tendrían que hablar con un solo país en vez de 28, muchos de los cuales no comparten las políticas británicas promercado.

La cuestión de la pertenencia de Gran Bretaña a la UE ya está decidida. Ahora su futuro económico depende de lo que haga con esta nueva independencia.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/europe-overreach-drove-britain-out-by-martin-feldstein-2016-06/spanish

¿Es China el próximo Japón? (*PS*)

El 27 de junio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Stephen S. Roach[7] sobre si China es el próximo Japón. A continuación se presenta su opinión.

A pesar de que se profundizan las preocupaciones sobre la economía de China, el país no se encamina hacia "décadas perdidas" de estancamiento al estilo japonés. Y, sin embargo, una ambigüedad preocupante nubla este veredicto. El destino de Japón fue sellado por su renuencia a abandonar un modelo de crecimiento disfuncional. Si bien China se distingue de Japón por haber adoptado el reequilibrio estructural, este país está esforzándose por poner en práctica dicha estrategia. A menos que los esfuerzos de China tengan éxito, los resultados podrían ser similares.

La misma conclusión se desprende de un seminario sobre "Las lecciones de Japón" que he enseñado en Yale durante los últimos seis años. El curso es principalmente un curso sobre macroeconomía forense —en el curso se destilan lecciones clave sobre el alza y caída de la economía japonesa moderna y luego se averigua la relevancia de dichas lecciones para otras economías importantes—.

El seminario culmina con trabajos de investigación realizados por los estudiantes, trabajos que están dirigidos a determinar qué países serían candidatos a ser el próximo Japón. Tan recientemente como el año 2012, Estados Unidos de Norteamérica se presentaba como la opción favorita, ya que este país luchaba por recuperar su posición tras la gran Crisis Financiera del año 2008. No es sorprendente que, al llegar el año 2013, el enfoque se desplazara a la Europa maltratada por la crisis. Pero este año, más

[7] Stephen S. Roach, ex presidente de Morgan Stanley Asia y economista jefe de la firma, antiguo miembro del Instituto Jackson de Asuntos Globales de la Universidad de Yale y profesor en la Escuela de Administración de Yale. Es el autor de "Desequilibrada: La codependencia de América y China".

de la mitad de los estudiantes en el seminario (13 de 23) eligieron examinar si China podría ser el próximo Japón.

Un entorno académico ofrece un laboratorio intelectual maravilloso. Sin embargo, un par de viajes rápidos a China después del final del período de primavera me dieron una perspectiva diferente. En extensas conversaciones con funcionarios, líderes empresariales, académicos e inversionistas de la China, encontré un gran interés en las lecciones de Japón y cómo dichas lecciones podrían influir en el enigma de China.

El siempre presente tema favorito de discusión fue la deuda. La deuda no financiera de China ha aumentado de 150% del Producto Interno Bruto (PIB) en el año 2008 al 255% hoy en día, concentrándose dos tercios de dicho aumento en el sector empresarial, en su mayoría empresas de propiedad estatal (EPE). La deuda rápidamente creciente de China, que es el mayor ahorrista del mundo —con un nivel de ahorro interno bruto promedio de 49% del PIB desde el año 2007— no es sorprendente para nada, ni para nadie. Las economías con altos niveles de ahorro son propensas a la alta inversión, y la falta de reforma de los mercados de capitales en China —exacerbada por el estallido de la burbuja de los bienes raíces en el año 2015— refuerza el papel desproporcionado que el crédito bancario ha desempeñado en el financiamiento del auge de la inversión de China.

La comparación de Japón es especialmente instructiva en la evaluación de los riesgos de crecimiento intensivo de la deuda. Situándose en casi el 390% del PIB a finales del año 2015, la proporción total de deuda de Japón es mayor en unos 140 puntos porcentuales en comparación con el de China. Pero, debido a que Japón tiene una alta tasa de ahorro —un promedio de 24% del PIB desde el año 2007— básicamente debe pagar esa deuda a sí mismo. Esto significa que no es vulnerable a la fuga de capitales de los inversionistas extranjeros que a menudo es el factor que desencadena las crisis.

Ya que desde el año 2007 la tasa de ahorro de China dobla la de Japón, esta conclusión es aún más pertinente para su economía intensiva en deuda. El susto que pasó China a principios del año 2016 —avivado por nerviosismos sobre fuga de capitales y riesgos relativos al tipo de cambio— no consideró por completo este punto. Los temores de un aterrizaje forzoso derivado de una crisis de la deuda china son ampliamente exagerados.

Las empresas zombis —las "muertas vivientes"— son también un tema de intensa discusión en China. En su calidad de actores clave en la primera década perdida de Japón durante los años 1990, se mantuvieron con vida a las empresas zombis mediante "renovaciones perpetuas" de préstamos bancarios subvencionados —enmascarando así una enorme acumulación de cartera vencida (cartera en mora) que finalmente provocó la caída del sistema bancario japonés—. De manera significativa, la interacción insidiosa entre corporaciones zombis y bancos zombis obstruyó las arterias de la economía real —provocando una fuerte desaceleración en el crecimiento de la productividad que Japón aún tiene la tarea de revertir—.

En recientes declaraciones públicas, los líderes chinos han hecho referencia explícita a las EPE zombis. Pero, a diferencia de Japón, que se mantuvo en negación del problema por casi una década, las autoridades chinas se han movilizado con relativa rapidez para frenar los excesos en dos industrias clave —las industrias del acero y el carbón— y simultáneamente muestran señales sobre que también se movilizarán en las industrias del cemento, vidrio y construcción naval.

El deterioro de la calidad crediticia de China también es una reminiscencia de la experiencia de Japón. La tasa de morosidad oficial del 1.7% para el grupo de bancos cuyas acciones se transan en la bolsa es sólo la punta del iceberg. Debajo de la superficie se encuentran los "préstamos con mención especial" —que son prestamos en los que los prestatarios están en las primeras etapas de dificultades de pago— mismos que junto con los créditos morosos en el sector bancario en la sombra, podrían, al sumarse ambos,

aumentar la tasa de morosidad de China a una carga total de alrededor del 8%. En tal caso y con el transcurso del tiempo, las autoridades enfrentarían la necesidad de inyectar capital en el sistema bancario chino.

Nada de esto es un oscuro secreto en Pekín. Por el contrario, se publicó una entrevista a principios de mayo con una "persona de altas esferas del gobierno que contaba con información privilegiada" en el diario oficial de China, *People's Daily*, en la cual esta persona subrayó el debate cada vez más abierto e intenso entre los altos funcionarios sobre cómo evitar terminar como Japón. Esta persona, supuestamente cercana al presidente de la nación destacó la conexión insidiosa entre los problemas chinos con la deuda y con las empresas zombi, problemas que bien podría culminar en curvas que muestren resultados en forma de "L", parecidos a los de Japón, es decir que muestren una caída seguida por un largo período sin crecimiento o curva plana.

Todo esto nos lleva al corazón de la comparación entre China y Japón. Dos décadas y media pérdidas (y aún no finaliza el cómputo) es simplemente un resultado inaceptable para China. Pero, saber lo que China no quiere no es suficiente para garantizar que este país no vaya a quedar atrapado en una trampa propia de estilo japonés.

Las reformas son el factor diferenciador decisivo. La incapacidad de Japón para adoptar reformas estructurales fue una característica que marcó la década de 1990, y es un impedimento igualmente grave para el actual programa de recuperación llamado "Abe-economía". Por el contrario, la estrategia de China hace hincapié en el trabajo arduo de cambio estructural y de reequilibrio. Al final, el éxito o el fracaso dependerán de la voluntad de las autoridades de China para hacer frente a los poderosos intereses que se oponen a la reforma.

Curiosamente, de los 13 estudiantes en mi seminario que eligieron considerar a China como el próximo Japón, dos tercios en última instancia rechazaron la comparación. Ellos argumentaron que las lecciones de la China moderna —especialmente las

reformas y la apertura liderada por Deng Xiaoping— son más importantes que las lecciones de Japón. Y, ellos obtuvieron buenas calificaciones.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/no-lost-decades-for-china-by-stephen-s--roach-2016-06/spanish

Aprovechar el potencial de la presidencia de China en el G-20 (*PS*)

El 8 de julio de 2016, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de José Antonio Ocampo[8] sobre la oportunidad de aprovechar el potencial de la presidencia de China en el G-20. A continuación, se presenta su opinión.

En las preliminares para la cumbre del G-20 en septiembre en Hangzhou, China, se ha hablado mucho sobre la necesidad de fortalecer la cooperación macroeconómica global y reformar el sistema monetario internacional. Si bien de ningún modo es la primera vez que se plantean estos temas (por ejemplo, en 2011 Francia propuso la reforma monetaria, pero le salió al paso la crisis de la eurozona), puede que ahora sea el momento para dar pasos genuinos.

La economía global de hoy está plagada por la incertidumbre. Últimamente, la inconsistencia de los datos ha sembrado dudas sobre la solidez de la economía de Estados Unidos de Norteamérica. En el caso de Japón, la información es todavía más errática. La Unión Europea (UE) no sólo se enfrenta a una recuperación que sigue siendo débil, sino también a la posibilidad de perder a Gran Bretaña como miembro.

Mientras tanto, el mundo emergente vive una aguda desaceleración económica. En particular, China es un riesgo importante, ya que muchos temen que su desaceleración

[8] José Antonio Ocampo, profesor de la Universidad de Columbia y Presidente del Comité del Consejo Económico y Social de las Naciones Unidas para la Política de Desarrollo, fue ministro de Hacienda de Colombia y Secretario General de las Naciones Unidas para Asuntos Económicos y Sociales. Es el co-autor (con Luis Bértola) de “El desarrollo económico de América Latina desde la independencia”.

sea más acusada de lo previsto. Esta situación ha motivado a que muchos saquen sus capitales del país, generando una fuerte presión a la baja sobre el renminbi.

Esto subraya otra fuente de incertidumbre actual: los tipos de cambio. Las principales monedas del mundo han tenido problemas en los últimos años: el euro sufrió una importante baja en 2014-2015, el dólar estadounidense bajó después de que la Reserva Federal diera señales de querer postergar el aumento de sus tipos y ahora la libra británica ha ido cayendo por la incertidumbre en torno al referendo sobre su calidad de miembro de la UE. Incluso ha habido quienes han planteado sospechas de que existe una devaluación competitiva.

En tiempos que los cambios en la política de un país repercuten en toda la economía global, podría ser vital fortalecer la cooperación para mejorar la estabilidad general. Y de hecho, en cierta medida los líderes mundiales ya han reconocido este imperativo.

Desde el inicio de la crisis financiera mundial en 2008, se han emprendido muchas iniciativas para reforzar la cooperación macroeconómica. Por ejemplo, el G-20 lanzó el Proceso de Evaluación Mutua, por la cual se evalúa a los países miembro siguiendo indicadores acordados en común. También ha mejorado la supervisión de las políticas macroeconómicas por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), con la implementación de un nuevo conjunto de herramientas de supervisión multilateral centradas en las economías principales. Se ha dicho que estas reformas constituyen el sistema de cooperación macroeconómica multilateral más elaborado de la historia.

Y, aun así, al G-20 le resulta extremadamente difícil cumplir el objetivo acordado en 2009 de “actuar en conjunto para generar un crecimiento global sólido, sostenible y equilibrado”. Entre los obstáculos más importantes se encuentra la incapacidad de motivar a algunas economías en superávit a impulsar políticas de estímulo del crecimiento para compensar los efectos recesivos del ajuste en los países deficitarios.

Esto se ve de manera bastante clara en la eurozona, donde Alemania y Holanda no han reducido sus superávit, a pesar de que las economías deficitarias han aplicado ajustes masivos. Como resultado, la eurozona ha pasado de tener un déficit general en 2008 a ser una importante zona con superávit, generando un shock que ha reducido la demanda global en cerca de un 1 por ciento.

Está claro que es necesario hacer que la cooperación macroeconómica sea más eficaz. Pero, tal como ha mostrado la reciente volatilidad de los tipos de cambio, incluso eso no bastará para estabilizar la economía global. También se necesita una reforma monetaria.

En ella podría reconsiderarse el papel desproporcionado del dólar estadounidense en el sistema monetario internacional. En un mundo cada vez más multipolar, ¿no tendría más sentido crear un sistema multidivisas y hacer mayor uso de la única moneda global que se ha creado hasta hoy, los Derechos Especiales de Giro (SDR) del FMI?

Si se estableciera como moneda de reserva mundial principal se lograrían muchos beneficios de largo alcance. Todos los países (no sólo las principales potencias económicas) disfrutarían de “señoreaje”, o las utilidades que aportara la emisión de moneda. Más aún, como sugiriera hace ya algún tiempo el economista del FMI Jacques Polak, el FMI podría financiar sus programas emitiendo SDR, eliminando así las engorrosas negociaciones para asegurar créditos o elevar las cuotas de los miembros. Asimismo, los SDR podrían apoyar el desarrollo: por ejemplo, se los podría asignar en mayores proporciones a los países en desarrollo, que tienen mayor demanda de reservas en moneda extranjera.

La Presidencia del G-20 por China podría ser el impulso necesario para este cambio. El Gobernador del Banco Popular de China, fue de los primeros en cuestionar el papel del dólar hace unos siete años, y China ha trabajado con constancia para internacionalizar

el renminbi, logrando que en 2015 la Junta del FMI aceptara añadir el renminbi a la canasta de monedas internacionales que determina el valor del SDR.

Más allá de su mayor uso en los programas del FMI, los gobiernos podrían emitir bonos denominados en SDR. Además, los bancos privados podrían aumentar el uso de esta unidad monetaria, tal como algunos bancos europeos hicieron uso de la llamada Unidad Monetaria Europea que ayudó a comentar el camino para el euro.

La Cumbre del G-20 en China es una oportunidad importante para mejorar la cooperación macroeconómica y adoptar reformas de peso para el sistema monetario internacional. Convendría no desperdiciarla, para beneficio tanto de los países en desarrollo como de los desarrollados.

Fuente de información:
https://www.project-syndicate.org/commentary/G-20-summit-global-monetary-reform-by-jose-antonio-ocampo-2016-07/spanish

Aterrizaje suave, el escenario más probable en China (RIE)

El 11 de julio de 2016, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo "Aterrizaje suave, el escenario más probable en China". A continuación se presenta el contenido.

Tema

A pesar de la incertidumbre, el escenario más probable para la economía china parece el de un aterrizaje suave.

Resumen

Una de las dudas que se ciernen sobre la economía global es si China está abocada a sufrir una desaceleración abrupta o si, por el contrario, el país cuenta con los márgenes

de actuación suficientes como para permitir un aterrizaje suave de la economía. El presente artículo discute los desequilibrios acumulados por China en los últimos años (que son los que sirven para que muchos defiendan el escenario de desaceleración abrupta como el más probable) pero también hace un repaso de los significativos márgenes de maniobra con los que cuenta un país, como China, que es acreedor neto respecto del resto del mundo. Aunque es difícil conocer con detalle lo que sucede en el gigante asiático, pues la información estadística es claramente mejorable, el artículo llega de forma tentativa a la conclusión de que el escenario de aterrizaje suave continúa siendo el más probable.

Análisis

Introducción

El desarrollo económico de China en las últimas décadas ha sido espectacular. Sin embargo, desde hace bastante tiempo el gigante asiático está en boca de todos más como fuente de problemas para la economía global que como ejemplo de éxito económico. ¿Por qué es esto así? ¿Está China abocada a una desaceleración abrupta o existen márgenes de maniobra suficientes para permitir un escenario de aterrizaje suave?

El presente artículo reflexiona sobre dos tipos de cuestiones. En primer lugar, nos preguntamos cuáles son los desequilibrios que se han ido generando en China durante su proceso de desarrollo económico. Son estos desequilibrios, sin duda importantes, los que sirven a muchos para mantener una visión muy negativa sobre el futuro de la economía china.

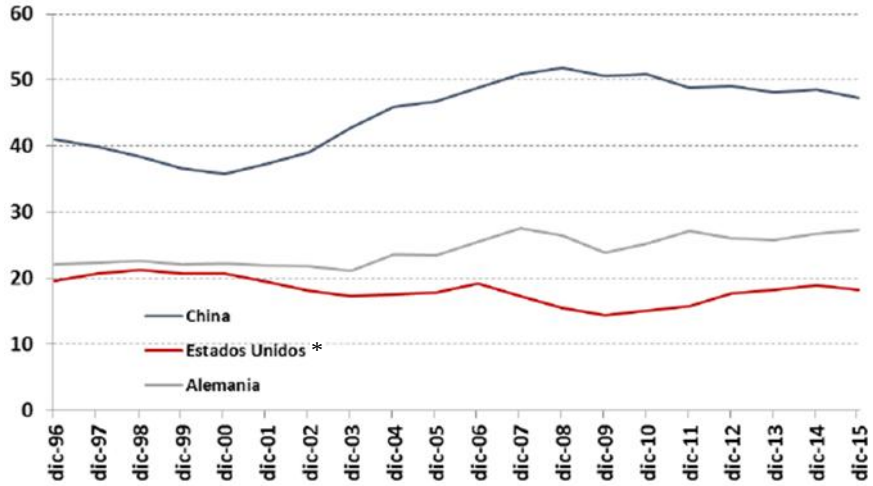
En segundo lugar, analizamos cuáles son las fortalezas (que las hay) con las que cuenta el gigante asiático para afrontar esos desequilibrios.

Aun a riesgo de equivocarnos, pues es mucho lo que se desconoce sobre la economía china, la conclusión tentativa a la que se llega al analizar los retos y las fortalezas es que existen razones para pensar que el escenario de aterrizaje suave para China continúa siendo el más probable.

Los desequilibrios que han acompañado al desarrollo económico chino

El crecimiento económico chino se ha caracterizado desde hace mucho tiempo por unas tasas de ahorro y de inversión extraordinariamente elevadas, algo que difícilmente resulta sostenible en el mediano y largo plazo.

TASA DE AHORRO
-Porcentaje del PIB-

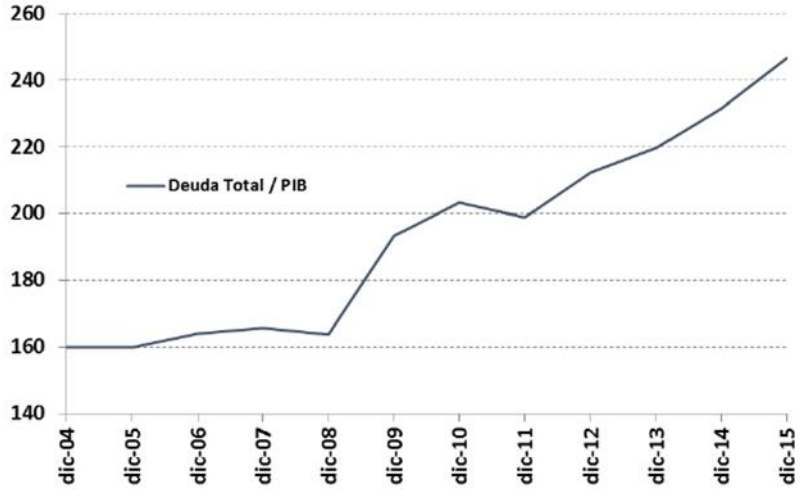


* Estados Unidos de Norteamérica
FUENTE: *Factset*.

Además, en un contexto en que el mercado de acciones ha estado y sigue estando insuficientemente desarrollado, la forma de canalizar ahorro interno hacia inversión se ha hecho mucho más a través de deuda que de capital. Así las cosas, y pese a que China es acreedor neto del resto del mundo, en los últimos años se ha producido un incremento espectacular de la deuda bruta (no de la neta) tanto en el sector corporativo como en el de gobiernos locales. A finales de 2015, la deuda bruta china suponía alrededor de un

250% del Producto Interno Bruto (PIB), una cifra a todas luces muy elevada y motivo de preocupación para mucha gente. Cuando se observa lo ocurrido históricamente en otros países en los que se llegó a producir un crecimiento similar de la deuda, en la mayoría de casos se concluye que ha resultado muy difícil evitar escenarios de estrés y bajo crecimiento.

DEUDA BRUTA EN CHINA
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: *Bloomberg*.

En parte ayudando a intensificar el proceso anterior, los fuertes estímulos introducidos por las autoridades con el objetivo de minimizar los efectos de la crisis financiera internacional han provocado importantes excesos de oferta en amplios segmentos de la industria (hierro, acero, cemento, aluminio, construcción de buques, minería del carbón, cristal…) y del sector inmobiliario.

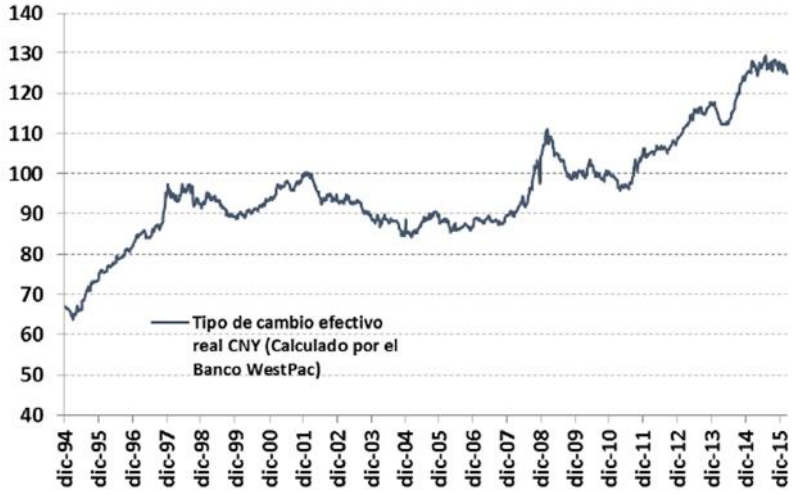
Por lo demás, el elevado intervencionismo público ha llevado también a que el enorme ahorro chino no se haya dirigido a sus usos más rentables, sino que haya ido a parar en una proporción demasiado alta a sectores tradicionales y a empresas públicas poco eficientes.

Al mismo tiempo, los controles de capital existentes en China han forzado a que una parte excesiva del ahorro del país se haya destinado a inversiones internas en lugar de haberse podido dirigir hacia fines potencialmente más productivos en otros países. Esta mala asignación de recursos ha agravado los problemas de sobrecapacidad y ha hecho que la rentabilidad de las inversiones reales en China en los últimos años haya sido ínfima, probablemente incluso negativa.

La otra cara del importante aumento de la deuda y de la baja rentabilidad marginal de la inversión interna china es el riesgo de que en el futuro se pueda producir un crecimiento significativo de los créditos fallidos en el sector bancario. De nuevo aquí, las cifras que se manejan en algunos análisis son considerables: el sector bancario del gigante asiático representa el 340% del PIB y, por tanto, pérdidas del 10% (algo nada descartable según muchos analistas) supondrían más del 30% del PIB chino.

Cuando se destacan aspectos negativos sobre China, otro de los elementos que suelen citarse es la aparentemente importante pérdida de competitividad-precio que ha supuesto para el país la apreciación secular del tipo de cambio efectivo real del yuan. Siendo esto así, se argumenta, China podría necesitar una depreciación significativa de su divisa si no quiere que el sector exterior se acabe convirtiendo un lastre significativo para el crecimiento.

TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL DEL YUAN



FUENTE: *Bloomberg*.

Todo lo señalado hasta aquí lleva a muchos a señalar que China se enfrenta a un riesgo elevado de desaceleración abrupta, caracterizada por un ajuste desordenado en los sectores aquejados de exceso de capacidad y por un aumento significativo de la morosidad bancaria, que a su vez podría acabar derivando en situaciones de *credit crunch* que no harían sino agravar una situación ya de por sí potencialmente muy negativa.

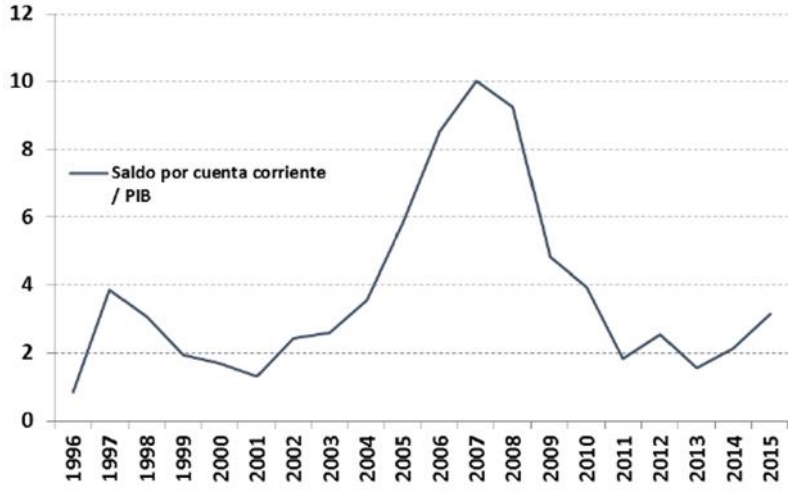
Para complicar aún más las cosas, y aunque de forma retrasada respecto del mundo desarrollado, China se enfrenta a un proceso preocupante de envejecimiento de la población que tenderá a lastrar su crecimiento potencial en el futuro. Si a lo anterior unimos un comportamiento cada vez menos espectacular de la productividad, hay quien piensa que China corre un riesgo de quedar atrapada en la denominada “trampa de la renta media” o, dicho de otra manera, que China podría volverse “vieja” antes de volverse “rica”.

¿Se están subestimando las fortalezas de la economía china a la hora de enfrentarse a sus innegables desequilibrios?

En este apartado tratamos de analizar cuáles son las capacidades que tiene China para enfrentarse a los muy significativos retos que tiene ante sí. El objetivo de este análisis no es despejar todas las dudas ni tampoco decir que no existen riesgos. Sí se pretende, sin embargo, dedicar suficiente atención a los aspectos positivos que hoy caracterizan al gigante asiático, que tampoco son irrelevantes y que como mínimo deberían hacer pensar dos veces a quien da por hecho que a China le espera un futuro muy poco halagüeño.

Uno de los aspectos que suelen pasarse por alto cuando se habla sobre China es que, aunque es cierto que su deuda bruta ha crecido mucho en los últimos años, también lo es que el ahorro interno lo ha hecho más y eso implica que la deuda neta del país no sólo no ha aumentado, sino que ha caído. China, de hecho, no le debe nada al resto del mundo, sino que, al contrario, es un país acreedor neto. Por tanto, hablamos de un país que tiene mucho margen en términos de balance para afrontar las pérdidas que puedan surgir como consecuencia de haber realizado inversiones con poco sentido económico.

SALDO POR CUENTA CORRIENTE EN CHINA
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: *Factset.*

¿Y qué podemos decir sobre la morosidad bancaria? Pues que, sin duda, es altamente probable que, dadas las evidencias sobre inversiones poco eficientes en China, la

morosidad real del sector bancario del país sea muy superior a la oficial. Al mismo tiempo, sin embargo, también es muy posible que algunos de los escenarios de horror que se han venido manejando sean muy exagerados. Dado que la mayoría de bancos son públicos y que existe margen de balance,[9] el escenario más probable mirando hacia adelante no es uno de colapso sino más bien otro caracterizado por un reconocimiento progresivo de la morosidad en los balances de los bancos, compatible con un mantenimiento de condiciones monetarias laxas que ayude a evitar escenarios de *credit crunch* como los que se observaron en el mundo desarrollado durante la crisis financiera internacional. A esta evolución no tan negativa como la que algunos temen también deberían contribuir tres elementos adicionales. En primer lugar, el hecho de que la proporción de préstamos sobre depósitos en el sector bancario chino sea inferior a lo que ha sido usual en el mundo desarrollado, lo cual sin duda es un factor de estabilidad. En segundo lugar, la constatación de que la inmensa mayoría del endeudamiento chino está denominado en yuanes, algo que también reduce la probabilidad de que se puedan producir situaciones desordenadas similares a las que se vivieron en el final de la década de los 90 durante la denominada crisis asiática. En tercer lugar, la evidencia de que la existencia de controles de capital limita las posibilidades de que se puedan producir crisis de liquidez.

Mirando hacia adelante, el hecho de que el crecimiento de China en el pasado se haya caracterizado por un uso muy intensivo de la deuda no significa que eso tenga que ser necesariamente así en el futuro. A medida que se desarrollen los mercados de acciones, lo normal es que el ahorro se dirija hacia la inversión a través de vías más diversificadas, que otorguen un peso relativo mayor al financiamiento vía recursos propios. Aunque pueda parecer paradójico, el muchas veces criticado intervencionismo excesivo por parte de las autoridades chinas en el mercado local de acciones podría interpretarse

[9] Según estimaciones de *Capital Economics*, en un escenario en que la morosidad del crédito corporativo subiera al 25% y la tasa de recuperación de créditos fallidos fuera cero (un escenario sin duda muy estresado), cubrir esas pérdidas por parte del sector público llevaría a la deuda pública al 90% del PIB. Una cifra alta, pero desde luego no desmesurada, sobre todo teniendo en cuenta el relativamente alto crecimiento nominal del que todavía disfruta la economía china.

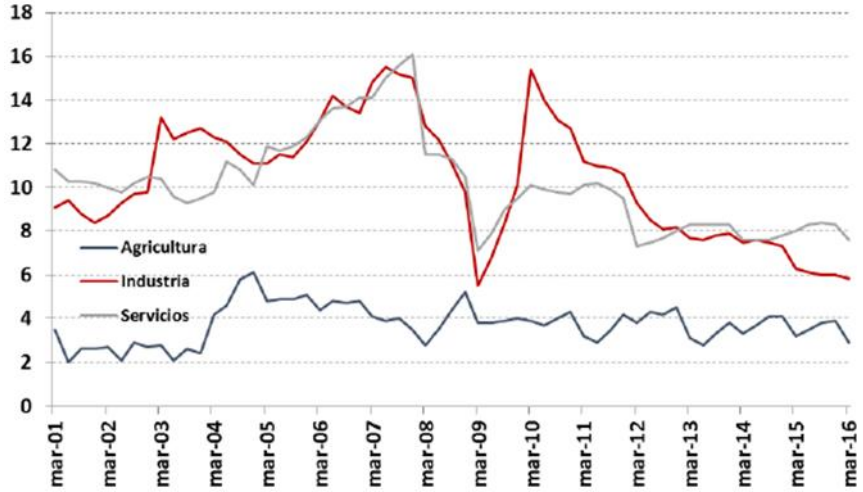
como un intento (mejorable, sin duda) de hacer más factible que las empresas del país puedan acceder a financiamiento vía recursos propios en lugar de aumentar constantemente su grado de endeudamiento. Los planes de llevar a cabo conversiones de deuda en recursos propios en el caso de empresas viables también tendrían el mismo objetivo: permitir que la canalización de ahorro hacia inversión en la economía china se hiciera sobre la base de una mezcla más equilibrada entre recursos propios y ajenos de lo que ha sido la norma en el pasado.

Por otro lado, hay que señalar que, junto a la China mala, la del exceso de capacidad, la de la deuda demasiado alta y la que necesita una significativa reestructuración, hay una China buena que está creciendo de forma dinámica y que está comenzando a modificar de forma significativa lo que ha sido el modelo tradicional de desarrollo económico del país. En efecto, en los últimos años se observa claramente un peso creciente de los servicios frente a la industria (en 2015, los servicios representaron por primera vez más del 50% del PIB chino)[10]; y, también, un cada vez mayor protagonismo del consumo frente a la inversión. En efecto, la contribución del consumo al crecimiento lleva superando a la de la inversión desde el año 2010, algo que debería consolidarse en el futuro por un doble motivo. En primer lugar, porque las familias chinas parten de niveles de endeudamiento comparativamente muy bajos, lo que otorga margen para que el consumo privado pueda seguir ganando protagonismo en el crecimiento económico del país en los próximos años y pueda así compensar la previsible caída del peso de la inversión en el PIB. En segundo lugar porque, a medida que las autoridades sigan progresando en el desarrollo de redes de protección social, lo normal es que el ahorro

[10] Muchos analistas han destacado que una parte no despreciable del aumento del peso del sector servicios se debe a que el sector financiero gana importancia y que eso es algo que no se podrá mantener en el tiempo. En relación con esta cuestión, puede argumentarse que las señales de dinamismo del sector servicios chino va mucho más allá del sector financiero. Además, tampoco puede hablarse de que el hecho de que el sector financiero gane peso es algo insostenible, sobre todo porque es lo que ha sucedido en todos los países que han ido progresando en términos de renta *per cápita*.

precaución tienda caer y, consecuentemente, la propensión a consumir tienda a aumentar.

COMPOSICIÓN SECTORIAL DEL PIB CHINO
-Porcentaje interanual-



FUENTE: *Factset, Buerau of Statistics* of China.

Resulta destacable también que el cambio en el modelo de crecimiento hacia un peso creciente del sector servicios está permitiendo a China mantener ritmos muy notables de creación de empleo en los últimos años. Sin ir más lejos, y aunque las cifras oficiales de empleo hay que tomarlas con especial cautela, en 2015 consiguió crear alrededor de 13 millones de puestos de trabajo frente a un objetivo inicial de 10 millones y a pesar de que el crecimiento se situó ligerísimamente por debajo de los objetivos marcados por las autoridades. Este tipo de crecimiento más intensivo en empleo supone, a su vez, un factor importante de estabilidad social que no debería pasarse por alto.

El cambio de modelo de crecimiento en China, que como se acaba de ver se está produciendo ya, no implica sólo un mayor peso de consumo y servicios. Se está produciendo también en los últimos años un aumento significativo en el contenido tecnológico del sector manufacturero chino. Esto no es casual: China se gasta actualmente el 2% de su PIB en I+D (investigación y desarrollo) y planea incrementar esa cifra hasta el 2.5%; además, el país viene haciendo un esfuerzo notable en la

promoción del capital humano, a lo que se une un factor intangible que muchas veces se olvida pero que no deja de tener su importancia. Nos referimos al hecho de que una parte significativa de la población china tiene una motivación de progreso comparable a la que en su día caracterizó a Estados Unidos de Norteamérica, lo que sin duda es un elemento de progreso económico de gran importancia en el mediano y largo plazo.

Con estos ingredientes, es difícil no pensar que China es de los países emergentes que, desde una perspectiva de mediano y largo plazo, se encuentra en una mejor posición para superar lo que más arriba hemos denominado “trampa de la renta media”. Es más, cuando uno observa la cada vez más evidente presencia de empresas chinas que se asientan como marcas globales en los sectores más variopintos uno tiende a interpretar de forma distinta las quejas de muchas empresas de países desarrollados sobre la desaceleración económica china y sobre cómo ésta perjudica a sus ventas en ese país: ¿No será que una parte de sus problemas no venga de la tan manida desaceleración china sino que proceda de una pérdida de cuota de mercado ante el empuje de competidores locales?

En todo caso, y aunque se pueda ser optimista sobre las nuevas fuentes de crecimiento en China, todavía quedan dudas: ¿tiene margen China para, más allá de afrontar los problemas de malas inversiones en el pasado y sus consecuencias en términos de morosidad, permitir una orientación de política económica que facilite una transición suficientemente suave entre las nuevas fuentes de crecimiento y las antiguas?

A la hora de matizar esas dudas, merece la pena dedicar algo de atención a los márgenes de política económica con los que cuenta China para reducir los riesgos de desaceleración abrupta a corto plazo. Por el lado fiscal, y aunque los grados de libertad nunca son infinitos, parece claro que la capacidad de actuación es relevante, sobre todo porque los niveles de endeudamiento público son relativamente moderados, incluso cuando uno tiene en cuenta los pasivos contingentes. En este sentido, no es de extrañar

que para el ejercicio 2016 las autoridades hayan optado por diseñar una política presupuestaria "proactiva", convirtiendo a la misma en el principal elemento de estabilización macroeconómica. Por lo demás, y pese a que en muchas ocasiones se quiere señalar lo contrario, el margen de maniobra en política monetaria también es significativo, y desde luego mayor que el que existe en muchos otros países.

Y es que quienes hablan del denominado problema de la trinidad imposible en China, olvidan elementos importantes. En primer lugar, que aunque China está en un proceso progresivo de eliminación de las restricciones a los movimientos de capital, éstas están todavía muy presentes. En segundo lugar, que China cuenta con un importantísimo margen de reducción del coeficiente de reserva, lo que le permite aumentar en caso necesario el grado de acomodación monetaria sin tener que tocar los tipos de interés (evitando así meter presión excesiva sobre el yuan). Y, en tercer lugar, que las políticas monetarias en muchas partes del mundo son todavía extraordinariamente laxas y que, por tanto, China puede mantener el tipo de cambio del yuan relativamente constante contra una cesta de divisas que vaya más allá del dólar sin que eso la obligue ni mucho menos a llevar a cabo una política monetaria restrictiva.

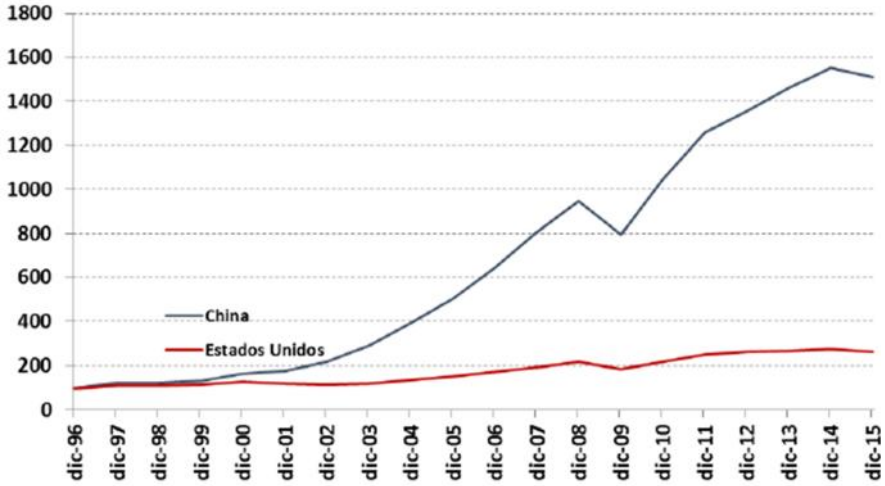
CONDICIONES MONETARIAS LAXAS EN CHINA



FUENTE: *Bloomberg*.

El punto anterior sobre política monetaria nos lleva a considerar si China necesita de verdad (o no) llevar a cabo una depreciación masiva del yuan para recuperar competitividad. Nosotros creemos que no es así, por varias razones. Por un lado, porque una parte significativa de la apreciación tendencial del tipo de cambio efectivo real del yuan en los últimos años puede considerarse sostenible por estar asociada al comportamiento diferencial de la productividad (efecto Balassa-Samuelson) y al aumento de calidad relativa de los productos chinos. Por otro lado porque, cuando uno observa el superávit comercial chino y el hecho de que las exportaciones procedentes de ese país han seguido ganando cuota de mercado en los mercados internacionales en el período reciente, resulta difícil encontrar evidencias de una pérdida nociva de competitividad-precio.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES: CHINA *VERSUS* ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Base 100, diciembre de 1996-



FUENTE: *Factset*.

Pero, entonces: ¿Por qué decidió China devaluar el yuan el verano pasado? La respuesta, quizá sorprendente para algunos, es que no es verdad (o al menos no es seguro) que China haya estado buscando depreciar artificialmente el yuan en los últimos tiempos. Lo que sí ha hecho el gigante asiático, con cierta lógica y en línea con lo que hacen casi todos los países, es dejar más margen al mercado en la determinación

de su tipo de cambio y poner el énfasis en la cotización del yuan frente a una cesta relevante de países en lugar de centrarse en un dólar americano que por momentos ha dado síntomas de apreciación excesiva (hasta el punto de haber llegado a crear problemas visibles en el sector manufacturero de la primera economía del mundo). En este sentido, parecería que lo que está intentando China (y consiguiendo) es mantener el tipo de cambio del yuan relativamente estable frente a una cesta de divisas, algo que no tiene por qué generar ruidos para la economía global y algo, además, que es perfectamente factible para China, por las razones arriba comentadas (poca necesidad de depreciar el yuan por motivos de competitividad precio y margen para llevar a cabo una política monetaria suficientemente expansiva sin que eso deba implicar presión sobre el yuan teniendo en cuenta el bajísimo nivel de tipos de interés a nivel global).

Como se mencionó en el apartado anterior, la caída de crecimiento potencial asociada al envejecimiento de la población y a la pérdida de pulso de la productividad es otro de los elementos de preocupación que se citan cuando se habla de China. Y es evidente que esa caída del crecimiento potencial se está produciendo. Sin embargo, la situación no tiene por qué ser alarmante, y mucho menos a corto plazo.

China tiene todavía mucha capacidad de crecimiento *per cápita* por la vía de la urbanización (la renta *per cápita* china es alrededor de un 25% de la norteamericana en paridad del poder de compra, lo que es un signo de que el gigante asiático tiene mucho margen de crecimiento incluso en un escenario de caída de la población en edad de trabajar, sobre todo si como se apuntaba antes es capaz de superar la denominada trampa de renta media). Y también hay márgenes evidentes para retrasar la edad de jubilación.

Por otro lado, la reciente eliminación de la política de hijo único tendrá un efecto positivo sobre la evolución de la población a largo plazo y contribuirá a reducir la

probabilidad de algunos de los escenarios más catastrofistas que se han llegado a dibujar en relación con el problema de envejecimiento de población en China.

En cuanto a la productividad, parece evidente que parte de la desaceleración que se viene observando en los últimos años no sólo es normal para cualquier país que avanza en renta *per cápita,* sino que se explica también por el aumento de peso relativo del sector servicios (que, como se sabe, es más intensivo en empleo que el industrial, lo cual sesga a la baja la productividad promedio sin que eso sea una señal en absoluto de reducción de la capacidad del país para generar progreso tecnológico).

Relacionado también con la productividad, y con el papel de la mala asignación de ahorro hacia la inversión como elemento moderador de la misma, conviene también señalar que el hecho de que China haya invertido mucho y muy mal en los últimos años no implica en absoluto que no exista margen para nuevas inversiones productivas en el país durante los próximos años. Al contrario, China tiene todavía importantes necesidades de infraestructuras en áreas como el transporte, el agua, la sanidad y el cuidado medioambiental. Y también hay un margen significativo para inversiones potencialmente rentables en el sector privado.

La necesidad de inversión es incluso evidente en sectores aquejados de problemas de sobrecapacidad en algunos segmentos, como sin duda es el caso del inmobiliario. Aunque es cierto que las ciudades *tier* 3 y *tier* 4 están afectadas por un muy significativo volumen de viviendas vacías, lo anterior no aplica a las ciudades de primer y segundo nivel. Al contrario, estas últimas se siguen beneficiando de la imparable tendencia a la urbanización de la sociedad china y, de hecho, están viendo cómo los precios de la vivienda están volviendo a crecer a tasas peligrosamente elevadas.

También resulta innegable que China tiene un margen importante para mejorar su crecimiento potencial por la vía de las reformas estructurales. Y es que en esta área es todavía mucho lo que queda por hacer y por mejorar. En este sentido, es fundamental

que China siga esforzándose por reducir los privilegios de las empresas públicas respecto de las privadas, tanto en lo que a financiamiento como a subsidios públicos se refiere. Al mismo tiempo, las autoridades deben seguir aumentando el papel del mercado en la asignación de recursos; mejorando el marco institucional; reforzando los derechos de propiedad de la población rural; facilitando la inmigración interna; aumentando la protección social en las áreas rurales… Por lo demás, es asimismo esencial que se siga profundizando en la promoción del capital humano como elemento crucial tanto para el crecimiento potencial a largo plazo como para minimizar los costos de ajuste asociados a la transición hacia un nuevo modelo de crecimiento.

Conclusiones

El propósito de este artículo no es despejar todas las dudas que hoy se ciernen sobre la economía china. Es indudable que China ha ahorrado y ha invertido demasiado durante muchos años, y también es cierto que lo ha hecho con un elevado grado de intervencionismo público y con un recurso excesivo a la deuda como vía principal de canalización del ahorro interno hacia la inversión. La probabilidad de que se haya invertido mal es pues muy elevada, con lo que eso implica en términos de pérdidas futuras, de morosidad y de excesos de oferta en varios sectores.

Pero, aun reconociendo lo anterior, el artículo sí ha pretendido introducir algo de sosiego y matizar lo que muchas veces es, en la opinión del autor, un juicio demasiado catastrofista sobre el futuro del gigante asiático. Primero, porque China es acreedora neta respecto del resto del mundo y, por tanto, tiene margen de balance suficiente para hacer frente a los errores del pasado. Segundo, porque el hecho de que hasta ahora el método favorito de financiamiento de la inversión haya sido la deuda no implica que eso deba seguir siendo así en el futuro, sobre todo porque ya se están introduciendo medidas para favorecer un recurso más amplio al financiamiento vía recursos propios. Tercero, porque hay evidencias crecientes de que las nuevas fuentes de crecimiento (el

consumo privado, el sector servicios y las manufacturas de mayor contenido tecnológico) están comenzando a ganar protagonismo en el desarrollo económico chino. Y, cuarto porque, en general, resulta tranquilizador observar que los responsables de política económica parecen ser plenamente conscientes de cuáles son los retos que es necesario afrontar para que China pueda transitar de un modo suave hacia un nuevo modelo de crecimiento.

¿Significa todo lo anterior que no hay nada de qué preocuparse? Por supuesto que no. China es sin duda uno de los riesgos (quizá el principal) que se ciernen sobre la economía global. Pero, al mismo tiempo, también hay que decir que hay razones suficientes como para no tener que caer en esa especie de pesimismo militante que se ha puesto de moda en los últimos años. El aterrizaje suave del gigante asiático continúa siendo bastante más probable que un proceso de desaceleración abrupta que acabara generando problemas para la economía global.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/a1769e804d741833996bdf0a4d441db6/ARI56-2016-Sanmartin-Aterrizaje-suave-escenario-mas-probable-China.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=a1769e804d741833996bdf0a4d441db6

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

La economía de Estados Unidos de Norteamérica: Más de 2, menos de 5 y 4 “fuerzas” (FMI)

El 27 de junio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la nota “La economía de Estados Unidos de Norteamérica: Más de 2, menos de 5 y 4 ‘fuerzas’”. A continuación se presenta la información.

La economía de Estados Unidos de Norteamérica está en buena situación, pese a algunos reveses registrados en los últimos meses. El más reciente examen de la economía estadounidense realizado por el FMI puede resumirse con tres números: más de 2, menos de 5 y 4. ¿Qué significa esto?

- El crecimiento está por encima de 2%: Prevemos que este año y el próximo la economía crecerá a un ritmo superior al 2%; más concretamente, 2.2% en 2016 y 2.5% en 2017.

- El desempleo está bastante por debajo del 5% (4.7% en mayo de 2016): El año pasado se crearon en promedio 141 mil 832.8 y en el período enero-mayo de 2016 el promedio fue de 143 mil 669 nuevos empleos cada mes, y el ingreso de los hogares está creciendo a buen ritmo.

- El crecimiento futuro se enfrenta a cuatro “fuerzas”: Los logros recientes son importantes, pero hay que mirar más hacia adelante para definir lo que se debe hacer para garantizar un crecimiento sólido, sostenido y equilibrado en los próximos años. En tal sentido, quisiera destacar las cuatro P.

Las cuatro P

¿Cuáles son esas cuatro fuerzas a las que me refiero? La menor participación en la fuerza laboral, el menor crecimiento de la productividad, la polarización de la distribución del ingreso y la riqueza y los elevados niveles de pobreza en Estados Unidos de Norteamérica. Permítanme ahondar.

En primer lugar, la participación en la fuerza laboral está disminuyendo.

- La población de Estados Unidos de Norteamérica está envejeciendo, y por eso en los próximos años la proporción de la población que participará en la fuerza de trabajo será menor.

- La fuerza de trabajo es el puntal de la economía estadounidense. Por lo tanto, mitigar los efectos del envejecimiento de la población en la oferta y demanda de mano de obra debe ser una prioridad, tanto en Estados Unidos de Norteamérica como en muchas economías avanzadas.

En segundo lugar, el crecimiento de la productividad también ha disminuido.

- Se ha reducido de 1.7% en la década previa a 2007 a 0.4% en los últimos cinco años.

- Gran parte de los aumentos del ingreso medio *per cápita* en los 20 años que precedieron a la crisis financiera obedecieron a avances en materia de productividad, innovación y eficiencia.

- La caída de la productividad parece estar vinculada, al menos en parte, al decreciente dinamismo tanto en los mercados laborales de Estados Unidos de Norteamérica como en la formación de empresas nuevas y productivas.

En tercer lugar, la distribución del ingreso y la riqueza no ha dejado de polarizarse. Este hecho es una espada de doble filo.

- Por un lado, desde el año 2000, aproximadamente un cuarto de un 1% de la población con un ingreso cercano a la mediana ha logrado multiplicar ese ingreso por 1.5 o más. Esto es bueno, y ha permitido elevar los niveles de vida de esas familias.

- Pero por otro lado, más de un 3% de la población ha descendido al grupo que gana menos de la mitad del ingreso mediano. Para ese grupo, la inseguridad económica y el estancamiento de los ingresos reales han provocado a su vez un estancamiento o un deterioro del nivel de vida.

- Según nuestros cálculos, desde 1999 esa polarización de la distribución del ingreso ha anulado alrededor de 3.5% de una muy necesaria demanda de consumo. Esto equivale a aproximadamente el consumo de 12 meses en un período de 15 años.

En cuarto lugar, la proporción de la población que vive en la pobreza es muy elevada.

- El indicador oficial de pobreza más reciente revela que casi 15% de los estadounidenses —o 46.7 millones de personas— viven en condiciones de pobreza. Si se toma el indicador complementario de pobreza, que tiene en cuenta los efectos de iniciativas del gobierno como el Programa de Asistencia Nutricional Suplementaria y el Crédito Impositivo por Ingreso del Trabajo, la tasa de pobreza es aun mayor.

- Según todos los indicadores, la pobreza es incluso mayor que el promedio entre ciertos grupos minoritarios: los hogares monoparentales (y en particular los encabezados por una mujer), los niños y las personas con discapacidades.

- El hecho de que una proporción tan considerable de la población viva por debajo de la línea de pobreza constituye sin duda un importante problema macroeconómico.

- La pobreza no solo genera graves tensiones sociales sino que también reduce la participación en la fuerza laboral, y socava la capacidad para invertir en educación y mejorar los resultados en materia de salud. Al reprimir la movilidad económica y social, da lugar a la persistencia intergeneracional de la pobreza.

Nuestra evaluación global es que, si no se toman medidas, estas cuatro fuerzas —participación, productividad, polarización y pobreza— carcomerán las bases del crecimiento (tanto potencial como efectivo) e impedirán la mejora de los niveles de vida en Estados Unidos de Norteamérica.

¿Qué políticas se necesitan para contrarrestar estas "fuerzas"?

Hemos presentado una gama de opciones. Permítanme destacar unas pocas:

- Las políticas deben ayudar a los hogares de menores ingresos, por ejemplo, mediante un salario mínimo federal más alto, un crédito impositivo por ingreso del trabajo más generoso y mejoras en los programas sociales para los desocupados pobres.

- Hay que profundizar y mejorar las prestaciones razonables para los hogares con el fin de incentivar el trabajo, elevar la oferta de mano de obra y brindar apoyo a las familias. Esto debe incluir la licencia parental remunerada para el cuidado de niños o padres, asistencia para el cuidado de niños y un mejor programa de seguro por discapacidad. Cabe señalar que Estados Unidos de Norteamérica es el único país entre las economías avanzadas en el que no hay licencia por maternidad remunerada a nivel nacional y en el que la participación femenina

en la fuerza laboral es 12% menor que la masculina. Una reforma inmigratoria razonable y basada en las aptitudes también podría ampliar la oferta de mano de obra y estimular la productividad.

- Otro imperativo de política económica es fomentar el crecimiento de la productividad. Los aumentos de la productividad tienen que estar basados inherentemente en el sector privado. Pero las políticas públicas pueden ser útiles. Una mejora del sistema tributario, los esfuerzos a favor de una mayor integración comercial, la modernización de la infraestructura y un sistema educativo más sólido y más enfocado en las vocaciones son medidas que incentivarían un mayor crecimiento de la productividad.

Si bien nada de esto es fácil, circulan muchas buenas ideas sobre cuál sería la mejor manera de abordar estos problemas, lo cual representa un buen punto de partida para el progreso.

Para concluir, quisiera retornar a mi lema de "más de 2, menos de 5 y 4": Pensamos que el crecimiento será de 2.2% este año e incluso mayor en 2017; el desempleo está por debajo de 5%; y, si se contrarrestan las "cuatro fuerzas" que he mencionado, estoy segura de que Estados Unidos de Norteamérica podrá mantenerse a la vanguardia de la innovación y la oportunidad.

Fuente de información:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6634

Producción industrial estadounidense acelera en junio, analistas no descartan riesgos (Sentido Común)

El 15 de julio de 2016, la revista electrónica Sentido Común informó que la producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica sorprendió con un sólido crecimiento en

junio y apretó el paso hasta crecer a su mejor ritmo en lo que va del año, dijo la Reserva Federal (Fed). No obstante, para algunos expertos los riesgos en el resto del año no han desaparecido.

En junio de 2016, la producción industrial estadounidense creció 0.6% contra mayo, un repunte frente a la caída de 0.3% del mes previo y el mayor avance en los últimos 11 meses. De hecho, la actividad industrial no había registrado un ritmo de expansión como el de junio desde que avanzara 0.6% en julio de 2015.

Si bien el crecimiento de la industria estadounidense superó las expectativas de analistas, algunos analistas piensan que es pronto para decir que hubo un cambio en la tendencia negativa que prevalece desde hace unos meses.

“Continúan los factores que prolongarán la tendencia descendente de la industria” en Estados Unidos de Norteamérica, escribió en un reporte de la institución financiera Ve por Más.

Del lado positivo, las manufacturas crecieron 0.4% en el sexto mes del año, contrastando con la caída de 0.3% de mayo y alentadas por una aceleración de la producción de vehículos automotrices.

El sector manufacturero en Estados Unidos de Norteamérica se ha mantenido estancado, por lo que el avance en junio resulta una buena señal incluso para la economía mexicana, que tiene una fuerte dependencia de la evolución de ese país, particularmente con su sector manufacturero.

México envía más de 80% de todo el valor de sus exportaciones, muchas de ellas manufactureras, a Estados Unidos de Norteamérica.

Cierto que el avance del indicador estadounidense es esperanzador por la aparente solidez de las manufacturas, pero algunos especialistas piensan que esta fortaleza difícilmente se sostendrá.

“Se espera que las ventas disminuyan en la segunda mitad del año, de modo que el ritmo de crecimiento de casi 8% en la producción de vehículos automotrices en el último año es probable que también se enfríe”, escribieron en un reporte Tim Quinlan y Sarah House, economistas de la institución financiera *Wells Fargo*.

“El incremento de la producción industrial fue impulsado por las ganancias en los servicios públicos”, dijeron. “Dicho eso, la tendencia horizontal [de crecimiento] sigue siendo una mejoría con respecto a inicios de año, cuando la manufactura, excluyendo automóviles, estaba cayendo a una tasa de 1.7% en un período de tres meses terminado en abril”.

Por su parte, Ve por Más, señaló que en general los riesgos para la industria del país vecino del norte se mantienen a la baja por la debilidad económica, menores perspectivas de crecimiento para los principales socios comerciales de Estados Unidos y la apreciación del dólar, que añadirá presión a las exportaciones.

Si el sector manufacturero en Estados Unidos de Norteámerica se mantiene débil el resto del año puede reflejarse en la economía mexicana. “Las repercusiones de lo anterior en México serán mediante una afectación en las manufacturas de exportación mexicanas, mismas que son utilizadas como insumos para la producción en el vecino del norte”.

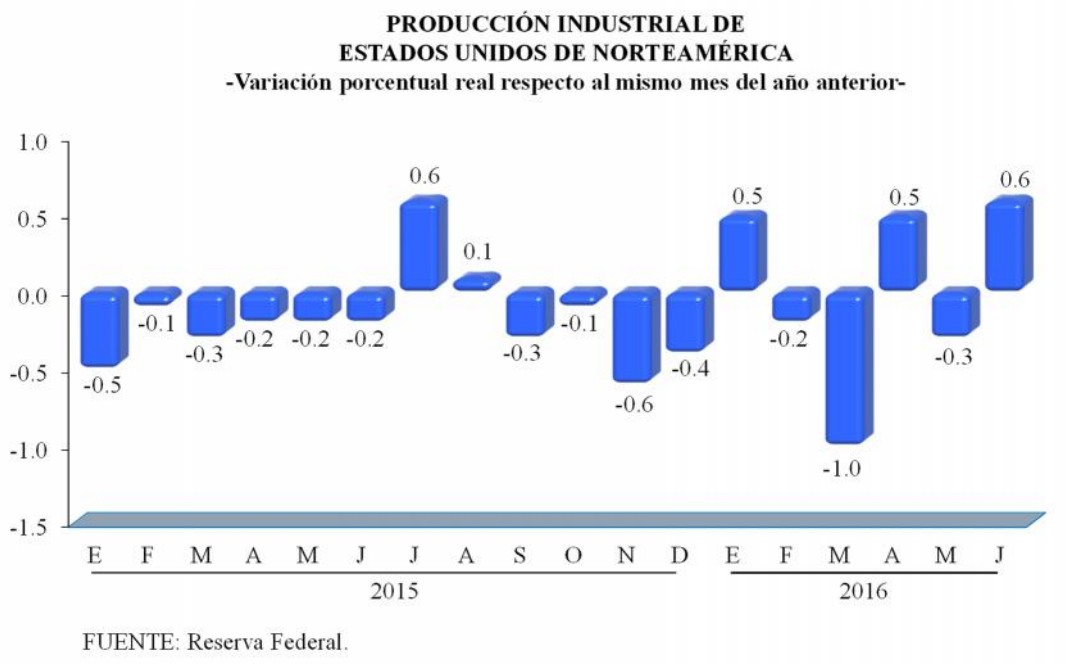
Con ello, la especialista de Ve por Más agregó que una debilidad en la demanda externa aumenta los riesgos para el crecimiento económico de México para este año.

Aunque es difícil poder corroborar un vínculo directo, el crecimiento de la producción industrial de Estados Unidos el mes pasado se dio en paralelo al crecimiento que registró la producción de autos en México el mes pasado, su primer avance tras cuatro bajas, de acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz.

Dentro del reporte de la Fed, el resto de los sectores de la industria estadounidense el desempeño fue mixto. La construcción no mostró avances en junio, aunque representa una recuperación contra la caída de 0.8% en mayo.

Mientras que el sector minero creció 0.2%, su segundo mes consecutivo con un desempeño positivo tras una tendencia negativa que mantuvo por ocho meses seguidos.

En términos anuales, la producción industrial cayó 0.7% en junio.



Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=31818

Economía de Estados Unidos de Norteamérica podría sortear la tormenta 'Brexit' (Sentido Común)

El 30 de julio de 2016, la revista electrónica Sentido Común informó que la decisión de Reino Unido de salir de la Unión Europea puede afectar en general a la economía de Estados Unidos de Norteamérica en los próximos meses. Pero no es probable que la hunda.

Una vez que disminuya la agitación inicial del mercado, la decisión *Brexit* se convertirá en el último de una larga lista de vientos en contra que están contribuyendo al lento crecimiento de la economía estadounidense.

Estados Unidos de Norteamérica ha superado una serie de riesgos provenientes del extranjero en los siete años desde que terminó la recesión y los economistas esperan que capee éste también, permitiendo que las preocupaciones internas tomen de nuevo el centro de atención.

Se espera que la decisión británica afecte a la economía de Estados Unidos de Norteamérica de tres maneras principales por lo menos: Ésta fortalecerá al dólar, influirá en la confianza empresarial y endurecerá las condiciones financieras.

Todo eso tendrá impacto en las empresas y los inversionistas estadounidenses, particularmente en aquellos con una fuerte presencia en el extranjero. Los hogares estadounidenses, por el contrario, podrían ver algún beneficio de las importaciones y los precios del gas más baratos.

Con el tiempo, esto podría acelerar el cambio de la economía de Estados Unidos de Norteamérica, de la manufactura y las exportaciones al gasto del consumidor y la vivienda.

El dólar subió luego que los inversionistas huyeron de Reino Unido y Europa y se arremolinaron en la relativa seguridad de los activos estadounidenses. La fortaleza dólar probablemente persistirá, especialmente tomando en cuenta que las preocupaciones sobre la decisión de Reino Unido están alimentando aún más la desintegración de la Unión Europea.

La apreciación sostenida del dólar limita la demanda de las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica al hacer más costosos los productos y servicios para venderlos en el extranjero. Al mismo tiempo, se hacen más baratas las importaciones para los consumidores estadounidenses, conteniendo la inflación y restringiendo el crecimiento de los salarios.

Esto debilita la demanda global, ya que los costos crediticios aumentan para los países y las empresas que tienen deudas denominadas en dólares. Y también hace que caigan los precios de los productos, repercutiendo también en el sector de la energía y los metales de Estados Unidos de Norteamérica.

Economistas de *Goldman Sachs* estiman que cada aumento de 10% en el dólar le resta casi 0.6 puntos porcentuales al crecimiento económico estadounidense.

El modelo de la Reserva Federal muestra un daño gradual en la economía: En el primer trimestre después de la apreciación del dólar, el crecimiento se redujo en sólo cerca de 0.08%. Después de dos años, aproximadamente 0.75% habrá sido reducido del Producto Interno Bruto (PIB).

La confianza empresarial también sufrirá un impacto por la decisión de Gran Bretaña. Muchos economistas predicen que el referéndum hará que la economía británica caiga en recesión y provocará problemas económicos prolongados en el resto de la Unión Europea. La región ya ha tenido problemas para superar los legados de la crisis

financiera. Los préstamos morosos todavía afectan al sector financiero, sofocando así la inversión, y la tasa de desempleo promedio supera 10 por ciento.

El *Brexit* intensifica esos problemas al alimentar la incertidumbre económica y política en la Unión Europea, que es el mayor mercado de exportación para las empresas estadounidenses.

Además, el referendo le dio nuevo ímpetu a los partidos que se oponen a la Unión Europea, aumentando el riesgo de un mayor resquebrajamiento de una alianza diseñada por décadas para promover el libre comercio y la movilidad laboral.

La volatilidad del mercado mundial tiende agriar el apetito al riesgo entre muchas empresas estadounidenses. Los ejecutivos tienen más probabilidades de posponer su inversión en nuevos productos, maquinaria y proyectos a medida que se repliegan y esperan a que la tormenta post-*Brexit* pase. Eso significa un menor ritmo de crecimiento de la productividad, manteniendo también bajos los salarios.

Las empresas “son muy cautelosas en este momento”, dijo Chad Moutray, economista en Jefe de *National Association of Manufacturers*, un grupo industrial. “Éste es sólo un dolor de cabeza más que los fabricantes tienen que superar”.

La inversión empresarial estadounidense ya estaba padeciendo aún antes de la votación de Reino Unido, debido a un lento crecimiento económico, un dólar fuerte y la caída de los precios del petróleo. La inversión privada no residencial cayó 6.2% en los tres primeros meses del año con respecto al trimestre anterior y el voto podría empujarlo aún más hacia abajo.

Janet Yellen, la presidenta de la Reserva Federal, destacó el tímido gasto del sector privado como una de sus mayores preocupaciones durante su testimonio ante el

Congreso de la semana pasada. “La inversión privada ha sido muy débil”, dijo. “Esa es una razón por la que el crecimiento de la productividad ha sido tan pobre”.

La perspectiva más pesimista y de mayor riesgo podría elevar el costo de los créditos corporativos y de consumo para algunos grupos demográficos. La sobre-tasa que requieren los mercados por adquirir bonos corporativos con grado de inversión en Estados Unidos de Norteamérica, por ejemplo, aumentó a raíz de la consulta.

Los bancos también se tornaron menos dispuestos a prestar. La caída en los precios de las acciones similarmente podría hacer que el capital sea más costoso, forzando un nuevo cálculo del gasto de las empresas ya que los proyectos ahora parecen menos viables.

Pero las noticias no son tan malas. La economía de Estados Unidos de Norteamérica, que ha sorteado las repetidas tormentas de las crisis de la deuda en Europa en los últimos cuatro años, sigue estando relativamente saludable.

Fuente de información:
http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=31320

Creciente polarización del ingreso en Estados Unidos de Norteamérica (FMI)

El 7 de julio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publico la nota “Creciente polarización del ingreso en Estados Unidos de Norteamérica” a continuación se presenta la información.

El más reciente examen del FMI sobre la economía de Estados Unidos de Norteamérica destaca la capacidad de resistencia del país ante la volatilidad del mercado financiero, la fortaleza de dólar y la debilidad de la demanda mundial. Pero el informe también cita

desafíos a largo plazo que inciden en el crecimiento, como la creciente polarización del ingreso.

Desde la década de 1970, el número de hogares de ingreso mediano de Estados Unidos de Norteamérica ha venido contrayéndose como porcentaje del total. El resultado ha sido una creciente polarización del ingreso. En las tres primeras décadas de ese período, la polarización consistió más en un ascenso de los hogares a las categorías de mayor ingreso. Pero desde 2000, más hogares de ingreso mediano en lugar de subir han descendido a segmentos de ingresos más bajos. Al sumar el estancamiento del ingreso real, se observa que la polarización ha tenido un impacto negativo en la economía que ha frenado el principal motor de crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica: el consumo. Según el análisis que se presenta en nuestro nuevo estudio, en el período 1998–2013 la economía estadounidense ha perdido el equivalente a más de un año de crecimiento del consumo debido al aumento de la polarización.

La importancia de los hogares de ingreso mediano

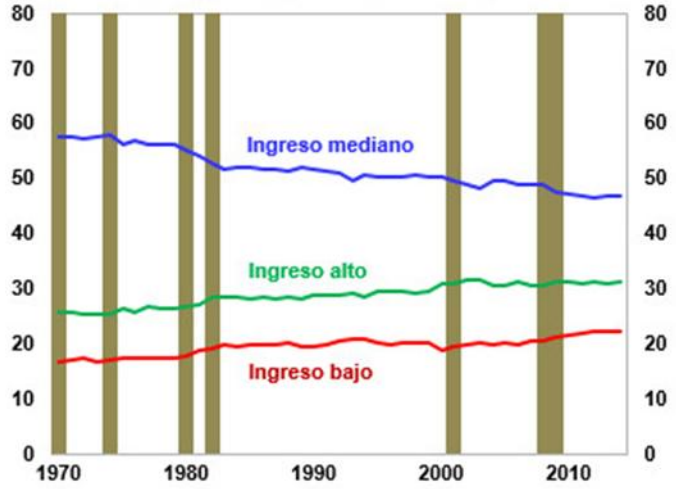
En la antigua Grecia, Aristóteles señaló que “la comunidad política más perfecta es aquella en que la clase media tiene el control, y supera en número a las otras clases”. Han pasado 2000 años desde entonces y la mayoría de las personas seguirían estando de acuerdo con esa idea. Pero a pesar de ello, y salvo algunos estudios de la década de 1980 y unas pocas contribuciones más recientes, los economistas no han documentado puntualmente los avances logrados por los hogares de ingreso mediano, sus patrones de consumo y otros comportamientos económicos. Se necesitan más análisis sobre las políticas económicas que podrían afectar a los hogares de ingreso mediano al incentivar la movilidad ascendente de los grupos de bajo y mediano ingreso. Parte del problema es que no hay convenciones fijas sobre la forma más adecuada de definir los hogares de ingreso mediano.

En nuestro estudio procuramos abordar algunas de estas cuestiones y dar un impulso a esta línea de investigación empírica, centrando la atención específicamente en el ascenso o descenso de los hogares de ingreso mediano en la escala de ingresos, y en los efectos económicos de esos desplazamientos. La desigualdad del ingreso ha acaparado la atención, pero la polarización del ingreso aún no ha sido objeto de mucho estudio. Hay una diferencia conceptual y cualitativa entre los dos conceptos: la polarización del ingreso mide el desplazamiento desde la mitad de la distribución del ingreso hacia los extremos; la desigualdad del ingreso, en cambio, mide la separación entre esos dos extremos, es decir, la brecha que existe entre los grupos de ingreso bajo e ingreso alto.

Tendencia preocupante

Los hogares de ingreso mediano sirven como punto de referencia en cualquier debate sobre la polarización del ingreso, y por lo tanto deberían estar claramente definidos. En el presente estudio, los hogares de ingreso mediano son aquellos cuyo ingreso real se sitúa entre 50 y 150% de la mediana del ingreso. Los hogares con ingresos por debajo de ese rango se consideran de ingreso bajo, y los que tienen ingresos por encima de ese rango se consideran de ingreso alto. La gráfica siguiente muestra que la proporción de hogares de ingreso mediano en la población se ha reducido de alrededor de 58% del total en 1970 a 47% en 2014. Ese cambio representa, en parte, progreso económico, ya que aproximadamente la mitad de estos hogares han logrado ascender en la curva de distribución del ingreso, mientras que la otra mitad ha descendido. Pero las tendencias a largo plazo ocultan el deterioro de las tendencias desde el comienzo del actual siglo. Mientras que en 1970–2000 un mayor número de hogares de ingreso mediano subieron en la escala en lugar de bajar, desde 2000 tan solo un cuarto de un 1% de los hogares han ascendido en la escala de ingresos, frente a un pasmoso 3.25% de hogares que han descendido en dicha escala (de la categoría media a la baja).

CRECIENTE POLARIZACIÓN DEL INGRESO
La proporción de hogares de ingreso mediano en la población total ha estado contrayéndose; últimamente un mayor número de hogares han pasado a grupos de ingreso bajo
-Número de hogares, porcentaje del total, 1970-2014-1/



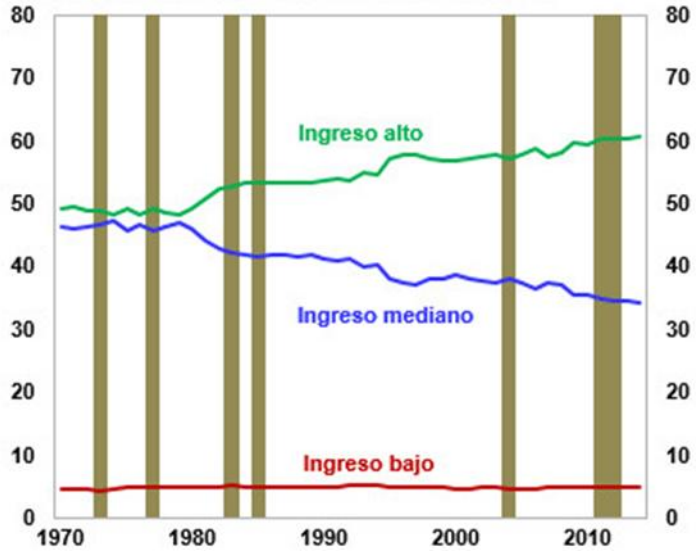
1/ Ajustado en función del tamaño de los hogares usando la escala de equivalencia de la OCDE.
FUENTE: *Current Population Survey*.

Estas tendencias de polarización son robustas si se utilizan distintos puntos de corte para definir la categoría de hogares de ingreso mediano. Además, si se excluyen los hogares en el 1% más alto de la distribución del ingreso o si el análisis se efectúa en función de diferentes edades, razas o niveles educativos, el resultado sigue siendo el mismo.

Sería importante analizar no solo las tendencias de polarización sino también las proporciones del ingreso de los diferentes grupos, como indicador indirecto de sus ponderaciones relativas en la economía. En la gráfica siguiente se puede observar que las proporciones de ingreso también presentan una tendencia similar a la de la polarización. La proporción del ingreso de los hogares de ingreso mediano, que era de alrededor del 47% del ingreso total en 1970, ha disminuido a aproximadamente 35% en 2014. Esta reducción de la renta de los hogares de ingreso mediano guarda

correspondencia con el aumento de la proporción del ingreso de los hogares de ingreso alto. Mientras tanto, la proporción del ingreso de los hogares de ingreso más bajo ha permanecido estancada a lo largo de todo el período en alrededor de 5% del ingreso nacional total. El escaso aumento de los salarios en años recientes —debido en parte a la lenta recuperación pero también al menor dinamismo en el mercado laboral— es otro factor que ha contribuido a estas tendencias.

LA CONTRACCIÓN DEL INGRESO MEDIANO
La proporción del ingreso de los hogares de ingreso mediano ha disminuido, en tanto que la de hogares de ingreso bajo ha permanecido estancada en los últimos 40 años
-Proporción del ingreso, porcentaje del total, 1970-2014-1/



1/ Ajustado en función del tamaño de los hogares usando la escala de equivalencia de la OCDE.
FUENTE: *Current Population Survey*.

Las consecuencias macroeconómicas de la creciente polarización

La polarización del ingreso, en la medida en que empuja desproporcionadamente a los hogares hacia el segmento inferior de la distribución del ingreso, puede tener repercusiones sociales y políticas negativas y ser considerada sencillamente como una circunstancia injusta.

Pero la polarización también puede acarrear importantes consecuencias macroeconómicas. Los hogares de ingreso bajo y mediano gastan una proporción mucho más grande de su ingreso que los hogares de ingreso alto; en la jerga de los economistas, los hogares de ingreso bajo y mediano tienen una mayor propensión marginal al consumo. Por lo tanto, cualquier pérdida de ingreso en estos dos grupos tiene el potencial de reducir el consumo agregado de la economía de Estados Unidos de Norteamérica. Dado que los grupos de ingreso más alto tienen una menor propensión al consumo, éstos solo pueden contrarrestar la situación en forma parcial.

Y por si fuera poco, los datos indican que, si se tienen en cuenta los niveles de ingreso, la capacidad de respuesta del consumo a los aumentos del ingreso en la mayor parte de la distribución del ingreso se ha debilitado en años recientes, lo cual ejerce una presión a la baja sobre el consumo. Se estima que, combinados, estos efectos se traducen en una pérdida de aproximadamente 3.5 puntos porcentuales del consumo de Estados Unidos de Norteamérica durante 1998–2013, lo que equivale a más de un año del crecimiento del consumo total.

En resumen, la polarización del ingreso en Estados Unidos de Norteamérica ha aumentado significativamente desde la década de 1970. Si bien en un inicio más hogares de ingreso mediano ascendieron en la escala de ingresos en lugar de descender, desde el año 2000 la mayor parte de la polarización se ha concentrado en el extremo inferior de la escala de ingresos. Estas tendencias, además de las tendencias de desigualdad del ingreso que están bien documentadas, han provocado una contracción de la proporción del ingreso de los hogares de ingreso mediano. Esto tiene importantes implicaciones macroeconómicas y exige que se preste más tención al fenómeno y que se intensifiquen los análisis en los próximos años. Se necesitan más estudios para comprender las causas fundamentales de la polarización del ingreso, así como para formular políticas que contrarresten la tendencia, garanticen una mejora de los niveles de vida para la mayor parte de la población a lo largo del tiempo y aborden las

consecuencias sociales y macroeconómicas de la polarización hacia el segmento inferior de la distribución del ingreso.

Fuente de información:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6653

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2014	2015	2016					
	Dic	Dic	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul*/
PIB (Variación %)	2.1	1.4	1.1					
Producción Industrial	0.0	-0.4	-0.2	-1.0	0.5	-0.3	0.6	
Capacidad utilizada (%)	79.6	75.4	75.6	74.8	75.2	74.9	75.4	
Precios Productor (INPP)	-0.3	-0.1	-0.3	-0.2	0.2	0.4	0.5	
Precios al Consumidor (INPC)	-0.3	-0.1	-0.2	0.1	0.4	0.2	0.2	
Desempleo (millones de personas)	8 704	7 904	7 815	7 966	7 920	7 436	7 783	
Tasa de desempleo	5.6	5.0	4.9	5.0	5.0	4.7	4.9	
Tasa Prime	0.25	0.25	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Certificados del Tesoro a 30 días	0.16	0.16	0.20	0.18	0.19	0.19	0.20	0.18
Balanza Comercial (mmdd)	-43.75	-41.49	-44.03	-35.54	-37.38	-41.14		
Dow Jones (miles)	17.82	17.66	16.52	17.69	17.77	17.78	17.93	18.53
Paridad del dólar								
Yen/dólar	120.52	121.31	117.53	118.20	114.26	109.09	107.19	105.58
Euro/dólar	0.83	0.91	0.91	0.90	0.91	0.89	0.91	0.89
Libra/dólar	0.65	0.71	0.75	0.74	0.72	0.70	0.73	0.75

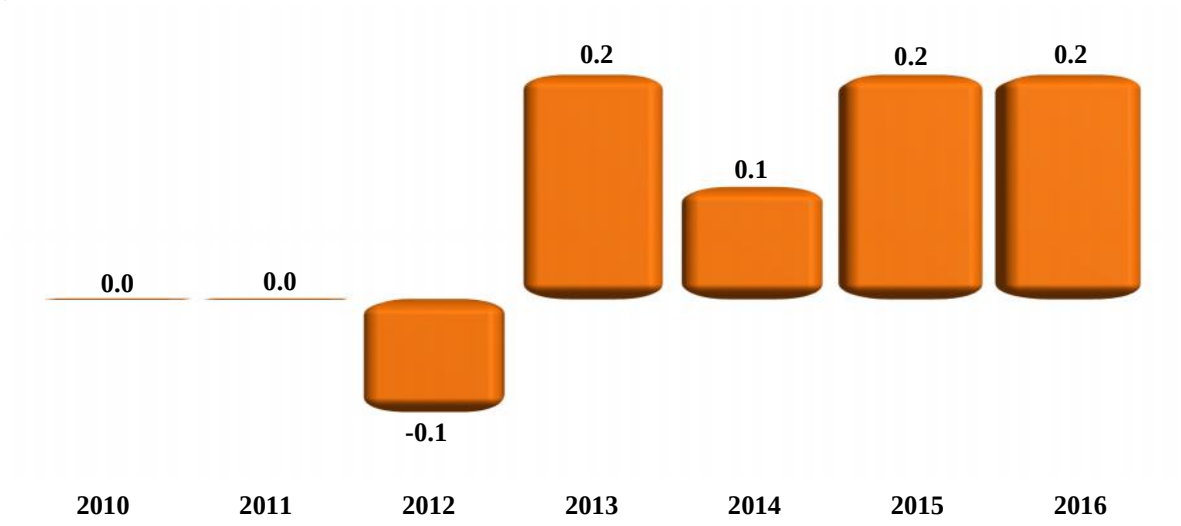
*/ Cifras al día 18.
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Departamento de Comercio y Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica y Buró de Análisis Económico.

Evolución de los Precios (BLS)

Variación mensual del IPC

El Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica, con información estacionalmente ajustada, mostró una variación de 0.2%, en junio de 2016, lo que representó la misma variación comparada con el mismo mes de 2015 (0.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variación mensual, por ciento -
Junio



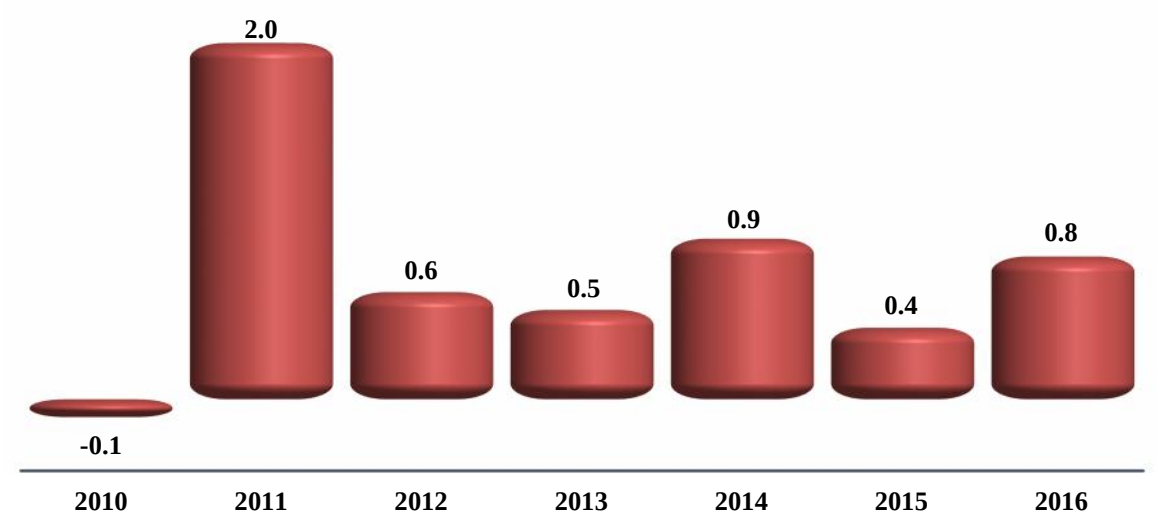
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Los conceptos que observaron las alzas más importantes de precios fueron: otros combustibles para motor (4.2%), ropa exterior para mujer y gasolina sin plomo regular (3.4%, en ambos casos). Por el contrario, los genéricos que presentaron los decrementos más significativos fueron: huevo (-5.7%); pollo entero fresco (-5.5%); y máquinas de coser, tela y accesorios (-5.3%).

Variación acumulada del IPC

El Índice de Precios para Consumidores Urbanos, con ajuste estacional, acumuló una variación de 0.8%, en el primer semestre de 2016, cifra mayor en 0.4 puntos porcentuales a la de similar período de 2015 (0.4%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



[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 Estados Unidos de Norteamérica.

La mayor variación del indicador en el primer semestre de 2016, en comparación con el mismo lapso de 2015, se explica en gran medida por las alzas observadas en los precios de los conceptos que se registran en el cuadro siguiente.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES INCREMENTOS
EN EL RITMO INFLACIONARIO [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio

Concepto	2015	2016	Diferencia en puntos porcentuales
Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos	**0.4**	**0.8**	**0.4**
Renta de carros y camionetas	1.4	19.1	17.7
Ropa exterior para mujer	0.7	16.4	15.7
Otros combustibles para motor	-16.6	-1.4	15.2
Aceite combustible	-11.9	3.2	15.1
Servicio público de gas entubado	-8.9	1.6	10.5
Vestidos para mujer	-4.5	5.8	10.3
Propano, keroseno y leña	-8.4	1.4	9.8
Jamón excluyendo empaquetado	-8.8	-0.4	8.4
Jitomate	-19.5	-11.1	8.4
Joyería	-0.7	7.4	8.1

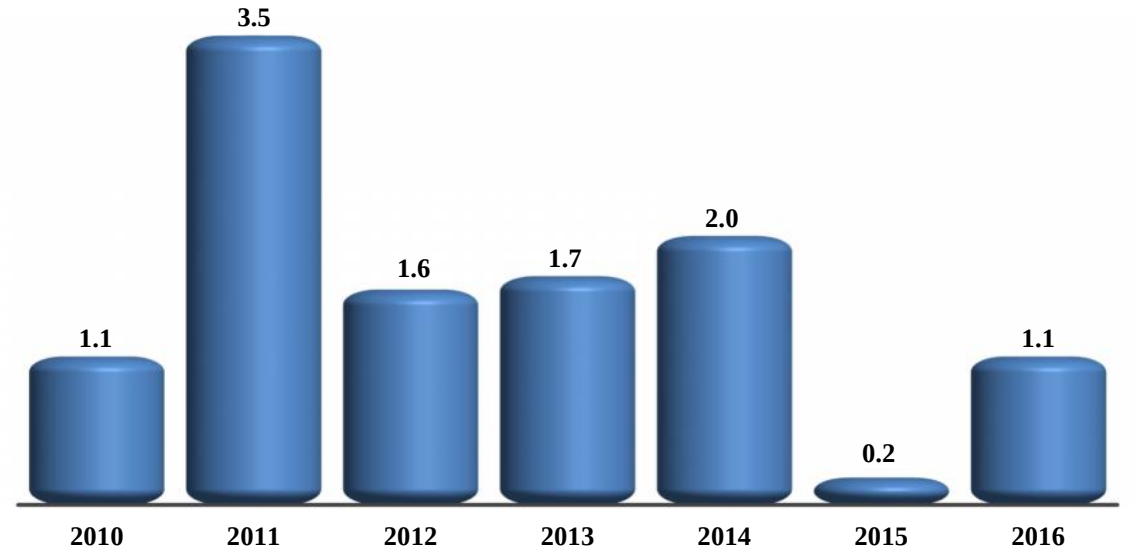
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Variación interanual del IPC

En el ciclo interanual de junio de 2015 a junio de 2016, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos, con ajuste estacional, observó una variación de 1.1%, cantidad mayor en 0.9 puntos porcentuales en contraste con la presentada en similar intervalo de 2015 (0.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones interanuales, por ciento -
Junio



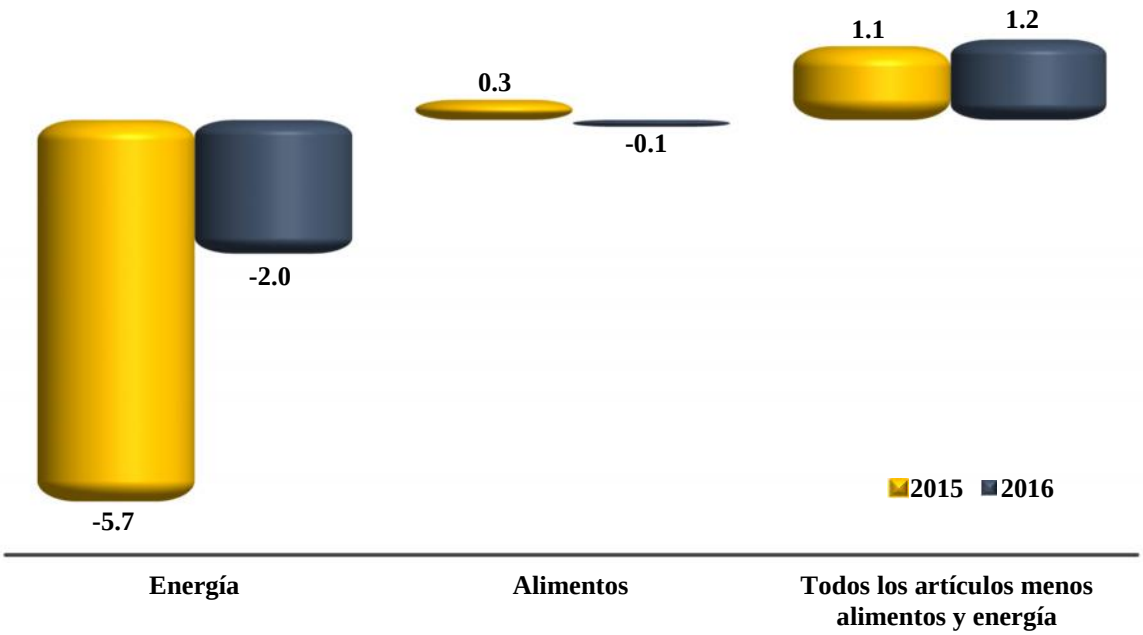
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En ese lapso, los conceptos que mostraron los mayores aumentos en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: tocino y productos relacionados (20.9 puntos porcentuales), manzanas (19.5) y tarifa de envío (17.1). En sentido inverso, las bajas más significativas se presentaron en huevo (-48.5), carne molida de res cruda (-20.6) y bistec de res crudo (-14.9).

Evolución de los precios de los Índices Especiales

En el primer semestre de 2016, los índices especiales de energía y todos los artículos menos alimentos y energía observaron variaciones de precios superiores a las registradas en el mismo lapso de 2015; las diferencias en puntos porcentuales fueron de 3.7 y 0.1, respectivamente; mientras que el índice de alimentos disminuyó en 0.4.

ÍNDICES ESPECIALES [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



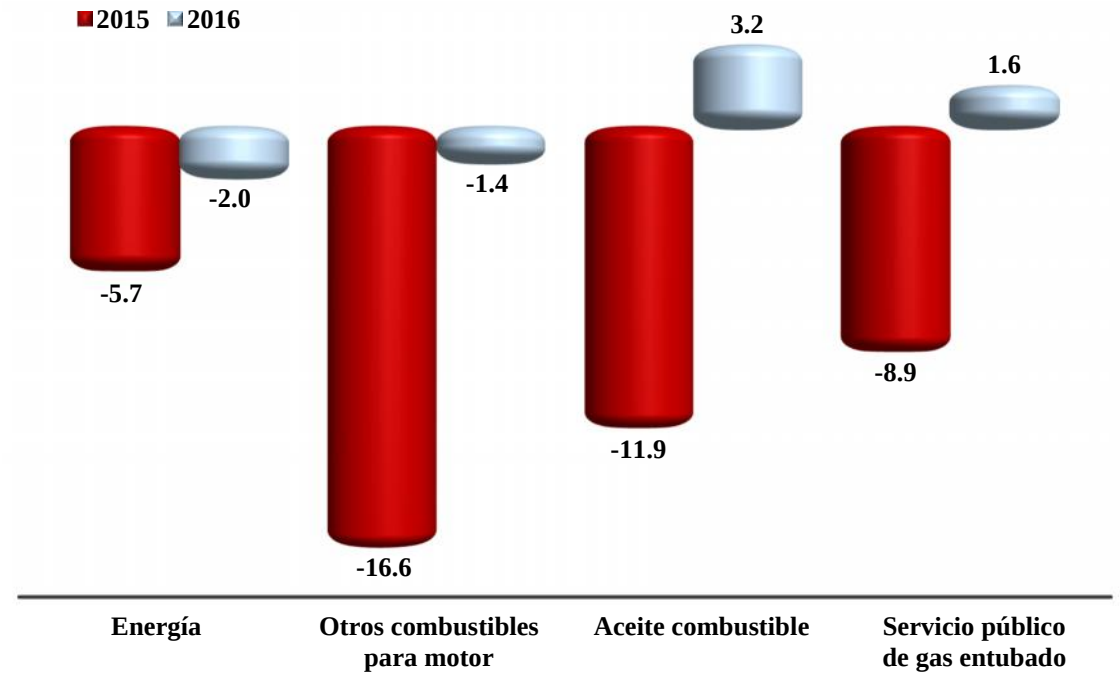
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del Índice de Energía

En el primer semestre de 2016, el índice de energía mostró una tasa de -2.0%, cantidad mayor en 3.7 puntos porcentuales, comparado con el mismo lapso de un año antes (-5.7%). Lo anterior se debe, principalmente, a los decrementos observados en los precios de otros combustibles para motor (15.2 puntos porcentuales), aceite combustible (15.1) y servicio público de gas entubado (10.5).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
ÍNDICE DE ENERGÍA [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



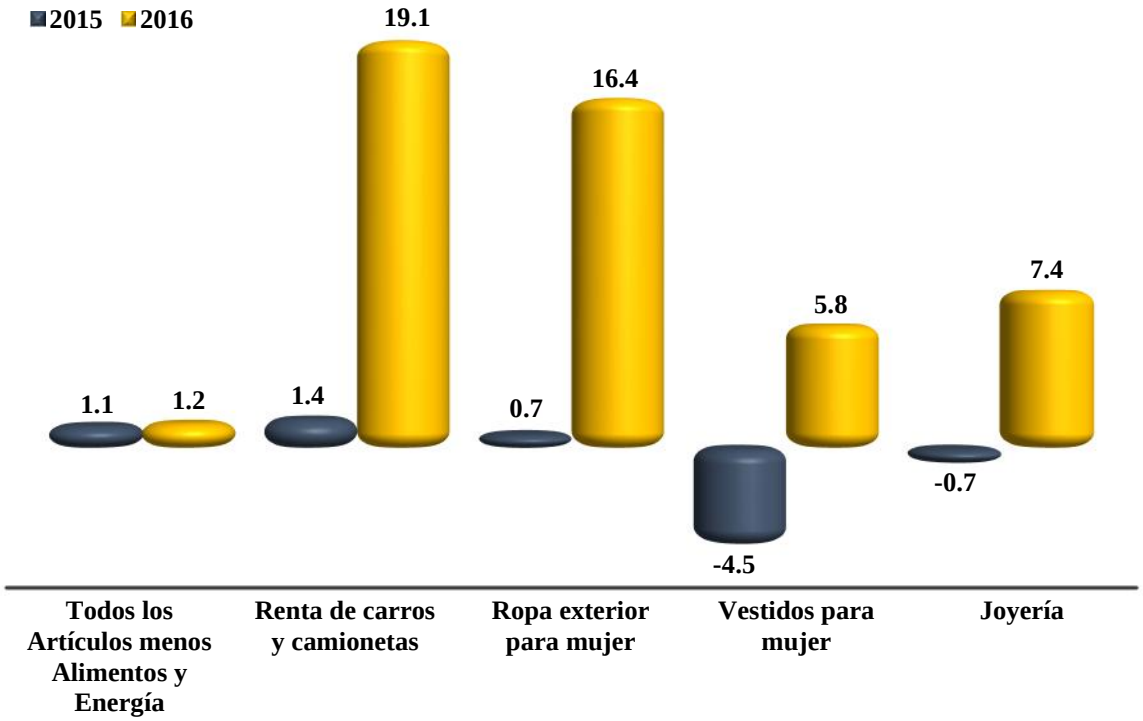
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del Índice de Todos los Artículos Menos Alimentos y Energía

En cuanto al comportamiento del índice de todos los artículos menos alimentos y energía, éste registró una variación acumulada, en junio de 2016, de 1.2%, mayor en 0.1 punto porcentual, comparada con la inflación del mismo lapso de 2015 (1.1%). La diferencia en la variación se debió, principalmente, a las alzas observadas, en término de puntos porcentuales, en los conceptos de renta de carros y camionetas (17.7), ropa exterior para mujer (15.7), vestidos para mujer (10.3) y joyería (8.1).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
ÍNDICE DE TODOS LOS ARTÍCULOS MENOS ALIMENTOS Y ENERGÍA [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



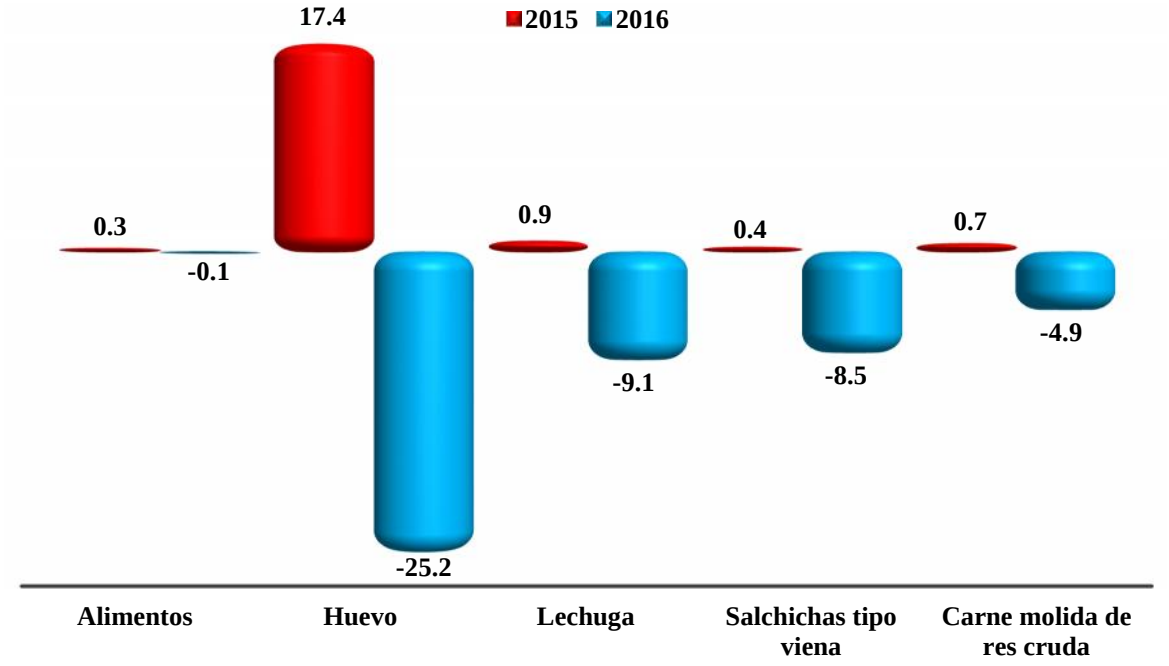
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del Índice de Alimentos

Al sexto mes de 2016, el índice de alimentos acumuló una variación de -0.1%, cifra inferior en 0.4 puntos porcentuales, al nivel presentado en junio de 2015 (0.3%). Dicho resultado estuvo apoyado por el desempeño de los decrementos en puntos porcentuales registrados en los precios de huevo (-42.6), lechuga (-10.0), salchichas tipo viena (-8.9) y carne molida de res cruda (-5.6).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS DE ALIMENTOS 1/
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



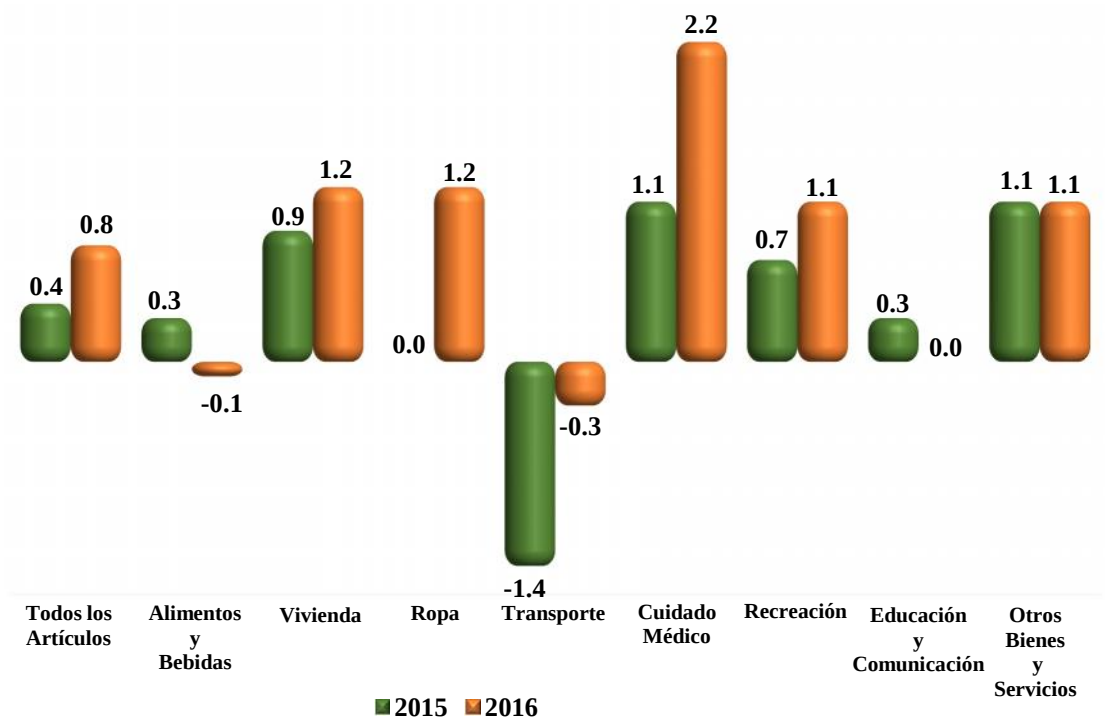
1/ Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del Índice de Precios por rubro de gasto

En el primer semestre de 2016, cinco de los ocho rubros que forman el gasto familiar acumularon variaciones de precios superiores a las de similar período de 2015. Sobresalió el rubro de Ropa con una variación de 1.2%, porcentaje superior en 1.2 puntos porcentuales en contraste con la registrada en igual lapso de 2015 (0.0%). En oposición, se distinguió el rubro de Alimentos y Bebidas con una variación de -0.1%, cantidad menor en 0.4 puntos porcentuales a la observada en igual intervalo de 2015 (0.3%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



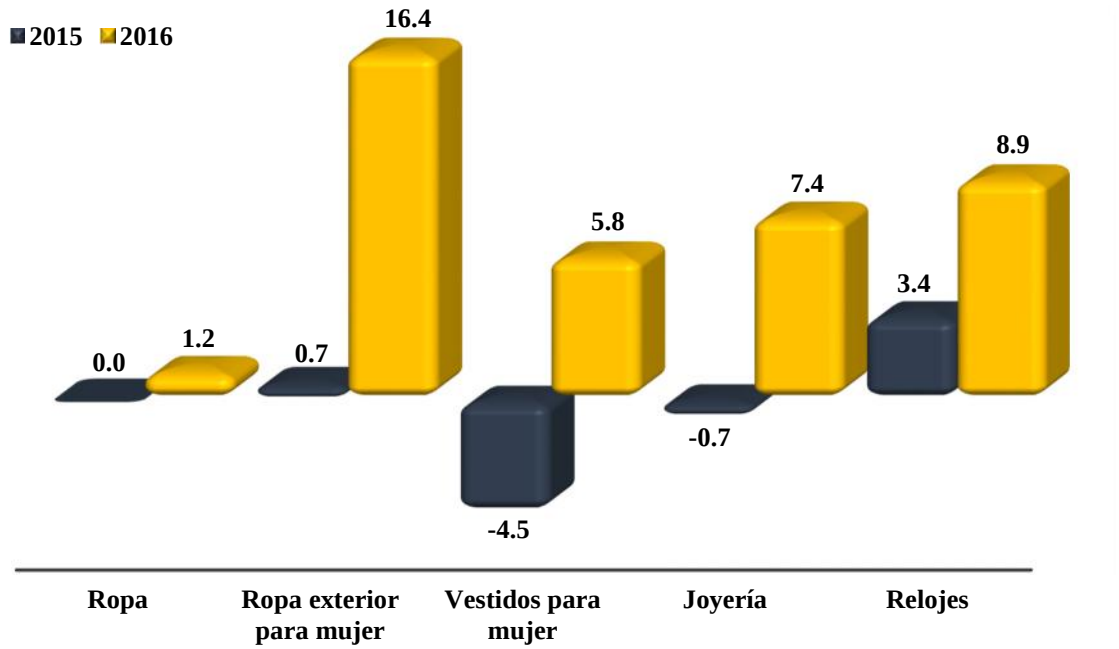
[1/] Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del rubro de Ropa

En el primer semestre de 2016, la mayor variación la mostró el rubro de Ropa respecto al mismo lapso de 2015, se originó por las alzas presentadas en el ritmo de crecimiento en los precios de ropa exterior para mujer (15.7 puntos porcentuales), vestidos para mujer (10.3), joyería (8.1) y relojes (5.5).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE ROPA [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



[1/] Con ajuste estacional.

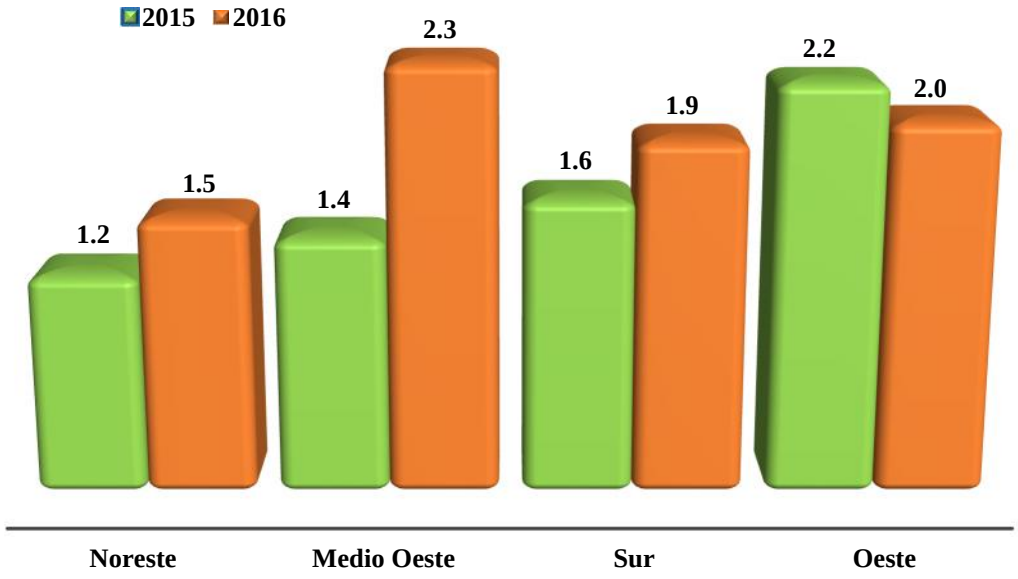
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En junio de 2016, el índice de precios de Ropa registró una variación de -0.4%, como resultado de los decrementos en el ritmo de crecimiento de los precios de joyería (-2.5%), calzado para hombre (-2.3%), así como calzado para niños y niñas (-2.0%).

Evolución de los precios por región

Durante el primer semestre de 2016, tres de las cuatro regiones que constituyen el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos, sin ajuste estacional, acumularon variaciones de precios superiores a las mostradas un año antes; mientras tanto, la región Oeste presentó una baja en términos de puntos porcentuales de 0.2, en contraste con el mismo lapso de 2015.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS POR REGIÓN [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



[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 Estados Unidos de Norteamérica.

Ciudades que integran las regiones de Estados Unidos de Norteamérica:

Región Noreste: Connecticut, Maine, Massachusetts, New Hampshire, New York, New Jersey, Pennsylvania, Rhode Island y Vermont.

Región Medio Oeste: Chicago, Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Michigan, Minnesota, Missouri, Nebraska, North Dakota, Ohio, South Dakota y Wisconsin.

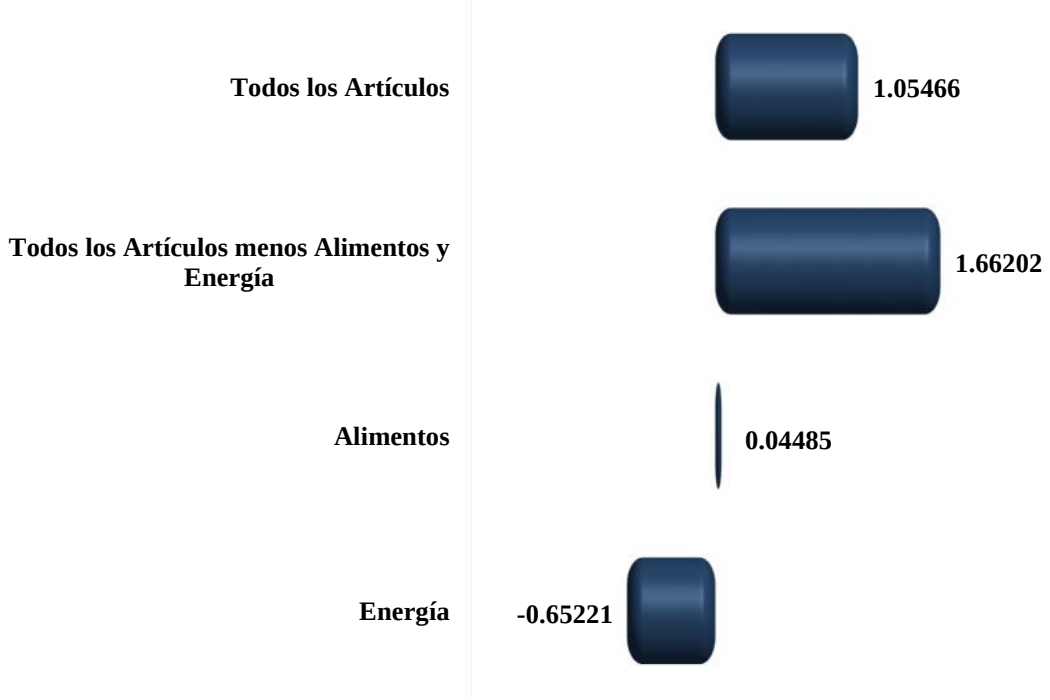
Región Sur: Alabama, Arkansas, Delaware, Florida, Georgia, Kentucky, Louisiana, Maryland, Mississippi, North Carolina, Oklahoma, South Carolina, Tennessee, Texas, Virginia, West Virginia y el Distrito de Columbia.

Región Oeste: Alaska, Arizona, California, Colorado, Hawaii, Idaho, Los Ángeles, Montana, Nevada, New Mexico, Oregon, Utah, Washington y Wyoming.

Principales Incidencias en Bienes y Servicios en los Índices Especiales

El sexto mes del año, el Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica presentó una incidencia anual de 1.05466 puntos porcentuales, como resultado principalmente, de la inflación registrada en los precios de todos los artículos menos alimentos y energía (1.66202 puntos porcentuales), así como de los incrementos de precios en el índice de alimentos (0.04485), mientras que el indicador de energía contribuyó con -0.65221 puntos del total de inflación.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
PRINCIPALES INCIDENCIAS* EN LOS ÍNDICES ESPECIALES 1/
- Variación interanual -
Junio
INFLACIÓN = 1.05%

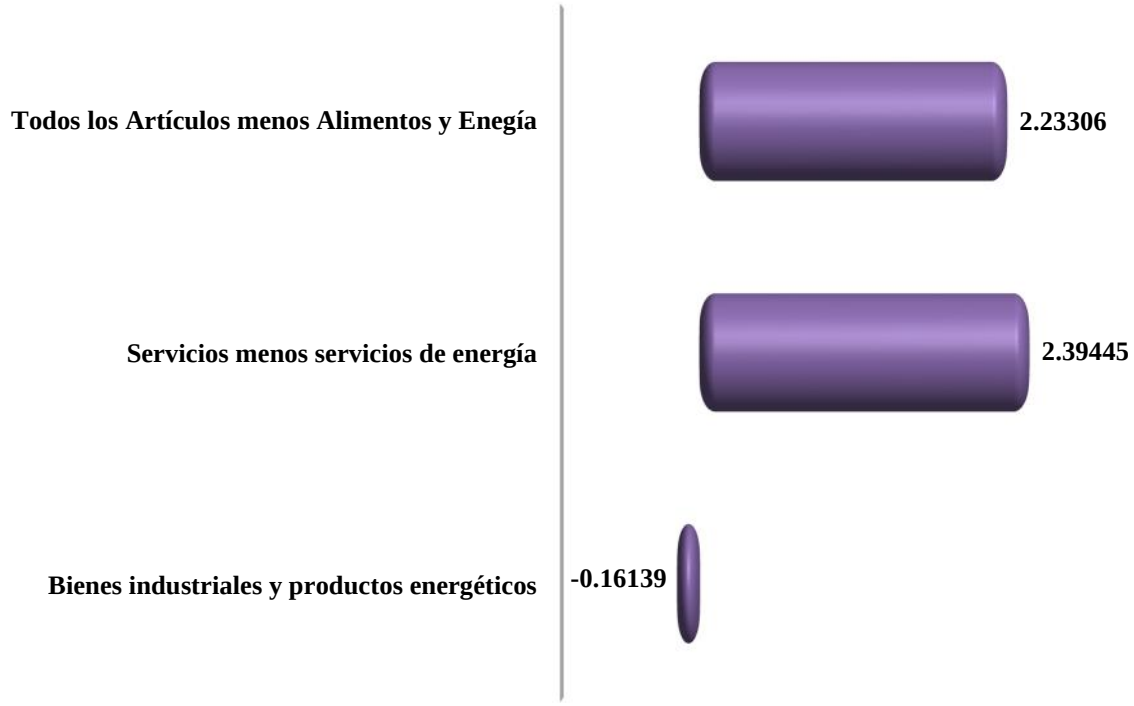


* Incidencia sin reponderar.
1/ La incidencia se refiere a la contribución, en puntos porcentuales, de cada índice especial a la inflación general.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Principales incidencias del Índice de Todos los Artículos Menos Alimentos y Energía

Durante junio de 2016, el precio de todos los artículos, excluyendo alimentos y energía, registró una inflación interanual de 2.23%. Lo anterior, como resultado del efecto combinado de las alzas y bajas acontecidas en los precios de los subrubros de servicios menos servicios de energía (2.39445 puntos porcentuales) y en los precios de los bienes industriales y productos energéticos (-0.16139).

PRINCIPALES INCIDENCIAS* DEL ÍNDICE TODOS LOS ARTÍCULOS MENOS ALIMENTOS Y ENERGÍA[1/]
- Variación interanual -
Junio
INFLACIÓN = 2.23%



* Incidencia reponderada.

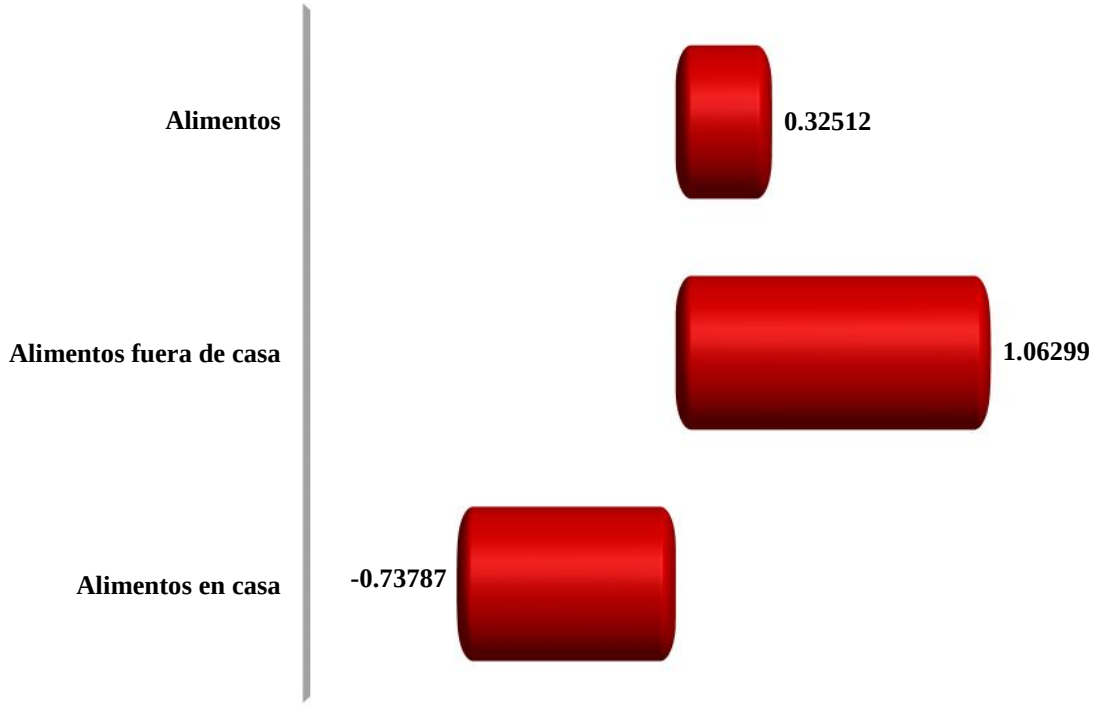
[1/] La incidencia se refiere a la contribución, en puntos porcentuales, de cada componente del indicador a la inflación del mismo índice. Ésta se calcula utilizando los reponderadores de cada subrubro y sus respectivas variaciones mensuales.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Principales incidencias del Índice de Alimentos

Por lo que se refiere al índice de alimentos, en el mes de junio de 2016, registró una incidencia anual de 0.32512. Dicho resultado estuvo definido por el desempeño de los precios de los alimentos fuera de casa (1.06299 puntos porcentuales). Por su parte, los precios de alimentos en casa presentaron una incidencia de -0.73787 del total de inflación.

PRINCIPALES INCIDENCIAS* DEL ÍNDICE DE ALIMENTOS 1/
- Variación interanual -
Junio
INFLACIÓN = 0.33%

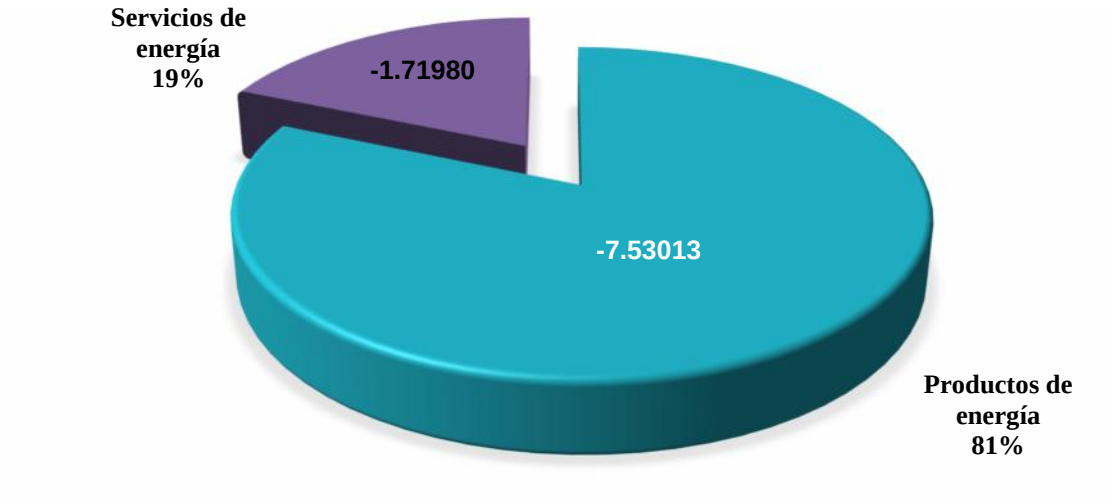


* Incidencia reponderada.
1/ La incidencia se refiere a la contribución, en puntos porcentuales, de cada componente del indicador a la inflación del mismo índice. Ésta se calcula utilizando los reponderadores de cada subrubro, así como de cada subgrupo, y sus respectivas variaciones mensuales.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Principales incidencias del Índice de Energía

En cuanto al índice de energía, en el sexto mes de 2016, registró una variación interanual de -9.25%, lo anterior se debió a las disminuciones en los precios del grupo de productos energéticos (-7.53013 puntos porcentuales) y del grupo de servicios de energía (-1.71980).

PRINCIPALES INCIDENCIAS* DEL ÍNDICE DE ENERGÍA 1/
- Variación interanual -
Junio
INFLACIÓN = -9.25%



* Incidencia reponderada.
1/ La incidencia se refiere a la contribución, en puntos porcentuales, de cada componente del indicador a la inflación del mismo índice. Ésta se calcula utilizando los reponderadores de cada subrubro, así como de cada subgrupo, y sus respectivas variaciones mensuales.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

IPC DE LOS CONSUMIDORES URBANOS DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
- Variación porcentual -

Categoría de Gasto	Cambio estacionalmente ajustado								
	Respecto al mes precedente							Variación	
	2015	2016						Acumulada	Interanual
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Ene – jun 2016	Jun 2015 a jun 2016
Total de Bienes Incluidos	**-0.1**	**0.0**	**-0.2**	**0.1**	**0.4**	**0.2**	**0.2**	**0.8**	**1.1**
Alimentos y bebidas	-0.2	0.0	0.2	-0.2	0.2	-0.2	-0.1	-0.1	0.4
Vivienda	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.3	0.2	1.2	2.4
Ropa	-0.2	0.6	1.6	-1.1	-0.3	0.8	-0.4	1.2	0.4
Transporte	-1.0	-0.8	-2.5	0.4	1.6	0.4	0.6	-0.3	-3.4
Cuidado médico	0.1	0.5	0.5	0.1	0.3	0.3	0.4	2.2	3.6
Recreación	0.0	0.2	0.2	0.2	0.3	0.0	0.1	1.1	1.0
Educación y comunicación	0.1	0.0	-0.1	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.0	1.0
Otros bienes y servicios	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	0.4	0.2	1.1	1.9
Índices Especiales									
Energía	-2.8	-2.8	-6.0	0.9	3.4	1.2	1.3	-2.0	-9.2
Alimentos	-0.2	0.0	0.2	-0.2	0.2	-0.2	-0.1	-0.1	0.3
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.2	0.3	0.3	0.1	0.2	0.2	0.2	1.2	2.2

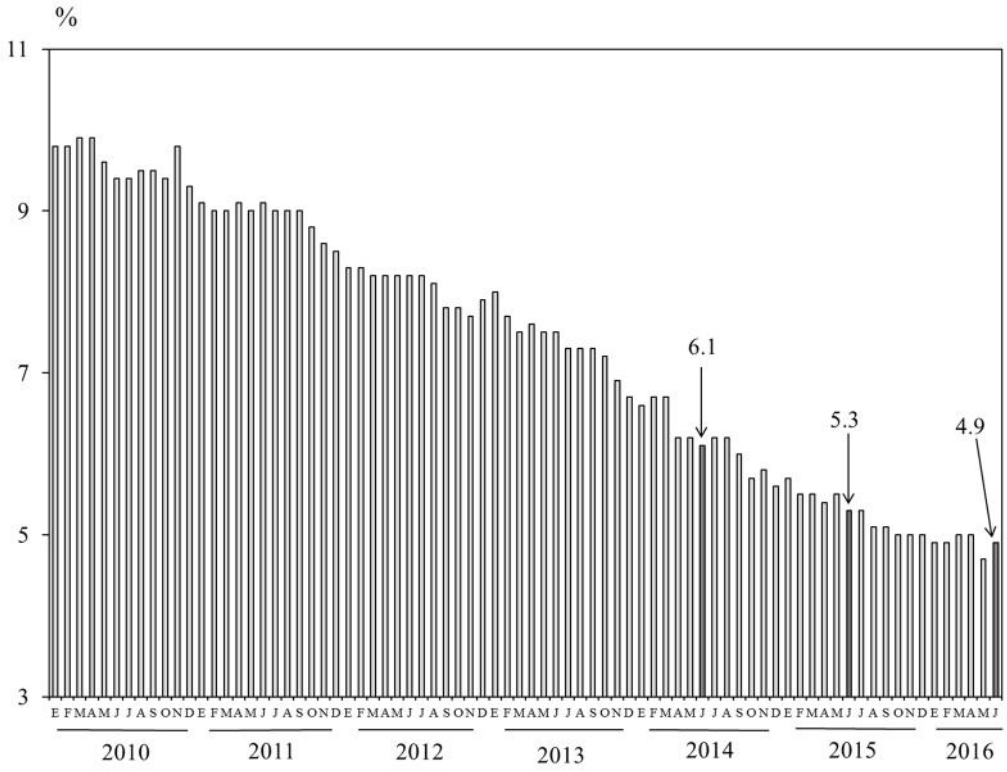
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

Empleo y desempleo (BLS)

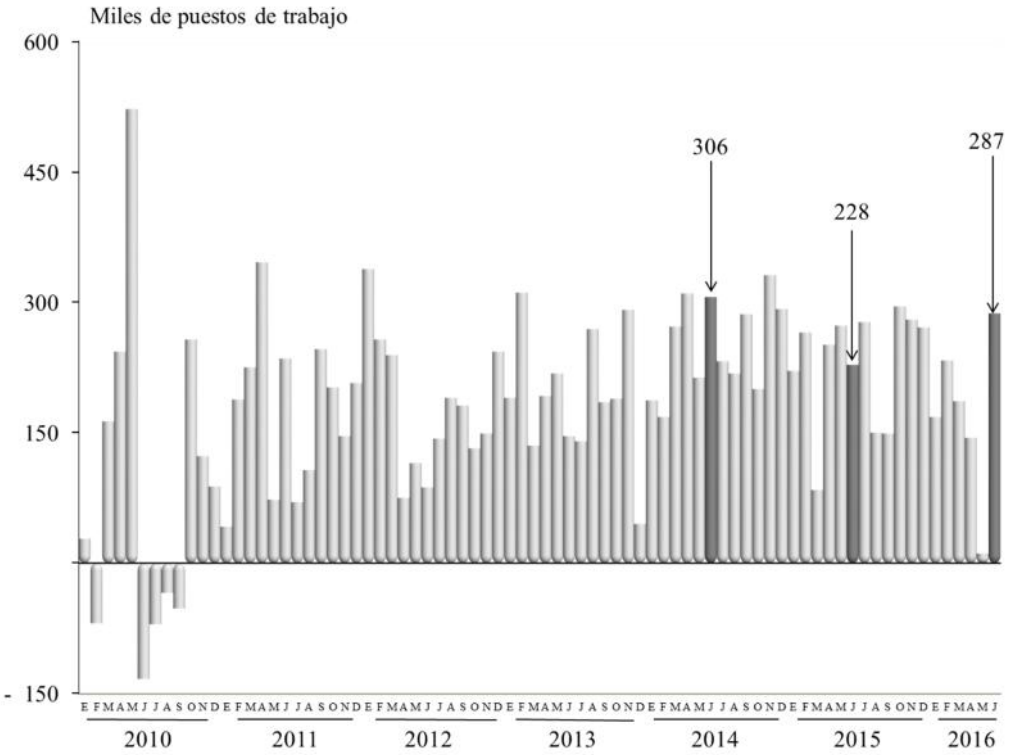
De acuerdo con la información publicada el 8 de julio de 2016, el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS por sus siglas en inglés) informó que en junio del año en curso, el empleo de la nómina no agrícola experimentó un incremento de 287 mil puestos de trabajo; no obstante, la tasa de desocupación aumentó dos décimas de punto porcentual al ubicarse en 4.9%. Los nuevos empleos se generaron principalmente en los servicios de esparcimiento y hospedaje, en los servicios de cuidados de la salud y asistencia social, y en las actividades financieras. También se observó un incremento en el número de ocupados en los servicios informativos, aunque esto se debió principalmente al retorno a las actividades laborales de los trabajadores después de una huelga.

TASA DE DESEMPLEO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2010 – junio de 2016
- Promedio mensual -



FUENTE: Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

VARIACIÓN MENSUAL DEL EMPLEO DESDE QUE INICIÓ LA RECESIÓN ECONÓMICA EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2010 – junio de 2016



FUENTE: Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Resultados de la Encuesta en Hogares

En junio de 2016, el total de personas desempleadas fue de 7 millones 783 mil, cantidad mayor a la del mes inmediato anterior en 347 mil personas, pero inferior a la de junio de 2015 en 479 mil personas. De igual forma, la tasa de desempleo disminuyó 0.4 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior, al pasar de 5.3 a 4.9 por ciento.

La evolución de las tasas de desempleo durante junio de 2016 mostró, respecto al mes previo, aumentos en este indicador en cinco de los siete principales grupos de trabajadores: en el de los negros aumentó 0.4 puntos porcentuales y su tasa de desempleo se ubicó en 8.6%. Asimismo, el grupo de mujeres y el de blancos

registraron un incremento de 0.3 puntos porcentuales cada uno en sus indicadores de desocupación, para ubicarse en 4.5 y 4.4% cada grupo; mientras que el conjunto de hombres y el de latinos experimentaron un crecimiento de 0.2 puntos porcentuales, estableciéndose sus respectivas tasas de desempleo en 4.5 y 5.8%. Por su parte, el grupo de adolescentes no mostró cambios por tercer mes consecutivo, permaneciendo su tasa en 16.0%. Por el contrario, el único grupo en que el desempleo disminuyó 0.6 puntos porcentuales fue el de los asiáticos, cuyo nivel fue de 3.5 por ciento.

TASAS DE DESEMPLEO POR PRINCIPALES GRUPOS DE TRABAJADORES, POR EDAD Y POR NIVEL EDUCATIVO
- Porcentajes -

Grupo	2015	2016			Variación absoluta Mayo vs. junio de 2016
	Junio	Abril	Mayo	Junio	
Todos los trabajadores mayores de 16 años de edad	**5.3**	**5.0**	**4.7**	**4.9**	**0.2**
Hombres adultos (mayores de 20 años)	4.8	4.6	4.3	4.5	0.2
Mujeres adultas (mayores de 20 años)	4.7	4.5	4.2	4.5	0.3
Adolescentes (de 16 a 19 años)	17.9	16.0	16.0	16.0	0.0
Blancos	4.6	4.3	4.1	4.4	0.3
Negros o afroamericanos	9.5	8.8	8.2	8.6	0.4
Asiáticos (sin ajuste estacional)	3.8	3.8	4.1	3.5	-0.6
Hispano o de etnicidad latina	6.6	6.1	5.6	5.8	0.2
Todos los trabajadores mayores de 25 años de edad	4.2	4.1	3.8	4.0	0.2
Menor a un diploma de escuela secundaria	8.1	7.5	7.1	7.5	0.4
Graduados de secundaria	5.4	5.4	5.1	5.0	-0.1
Preparatoria o grado similar	4.2	4.1	3.9	4.2	0.3
Con título de licenciatura y/o superior	2.5	2.4	2.4	2.5	0.1

Nota: Las personas cuyo origen étnico se identifica como hispano o latino pueden ser de cualquier raza.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En junio, el número de personas desocupadas de largo plazo, es decir, aquellas que han permanecido en esa situación por 27 semanas o más, experimentó un aumento de 94 mil trabajadores, con lo que el total de este grupo fue de 1 millón 979 personas, y su participación en el total de desempleados se ubicó en 25.8%. De igual forma, el total de desempleados con menos de cinco semanas en tal situación se incrementó en 211 mil personas.

En junio de 2016, la fuerza laboral civil ascendió a 158 millones 880 mil personas, lo que significó un crecimiento en su número de 414 mil; mientras que la tasa de participación de esa fuerza laboral se ubicó en 62.7%. Por otra parte, la relación empleo/población se mantuvo prácticamente sin modificación en 59.6 por ciento.

En junio, el número de trabajadores que laboraron tiempo parcial por razones económicas[1] experimentó un descenso de 587 mil personas; así, el total de esta población ascendió a 5 millones 843 mil trabajadores.

SITUACIÓN DE LA FUERZA LABORAL
- Cifras en miles -

Grupo	2015	2016			Variación absoluta Mayo vs. junio de 2016
	Junio	Abril	Mayo	Junio	
Población civil no institucional	250 663	252 969	253 174	253 397	223
Fuerza laboral civil	156 984	158 924	158 466	158 880	414
Tasa de participación (%)	62.6	62.8	62.6	62.7	0.1
Empleados	148 722	151 004	151 030	151 097	67
Proporción empleo/población (%)	59.3	59.7	59.7	59.6	-0.1
Desempleados	8 262	7 920	7 436	7 783	347
Tasa de desempleo (%)	5.3	5.0	4.7	4.9	0.2
No incluido en la Fuerza Laboral (Inactivos)	93 679	94 044	94 708	94 517	-191

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Con relación a la población no incluida en la fuerza laboral, en junio de 2016 se observó que el número de aquellos con disposición para trabajar fue de 1 millón 779 mil personas, cifra menor a la del mismo mes del año anterior en 135 mil personas (datos sin ajuste estacional). Esta población, que no fue considerada en la fuerza laboral, estuvo disponible para trabajar y buscó empleo en algún momento en los últimos 12 meses; sin embargo, no fueron contabilizados como desempleados debido a que no buscaron activamente un empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta.

[1] Se refiere a la población trabajadora que laboró tiempo parcial debido a que su jornada laboral fue reducida o porque no pudo encontrar un trabajo de tiempo completo.

PERSONAS NO INCORPORADAS EN LA FUERZA LABORAL
INACTIVOS DISPONIBLES PARA TRABAJAR
- Cifras en miles, previo al ajuste estacional -

Categoría	2015	2016		
	Junio	Abril	Mayo	Junio
Inactivos disponibles para trabajar	1 914	1 715	1 713	1 779
Inactivos desalentados	653	568	538	502

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Del segmento de personas inactivas con disposición para trabajar, pero que no buscaron empleo durante el mes de referencia, se observó que 502 mil de ellas fueron inactivos desalentados, cifra menor a la de un año antes en 151 mil personas (cantidades sin ajuste estacional). Los inactivos desalentados son personas que actualmente no buscan empleo porque consideran que no existen plazas de trabajo disponibles para ellos. Los restantes 1.3 millones de personas no incorporadas en la fuerza laboral no estaban disponibles para incorporarse a algún empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta, por atender compromisos escolares u otras responsabilidades familiares.

Resultados de la Encuesta en Establecimientos

Como ya se señaló, el total de ocupados incluidos en la nómina no agrícola aumentó en 287 mil personas durante junio de 2016.

En junio, los servicios de esparcimiento y hospedaje presentaron un comportamiento favorable al incorporar 59 mil trabajadores más durante junio. Particularmente, la rama de representaciones artísticas y espectáculos deportivos dio empleo a 14 mil trabajadores adicionales; y la rama de preparación y servicio de alimentos y bebidas incorporó 26 mil nuevos ocupados.

El sector de cuidados de la salud y asistencia social incorporó 58 mil trabajadores más en junio, de los cuales 39 mil correspondieron a los ciudados de la salud, principalmente en los servicios de cuidados ambulatorios de la salud (que incluye

servicios de atención de la salud en los domicilios y los centros de atención a pacientes externos) con 19 mil ocupados adicionales; les siguió en importancia la rama de hospitales (15 mil). Por su parte, entre las ramas de asistencia social sobresalió la de servicios de guardería, que dio empleo a 15 mil trabajadores más.

Las actividades financieras ampliaron el número de ocupados en 16 mil personas en el mes de referencia. Durante los últimos doce meses, este sector aumentó su número de ocupados en 163 mil trabajadores.

Los servicios informativos acusaron un comportamiento positivo al aumentar su nivel de ocupación en 44 mil puestos de trabajo. Es importante señalar que la industria de las telecomunicaciones registró un incremento de 28 mil trabajadores, lo que en gran medida se debió a la reincorporación de los trabajadores que estuvieron en huelga un mes antes al período de referencia de la encuesta. Por su parte, la rama que agrupa a la industria cinematográfica y a la industria discográfica empleó a 11 mil trabajadores más en junio de 2016.

En el mes de referencia, los servicios profesionales y empresariales generaron 38 mil puestos de trabajo. Durante el primer semestre de 2016, este sector aumentó su población ocupada en 30 mil trabajadores en promedio cada mes.

El comercio al menudeo aumentó su población ocupada con 30 mil trabajadores adicionales en junio. En el mes de referencia, las ramas que aportaron un mayor número de empleos fueron la compraventa de mercancías en general y la compraventa de productos para la salud y cuidado personal, al crear 9 mil y 5 mil nuevos puestos de trabajo cada rama. En el curso del período interanual, este sector dio empleo a 313 mil trabajadores más.

Por su parte, la industria minera siguió su tendencia decreciente al cancelar 6 mil empleos en junio. La industria minera ha disminuido su número de ocupados en 211 mil desde septiembre de 2014.

Otros sectores importantes como son la construcción, la industria manufacturera, el comercio al mayoreo, el transporte y almacenamiento, y el gobierno mostraron cambios poco significativos en materia de empleo en el mes de referencia.

EMPLEO POR INDUSTRIA SELECCIONADA
- Variación mensual en miles -

Sector, industria, rama	2015	2016		
	Junio	Abril	Mayo*	Junio*
Total del empleo no agrícola	**228**	**144**	**11**	**287**
Total privado	226	147	-6	265
1) Sector Industrial	-3	-12	-41	9
Minería y explotación forestal	-4	-11	-9	-5
Construcción	0	-6	-16	0
Manufacturas	1	5	-16	14
Bienes durables**	-2	3	-20	3
Industria automotriz y de autopartes	-0.2	4.6	-1.6	-0.1
Bienes no durables	3	2	4	11
2) Sector Servicios Privados**	229	159	35	256
Comercio al mayoreo	2.3	6.0	-4.4	3.6
Comercio al menudeo	34.9	-2.2	3.0	29.9
Transporte y almacenamiento	10.6	11.9	3.6	-9.4
Servicios públicos	0.1	0.0	-2.1	2.9
Servicios de información	4	0	-39	44
Actividades financieras	19	21	14	16
Servicios profesionales y empresariales**	76	57	18	38
Servicios de apoyo temporal	21.6	9.8	-19.0	15.2
Servicios educativos y de la salud**	55	47	52	59
Cuidados de la salud y asistencia social	52.7	33.8	47.6	58.4
Esparcimiento y hospedaje	30	15	-3	59
Otros servicios	-3	3	-7	13
3) Gobierno	2	-3	17	22

* Preliminar.
** Incluye otras industrias no mostradas por separado.
Nota: La información ha sido revisada para que refleje los niveles de comparación desde marzo de 2015, y los factores de ajuste estacional actualizados.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En junio de 2016, en relación con la semana laboral promedio para los trabajadores registrados en las nóminas privadas no agrícolas, se observó que ésta se mantuvo en 34.4 horas por cuarto mes consecutivo. La semana laboral en la industria manufacturera y el tiempo extra en esta industria conservaron su nivel de 40.7 y 3.3 horas en promedio, respectivamente. Para los empleados en producción y

trabajadores no supervisores en la nómina privada no agrícola, la semana laboral promedio permaneció en 33.6 horas.

En junio de 2016, el ingreso promedio por hora para los empleados en el sector privado no agrícola fue de 25.61 dólares, cantidad mayor en seis centavos a la del mes pasado. En los últimos 12 meses, este indicador se incrementó en 2.6%. Por su parte, el ingreso promedio por hora para los empleados en producción y trabajadores no supervisores del sector privado creció cuatro centavos, al ascender a 21.51 dólares.

HORAS E INGRESOS: TODOS LOS EMPLEADOS
- Total privado -

	2015	2016		
	Junio	Abril	Mayo*	Junio*
Promedio de horas semanales	34.5	34.4	34.4	34.4
Ingreso promedio por hora (en dólares)	24.96	25.53	25.59	25.61
Ingreso promedio semanal (en dólares)	861.12	878.23	880.30	880.98

HORAS E INGRESOS: PARA PRODUCCIÓN Y EMPLEADOS NO SUPERVISORES
- Total privado -

	2015	2016		
	Junio	Abril	Mayo*	Junio*
Promedio de horas semanales	33.6	33.6	33.6	33.6
Ingreso promedio por hora (en dólares)	21.00	21.46	21.47	21.51
Ingreso promedio semanal (en dólares)	705.60	721.06	721.39	722.74

* Preliminar
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Es oportuno señalar que el Buró de Estadísticas Laborales informó que las cifras del empleo total en las nóminas no agrícolas fueron revisadas y actualizadas; así, para el mes de abril, éstas pasaron de 123 mil a 144 mil; en tanto que las cifras de mayo variaron de 38 mil a 11 mil plazas. Con estas revisiones, el incremento combinado de abril y mayo significó 6 mil empleos menos que los reportados previamente. Durante los últimos tres meses, el empleo se ha incrementado en promedio en 147 mil puestos de trabajo por mes.

INDICADORES DEL MERCADO LABORAL EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Período	Mercado de trabajo				Horas, ingresos y productividad				Precios	
	Fuerza laboral civil[1/]	Desempleo[1/]	Tasa de desempleo[2/]	Empleos no agrícolas[1/]	Promedio de horas a la semana[3/]	Promedio de ingresos por hora[3/]	De costo por empleo[4/]	Producti-vidad[5/]	Índice de precios al consumidor[6/]	Índice de precios al productor[7/]
2014										
Enero	155 285	10 192	6.6	137 574	33.5	20.40			0.3	0.3
Febrero	155 560	10 375	6.7	137 742	33.4	20.50	0.3	-3.1	0.1	0.2
Marzo	156 187	10 415	6.7	138 014	33.7	20.49			0.1	0.3
Abril	155 376	9 699	6.2	137 324	33.7	20.52			0.3	0.2
Mayo	155 511	9 719	6.2	138 537	33.7	20.55	0.7	2.4	0.1	0.2
Junio	155 684	9 470	6.1	138 843	33.7	20.59			0.1	0.0
Julio	156 090	9 651	6.2	139 075	33.7	20.63			0.1	0.4
Agosto	156 080	9 617	6.2	139 293	33.8	20.67	0.7	3.1	0.0	-0.1
Septiembre	156 129	9 296	6.0	139 579	33.7	20.68			0.1	-0.2
Octubre	156 363	8 989	5.7	139 779	33.7	20.71			0.1	0.2
Noviembre	156 442	9 053	5.8	140 110	33.8	20.76	0.5	-1.7	-0.2	-0.2
Diciembre	156 142	8 704	5.6	140 402	33.8	20.73			-0.3	-0.3
2015										
Enero	157 025	8 920	5.7	140 623	33.8	20.81			-0.6	-0.6
Febrero	156 878	8 646	5.5	140 888	33.8	20.83	0.7	-0.8	0.2	-0.5
Marzo	156 890	8 557	5.5	140 972	33.7	20.89			0.2	0.0
Abril	157 032	8 523	5.4	141 223	33.7	20.93			0.1	0.0
Mayo	157 367	8 619	5.5	141 496	33.6	20.99	0.2	3.1	0.3	0.5
Junio	156 984	8 262	5.3	141 724	33.6	21.00			0.2	0.3
Julio	157 115	8 249	5.3	142 001	33.7	21.05			0.1	0.1
Agosto	157 061	8 018	5.1	142 151	33.7	21.11	0.6	2.0	0.0	-0.2
Septiembre	156 867	7 925	5.1	142 300	33.7	21.12			-0.1	-0.5
Octubre	157 096	7 899	5.0	142 595	33.7	21.21			0.2	-0.2
Noviembre	157 367	7 924	5.0	142 875	33.7	21.23	0.5	-1.7 r/	0.1	0.1
Diciembre	157 833	7 904	5.0	143 146	33.8	21.26			-0.1	-0.1
2016										
Enero	158 335	7 791	4.9	143 314	33.7	21.33			0.0	0.4
Febrero	158 890	7 815	4.9	143 547	33.7	21.35	0.6	0.6 r/	-0.2	-0.3
Marzo	159 286	7 966	5.0	143 733	33.6	21.40			0.1	-0.2 p/
Abril	158 924	7 920	5.0	143 877	33.6	21.46			0.4	0.2 p/
Mayo	158 466	7 436	4.7	143 888	33.6 p/	21.47 p/	--	--	0.2	0.4 p/
Junio	158 880	7 783	4.9	144 175 p/	33.6 p/	21.51 p/			0.2	0.5 p/

1/ Ajuste estacional, en miles.
2/ Ajuste estacional, en porcentaje.
3/ Por producción y trabajadores no supervisores en empresas privadas no agrícolas, ajustado estacionalmente.
4/ Compensación, todos los trabajadores civiles, ajustado estacionalmente, cambio porcentual de los últimos tres meses.
5/ Producto por hora, empresas no agrícolas, ajustado estacionalmente, cambio porcentual de los últimos tres meses.
6/ Todos los conceptos, en promedio, de las ciudades de Estados Unidos de Norteamérica, de todos los consumidores urbanos, ajustado estacionalmente, 1982-84=100, cambio porcentual mensual.
7/ Bienes finales, ajustado estacionalmente, 1982=100, cambio porcentual mensual.
p/ Cifras preliminares.
r/ Cifras revisadas por la fuente.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales (BLS) de Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf

Tasa de desempleo, mayo de 2016 (OCDE)

El 12 de julio del año en curso, la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) difundió el análisis mensual sobre la evolución de los indicadores de desocupación de los países miembros de la misma. En el documento se informa que en mayo de 2016, la tasa de desempleo que en promedio registraron los países que integran la OCDE continuó su tendencia descendente al ubicarse en 6.3%, es decir, una décima de punto porcentual menos que en el mes anterior. En relación con enero de 2013, muestra una disminución acumulada de 1.8 puntos porcentuales. De igual forma, señala que el total de personas desempleadas en los países pertenecientes a la organización fue de 38 millones 841 mil en el mes de referencia, nivel inferior en 10.1 millones al alcanzado en enero de 2013; pero continúa superando en 6.2 millones el nivel registrado en abril de 2008, antes de que la crisis empezara a afectar el mercado laboral.

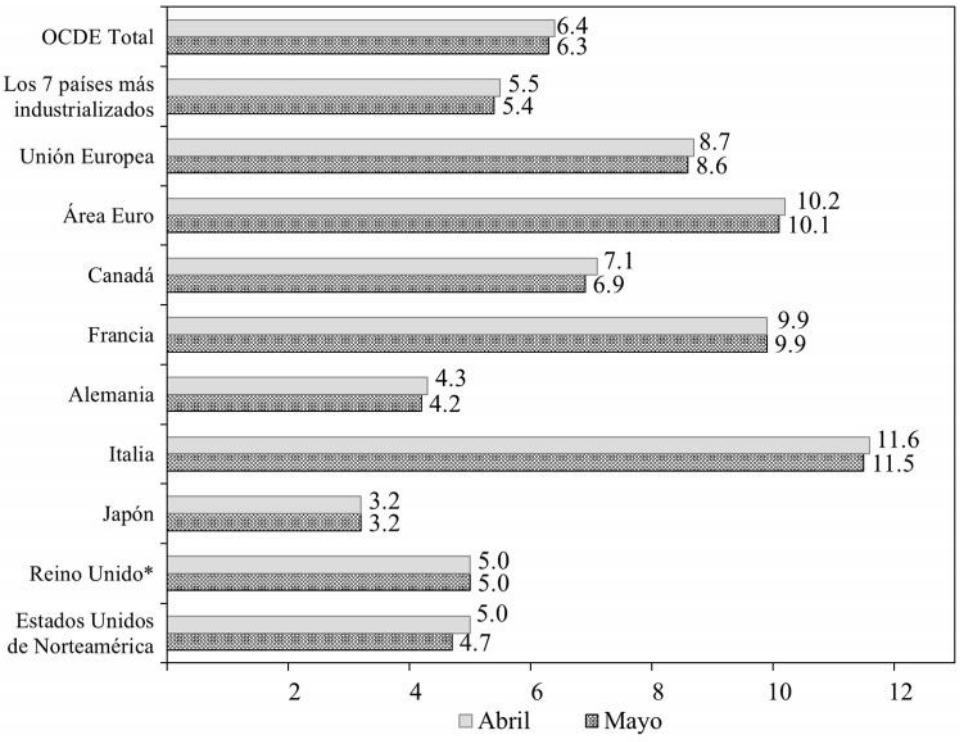
En la zona del euro, la tasa de desempleo también descendió una décima de punto porcentual, estableciéndose en 10.1% en mayo. La mitad de los países de esta región registraron descensos en el indicador de la desocupación; el descenso más pronunciado se registró en España, de 0.3 puntos porcentuales, con una tasa de 19.8%. En cambio, Austria, Bélgica y Letonia mostraron incrementos en el nivel de desempleo.

El comportamiento de la tasa de desempleo durante mayo en otros países integrantes de la OCDE fue el siguiente: disminuyó 0.2 y 0.3 puntos porcentuales Canadá (6.9%), y en Estados Unidos de Norteamérica (4.7% el nivel más bajo desde noviembre de 2007); se mantuvo estable en Japón (3.2%), en México (4.0%) y en la tercera parte de los países miembros de la OCDE. Debe mencionarse que información reciente, a junio de 2016, señala que la tasa de desempleo aumentó 0.2 puntos porcentuales en Estados

Unidos de Norteamérica, por lo que este indicador se estableció en 4.9%; mientras que en Canadá disminuyó 0.1 punto porcentual, con lo que se ubicó en 6.8 por ciento.

La mejora en las condiciones del mercado laboral también ha beneficiado a los jóvenes. Así, el indicador promedio de desocupación para los jóvenes, entre 15 y 24 años de edad, de las naciones que pertenecen a la OCDE acusó un descenso de una décima de punto porcentual, con lo que se ubicó en 12.8% en mayo del año en curso. A pesar de que en la zona del euro la tasa de desempleo juvenil se mantiene por arriba del 20%, ésta disminuyó en mayo por octavo mes consecutivo, con disminuciones de 0.2 puntos porcenltuales o más en varios países: Portugal (28.6%), España (43.9%), Grecia (50.4% en marzo, el último dato disponible), Irlanda (15.0%), Francia (23.3%) y Luxemburgo (16.7%). Este indicador juvenil disminuyó en estos países por lo menos en los últimos 2 meses.

TASAS DE DESEMPLEO EN PAÍSES SELECCIONADOS
Abril-mayo de 2016
-Cifras estacionalmente ajustadas-



*La información corresponde a los meses de febrero y marzo de 2016.
FUENTE: *OECD Harmonised Unemployment Rates* (junio de 2016).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Porcentaje de la PEA-

	2013	2014	2015	2015			2016	2015	2016				
				T2	T3	T4	T1	Dic	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.
OCDE TOTAL	**7.9**	**7.4**	**6.8**	**6.9**	**6.7**	**6.6**	**6.4**	**6.5**	**6.5**	**6.5**	**6.4**	**6.4**	**6.3**
G7[1/]	**7.1**	**6.4**	**5.8**	**5.9**	**5.7**	**5.6**	**5.6**	**5.6**	**5.6**	**5.6**	**5.6**	**5.5**	**5.4**
Unión Europea	**10.9**	**10.2**	**9.4**	**9.6**	**9.3**	**9.0**	**8.8**	**9.0**	**8.9**	**8.9**	**8.7**	**8.7**	**8.6**
Zona Euro	**12.0**	**11.6**	**10.9**	**11.0**	**10.7**	**10.5**	**10.3**	**10.4**	**10.4**	**10.3**	**10.2**	**10.2**	**10.1**
Australia	5.7	6.1	6.1	6.1	6.2	5.8	5.8	5.8	6.0	5.8	5.7	5.7	5.7
Austria	5.4	5.6	5.7	5.8	5.7	5.9	6.0	6.0	6.1	6.1	5.9	5.9	6.1
Bélgica	8.5	8.5	8.5	8.7	8.1	8.6	8.2	8.6	8.4	8.2	8.1	8.3	8.4
Canadá [2/]	7.1	6.9	6.9	6.8	7.0	7.0	7.2	7.1	7.2	7.3	7.1	7.1	6.9
Chile	5.9	6.4	6.2	6.2	6.2	6.2	6.3	6.2	6.2	6.3	6.4	6.6	
República Checa	7.0	6.1	5.1	5.1	4.8	4.5	4.2	4.5	4.3	4.2	4.1	4.1	4.0
Dinamarca	7.0	6.5	6.2	6.2	6.2	6.1	5.9	6.0	5.9	5.9	5.9	6.1	6.1
Estonia	8.6	7.4	6.2	6.5	5.6	6.3	6.3	6.3	6.3	6.1	6.6	6.4	
Finlandia	8.2	8.7	9.4	9.3	9.4	9.4	9.1	9.3	9.2	9.1	9.1	9.0	9.0
Francia	10.3	10.3	10.4	10.4	10.5	10.2	10.1	10.2	10.1	10.2	10.0	9.9	9.9
Alemania	5.2	5.0	4.6	4.7	4.6	4.5	4.3	4.4	4.4	4.3	4.3	4.3	4.2
Grecia	27.5	26.6	25.0	25.0	24.8	24.4	24.2	24.2	24.4	24.2	24.1		
Hungría	10.1	7.7	6.8	7.0	6.6	6.3	5.7	6.1	5.9	5.7	5.6	5.5	
Islandia	5.4	5.0	4.0	4.0	3.8	3.5	3.3	3.4	3.3	3.3	3.3	3.2	3.1
Irlanda	13.1	11.3	9.5	9.6	9.1	9.0	8.3	8.9	8.6	8.3	8.1	7.9	7.8
Israel	6.2	5.9	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.3	5.3	4.9	4.8
Italia	12.1	12.7	11.9	12.2	11.6	11.6	11.6	11.7	11.7	11.7	11.5	11.6	11.5
Japón	4.0	3.6	3.4	3.4	3.4	3.3	3.2	3.3	3.2	3.3	3.2	3.2	3.2
Corea	3.1	3.5	3.6	3.8	3.6	3.5	3.8	3.5	3.5	4.1	3.8	3.7	3.7
Letonia	11.9	10.9	9.9	9.8	10.0	9.9	9.9	10.0	10.1	9.8	9.7	9.6	9.7
Luxemburgo	5.9	6.1	6.5	6.5	6.5	6.5	6.3	6.5	6.3	6.3	6.3	6.3	6.2
México	**4.9**	**4.8**	**4.4**	**4.4**	**4.3**	**4.3**	**4.1**	**4.5**	**4.1**	**4.2**	**4.1**	**4.0**	**4.0**
Países Bajos	7.2	7.4	6.9	6.9	6.8	6.7	6.5	6.6	6.5	6.5	6.4	6.4	6.3
Nueva Zelanda	6.2	5.8	5.8	5.9	6.0	5.4	5.7						
Noruega	3.5	3.5	4.4	4.3	4.5	4.6	4.6	4.5	4.7	4.6	4.6	4.6	
Polonia	10.3	9.0	7.5	7.5	7.4	7.1	6.5	6.9	6.7	6.5	6.4	6.3	6.3
Portugal	16.5	14.1	12.7	12.5	12.3	12.3	12.1	12.2	12.1	12.2	12.0	11.6	11.6
República Eslovaca	14.2	13.2	11.5	11.5	11.3	10.9	10.2	10.7	10.4	10.2	10.1	10.1	10.0
Eslovenia	10.1	9.7	9.0	9.5	9.0	8.4	8.3	8.4	8.3	8.3	8.3	8.1	8.1
España	26.1	24.5	22.1	22.5	21.6	20.9	20.4	20.7	20.5	20.4	20.3	20.1	19.8
Suecia	8.0	7.9	7.4	7.6	7.2	7.1	7.1	7.2	7.0	7.1	7.2	6.7	7.2
Suiza	4.4	4.5	4.5	4.2	4.9	4.7	5.1						
Turquía [3/]	8.7	10.0	10.3	10.2	10.4	10.4	9.8	10.2	10.0	9.8	9.6		
Reino Unido	7.6	6.2	5.3	5.5	5.3	5.0	5.0	5.0	5.1	5.0	5.0		
Estados Unidos de N. [4/]	7.4	6.2	5.3	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	4.9	4.9	5.0	5.0	4.7

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

[2/] La tasa de desempleo para junio fue de 6.8 por ciento.

[3/] Debido a los cambios realizados en la Encuesta de la Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores.

[4/] La tasa de desempleo para junio de 2016 fue de 4.9 por ciento.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: *OECD, Harmonised Unemployment Rates* (12 de julio de 2016).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR GÉNERO
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Mujeres						Hombres					
	2015	2015	2016	2016			2015	2015	2016	2016		
		T4	T1	Mar.	Abr.	May.		T4	T1	Mar.	Abr.	May.
OCDE TOTAL	**6.9**	**6.6**	**6.6**	**6.5**	**6.5**	**6.4**	**6.7**	**6.5**	**6.3**	**6.3**	**6.2**	**6.2**
G7[1/]	**5.6**	**5.4**	**5.4**	**5.5**	**5.5**	**5.3**	**6.0**	**5.8**	**5.6**	**5.6**	**5.6**	**5.5**
Unión Europea	**9.5**	**9.2**	**9.0**	**8.9**	**8.9**	**8.9**	**9.3**	**8.9**	**8.7**	**8.6**	**8.5**	**8.4**
Zona Euro	**11.0**	**10.7**	**10.6**	**10.5**	**10.5**	**10.5**	**10.7**	**10.3**	**10.0**	**9.9**	**9.8**	**9.8**
Australia	6.1	5.9	5.8	5.7	5.8	5.7	6.1	5.8	5.8	5.7	5.7	5.7
Austria	5.3	5.4	5.5	5.4	5.4	5.5	6.1	6.2	6.5	6.3	6.3	6.6
Bélgica	7.8	8.0	7.7	7.7	7.8	7.9	9.1	9.1	8.7	8.5	8.7	8.8
Canadá	6.3	6.4	6.4	6.3	6.3	6.2	7.5	7.6	8.0	7.9	7.9	7.6
Chile	6.8	6.3	6.9	6.8	6.9		5.8	6.2	5.9	6.1	6.3	
República Checa	6.1	5.5	5.1	4.9	4.8	4.8	4.3	3.8	3.6	3.5	3.5	3.4
Dinamarca	6.4	6.4	6.4	6.6	6.5	6.4	5.9	5.8	5.5	5.3	5.6	5.8
Estonia	6.1	6.1	5.8	6.1	5.6		6.3	6.4	6.8	7.0	7.2	
Finlandia	8.8	8.8	8.8	8.7	8.7	8.7	9.9	9.9	9.5	9.4	9.3	9.3
Francia	9.9	9.8	9.7	9.7	9.5	9.5	10.8	10.7	10.5	10.4	10.2	10.2
Alemania	4.2	4.2	4.0	4.0	4.0	3.9	5.0	4.7	4.6	4.5	4.5	4.5
Grecia	28.9	28.5	28.8	28.8			21.8	21.1	20.6	20.4		
Hungría	7.0	6.4	6.0	5.9	5.6		6.7	6.1	5.6	5.4	5.3	
Islandia	4.1	3.3	3.1	3.1	3.1	3.1	3.9	3.6	3.5	3.5	3.3	3.2
Irlanda	7.7	7.0	6.4	6.3	6.2	6.2	10.9	10.7	9.9	9.6	9.4	9.2
Israel	5.4	5.6	5.3	5.2	5.1	4.9	5.1	4.9	5.1	5.3	4.7	4.8
Italia	12.7	12.3	12.5	12.3	12.7	12.7	11.3	11.1	11.0	10.9	10.8	10.7
Japón	3.1	2.9	2.9	3.0	3.0	2.9	3.6	3.5	3.5	3.4	3.4	3.4
Corea	3.6	3.3	3.6	3.6	3.6	3.5	3.7	3.5	3.9	4.0	3.8	3.9
Letonia	8.7	8.6	9.2	9.2	9.3	9.3	11.1	11.2	10.5	10.1	10.0	10.0
Luxemburgo	7.2	7.1	7.0	7.0	6.9	6.8	5.9	5.9	5.8	5.8	5.7	5.7
México	**4.5**	**4.5**	**4.2**	**4.1**	**4.0**	**4.1**	**4.2**	**4.2**	**4.1**	**4.1**	**3.9**	**4.0**
Países Bajos	7.3	7.2	6.9	6.9	6.9	6.7	6.6	6.3	6.1	6.0	6.0	5.9
Nueva Zelanda	6.3	5.8	6.2				5.2	5.0	5.2			
Noruega	4.0	4.0	3.9	3.9	3.8		4.7	5.1	5.3	5.3	5.3	
Polonia	7.7	7.2	6.7	6.6	6.6	6.6	7.4	7.0	6.3	6.2	6.1	6.1
Portugal	12.9	12.4	12.1	12.1	11.6	11.6	12.4	12.2	12.1	11.9	11.6	11.6
República Eslovaca	12.9	12.5	11.7	11.5	11.4	11.3	10.3	9.6	9.1	9.0	9.0	8.8
Eslovenia	10.1	9.0	9.0	9.2	8.9	8.8	8.1	7.9	7.7	7.5	7.4	7.4
España	23.6	22.5	22.2	22.1	22.1	21.8	20.8	19.5	18.8	18.7	18.4	18.1
Suecia	7.2	6.9	6.7	6.5	6.4	7.1	7.5	7.2	7.5	7.8	7.1	7.3
Suiza	4.6	4.8	4.9				4.5	4.6	5.3			
Turquía	12.7	12.6	12.1	11.9			9.2	9.4	8.7	8.6		
Reino Unido	5.1	4.9	4.9	4.9			5.5	5.1	5.1	5.0		
Estados Unidos de N.	5.2	4.9	4.9	5.0	5.0	4.7	5.4	5.2	4.9	5.0	5.0	4.7

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

[2/] Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores. A partir de esta fecha, los datos por género son estimaciones de la OCDE.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: *OECD, Harmonised Unemployment Rates* (12 de julio de 2016).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR EDAD
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Jóvenes (15 a 24 años)						Adultos y trabajadores mayores (25 años y más)					
	2015	2015	2016	2016			2015	2015	2016	2016		
		T4	T1	Mar.	Abr.	May.		T4	T1	Mar.	Abr.	May.
OCDE TOTAL	**13.9**	**13.5**	**13.0**	**13.0**	**12.9**	**12.8**	**5.8**	**5.6**	**5.6**	**5.5**	**5.5**	**5.4**
G7[1/]	**12.8**	**12.3**	**11.9**	**11.9**	**11.9**	**11.8**	**4.9**	**4.8**	**4.7**	**4.7**	**4.7**	**4.6**
Unión Europea	**20.3**	**19.7**	**19.1**	**18.8**	**18.7**	**18.6**	**8.3**	**8.0**	**7.8**	**7.7**	**7.7**	**7.6**
Zona Euro	**22.4**	**21.9**	**21.5**	**21.1**	**20.9**	**20.7**	**9.7**	**9.4**	**9.3**	**9.2**	**9.1**	**9.1**
Australia	13.1	12.3	12.3	12.0	12.3	12.4	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.4
Austria	10.6	11.4	11.6	10.7	10.5	11.3	5.0	5.1	5.2	5.2	5.3	5.3
Bélgica	22.1	24.4	20.3	20.3			7.3	7.3	7.2	7.2	7.3	7.4
Canadá	13.2	12.9	13.2	13.4	13.1	13.3	5.8	6.1	6.2	6.1	6.1	5.9
Chile	15.5	15.3	15.3	16.0	16.4		5.0	5.0	5.1	5.2	5.3	
República Checa	12.6	11.1	10.0	9.9	9.8	10.1	4.5	4.0	3.8	3.7	3.7	3.6
Dinamarca	10.9	10.9	11.1	11.0	11.7	11.2	5.3	5.2	5.0	5.0	5.0	5.1
Estonia	13.4	15.6	14.7	12.6	12.5		5.6	5.5	5.6	6.1	5.9	
Finlandia	22.0	21.8	21.6	21.5	21.4	21.3	7.6	7.7	7.5	7.4	7.4	7.3
Francia	24.7	24.5	24.6	24.2	23.5	23.3	8.9	8.8	8.6	8.6	8.5	8.5
Alemania	7.2	7.2	7.2	7.3	7.3	7.2	4.4	4.2	4.0	4.0	3.9	3.9
Grecia	49.8	49.1	51.1	50.4			23.4	23.0	22.8	22.7		
Hungría	17.2	15.1	14.3	14.4	14.4		6.0	5.6	5.0	4.9	4.7	
Islandia	8.8	7.5	6.7	6.5	6.2	6.0	3.0	2.7	2.6	2.6	2.6	2.5
Irlanda	20.9	20.0	17.3	16.1	15.3	15.0	8.4	8.0	7.5	7.4	7.2	7.2
Israel	9.2	9.0	8.0	8.0	7.5	7.8	4.5	4.6	4.5	4.4	4.0	3.7
Italia	40.4	38.7	38.0	36.7	36.9	36.9	10.0	9.8	9.9	9.9		
Japón	5.6	5.3	5.6	5.8	4.9	5.3	3.2	3.1	3.0	3.0	3.0	3.0
Corea	10.5	10.1	10.9	11.6	10.9	11.1	3.1	3.0	3.3	3.2	3.2	3.2
Letonia	16.3	19.1	15.9	14.3	14.2	14.2	9.3	9.1	9.3	9.2	9.2	9.3
Luxemburgo	16.7	17.5	17.1	17.2	16.9	16.7	5.5	5.5	5.4	5.4	5.4	5.3
México	**8.7**	**8.6**	**8.2**	**8.3**	**8.0**	**8.0**	**3.4**	**3.4**	**3.2**	**3.2**	**3.1**	**3.2**
Países Bajos	11.3	11.3	11.3	11.4	11.2	11.1	6.1	5.9	5.6	5.5	5.5	5.4
Nueva Zelanda	14.7	13.9	14.3				4.0	3.7	4.0			
Noruega	9.9	9.7	11.3	11.7	11.6		3.5	3.8	3.6	3.5	3.5	
Polonia	20.8	20.1	18.3	17.9	17.4	17.3	6.4	6.0	5.4	5.3	5.3	5.3
Portugal	32.0	31.5	30.4	31.2	29.8	28.6	11.2	10.8	10.7	10.5	10.2	10.3
República Eslovaca	26.4	25.9	24.9	24.8	25.1	25.3	10.2	9.7	9.1	9.0	8.9	8.8
Eslovenia	16.4	16.9	16.1	16.1			8.4	7.8	7.7	7.8	7.6	7.5
España	48.4	46.4	45.6	45.3	44.8	43.9	20.2	19.1	18.6	18.5	18.4	18.2
Suecia	20.2	19.0	19.5	19.4	18.6	20.2	5.6	5.4	5.3	5.5	5.1	5.3
Suiza	8.6	9.8	8.2				4.0	3.9	4.6			
Turquía[2/]	18.6	18.4	17.3	16.8			8.6	8.8	8.3	8.1		
Reino Unido	14.6	13.4	13.3	13.2			3.9	3.7	3.7	3.7		
Estados Unidos de N.	11.6	11.2	10.4	10.4	10.8	10.4	4.3	4.1	4.1	4.2	4.1	3.8

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

[2/] Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: *OECD, Harmonised Unemployment Rates* (12 de julio de 2016).

NIVELES DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Miles de personas-

	2014	2015	2015		2016	2016			
			T3	T4	T1	Feb.	Mar.	Abr.	May.
OCDE TOTAL	**44 797**	**41 595**	**41 192**	**40 468**	**39 836**	**39 997**	**39 625**	**39 393**	**38 841**
G7[1/]	**23 639**	**21 617**	**21 331**	**20 943**	**20 838**	**20 890**	**20 814**	**20 746**	**20 198**
Unión Europea	**24 802**	**22 872**	**22 572**	**22 035**	**21 541**	**21 598**	**21 310**	**21 180**	**21 084**
Zona Euro	**18 631**	**17 444**	**17 220**	**16 912**	**16 616**	**16 673**	**16 454**	**16 379**	**16 267**
Australia	744	760	776	734	736	727	722	725	726
Austria	245	252	250	259	268	271	263	265	273
Bélgica	423	422	401	429	405	403	400	406	411
Canadá	1 322	1 331	1 345	1 369	1 395	1 410	1 385	1 383	1 347
Chile	540	532	534	536	542	542	552	569	
República Checa	324	268	256	239	224	225	219	219	216
Dinamarca	190	181	180	180	177	178	177	183	184
Estonia	50	42	38	43	44	42	45	44	
Finlandia	232	252	254	252	246	245	244	242	242
Francia	3 026	3 047	3 103	3 012	2 993	3 021	2 963	2 909	2 903
Alemania	2 090	1 950	1 915	1 883	1 841	1 841	1 826	1 815	1 807
Grecia	1 274	1 197	1 193	1 175	1 159	1 158	1 153		
Hungría	344	308	300	284	263	262	258	250	
Islandia	9	8	7	7	6	6	6	6	6
Irlanda	243	204	197	195	180	180	175	171	170
Israel	223	202	201	203	203	204	206	191	190
Italia	3 230	3 033	2 948	2 959	2 967	2 984	2 929	2 974	2 950
Japón	2 359	2 218	2 227	2 160	2 130	2 160	2 110	2 110	2 120
Corea	937	976	976	937	1 030	1 105	1 042	1 014	1 005
Letonia	108	98	99	99	98	98	96	96	96
Luxemburgo	16	18	18	18	17	17	17	17	17
México	**2 511**	**2 306**	**2 292**	**2 324**	**2 211**	**2 240**	**2 183**	**2 127**	**2 182**
Países Bajos	660	614	605	600	576	581	574	572	560
Nueva Zelanda	141	144	149	134	144				
Noruega	96	121	125	128	130	130	129	128	
Polonia	1 567	1 304	1 276	1 229	1 123	1 121	1 097	1 088	1 087
Portugal	729	648	631	628	616	621	611	593	587
República Eslovaca	359	315	310	299	282	282	279	278	276
Eslovenia	98	90	91	84	82	82	82	80	80
España	5 611	5 056	4 965	4 785	4 655	4 661	4 613	4 585	4 525
Suecia	411	387	376	372	374	373	379	356	379
Suiza	215	219	237	229	249				
Turquía[2/]	2 860	3 054	3 122	3 127	2 959	2 958	2 896		
Reino Unido	1 996	1 741	1 729	1 652	1 654	1 659	1 635		
Estados Unidos de N.	9 616	8 296	8 064	7 909	7 857	7 815	7 966	7 920	7 436

[1/] G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

[2/] Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: *OECD, Harmonised Unemployment Rates* (12 de julio de 2016).

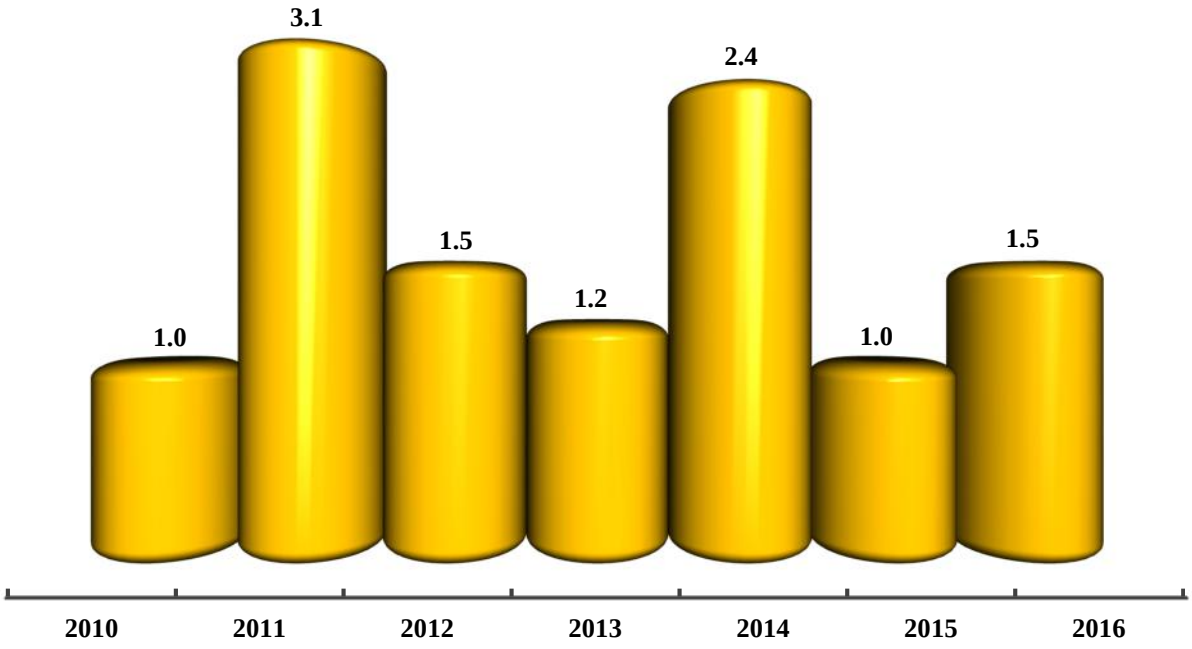
Fuente de información:
http://www.oecd.org/std/labour-stats/HUR-July16.pdf

Economía de Canadá

Variación interanual del IPC

En el lapso de junio de 2015 a junio de 2016, el Índice de Precios al Consumidor (IPC), sin ajuste estacional, presentó una variación de 1.5%, mayor en 0.5 puntos porcentuales con relación al nivel que alcanzó un año antes en el mismo intervalo (1.0%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR [1/]
- Variaciones interanuales, por ciento -
Junio

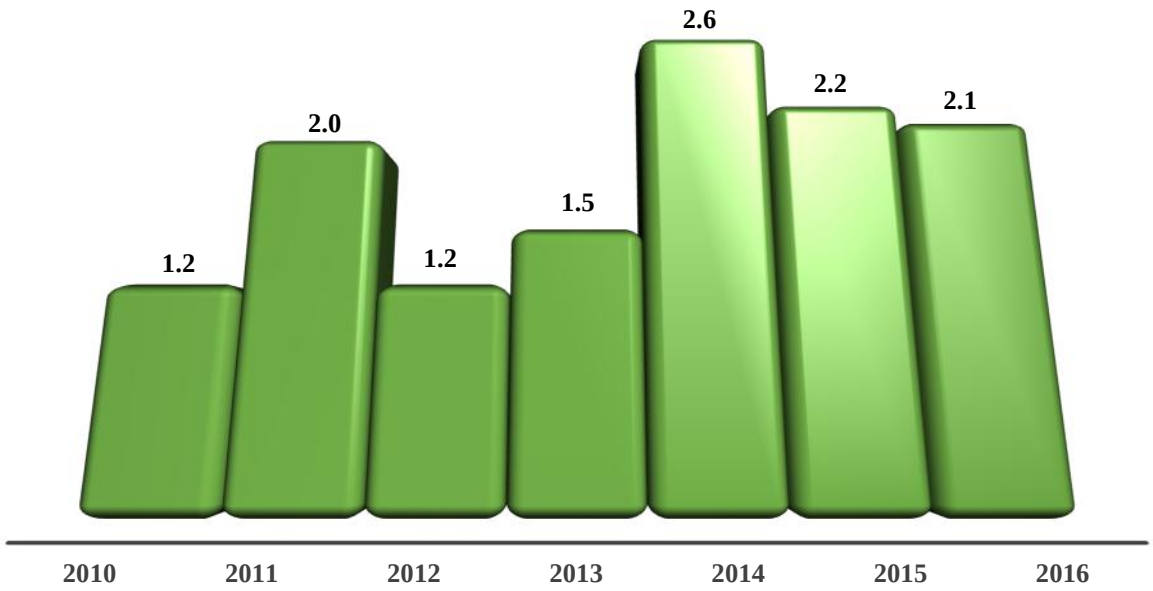


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación acumulada del IPC

En el primer semestre de 2016, el Índice de Precios al Consumidor (IPC), sin ajuste estacional, acumuló una variación de 2.1%, nivel inferior en 0.1 punto porcentual al compararlo con el resultado del mismo período de 2015 (2.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



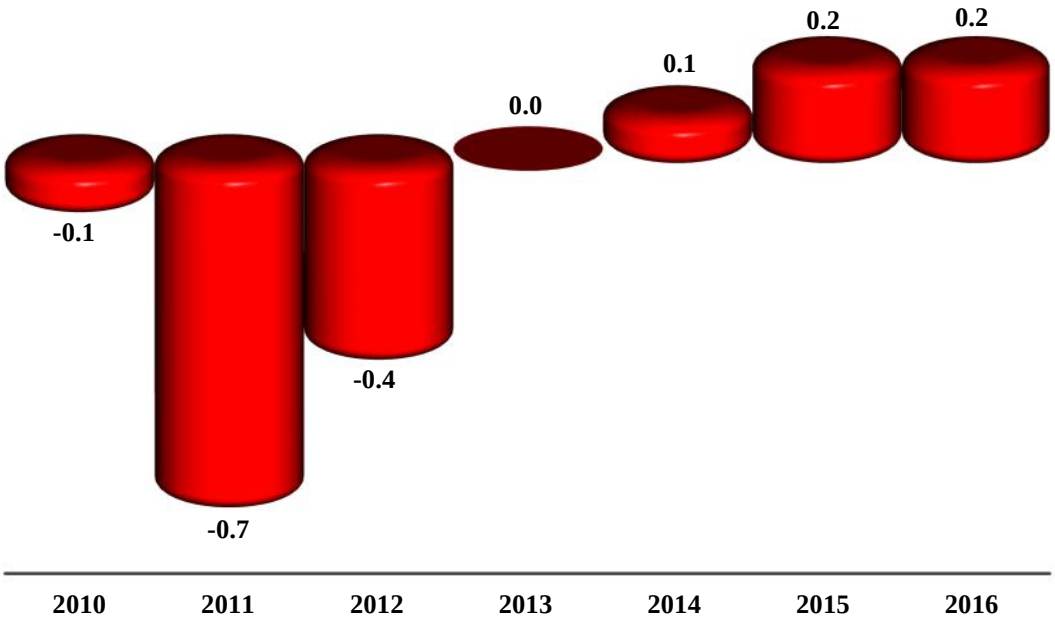
[1/] Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación mensual del IPC

En junio de 2016, el Índice de Precios al Consumidor (IPC), sin ajuste estacional, presentó una variación de 0.2%, cantidad igual a la del mismo mes de 2015 (0.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR [1/]
- Variación mensual, por ciento -
Junio



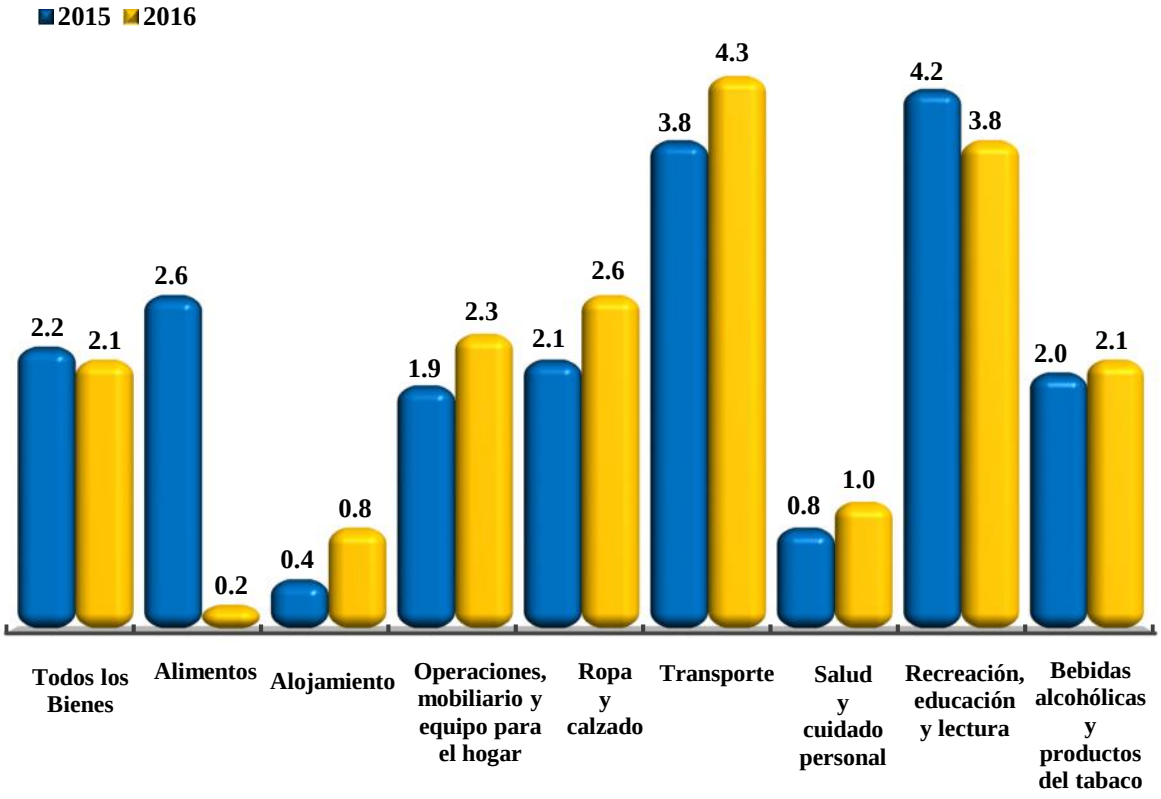
[1/] Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

Dos de los ocho rubros que componen el gasto familiar, en el primer semestre de 2016, acumularon variaciones de precios menores a las de igual intervalo de 2015; la mayor diferencia a la baja en puntos porcentuales la mostró el rubro de Alimentos (0.2%), menor en 2.4 puntos al registrado en 2015 (2.6%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR [1/]
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



[1/] Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE CANADÁ [1/]
- Variación porcentual -

Categoría de Gasto	Variación respecto al mes precedente								Variación	
	2015		2016						Acumulada (Ene - jun 2016)	Interanual (Jun 2015 a jun 2016)
	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun		
Total de Bienes Incluidos	**-0.1**	**-0.5**	**0.2**	**0.2**	**0.6**	**0.3**	**0.4**	**0.2**	**2.1**	**1.5**
Alimentos	0.5	0.6	1.5	0.3	-0.3	-0.5	-0.3	-0.3	0.2	1.3
Alojamiento	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4	0.8	1.6
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	-0.7	-0.2	0.3	0.8	0.3	0.2	0.4	0.2	2.3	2.0
Ropa y calzado	-1.0	-5.2	-1.0	1.4	4.2	0.0	0.0	-2.0	2.6	1.2
Transporte	0.4	-0.6	-0.4	-1.1	1.3	2.0	1.3	1.2	4.3	1.1
Salud y cuidado personal	0.7	-0.5	0.4	0.0	-0.1	0.7	0.1	-0.1	1.0	1.4
Recreación, educación y lectura	-1.8	-0.8	0.0	1.6	1.2	-0.5	1.3	0.3	3.8	1.3
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	0.6	-0.2	0.7	0.5	0.6	0.2	0.2	-0.1	2.1	3.0
Índices Especiales										
Bienes	0.2	-0.9	0.3	-0.1	1.1	0.7	0.3	0.2	2.4	0.9
Servicios	-0.4	-0.1	0.1	0.5	0.2	0.0	0.6	0.2	1.7	1.9
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	-0.2	-0.5	0.2	0.6	0.7	0.2	0.4	0.1	2.1	2.1
Energía [2/]	-0.1	-2.1	-3.1	-3.2	2.6	3.8	2.4	2.5	5.0	-4.4
IPC Core *	-0.3	-0.4	0.3	0.5	0.7	0.2	0.3	0.0	2.0	2.1

* 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.

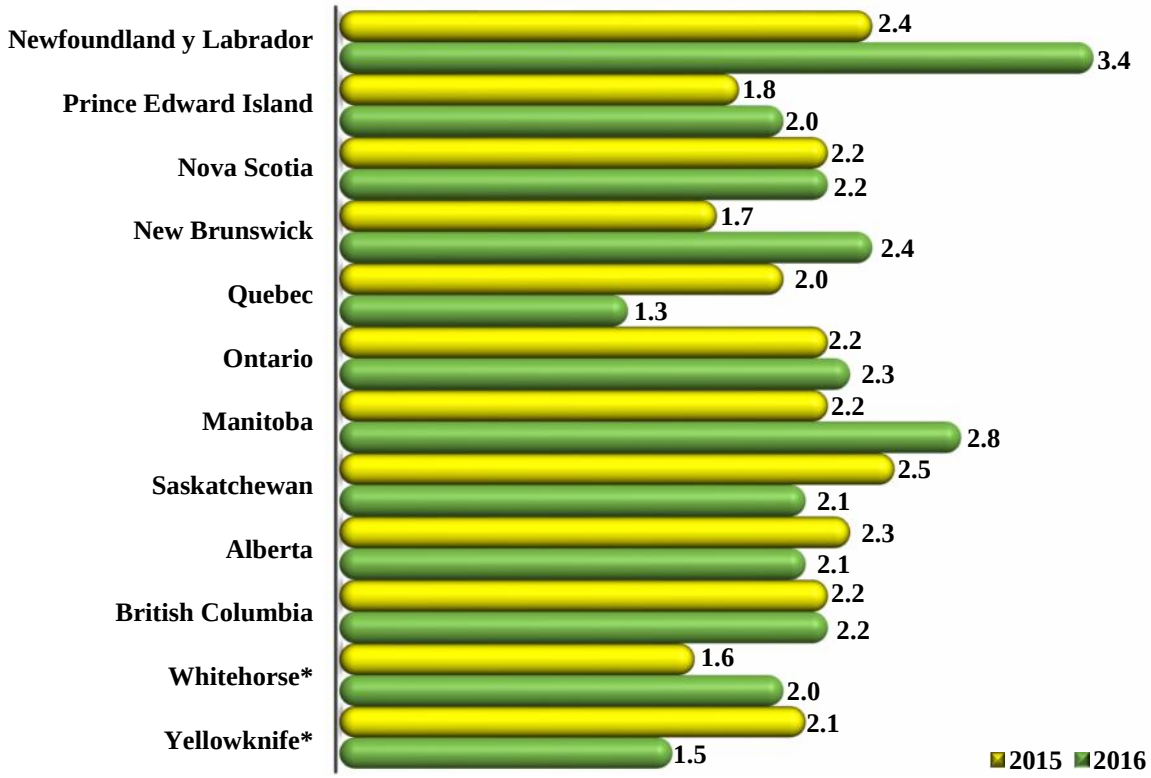
[2/] Energía, agregado especial, incluye electricidad, gas natural, aceite combustible y otros combustibles, como gasolina y combustible, piezas y suministros para vehículos recreativos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

En el primer semestre de 2016, de las diez provincias que se integran en el IPC, tres registraron variaciones inferiores, en términos de puntos porcentuales, a las mostradas en el mismo lapso de 2015. Mientras tanto, Yellowknife fue la única ciudad que presentó una variación acumulada de precios menor a la del mismo lapso de un año antes en 0.6 puntos porcentuales.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR PROVINCIAS Y CIUDADES SELECCIONADAS 1/
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



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	
	2015	2016						Acumulada (Ene - jun 2016)	Interanual (Jun 2015 a jun 2016)
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun		
Newfoundland y Labrador	-0.5	0.5	0.3	0.5	0.5	0.5	1.1	3.4	2.4
Prince Edward Island	-0.3	-0.1	0.4	0.5	0.7	0.2	0.3	2.0	1.1
Nova Scotia	-0.2	0.4	0.2	0.4	0.7	0.5	0.2	2.2	1.2
New Brunswick	-0.2	0.4	0.3	0.4	0.6	0.3	0.3	2.4	1.8
Quebec	-0.4	0.2	0.4	0.4	0.3	0.2	-0.2	1.3	0.6
Ontario	-0.3	0.2	0.3	0.6	0.5	0.4	0.2	2.3	1.7
Manitoba	-1.0	0.4	-0.2	0.9	0.2	0.6	0.9	2.8	2.1
Saskatchewan	-0.8	0.3	0.1	0.8	0.1	0.3	0.5	2.1	1.4
Alberta	-0.9	0.1	0.1	0.9	0.1	0.4	0.5	2.1	1.3
British Columbia	-0.3	0.2	0.1	0.8	0.0	0.7	0.3	2.2	2.0
Whitehorse *	0.1	0.0	-0.3	0.4	0.2	0.6	1.1	2.0	1.2
Yellowknife *	-0.3	0.1	0.2	0.5	0.2	0.0	0.5	1.5	0.9

[1/] Sin ajuste estacional.

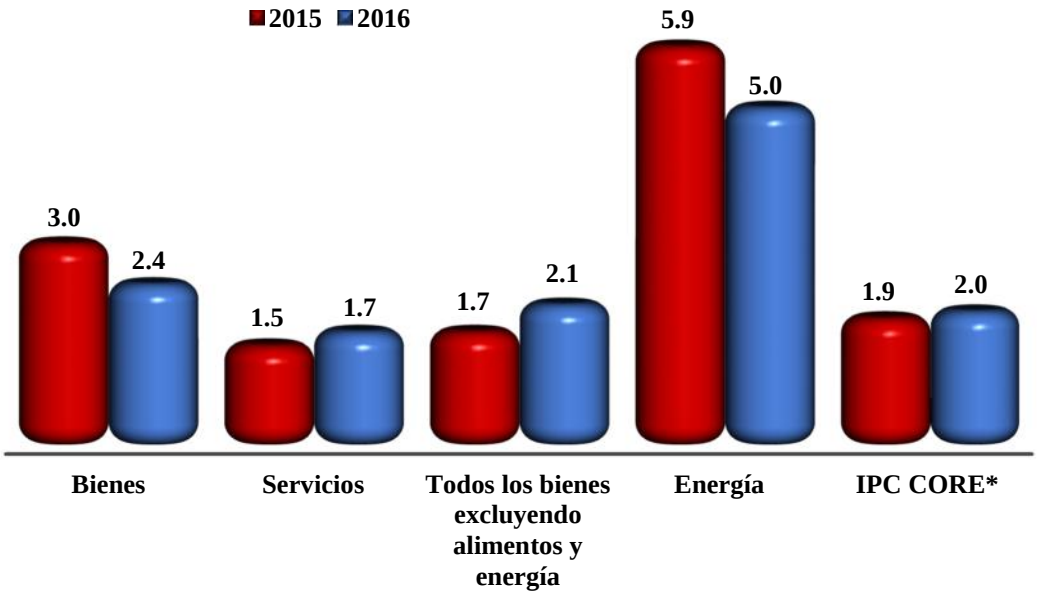
* Ciudad.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios de los índices especiales

Dos de los cinco índices especiales que forman el IPC de Canadá, en el primer semestre de 2016, acumularon variaciones de precios menores a las observadas en el mismo intervalo de 2015; se distinguió el índice de energía al presentar una diferencia a la baja de 0.9 puntos porcentuales.

ÍNDICES ESPECIALES 1/
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



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

México en la Entorno Internacional

Octava Cumbre de Líderes de América del Norte (Presidencia de la República)

El 29 de junio de 2016, la Presidencia de la República informó que tuvo verificativo la Octava Cumbre de Líderes de América del Norte (CLAN)[2], el foro periódico de encuentro trilateral al más alto nivel. A continuación se presenta la información.

La Octava Cumbre de Líderes de América del Norte (CLAN) tuvo por sede la ciudad de Otawa, Canadá; en 2014 la Cumbre tuvo lugar en la ciudad de Toluca, México.

De conformidad con la Presidencia de la República, los cinco datos básicos a conocer sobre la CLAN 2016 son:

1. Esta Cumbre reúne al Presidente de México, al Presidente de Estados Unidos de Norteamérica, y al anfitrión, el Primer Ministro de Canadá.

2. Se lleva a cabo en un momento coyunturalmente importante; la administración del Presidente Barack Obama concluirá en enero 2017 y se trata del primer año bajo la administración del Primer Ministro Justin Trudeau en Canadá.

3. La última Cumbre se llevó a cabo en 2014, y tuvo como sede la ciudad de Toluca, México.

4. Esta Octava Cumbre se centra en cuatro pilares principales que definen la cooperación:

    - Cambio climático, energías limpias y medio ambiente;

[2] http://www.gob.mx/gobmx/articulos/que-es-la-cumbre-de-lideres-de-america-del-norte-clan2016

- Competitividad comercial y fronteriza;
- Seguridad y defensa; y
- Cooperación en asuntos regionales y globales.

5. La siguiente Cumbre se llevará a cabo en dos años.

Declaración conjunta del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos y el Primer Ministro de Canadá[3]

Desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), los dos países —junto con Estados Unidos de Norteamérica— han sido testigos al incremento sustancial del comercio y de inversión.

El Presidente de México y el Primer Ministro de Canadá emitieron la siguiente declaración conjunta con motivo de la Visita de Estado:

Los gobiernos de México y Canadá afirmaron la importancia de una asociación estratégica renovada con base en los valores fundamentales de la democracia, el respeto de los derechos humanos, la diversidad, la inclusión, la equidad de género, los derechos de los pueblos indígenas, el buen gobierno y el estado de derecho —así como en la mejora de las oportunidades económicas y el respeto por nuestro medio ambiente compartido.

Tanto México como Canadá coinciden en que ahora es el momento para vincular a nuestros estudiantes, fortalecer nuestras relaciones comerciales, y crear un crecimiento económico sostenible para toda nuestra gente.

[3] Esta nota fue presentada por la Presidencia de la República el 28 de junio de 2016 http://www.gob.mx/presidencia/documentos/declaracion-conjunta-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-y-el-primer-ministro-de-canada-42051?idiom=es

Nuestra alianza estratégica renovada se centrará en cuatro ejes: fortalecer los lazos entre los mexicanos y canadienses; facilitar la movilidad de nuestros pueblos; promover la prosperidad incluyente y compartida; fomentar la seguridad ciudadana; y demostrar el liderazgo regional y global.

Para elevar aún más y profundizar el compromiso bilateral, nos complace anunciar el lanzamiento del Diálogo Estratégico de Alto Nivel México-Canadá (DEAN), que será presidido por nuestros respectivos cancilleres con el asesoramiento y el apoyo de otros miembros del Gabinete, según el caso. El DEAN se estructurará en torno a los cuatro ejes indicados anteriormente. La primera reunión se llevará a cabo en México en octubre de 2016, y dará seguimiento a las iniciativas puestas en marcha durante la visita.

México y Canadá mantienen sólidas relaciones diplomáticas, culturales, educativas y comerciales. Desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), los dos países —junto con Estados Unidos de Norteamérica— han sido testigos al incremento sustancial del comercio y de inversión. Nuestros dos países son terceros socios comerciales el uno del otro, en ambos sentidos, y nuestras economías están cada vez más integradas en diversos sectores —incluyendo la agricultura, automotriz, aeroespacial, minería, energía, educación, turismo y medio ambiente. Una mayor colaboración en materia de transporte a través del desarrollo de corredores logísticos servirá para mejorar esta interconectividad.

La colaboración entre nuestros dos países ya es extensa, pero es tiempo de que hagamos más juntos, que nuestra relación se profundice, se amplíe y sea más productiva mutuamente, para el beneficio de nuestra gente.

Una de las principales prioridades será fortalecer las conexiones y facilitar la movilidad de nuestra gente. Nos complace anunciar que se ha programado para el 1º de diciembre de 2016 la eliminación del requisito de visa para los ciudadanos mexicanos que visitan

Canadá. El movimiento ordenado y legal de personas es una responsabilidad que ambos países comparten. Esperamos la llegada de más visitantes, estudiantes y empresarios mexicanos a Canadá. Por otra parte, hemos acordado incrementar y expandir nuestras conexiones culturales y ampliar las oportunidades para los alumnos mexicanos y canadienses que estudian en cada país.

México y Canadá se encuentran comprometidos con un sistema mundial de comercio abierto y con base en normas. Como miembros de una economía integrada de América del Norte, trabajaremos para incrementar nuestra prosperidad compartida e incluyente, ampliando aún más nuestra creciente relación comercial y de inversión, y superando barreras comerciales entre los dos países. En este sentido, México y Canadá comparten el compromiso de resolver diferendos comerciales, tomando decisiones con base en la ciencia. México está en la fase final del proceso para lograr la plena normalización del comercio de carne de ganado bovino con Canadá a partir del 1º de octubre de 2016.

Juntos avanzaremos en nuestra visión de América del Norte para crear una economía limpia y abordar conjuntamente las causas y efectos del cambio climático —a través de nuestro compromiso compartido para ratificar el "Acuerdo de París"— y promover y desarrollar fuentes de energía renovables para satisfacer nuestros respectivos retos de desarrollo.

Los dos países también han acordado compartir más información acerca de la forma sobre cómo mejorar la salud y la prosperidad de nuestros pueblos indígenas.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO-CANADÁ
1993-2016
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	1 562 861	1 175 349	387 512
1994	1 519 491	1 621 222	-101 731
1995	1 987 401	1 374 253	613 148
1996	2 172 010	1 743 564	428 446
1997	2 157 014	1 968 048	188 966
1998	1 519 287	2 290 209	-770 922
1999	2 311 181	2 948 887	-637 706
2000	3 340 014	4 016 566	-676 552
2001	3 082 629	4 234 860	-1 152 231
2002	2 991 332	4 480 306	-1 488 974
2003	3 041 792	4 120 467	-1 078 675
2004	3 291 546	5 327 486	-2 035 940
2005	4 234 478	6 169 340	-1 934 862
2006	5 176 222	7 376 227	-2 200 005
2007	6 490 957	7 957 350	-1 466 393
2008	7 102 354	9 442 480	-2 340 126
2009	8 244 256	7 303 744	940 512
2010	10 685 655	8 607 486	2 078 169
2011	10 694 589	9 645 450	1 049 139
2012	10 937 582	9 889 852	1 047 730
2013	10 452 658	9 847 045	605 613
2014	10 714 164	10 044 922	669 242
2015r/	10 544 658	9 947 931	596 727
2016*	3 394 347	2 990 217	404 130

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2015.
* Datos a abril.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

La reciente reforma energética de México ofrece una oportunidad única para mejorar la colaboración bilateral en este ámbito, con el objetivo de impulsar sectores de energía baja en carbono, prósperos e incluyentes, también involucrando la participación de los principales organismos federales y provinciales, aliados indígenas, empresas e instituciones. A nivel local, nuestras agencias reguladoras ya se encuentran compartiendo y desarrollando buenas prácticas para una industria de hidrocarburos

segura, responsable y de bajas emisiones, en medio de la transición energética. Por otra parte, se han establecido asociaciones con universidades para el desarrollo de innovación en materia de sostenibilidad y el desarrollo del talento en los sectores de petróleo y gas. A nivel federal, seguiremos compartiendo nuestras experiencias en la promoción de la participación de las comunidades indígenas en el sector energético. Asimismo, fomentaremos la cooperación en ciencia, tecnología e innovación, e impulsaremos nuevas asociaciones entre las instituciones académicas de México y Canadá en la búsqueda de soluciones de energía de baja emisión.

Para aumentar la prosperidad y mejorar la igualdad en ambos países, profundizaremos la cooperación a favor de la seguridad de nuestros pueblos —incluyendo un mayor acercamiento entre nuestros organismos de seguridad pública y una mayor cooperación en áreas relacionadas con el mantenimiento de la paz, la asistencia humanitaria, la preparación para emergencias, la gestión de fronteras y la cooperación consular. También trabajaremos juntos en iniciativas para desarrollar capacidades en materia de reforma del sector judicial, la lucha contra la corrupción, el tráfico de personas, la prevención del delito, acceso a la información y gobierno abierto.

Con un compromiso compartido para abordar los desafíos que enfrentan los Estados más vulnerables e inseguras del mundo, nuestros países demostrarán liderazgo regional y global a través de una mayor cooperación en nuestro hemisferio y en todo el mundo. Ampliaremos nuestra cooperación internacional para el desarrollo sostenible, haremos frente a las amenazas al medio ambiente, protegeremos los derechos humanos, y promoveremos la inclusión social y financiera. Estos esfuerzos se realizarán tanto a nivel regional, a través de organismos como la Organización de los Estados Americanos, y a nivel internacional, a través de la cooperación en instituciones multilaterales como la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y el G-20. Para incrementar la seguridad de nuestras fronteras y pueblos, trabajaremos para implementar plenamente el Tratado de Comercio de Armas.

A medida que enfrentamos los desafíos de la actualidad y de las próximas décadas, nos mostramos comprometidos a trabajar con espíritu de cooperación, propósitos comunes y respeto mutuo. Juntos nos esforzamos para presentarnos como sociedades progresivas e incluyentes que valoran la diversidad, el buen gobierno y el respeto por la dignidad humana.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO-ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 1993-2016
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	42 911 550	45 294 662	-2 383 112
1994	51 618 599	54 834 160	-3 215 561
1995	66 273 648	53 902 498	12 371 150
1996	80 570 025	67 536 107	13 033 918
1997	94 376 869	82 002 214	12 374 655
1998	103 001 771	93 258 372	9 743 399
1999	120 262 013	105 267 315	14 994 698
2000	147 399 928	127 534 429	19 865 499
2001	140 564 398	113 766 817	26 797 581
2002	141 897 658	106 556 698	35 340 960
2003	144 293 358	105 360 685	38 932 673
2004	164 521 988	110 826 713	53 695 275
2005	183 562 840	118 547 334	65 015 506
2006	211 799 379	130 311 021	81 488 358
2007	223 133 256	139 472 836	83 660 420
2008	233 522 733	151 334 594	82 188 139
2009	185 101 150	112 433 826	72 667 324
2010	238 684 424	145 007 354	93 677 070
2011	274 426 523	174 356 033	100 070 490
2012	287 842 156	185 109 812	102 732 344
2013	299 439 152	187 261 914	112 177 238
2014	318 365 510	195 278 364	123 087 146
2015r/	308 890 704	186 802 037	122 088 667
2016*	94 526 463	56 467 882	38 058 581

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2015.
* Dato a abril.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/gobmx/articulos/la-octava-cumbre-de-lideres-de-america-del-norte-en-cinco-datos
http://www.gob.mx/presidencia/documentos/declaracion-conjunta-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-y-el-primer-ministro-de-canada-42051?idiom=es
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/default.aspx
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/sre/articulos/el-presidente-de-mexico-realiza-una-visita-de-estado-a-canada?idiom=es
http://www.gob.mx/sre/articulos/inicia-la-cumbre-de-lideres-de-america-del-norte
http://www.gob.mx/gobmx/articulos/mexico-canada-y-estados-unidos-abordaran-conjuntamente-el-cambio-climatico
http://www.gob.mx/presidencia/articulos/clan2016-canada-eu-y-mexico-encuentro-trilateral-al-mas-alto-nivel

México reafirma su voluntad de fortalecer su relación con Reino Unido y la Unión Europea (SRE)

El 24 de junio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que México reafirma su mejor disposición para continuar fortaleciendo la excelente relación de amistad, los significativos intercambios comerciales y de inversión, así como los estrechos lazos de cooperación educativa, cultural y tecnológica que lo unen con el Reino Unido.

El gobierno de México ha seguido con atención e interés el intenso proceso democrático por el que ha atravesado recientemente Reino Unido sobre su relación con la Unión Europea (UE), y la decisión que tomaron los electores británicos, en el referéndum celebrado el 23 de junio, que tendrá como consecuencia la salida del Reino Unido de la UE.

En este momento histórico, México reafirma su mejor disposición para continuar fortaleciendo la excelente relación de amistad, los significativos intercambios comerciales y de inversión, así como los estrechos lazos de cooperación educativa, cultural y tecnológica que lo unen con Reino Unido. En este escenario, el gobierno de México desea igualmente dejar constancia de su confianza en la fortaleza de las instituciones europeas y de su firme propósito de seguir perfeccionando los vínculos de colaboración que mantiene con la UE en el marco de su Asociación Estratégica y del Acuerdo de Asociación Económica, Concertación Política y Cooperación (Acuerdo Global), en vigor desde el año 2000.

De conformidad con el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea, a partir del momento en que el Gobierno británico notifique al Consejo Europeo su intención de retirarse de la UE, se abre una etapa durante la cual la Unión negociará y celebrará con el Reino Unido un acuerdo que establecerá la forma de su retirada, teniendo en cuenta el marco de sus futuras relaciones. Asimismo, durante ese período, Reino Unido habrá

de negociar los términos de su relación bilateral con otros países con los cuales sus vínculos están enmarcados en su relación con la UE. En consecuencia, todos los acuerdos bilaterales que México mantiene actualmente con Reino Unido siguen vigentes hasta en tanto no se realicen nuevas negociaciones que los actualicen.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO-REINO UNIDO
1993-2016
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	220 113	592 978	-372 865
1994	259 508	706 689	-447 181
1995	480 953	531 756	-50 803
1996	531 897	679 358	-147 461
1997	664 325	915 256	-250 931
1998	639 108	1 056 171	-417 063
1999	747 017	1 135 212	-388 195
2000	869 763	1 091 250	-221 487
2001	672 912	1 344 001	-671 089
2002	664 032	1 349 796	-685 764
2003	733 498	1 242 215	-508 717
2004	840 194	1 458 190	-617 996
2005	1 188 252	1 866 104	-677 852
2006	924 882	2 140 317	-1 215 435
2007	1 562 677	2 294 323	-731 646
2008	1 749 272	2 595 523	-846 251
2009	1 243 145	1 837 824	-594 679
2010	1 733 654	2 004 958	-271 304
2011	2 158 684	2 141 897	16 787
2012	2 603 740	2 391 965	211 775
2013	1 437 721	2 508 028	-1 070 307
2014	1 805 601	2 513 363	-707 762
2015r/	1 967 602	2 344 759	-377 157
2016*	1 106 110	672 749	433 361

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2015.
* Dato a abril.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO-UNIÓN EUROPEA, 1993-2016
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	2 705 366	7 921 644	-5 216 278
1994	2 876 105	9 224 599	-6 348 494
1995	3 376 923	6 853 462	-3 476 539
1996	3 577 706	7 901 213	-4 323 507
1997	4 073 922	10 188 793	-6 114 871
1998	4 018 939	12 052 837	-8 033 898
1999	5 484 223	13 225 919	-7 741 696
2000	5 744 221	15 374 759	-9 630 538
2001	5 420 172	16 884 823	-11 464 651
2002	5 636 234	17 209 492	-11 573 258
2003	6 222 418	18 687 418	-12 465 000
2004	6 834 924	21 848 787	-15 013 863
2005	9 205 797	26 075 893	-16 870 096
2006	11 045 048	29 152 200	-18 107 152
2007	14 581 577	33 944 678	-19 363 101
2008	17 321 560	39 300 270	-21 978 710
2009	11 683 713	27 321 511	-15 637 798
2010	14 479 768	32 622 755	-18 142 987
2011	19 170 642	37 773 938	-18 603 296
2012	22 041 293	40 961 356	-18 920 063
2013	19 621 955	43 155 918	-23 533 963
2014	20 211 617	44 594 965	-24 383 348
2015r/	18 280 301	43 743 950	-25 463 649
2016*	5 902 533	13 355 378	-7 452 845

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2015.
* Dato a abril.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

En cuanto a la relación entre México y la UE, ésta es una de socios estratégicos que comparten un conjunto de valores democráticos y de respeto a los derechos humanos. En este escenario, el gobierno de México hace patente su apoyo, su solidaridad y su cercanía con la UE y sus Estados miembros, sobre todo cuando recién se inició un proceso de negociación para actualizar el marco jurídico bilateral y fortalecer el diálogo

político, profundizar la cooperación y ampliar y diversificar los flujos comerciales y de inversión.

En 2015, el comercio bilateral de México con Reino Unido ascendió a 4 mil 312 mil millones de dólares, colocándolo como el socio comercial 17 de México a nivel mundial y el sexto de entre los países de la UE. Además, Reino Unido es el inversionista número 8 en México a nivel mundial y el 5 entre los estados miembros de la UE. La inversión extranjera directa (IED) acumulada de Reino Unido en México, entre 1999 y 2015, ascendió a 10 mil 108.4 mdd. En México hay más de un mil 580 empresas con capital de Reino Unido.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/el-gobierno-de-mexico-reafirma-su-voluntad-de-fortalecer-su-relacion-con-el-reino-unido-y-la-union-europea?idiom=es
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/
Para tener acceso a información relacionada visite:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/el-brexit-y-el-futuro-de-europa
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/el-brexit-gana-el-referendo-reino-unido-elige-salir-de-la-union-europea-que-pasa-ahora
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2290220616.pdf
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2291230616.pdf

Prosperidad económica, comercio y competitividad para América del Norte (Presidencia de la República)[4]

El 30 de junio de 2016, en el marco de la Cumbre de Líderes de América del Norte, la Presidencia de la República comunicó que México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica[5] conforman una de las plataformas económicas regionales más competitivas y exitosas en el mundo, por lo que dedicó unas líneas a destacar las

[4] Se realizan pequeños cambios editoriales para que el texto esté en tercera persona del singular.
[5] https://www.whitehouse.gov/blog/2016/06/29/president-obama-goes-canada-north-america-leaders-summit

ventajas de América del Norte como región. A continuación se presentan mayores detalles.

La fuerte relación económica proporciona una base sólida para la prosperidad y la paz en América del Norte y en todo el mundo. América del Norte concentra el 12% del comercio mundial, el 28% del PIB mundial y el 26% de los flujos globales de inversión extranjera directa.

La economía de América del Norte se ha desarrollado como una plataforma de producción integrada, la cual maximiza las capacidades y hace a las economías de la región más innovadoras y competitivas.

En dicho contexto, los Líderes destacaron la necesidad de seguir facilitando el comercio entre los tres países, creando cadenas de suministro regionales altamente integradas y eficientes y colaborar en la innovación y el emprendimiento para ser más competitivos.

Plan de trabajo para la competitividad de América del Norte

Para fortalecer la colaboración entre los tres gobiernos, y para reducir costos al comercio y a la inversión en el continente, los líderes de México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica aprobaron el Plan de Trabajo para la Competitividad de América del Norte 2016 (PTCAN). El Plan de trabajo es una hoja de ruta que tiene como objetivo reducir costos para los negocios y facilitar sociedades a través de catorce iniciativas para mejorar la eficiencia de la cadena de suministro, promover la innovación y el desarrollo económico e involucrar a los actores relevantes a través de difusión y consultas.

Garantizar la circulación segura, eficaz y eficiente de personas y bienes en las cadenas de suministro compartida es esencial para que América del Norte sea la región más competitiva del mundo. Iniciativas como el “Acuerdo Trilateral de Programas de

Viajeros Confiables" y "Ventanilla Única" son clave para mejorar la eficiencia y la seguridad de nuestras fronteras compartidas. Otras iniciativas relevantes que contribuyen directamente a mejorar la competitividad en la región de América del Norte son "la Internacionalización de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) y "agilización del procesamiento de patentes".

El debate actual pone de relieve el compromiso de los tres gobiernos para mejorar la innovación y el desarrollo económico en América del Norte para mejorar el crecimiento económico y la prosperidad compartida.

Los líderes también acordaron que la participación de la sociedad civil y la comunidad empresarial es esencial para continuar el crecimiento y la prosperidad de América del Norte como una comunidad económica integrada. En ese sentido, Estados Unidos de Norteamérica serán sede del primer Diálogo Anual con los Actores Relevantes sobre Competitividad de América del Norte este otoño en Washington.

El diálogo ofrecerá al sector privado, los gobiernos locales y los representantes de los trabajadores y la sociedad civil la oportunidad de contribuir con ideas relativas al incremento de la competitividad de América del Norte.

Mapa de Clústeres de América del Norte

La creación de un mapa de clústeres industriales y de activos de América del Norte servirá como una herramienta de toma de decisiones para empresas, gobiernos y otras instituciones. Los mapas de activos pueden ayudar a las comunidades a transformar sus economías, aprovechando las fortalezas y habilidades locales.

El desarrollo de un mapa de clústeres de América del Norte permitirá: 1) ayudar a las empresas globales a determinar las ubicaciones más adecuadas para su inversión o el desarrollo del mercado; 2) a las comunidades identificar posibles asociaciones para

avanzar en iniciativas de clústeres regionales; 3) apoyar a las autoridades del sector público, en particular aquellas de las regiones transfronterizas, a instrumentar estrategias de desarrollo económico regional exitosas y apoyo de las empresas prioritarias a nivel regional; y 4) vincular a emprendedores, investigadores y otros agentes innovadores en ambos lados de la frontera que están trabajando en industrias similares. En este sentido, México hará lo siguiente:

- Poner a disposición del público su mapa nacional de clústeres en julio de 2016, el cual se alinea con el mapa de clústeres de Estados Unidos de Norteamérica para presentar información comparable sobre los clústeres de la industria y los entornos empresariales regionales;

- Promover el mapeo de clústeres como una herramienta para los actores relevantes para entender mejor las cadenas de suministro, para que las empresas tomen decisiones sobre dónde invertir y hacer negocios, y para mejores estrategias en los planes de desarrollo económico de los gobiernos locales; y,

- Apoyar el compromiso de Canadá para desarrollar un mapa nacional de clústeres que será compatible con los mapas de Estados Unidos de Norteamérica y México.

Emprendimiento de las mujeres

En reconocimiento de la importante contribución que hacen las mujeres para nuestra competitividad y prosperidad económica, los Líderes acordaron continuar fortaleciendo su colaboración para apoyar la capacidad empresarial de las mujeres de América del Norte.

México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica firmaron un Memorándum de Entendimiento para promover el emprendimiento de las mujeres y el crecimiento de las empresas propiedad de mujeres en América del Norte.

En el marco del memorándum de entendimiento, se están realizando actividades para facilitar el acceso de las mujeres a las cadenas mundiales de valor y su participación en el comercio internacional, en promover asociaciones, fortalecer las asesorías y facilitar la creación de redes y el intercambio de información.

Los tres países están llevando a cabo estas actividades conjuntas en el marco del Subcomité de Mujeres Emprendedoras del Consejo para la Innovación y el Emprendimiento México–Estados Unidos de Norteamérica, al que se unió a Canadá en 2015.

Cumbre de la industria sobre seguridad cibernética en América del Norte

A medida que Internet continúa creciendo en todos los aspectos del sector comercial, paralelamente emerge un crecimiento y evolución de los riesgos en la seguridad cibernética. Las amenazas de ciberseguridad están evolucionando tan rápidamente como la misma Internet y los riesgos asociados son cada vez más globales.

Centrándose en aumentar el compromiso con el sector comercial, el objetivo es el de promover las mejores prácticas de seguridad cibernética en de América del Norte. Este esfuerzo va a desarrollar oportunidades para el liderazgo de América del Norte, tanto en el gobierno como en la industria, para participar de manera más eficaz el sector comercial en la política de seguridad cibernética y la instrumentación de buenas prácticas de seguridad cibernética.

En este sentido, México participará en la Cumbre de la Industria sobre ciberseguridad para América del Norte en Washington, D.C. a finales de septiembre de 2016. La Cumbre facilitará el diálogo entre el gobierno y la comunidad de negocios sobre las prioridades de seguridad cibernética y proporcionará la oportunidad de compartir sus experiencias y mejores prácticas.

Intercambio de competitividad de las américas sobre innovación y emprendimiento

El Intercambio de competitividad de las américas sobre innovación y emprendimiento es un intercambio de mejores prácticas, centrado en reunir a líderes empresariales y de innovación, y funcionarios clave en todo el hemisferio y de otras regiones, para aprender sobre los enfoques innovadores para el desarrollo económico y visitar centros de innovación, firmas líderes e instituciones educativas y de investigación. Estos intercambios permiten a los tomadores de decisión experimentar de primera instancia proyectos exitosos y generar oportunidades para el comercio y la inversión, y la discusión de ideas. A este respecto:

— Los tres países están comprometidos con el continuo liderazgo de América del Norte en el Intercambio de competitividad de las américas sobre innovación y emprendimiento para construir redes y aprender sobre enfoques innovadores para el emprendimiento y el desarrollo económico; y,

— Canadá será el anfitrión de la sexta Edición de la Intercambio de competitividad de las américas sobre innovación y emprendimiento en el sur de Ontario que se realizará del 25 de septiembre al 1 de octubre de 2016.

Otras iniciativas

Tratado de Asociación Transpacífico (TAT)

Los líderes de América del Norte resaltaron la importancia del libre comercio en la región de América del Norte como motor del crecimiento y el desarrollo. Cuando los líderes de América del Norte se reunieron en México en febrero de 2014, reafirmaron su compromiso de hacer de América del Norte la región más competitiva del mundo. Hoy en día el Tratado de Asociación Transpacífico profundizará la integración de la región, y aprovechará lo mejor de las complementariedades.

Con el TAT, México demuestra su compromiso de desempeñar un papel de liderazgo en el contexto económico mundial actual, al ser parte del Tratado que establece los mecanismos para mejorar la competencia, la productividad y la competitividad. El TAT fortalecerá la integración productiva entre los socios del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y abre nuevas oportunidades de suministro y de mercado para sus sectores productivos en la región de Asia-Pacífico y contribuirá en el incremento de la cadena de suministro regional.

El exceso de capacidad en la industria mundial del acero y la cooperación aduanera en América del Norte

Los gobiernos de México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica coincidieron en que el exceso de capacidad global en la industria del acero ha impactado negativamente a las empresas en la región de América del Norte. Para abordar los retos derivados del exceso de capacidad se necesita instrumentar adecuadamente el diálogo internacional, la cooperación y políticas comerciales efectivas.

Los líderes destacaron los beneficios de seguir un enfoque coordinado en América del Norte con el fin de evitar distorsiones comerciales en el mercado de acero en la región.

México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica reconocen además la necesidad crítica de las agencias aduaneras de trabajar en estrecha colaboración para asegurar un vigoroso cumplimento del comercio, evitar la elusión, evasión de impuestos o la triangulación de productos. Este trabajo se centrará en el intercambio de información y mejores prácticas sobre la aplicación de medidas aduaneras en el comercio de acero, particularmente a la luz del exceso de capacidad global y el aumento espectacular de las importaciones de productos terminados procedentes de países que no son parte del TLCAN.

Vamos a iniciar un diálogo trilateral entre las aduanas en el Comité de Comercio del Acero de América del Norte, en el que se puede discutir estos esfuerzos y las

oportunidades de colaboración adicionales entre CBP, CBSA y SAT para promover acciones de aplicación comercial robusta y esfuerzos coordinados que fortalezcan la posición de América del Norte en la economía mundial.

Reglas de origen del TLCAN

México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica intercambiaron cartas para confirmar el acuerdo alcanzado en un cuarto paquete de enmiendas para liberalizar las reglas de origen del TLCAN en una variedad de productos, incluyendo productos farmacéuticos, cosméticos, caucho, metales, maquinaria industrial y eléctrica, instrumentos de precisión, y gas natural.

Estos productos representan actualmente 166 mil millones de dólares en comercio trilateral anual. El cuarto paquete de enmiendas es un ejemplo práctico de la reducción de costos en el comercio de América del Norte.

Grupo de Trabajo Técnico sobre Pesticidas del TLCAN

Desde su reunión inaugural en Washington, D.C., del 27 al 29 de marzo de 1996, el Grupo Técnico de Trabajo sobre Plaguicidas del TLCAN ha servido como centro de coordinación para abordar todas las cuestiones relacionadas con los pesticidas que se plantean en el contexto de la liberación comercial entre México, Canadá y Estados Unidos de Norteamérica, respetando al mismo tiempo los objetivos de salud ambientales, ecológicos y humanos del TLCAN.

Este año, el Grupo Técnico de Trabajo (GTT) sobre Plaguicidas del TLCAN cumple 20 años de su colaboración multilateral que se ha traducido en un éxito mensurable en la alineación de la regulación de plaguicidas en América del Norte para crear y mantener altos estándares de protección de la salud humana, la seguridad y el medio ambiente.

Con el apoyo de las partes interesadas en los tres países, el GTT-TLCAN ha puesto en marcha una nueva estrategia de cinco años de 2016 a 2021, que centra su atención en tres objetivos:

i) Identificar las barreras comerciales y enfoques para promover la igualdad de acceso y la introducción simultánea de herramientas para el control de plagas;

ii) Fomentar la cooperación en las revisiones conjuntas de nuevos plaguicidas y sus usos, y la revisión de la re-evaluación / re-registro de plaguicidas para aumentar la eficiencia y la calidad de la toma de decisiones; y,

iii) Trabajar cooperativamente sobre prioridades en temas científicos y regulatorios y practicas incluyendo solicitud de datos, enfoques científicos y las políticas para la interpretación de los datos y la evaluación de riesgos y la comunicación de las decisiones regulatorias. Canadá espera acoger la próxima reunión del GTT-TLCAN en el otoño de 2016.

Desarrollo de la fuerza laboral

México, Canadá[6] y Estados Unidos de Norteamérica colaboraron estrechamente con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para elaborar un informe conjunto que refleja la situación del mercado laboral en América del Norte. El documento describe las tendencias, desafíos actuales y emergentes, las posibles políticas para enfrentarlos y las perspectivas de los tres países.

Este informe apoya la cooperación trilateral en la materia, lo cual se traduce en la construcción de una base sólida para un futuro compromiso y las discusiones sobre el

[6] http://www.gob.mx/gobmx/articulos/que-significa-que-ya-no-haya-visa-para-entrar-a-canada?idiom=es

empleo y el desarrollo de la fuerza laboral que contribuyen a la competitividad de América del Norte.

Cooperación en materia educativa

Reconociendo que la competitividad económica depende del compromiso compartido con la educación, el crecimiento económico inclusivo, y el compromiso con los diversos actores relevantes, los líderes anunciaron la creación del Centro de América del Norte para un Desarrollo Colaborativo con el Consorcio para la Colaboración de la Educación Superior en América del Norte como una plataforma para potenciar la investigación conjunta sobre el cambio climático, la energía, manufactura y la integración de las economías de América del Norte para reducir los obstáculos al comercio.

Los líderes de México, Canadá y de Estados Unidos de Norteamérica también acordaron impulsar la investigación trilateral de las universidades en los tres países sobre temas de mutuo interés, tales como el cambio climático, el medio ambiente, energía, agua y alimentos, y poblaciones indígenas. Como primer paso, se recomienda a las universidades de los tres países trabajar conjuntamente y elaborar mapas de ruta tecnológicos en estas áreas.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/presidencia/documentos/clan2016-prosperidad-economica-comercio-y-competitividad?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/es/documentos/clan2016-temas-regionales?idiom=es
http://www.gob.mx/presidencia/es/documentos/clan-america-del-norte-facilitacion-fronteriza?idiom=es
https://www.whitehouse.gov/blog/2016/06/29/president-obama-goes-canada-north-america-leaders-summit

México participó en la Reunión de *Sherpas* en el G20 (SRE)

El 25 de junio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que el Subsecretario de Relaciones Exteriores y *Sherpa* de México en el G-20 participó en la tercera reunión de *Sherpa*s, en el marco de la Presidencia de China en el G-20. La reunión tuvo lugar en la ciudad de Xiamen, provincia de Fujian, en la República Popular China, del 23 al 25 de junio de 2016.

Los trabajos iniciaron con una reunión conjunta de *Sherpas* y Viceministros de Finanzas, en la que también participó la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Sostuvieron un diálogo con representantes de los grupos de vinculación del G-20 con empresarios, organizaciones de la sociedad civil, sindicatos, jóvenes, centros de investigación y organizaciones dedicadas a impulsar la agenda de género. También revisaron los preparativos para la Cumbre de Líderes de Hangzhou, en la que participará el Presidente Enrique Peña Nieto los próximos 4 y 5 de septiembre.

Posteriormente, los *Sherpas* tuvieron sesiones de trabajo sobre innovación, energía, comercio e inversión, desarrollo, combate a la corrupción, agricultura y empleo, entre otros temas. En todos ellos, avanzaron en la negociación de los documentos que se presentarán a los Líderes para su adopción en la Cumbre.

El Subsecretario de Relaciones Exteriores y *Sherpa* de México también sostuvo una reunión de consultas y coordinación con sus homólogos *Sherpas* de los países que pertenecen al espacio MIKTA (México, Indonesia, la República de Corea, Turquía y Australia).

El G-20, que se reúne a nivel de Líderes desde 2008, es el foro más importante para la coordinación de políticas públicas orientadas a estimular el crecimiento económico y la estabilidad financiera, en el que participan economías desarrolladas y emergentes.

Con su participación en el G-20, México consolida su posición como un actor con responsabilidad global, que contribuye a mejorar la gobernanza económica mundial y, así, crear condiciones para fortalecer la economía mexicana y que esto traduzca en una mayor prosperidad para todos los mexicanos.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/mexico-participo-en-la-tercera-reunion-de-sherpas-en-el-marco-de-la-presidencia-de-china-en-el-g20?idiom=es

Acuerdos de la XI Cumbre de la Alianza del Pacífico[7] (Presidencia de la República)

El 1º de julio de 2016, la Presidencia de la República dio a conocer los acuerdos derivados de la XI Cumbre de la Alianza del Pacífico. Durante esta Cumbre se reforzó la convicción de profundizar la integración las economías. A continuación se presenta la información.

Al finalizar los trabajos en el marco de la XI Cumbre de la Alianza del Pacífico[8], el Presidente de la República y los mandatarios de Chile, de Colombia y de Perú ofrecieron un mensaje a los medios de comunicación en el que el Mandatario mexicano aseguró que ésta es una de las integraciones regionales más importantes, más relevantes y más ambiciosas que hay hoy en el mundo.

Temas abordados

Primero: El reto de la ampliación de la Alianza y su vínculo con países observadores. La Alianza es un mecanismo abierto y hay un grupo de países que ha trabajado cercanamente. En esta Cumbre asistieron los Presidentes de Argentina y de Costa Rica.

[7] https://alianzapacifico.net/
[8] http://www.cumbreap2016.cl/

Lograr que esta Alianza del Pacífico sea todavía más incluyente; que sea una alianza que sirva a las sociedades de los países miembros.

Segundo: El reto de impulsar la inclusión productiva entre los países miembro, en particular, de PyMEs. Se avanzó en la concreción del Fondo del Emprendedor de la AP, el observatorio regional PyMEs y la red de centros de desarrollo empresarial[9].

Tercero: El reto de fortalecer la integración a partir de acciones de colaboración con el sector privado. La Alianza recibió la Declaración Empresarial de la Alianza del Pacífico de Puerto Varas, con sus recomendaciones en materia de educación, compras públicas y movilidad laboral, entre otros.

Acuerdos y logros del último año

- La entrada en vigor del Acuerdo Marco de la Alianza, el 20 de julio de 2015, y de su Protocolo Comercial, el 1 de mayo de 2016.

- El incremento del número de Estados Observadores, de 32 a 49.

- Los avances en el marco preliminar de negociación con ASEAN, la celebración del diálogo informal con APEC y la suscripción de acuerdo de asociación con Canadá en junio último.

- Los Cancilleres suscribieron el "Acuerdo Interinstitucional sobre la Implementación de un Mecanismo de Consulta de Información con Fines Migratorios para Facilitar la Movilidad de Personas" y su anexo, la "Plataforma

[9] http://www.gob.mx/presidencia/articulos/tercera-cumbre-empresarial-vision-del-futuro-presidentes-de-la-alianza-del-pacifico?idiom=es

de Consulta Inmediata de Información con Fines Migratorios para Facilitar la Movilidad de Personas".

- Los Ministros de Comercio Exterior firmaron el "Segundo Protocolo Modificatorio al Protocolo Adicional Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico".

- Los cuatro Presidentes firmaron la Declaración de Puerto Varas[10], con lo cual la Presidencia Pro Tempore que ejerció durante un año el Perú pasó oficialmente a manos de Chile.

La Alianza del Pacífico: "Está diseñada como una ruta para depararle prosperidad y bienestar a nuestras sociedades, pero tenemos que lograr que los mecanismos que ahí están, las herramientas que la Alianza ofrece a nuestras sociedades, sean realmente empleadas, utilizadas, y sirvan a todas nuestras sociedades, no importando de qué sector sean, no importando de qué tamaño empresarial sean, no importando la ubicación en la que estén": El Presidente de México.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/presidencia/articulos/logros-de-la-alianza-del-pacifico-durante-el-ultimo-ano?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/la-alianza-del-pacifico-es-una-de-las-integraciones-regionales-mas-importantes-mas-relevantes-y-mas-ambiciosas-que-hay-hoy-en-el-mundo-epn?idiom=es
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/la-alianza-del-pacifico-no-solamente-es-una-realidad-es-tambien-un-referente-de-integracion-a-nivel-regional-e-internacional-enrique-pena-nieto?idiom=es

Los cinco acuerdos firmados entre México e Italia (Presidencia de la República)

El 4 de julio de 2016, en el marco de la Visita de Estado que realizó el Presidente de la República italiana en México, la Presidencia de la República dio a conocer que ambos países creen en las alianzas estratégicas, en la integración que se pueda hacer a través

[10] http://www.cumbreap2016.cl/wp-content/uploads/2016/07/Declaracion-de-Puerto-Varas.pdf

del comercio y de la cooperación. A continuación se presentan los detalles de los acuerdos alcanzados.

El Presidente de México recibió al Presidente de la República Italiana, quién inició una Visita de Estado en México.

México es el segundo socio comercial de Italia en América Latina. Italia es el 10º inversionista en México de la Unión Europea.

México es el tercer socio comercial de la Unión Europea; México comercia más de seis mil 700 millones de dólares al año, y hoy se advierte que el nivel de comercio tiene un enorme potencial, justamente, a partir de los cambios estructurales que ambos países han llevado a cabo.

Ambos mandatarios acordaron establecer un "Plan de Acción Conjunto" para priorizar y dar dirección a la Asociación Estratégica.

Acuerdos:

1. Cooperación Energética, en el ámbito de energías renovables, eficiencia energética, biocombustibles, almacenamiento de energía, exploración y extracción sostenible de hidrocarburos y tecnologías limpias.

2. En materia **Educativa**, para incrementar la cooperación entre investigadores mexicanos e italianos, así como de lograr un mayor intercambio entre los centros de investigación de ambos países.

3. Procuración de Justicia, se acordó promover la cooperación en temas como investigación policiaca, análisis criminal y combate al lavado de dinero, trata de personas y delincuencia organizada trasnacional.

4. En materia de Deporte y Cultura Física, se va a impulsar el desarrollo de recursos humanos, de actividades físicas, cultura del deporte y lucha contra la discriminación y conductas antideportivas.

   Italia es un país que destaca en distintas disciplinas deportivas y México está resuelto a compartir estas experiencias, formas, métodos de entrenamiento, para que nuestros deportistas, en distintas disciplinas, también logren un mejor desempeño y rendimiento.

5. Cultural, para intensificar los esfuerzos conjuntos de ambos países para mostrar su rico patrimonio artístico y cultural. También se acordó tener un mayor intercambio de películas producidas en Italia y en México y, al mismo tiempo, trabajar en la ruta de la coproducción cinematográfica.

“Éstos son los acuerdos que el día de hoy hemos firmado, que se suman a los que en el pasado se tienen firmados entre ambos países, pero además en un espacio y en un momento en el que estamos renovando la relación fraterna, cordial y de amistad que hay entre Italia y México”: El Presidente de México.

Relaciones bilaterales México-Italia

México e Italia establecieron relaciones diplomáticas el 15 de diciembre de 1874. Con el propósito de institucionalizar la cooperación bilateral, en julio de 1991 se firmó un Acuerdo Marco de Cooperación México-Italia, en vigor desde el 1° de julio de 1994.

A partir de la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio entre la Unión Europea y México (TLCUEM) en el año 2000, el intercambio comercial entre México e Italia tuvo una tasa de crecimiento media anual (TCMA) de 9.3 por ciento.

- Italia es el tercer socio comercial de México entre los países de la UE y el onceavo a nivel mundial.

- En 2015, el comercio bilateral sumó 6 mil 708.4 millones de dólares (mdd), cifra 1.9% menor a la registrada en 2014 (6 mil 842.9 mdd).

- Las exportaciones mexicanas (1 mil 646.8 mdd) aumentaron 1.2% con relación a 2014 (1 mil 625.7 mdd).

- Los cinco principales productos exportados por México a Italia entre 2010 y 2014 fueron automóviles de turismo (21.8%), aceites crudos de petróleo (18.7%), ácidos policarboxílicos (4.3%) minerales de plomo y sus concentrados (3.5%) y polímeros de cloruro de vinilo (3.3%).

- Los 5 principales productos importados por México de Italia entre 2010 y 2014 fueron productos laminados planos de acero inoxidable (6.4%), aceites de petróleo (5.5%), partes y accesorios para tractores (4%), medicamentos (3.1%) y máquinas para lavar vajillas (3.1%).

De acuerdo con el Ministerio de Desarrollo Económico y la Agencia Nacional para la Atracción de Inversiones y Desarrollo de las Empresas de Italia, la inversión acumulada de México en Italia de 1992 a 2011 ascendió a 132.2 mdd.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO - ITALIA, 1993-2016
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	77 674	834 889	-757 215
1994	86 117	1 021 493	-935 376
1995	197 259	771 468	-574 209
1996	139 919	999 118	-859 199
1997	273 426	1 326 016	-1 052 590
1998	181 391	1 581 081	-1 399 690
1999	170 294	1 649 378	-1 479 084
2000	221 995	1 849 353	-1 627 358
2001	239 671	2 100 287	-1 860 616
2002	195 556	2 171 066	-1 975 510
2003	276 104	2 473 918	-2 197 814
2004	235 452	2 817 074	-2 581 622
2005	194 707	3 498 243	-3 303 536
2006	266 679	4 108 547	-3 841 868
2007	481 379	5 542 435	-5 061 056
2008	587 175	5 219 285	-4 632 110
2009	516 436	3 146 738	-2 630 302
2010	651 294	3 996 919	-3 345 625
2011	1 558 769	4 982 749	-3 423 980
2012	1 301 485	5 462 439	-4 160 954
2013	1 248 819	5 620 778	-4 371 959
2014	1 626 041	5 217 246	-3 591 205
2015r/	1 673 430	5 061 647	-3 388 217
2016*	649 875	2 071 916	-1 422 041

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2015.
* Dato a mayo.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Aspectos generales

1. Existen 1 mil 764 empresas con capital italiano en México, ubicadas en 17 sectores económicos, entre los que destacan el sector de manufacturas (52.7%).

2. En 1947, México e Italia firmaron un Tratado de Paz, ya que tuvieron dos períodos de distanciamiento cuando México protestó ante la Sociedad de Naciones por la invasión de tropas italianas a Abisinia (Etiopía), y durante la Segunda Guerra Mundial, cuando el presidente Manuel Ávila Camacho declaró la guerra a los países del Eje.

3. Desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio entre la Unión Europea y México (TLCUEM) en el año 2000, el intercambio comercial entre México e Italia se ha incrementado en 258.3 por ciento.

4. Los sectores con mayor potencial para la inversión italiana en México son: automotriz, aeroespacial, energías renovables, turismo, fabricación de muebles, acuacultura, electrodomésticos, y sector portuario.

5. El Presidente de México tuvo un encuentro con el Primer Ministro de Italia el 18 de junio de 2013 durante la Cumbre del G-8 en *Lough Erne*, Reino Unido. Posteriormente, el 5 de septiembre de 2013, se reunieron en el marco de la Cumbre de Líderes del G-20 en San Petersburgo.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/presidencia/articulos/los-cinco-acuerdos-firmados-entre-mexico-e-italia?idiom=es
http://www.gob.mx/presidencia/articulos/relaciones-bilaterales-mexico-italia?idiom=es
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/default.aspx
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/mexico-e-italia-buscan-fortalecer-y-ampliar-la-relacion-bilateral-en-material-comercial-de-cooperacion-y-de-inversiones-reciprocas-epn?idiom=es
http://www.gob.mx/sre/prensa/el-presidente-de-la-republica-italiana-realizara-visita-de-estado-a-mexico?idiom=es

IX Reunión del Mecanismo de Consultas Políticas Bilaterales México-Finlandia (SRE)

El 30 de junio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó pormenores de la IX Reunión del Mecanismo de Consultas Políticas Bilaterales

México-Finlandia. Durante la reunión se destacó el excelente nivel que guardan los vínculos históricos que unen a México y a Finlandia desde el establecimiento de relaciones, hace 80 años. A continuación se presenta la información.

En el recinto que alberga a la SRE tuvo verificativo la IX Reunión del Mecanismo de Consultas Políticas Bilaterales México-Finlandia, encabezada por el Subsecretario de Relaciones Exteriores y el Secretario de Estado del Ministerio de Asuntos Exteriores de Finlandia.

Durante la reunión, ambos funcionarios destacaron el excelente nivel que guardan los vínculos históricos que unen a México y Finlandia, desde el establecimiento de relaciones, hace 80 años.

El Subsecretario de Relaciones Exteriores enfatizó la disposición del Gobierno de México para trabajar conjuntamente en el fortalecimiento del diálogo político, en la identificación de nuevas áreas de cooperación, y en la promoción del comercio y la atracción de inversiones. Por su parte, el Secretario de Estado del Ministerio de Asuntos Exteriores de Finlandia se congratuló por los constantes y fructíferos contactos políticos entre ambos países, registrados en los últimos años, los cuales enriquecen la relación. Asimismo, destacaron la visita de Estado a México del Presidente de Finlandia en mayo de 2015.

En el marco del Mecanismo de Consultas Políticas Bilaterales, el Secretario de Estado del Ministerio de Asuntos Exteriores de Finlandia sostuvo una reunión de trabajo con el Subsecretario para Asuntos Multilaterales y Derechos Humanos, con quien dialogó sobre temas de la agenda global, como desarrollo, operaciones de mantenimiento de la paz, medio ambiente y cambio climático, derechos humanos y reforma del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas, entre otros.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO - FINLANDIA, 1993-2016
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	1 453	50 115	-48 662
1994	4 621	66 127	-61 506
1995	1 874	63 459	-61 585
1996	1 494	84 652	-83 158
1997	5 080	100 639	-95 559
1998	1 673	121 999	-120 326
1999	8 191	175 780	-167 589
2000	4 318	211 684	-207 366
2001	8 513	249 461	-240 948
2002	12 031	150 861	-138 830
2003	16 716	276 997	-260 281
2004	24 687	242 033	-217 346
2005	68 998	306 076	-237 078
2006	139 204	323 572	-184 368
2007	106 810	536 956	-430 146
2008	577 435	445 241	132 194
2009	522 880	285 732	237 148
2010	64 046	373 583	-309 537
2011	73 768	404 227	-330 459
2012	100 107	423 044	-322 937
2013	66 043	593 229	-527 186
2014	75 674	680 862	-605 188
2015r/	116 620	500 182	-383 562
2016*	67 718	158 474	-90 756

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2015.
* Dato a mayo.
FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Asimismo, el Secretario de Estado del Ministerio de Asuntos Exteriores de Finlandia dialogó con funcionarios de la Subsecretaría para América Latina y el Caribe sobre el panorama regional y la participación de Finlandia en la Alianza del Pacífico, como Estado observador. Además, con funcionarios de la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo pasó revista al estado de la cooperación educativa,

cultural, técnica y científica bilateral, en el que sobresalen temas como conectividad aérea, medio ambiente, la gestión de recursos hídricos y el ámbito forestal.

Entre los países de la Unión Europea, Finlandia es el 15º socio comercial de México y la 12ª fuente de inversión extranjera directa (IED). La IED acumulada de Finlandia en México asciende a 693.1 millones de dólares.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/ix-reunion-del-mecanismo-de-consultas-politicas-bilaterales-mexico-finlandia?idiom=es
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

Elimina Canadá el requisito de visa para los mexicanos (Presidencia de la República)

El 28 de junio de 2016, la Presidencia de la República comunicó que, a partir del 1 de diciembre y con la finalidad de facilitar los intercambios entre ambas naciones, Canadá eliminará el requisito de visa a los ciudadanos mexicanos. A continuación se presenta la información.

A partir del 1º de diciembre, y con la finalidad de facilitar los intercambios entre ambas naciones, Canadá eliminará el requisito de visa a los ciudadanos mexicanos, confirmó el Primer Ministro de Canadá en un mensaje a medios ofrecido de manera conjunta con el Presidente de México.

El Primer Ministro de Canadá reconoció que esa medida, impuesta desde el año 2009, restringió los viajes de mexicanos a esta nación.

A su vez, el Presidente de México consideró que “hoy inicia, y de esto estoy absolutamente convencido, una relación renovada entre Canadá y México, dos países que encaran unidos el futuro y se fortalecen trabajando juntos, trabajando como aliados, pero, de manera muy especial, como amigos que somos”.

Tras una reunión privada que sostuvieron ambos, y luego de que encabezaron un encuentro con sus respectivas comitivas en la sede del Parlamento, el funcionario canadiense informó: “Vamos a cooperar con los funcionarios mexicanos durante los siguientes meses para preparar este cambio. Esto hará que los mexicanos, nuestros amigos mexicanos, puedan viajar a Canadá y así hacer crecer nuestras economías y nuestras comunidades”.

El Presidente de México expresó su reconocimiento al Primer Ministro, y le dijo que en él “Canadá tiene un liderazgo progresista, visionario y abierto al mundo. México lo reconoce como un gran amigo”.

Expuso que “los lazos entre nuestras sociedades cada día son más intensos y dinámicos. Por eso, reconozco la decisión del Gobierno de Canadá de eliminar el requisito de visa a los mexicanos a partir del 1 de diciembre de este año. Desde 2009 se había impuesto esta barrera y hoy, con gran voluntad política, la estamos derribando”.

Aseveró que Canadá y México quieren trabajar unidos en torno a una misma visión de desarrollo incluyente y, por ello, agregó, “hemos decidido establecer un diálogo estratégico de alto nivel para identificar áreas prioritarias de cooperación bilateral con base en cuatro pilares: prosperidad compartida e incluyente, liderazgo regional y global, seguridad ciudadana y facilitación de la movilidad de las personas”.

Luego de subrayar que ésta es la primera Visita de Estado de un Presidente de México a Canadá en 15 años, El Primer Ministro de Canadá comunicó que durante su estancia en esta nación “marcamos la renovación de nuestra relación bilateral”, toda vez que se alcanzaron 14 acuerdos, entre los cuales destacan aquellos para ampliar el intercambio de estudiantes, compartir información y experiencias en materia de seguridad, promover el desarrollo de los pueblos indígenas e incrementar el turismo de manera recíproca.

Además, precisó, el día de hoy también se acordó permitir la importación a México de productos cárnicos canadienses, a partir de octubre próximo.

Por otra parte, el Presidente de México afirmó que en un mundo donde el lenguaje de odio, racismo y discriminación aún persiste, el Gobierno del Primer Ministro de Canadá destaca por su compromiso con la inclusión.

Mencionó que durante el encuentro que sostuvieron, dialogaron en torno a la importancia de construir sociedades de derechos. “En particular, abordamos la necesidad de crear políticas públicas en favor de la inclusión, destacando el desarrollo de los jóvenes y de los pueblos indígenas”, expresó.

En materia económica, el Ejecutivo mexicano explicó que Canadá y México están convencidos de que el comercio internacional y la integración regional son el motor del crecimiento económico compartido y del bienestar social.

En ese rubro, aseguró que ambas naciones tienen importantes lazos económicos, con un comercio bilateral de 26 mil millones de dólares canadienses. México, subrayó, es el tercer socio comercial de Canadá y, a su vez, Canadá es el tercer socio comercial de México”.

Dio a conocer que actualmente operan en México más de tres mil 500 empresas canadienses y, además, para fortalecer y ampliar estos intercambios, durante su Visita de Estado se han anunciado nuevas inversiones en nuestro país por más de 2 mil 300 millones de dólares.

Trabajaremos por una América del Norte más fuerte y próspera

El Primer Ministro de Canadá afirmó que “trabajaremos muy duro por crear un Canadá más fuerte y más próspero; un México más fuerte y más próspero; y una América del

Norte más fuerte y próspera. Y lo haremos, como siempre lo hemos hecho, como socios y como amigos".

Consideró que el futuro de Canadá y México, y sus relaciones, es brillante, y recordó que durante la elección del año pasado presentó un plan para los canadienses que cambiaría tanto las cosas que hacen, como la manera en que las hacen. "Esto incluye el tener un enfoque más colaborativo con nuestros socios de América del Norte", expresó.

Dijo que México y Canadá tienen una historia muy larga, la cual descansa en el respeto mutuo, la cooperación y la confianza. "Y es mi esperanza que, a través de reuniones como ésta, seremos capaces de fortalecer esa relación en el futuro", aseveró.

Previo al mensaje a medios, el Presidente de México y el Primer Ministro de Canadá presenciaron la firma del Memorándum de Entendimiento entre la Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas y el Departamento de Asuntos Indígenas de Canadá, así como la Carta de Intención entre la Secretaría de Relaciones Exteriores y *Global Affairs Canada* sobre Cooperación Internacional para el Desarrollo en Centroamérica y el Caribe.

Asimismo, acompañado por el Primer Ministro de Canadá, el Presidente de México firmó, en el Parlamento, los Libros de Visitantes Distinguidos del Senado y de la Cámara de los Comunes.

Enseguida, se reunió con el Presidente del Senado de Canadá, con quien conversó sobre el estado de la relación bilateral entre México y Canadá en el ámbito del Legislativo, y más tarde sostuvo un encuentro con el Presidente de la Cámara de los Comunes.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/elimina-canada-el-requisito-de-visa-para-los-mexicanos-anuncia-justin-trudeau-ante-el-presidente-enrique-pena-nieto?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/presidencia/prensa/mensaje-a-medios-de-comunicacion-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-enrique-pena-nieto-en-el-marco-de-su-visita-de-estado-41702?idiom=es

Promueven alianza para la educación de mexicanos en el exterior (SRE)

El 30 de junio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), a través de su "Programa IME-Becas", hizo entrega de reconocimientos a 140 jóvenes de origen mexicano que con el apoyo del Instituto de los Mexicanos en el Exterior (IME), del Consulado General de México en Austin y de diversas organizaciones agrupadas bajo la iniciativa MEXAUSTIN, podrán ingresar a la universidad en Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presentan los pormenores de la información.

El Programa IME-Becas de la SRE hizo entrega de reconocimientos a 140 jóvenes de origen mexicano que con el apoyo del IME, del Consulado General de México en Austin y de diversas organizaciones agrupadas bajo la iniciativa MEXAUSTIN, podrán ingresar a la universidad en Estados Unidos de Norteamérica.

Los jóvenes se dieron cita en el *AISD Performing Art Center* de la ciudad de Austin para recibir sus certificados de manos del Cónsul General de México en esa ciudad y del Director de Planeación y Vinculación Comunitaria del IME.

El Cónsul General de México en Austin destacó que "la iniciativa MEX-AUSTIN es un modelo de recaudación e inversión público-privada que busca potenciar los recursos invertidos por Gobierno de la República en la educación de los jóvenes de origen mexicano a través del apoyo y las aportaciones de universidades, empresarios y organizaciones de la sociedad civil en el estado de Texas. En el último año, por medio de este esquema, logramos recaudar más de 140 mil dólares, mismos se tradujeron en los apoyos que hoy reciben"

Durante el evento, la becaria Mayte Lara Ibarra, quien diera a reconocer su condición como indocumentada en las redes sociales, agradeció el apoyo recibido por parte de la

iniciativa MEXAUSTIN y dijo que “No ha sido un camino fácil, pero los sacrificios tienen grandes recompensas. Nosotros somos el futuro de esta nación”.

El Director de Planeación y Vinculación Comunitaria del IME subrayó la importancia de la educación como herramienta para la integración y empoderamiento de los jóvenes de origen mexicano en Estados Unidos de Norteamérica e invitó a los beneficiarios de la iniciativa a organizarse y promover el Programa IME Becas entre los miembros de su comunidad para “que cada vez más jóvenes puedan contar con estas oportunidades”.

La iniciativa MEXAUSTIN es parte del Programa IME-Becas con el que el IME ha apoyado a más de 68 mil estudiantes de los Estados Unidos de Norteamérica para continuar sus estudios. En días recientes, la SRE anunció la convocatoria 2016-2017 del programa con la que se llegará a más de 10 mil beneficiarios, incluyendo jóvenes universitarios y adultos que deseen terminar sus estudios en territorio estadounidense.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/promueve-sre-alianza-para-la-educacion-de-mexicanos-en-el-exterior?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/sre/prensa/la-sre-a-traves-del-ime-firma-convenio-de-colaboracion-con-la-anuies?idiom=es
http://www.gob.mx/sre/prensa/la-canciller-claudia-ruiz-massieu-promueve-oportunidades-educativas-para-los-mexicanos-en-los-angeles-california?idiom=es

Firman convenio de colaboración con la ANUIES (SRE)

El 11 de julio de 2016, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), a través del Instituto de los Mexicanos en el Exterior (IME), y la Asociación Nacional de Universidades e Instituciones de Educación Superior (ANUIES) establecieron una alianza para vincular al sector de educación superior en México con la Red Global de Mexicanos Calificados en el Exterior a través de la firma de un convenio de colaboración.

La alianza tiene por objeto generar sinergias entre el IME, la ANUIES y la red de talentos mexicanos en el mundo, la Red Global MX, con miras a promover el desarrollo profesional de académicos y estudiantes y articular proyectos de investigación, desarrollo tecnológico e innovación entre instituciones mexicanas de educación superior y la comunidad de ciencia y tecnología internacional.

El evento estuvo presidido por el Subsecretario para América del Norte, el Secretario General Ejecutivo de ANUIES, la Titular del IME, el Coordinador de Asesores de la Subsecretaria de Educación Superior de la Secretaria de Educación Pública y el Presidente del Capítulo Columbia Británica de la Red Global MX y se contó con la presencia de más de 25 universidades e instituciones de educación superior,

La Titular del IME manifestó que la alianza con ANUIES y la Red Global MX representa un paso muy importante en el fortalecimiento de la estrategia de vinculación con la diáspora calificada que ha impulsado la SRE, la cual busca aprovechar el conocimiento y la experiencia adquirida por la diáspora calificada fuera del país mediante el establecimiento de lazos de cooperación con los centros de generadores de conocimiento en México. “Lo importante es consolidar una estrategia cuyo objetivo central sea promover la circularidad del conocimiento entre México y sus talentos a nivel internacional”, recalcó la funcionaria.

Por su parte, el Subsecretario para América del Norte reconoció la relevancia de la iniciativa como medio para posicionar a México en la economía global del conocimiento y felicitó a los talentos de la Red Global MX presentes en el evento por su trabajo. El Subsecretario para América del Norte aseveró que las universidades mexicanas y otras instituciones de educación superior son aliados estratégicos en el impulso a proyectos de investigación e innovación. Agregó que es necesario apoyar la formación de capital humano y para eso la educación es una herramienta indispensable. En este sentido destacó la labor de la Cámara Nacional de la Industria de Electrónica,

Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información, (CANIETI) quienes, a través de su programa de movilidad estudiantil en Estados Unidos de Norteamérica, patrocinaron los estudios de 170 estudiantes mexicanos en los últimos tres años. Finalmente, el Subsecretario para América del Norte se refirió a otras iniciativas con las que la Cancillería impulsa la formación de conocimiento como Foro Bilateral sobre Educación Superior, Innovación e Investigación[11] (FOBESII), cuyo objetivo es mejorar las áreas y sectores orientados a fortalecer la competitividad en los dos países mediante la vinculación Universidad-Empresa.

México es uno de los países con más altos índices de migración calificada. Tan sólo en Estados Unidos de Norteamérica el número de migrantes mexicanos altamente calificados creció 2.4 veces entre 2000 y 2012, al pasar de 411 mil a 1 millón 15 mil. Muchos de los talentos mexicanos se agrupan actualmente en la Red Global MX, la cual cuenta con 51 capítulos a nivel internacional y más de 4 mil miembros.

Para la Secretaría de Relaciones Exteriores es prioritario fortalecer la colaboración entre las más de 180 instituciones de educación superior de México públicas y privadas, que forman parte de la asociación; por lo que la alianza entre ANUIES y SRE/IME será sustantiva y marcará un paso relevante para vincular a las universidades mexicanas y a la diáspora mexicana altamente calificada en cuatro áreas clave: Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/sre/prensa/la-sre-a-traves-del-ime-firma-convenio-de-colaboracion-con-la-anuies?idiom=es
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.gob.mx/sre/prensa/la-canciller-claudia-ruiz-massieu-promueve-oportunidades-educativas-para-los-mexicanos-en-los-angeles-california?idiom=es

[11] http://mex-eua.sre.gob.mx/images/stories/PDF/HojasInformativas/HojaInformativaFOBESIIespmarzo.pdf

Analizan logros y perspectivas futuras de la Alianza del Pacífico (BID)

El 1º de julio de 2016, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID)[12] comunicó que los presidentes de Chile, Colombia, **México**[13], Perú y el Presidente del BID analizaron logros y perspectivas futuras de la Alianza del Pacífico[14]; lo anterior, en el marco del panel de cierre de la "III Cumbre Empresarial" en el sur de Chile, en Frutillar. A continuación, algunos detalles de la información.

El Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo moderó el conversatorio de cierre de la "III Cumbre Empresarial" de la Alianza del Pacífico[15] donde los presidentes de Chile, de Colombia, México y de Perú analizaron los principales logros alcanzados en el primer quinquenio y las perspectivas futuras de integración regional.

En el conversatorio, el funcionario del BID destacó que dicha institución (el BID) tiene como mandato acompañar estos procesos de integración regional, de los cuales, la Alianza es un testamento de que cuando existe la voluntad política y existe la decisión de los mandatarios de impulsar estos esfuerzos se logran importantes resultados.

Entre los logros, se destacaron la entrada en vigencia del protocolo comercial, que elimina los aranceles para el 92% de los productos; la interconexión por primera vez de las cuatro Ventanillas Únicas de Comercio Exterior que reducirá los tiempos y costos del comercio. Asimismo, anunciaron la estructuración de un fondo de capital

[12] El Banco Interamericano fue fundado en 1959 y es una de las principales fuentes de financiamiento a largo plazo para el desarrollo económico, social e institucional de América Latina y el Caribe. El BID también realiza proyectos de investigación de vanguardia y ofrece asesoría sobre políticas, asistencia técnica y capacitación a clientes públicos y privados en toda la región

[13] http://www.gob.mx/presidencia/prensa/mensaje-a-medios-de-comunicacion-que-ofrecio-el-presidente-enrique-pena-nieto-en-el-marco-de-la-xi-cumbre-de-la-alianza-del-pacifico?idiom=es

[14] La Alianza del Pacífico es una iniciativa de integración regional conformada por Chile, Colombia, México y Perú, oficialmente creada el 28 de abril de 2011. Tiene como objetivo construir, de manera participativa y consensuada, un área de integración profunda para avanzar progresivamente hacia la libre circulación de bienes, servicios, capitales, personas; e impulsar un mayor crecimiento, desarrollo económico y competitividad de las economías de sus integrantes.

[15] https://alianzapacifico.net/

emprendedor por un monto de 100 millones de dólares estadounidenses para financiar empresas jóvenes e innovadoras y la adopción de una agenda público-privada de innovación y emprendimiento que incluye una Red de Inversionistas Ángeles y aceleradoras de negocios.

La Cumbre Empresarial se realizó en Frutillar, en el sur de Chile, en el marco de la XI Cumbre Presidencial de la Alianza del Pacífico[16] y contó con la participación de los Presidentes y Ministros de Relaciones Exteriores, Comercio y Hacienda de los cuatro países miembros. También contó con la presencia de los presidentes de Argentina, de Costa Rica, y el presidente electo de Perú, además de delegaciones de 49 países observadores y más de 600 empresarios.

En 2015, este bloque económico exportó un total de 512 millones de dólares en bienes, que equivale al 55% de las exportaciones totales de América Latina. En inversión extranjera, atrajo 70 mil millones de dólares en 2014. La Alianza reúne a cuatro de las economías más dinámicas de la región, Colombia, Chile, **México** y Perú y se prevé un aumento en promedio de 2.6% anual del PIB durante el período 2014-2016, en comparación con un 1.1% promedio para el resto de la región.

La región de Asia-Pacífico se ha convertido en un importante socio comercial de la Alianza. En 2015, las exportaciones a esta región ascendieron a 57 mil millones de dólares, es decir 11%, del total. La meta ahora es incrementar el comercio con Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur y Tailandia, las economías de más rápido crecimiento en esa parte del mundo.

Los Presidentes de la Alianza Pacífico continuaron reunidos y concluyeron con la declaración de Puerto Varas[17] y los compromisos que asumen para el próximo año. El

[16] http://www.cumbreap2016.cl/
[17] http://www.cumbreap2016.cl/wp-content/uploads/2016/07/Declaracion-de-Puerto-Varas.pdf

Presidente del BID es parte de este importante encuentro que marcará la ruta a seguir. Durante la Cumbre, Perú hizo traslado de la Presidencia Protempore a Chile.

Desde el inicio de la Alianza, el BID ha brindado asistencia técnica y financiera a los cuatro países en las distintas instancias público y privadas de este proceso de integración.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2016-07-01/cumbre-de-la-alianza-del-pacifico-2016,11511.html?WT.mc_id=NewsEmail_Short_11511&wtSrc=Email&wtType=Short&wtArticleID=11511
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.cumbreap2016.cl/wp-content/uploads/2016/07/Declaracion-de-Puerto-Varas.pdf
http://www.cumbreap2016.cl/presidentes-concluyeron-la-xi-cumbre-de-alianza-del-pacifico/

CEPAL apoya visibilidad estadística y participación de los pueblos indígenas en la Agenda 2030

El 15 de julio de 2016, la Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) presentó en Nueva York el trabajo realizado hasta ahora y las nuevas propuestas del organismo regional para fomentar la visibilidad estadística de los pueblos indígenas y para asegurar su participación en la implementación de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible.

La máxima representante de la CEPAL intervino en el encuentro “Avanzando: Asegurando los derechos y contribuciones de los pueblos indígenas en la Agenda 2030”, que se celebró en la sede de las Naciones Unidas de forma paralela al Foro Político de Alto Nivel sobre el Desarrollo Sostenible, oportunidad en la que se intercambiaron propuestas para garantizar que los pueblos indígenas no se quedan atrás en la aplicación de la Agenda 2030, aprobada en 2015.

“Para la CEPAL es una prioridad romper el silencio estadístico y visibilizar a los pueblos indígenas a través de la desagregación de datos”, manifestó la Secretaria Ejecutiva, quien destacó los avances logrados en los censos de población de los países de América Latina. “Si en la ronda de 1990 solo dos de ellos incluían el criterio de autoidentificación, en la ronda de 2010 este ya figuraba en 21”, apuntó la Secretaria Ejecutiva.

Explicó que el organismo presta asistencia técnica a los países de la región para apoyar la inclusión de preguntas sobre los pueblos indígenas en censos y registros administrativos, y produce y genera, con la colaboración de organizaciones indígenas, conocimiento actualizado que se plasma en numerosos estudios y en un banco de datos especializado.

Como resultado de esta labor, las últimas cifras del organismo indican que hacia 2010 en América Latina vivían cerca de 45 millones de personas indígenas (8.3 % de la población regional), frente a los 30 millones que se habían estimado para el año 2000, un aumento que es resultado no solo del crecimiento demográfico sino sobre todo de la mayor visibilización de esta población en los censos.

En materia de datos, la Secretaria Ejecutiva resaltó la importancia de analizar las desigualdades por ingreso, género, educación, salud y otras brechas a las que se encuentran expuestos los pueblos indígenas. Como ejemplo, indicó que en promedio, sin distinguir niveles educativos, los ingresos laborales de los hombres no indígenas ni afrodescendientes cuadruplican aquellos de las mujeres indígenas y casi duplican los de las mujeres afrodescendientes.

La Secretaría Ejecutiva advirtió también sobre el auge de conflictos socioambientales que afectan a los pueblos indígenas y abogó por respetar sus derechos territoriales, así como su derecho a la participación y al consentimiento libre e informado. En el caso de América Latina, entre 2009 y 2013 se identificaron 235 conflictos generados por

proyectos de industrias extractivas (minería e hidrocarburos) en territorios indígenas, señaló.

En esta área, la alta funcionaria de las Naciones Unidas recordó que la CEPAL ejerce la Secretaría Técnica del proceso de negociación para alcanzar un acuerdo regional sobre la aplicación del Principio 10 de la Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo, que consagra los derechos de acceso a la información, la participación pública y la justicia en asuntos ambientales.

Respecto a la implementación de la Agenda 2030, la Secretaria Ejecutiva indicó que, para apoyar la inclusión de los pueblos indígenas en este proceso, se debe promover la creación de mecanismos participativos de estos pueblos en los órganos subsidiarios de la CEPAL, así como en el nuevo Foro de los Países de América Latina y el Caribe sobre el Desarrollo Sostenible, creado en pasado mayo para el seguimiento y examen de la Agenda 2030 en la región. “No podemos hacer nada para ellos ni sobre ellos sin ellos ni ellas”, recalcó.

La Secretaria Ejecutiva también abogó por vincular la Agenda 2030 con el plan de acción de la Conferencia Mundial sobre los Pueblos Indígenas de 2014, además de incluir a los pueblos indígenas en los mecanismos nacionales interinstitucionales para el seguimiento a la Agenda 2030 y en los sistemas nacionales de estadística, y fortalecer las capacidades nacionales para la producción, análisis y difusión de indicadores desagregados en esta materia.

El evento celebrado hoy fue organizado por la Secretaría del Foro Permanente para las Cuestiones Indígenas y el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), en cooperación con la Misión Permanente de Australia ante las Naciones Unidas. El Foro Político de Alto Nivel sobre el Desarrollo Sostenible es el mecanismo intergubernamental que dará seguimiento a nivel global a la implementación de la Agenda 2030.

Se convocó excepcionalmente en 2013 y 2014 y, a partir de ahora, se reunirá cada año.

Fuente de información:
http://www.cepal.org/es/comunicados/cepal-apoya-visibilidad-estadistica-participacion-pueblos-indigenas-la-agenda-2030

Estar o no estar en la Unión Europea, el voto *Brexit* (Banamex)

El 27 de junio de 2016, el Banco Nacional de México (Banamex) publicó en su "Reporte Económico Diario", números 2290, 2291 y 2293, correspondientes al 23, 24 y 27 de junio de 2016, así como su "Perspectiva Semanal" número 2292 del 27 de junio de 2016, que derivado de los acontecimientos del fenómeno "Brexit", a continuación se presentan los acontecimientos y análisis que señala Banamex.

Acontecimiento del 23 de junio de 2016

Los mercados terminan de posicionarse ante voto en Reino Unido, el día de la votación.

Tiempo para que Reino Unido vote. Después de varias semanas siendo el centro de atención, este jueves 23 se llevará a cabo en Reino Unido la votación a favor o en contra de mantenerse en la Unión Europea (UE), a lo que los mercados (y la comunidad internacional) estarán altamente atentos. No habrá encuestas de salida públicas, por lo que el flujo de información comenzará después de las 10 pm (hora de Londres), cuando cierran las casillas. En la sesión del miércoles se dieron a conocer dos encuestas: una arrojando una preferencia de 45% por salir y 44% por mantenerse (Opinium) y otra con 43% a favor de salir y 41% a favor de quedarse (TNS). No obstante, los mercados de apuestas reflejan solo una probabilidad de 28% a que el voto se incline por "salirse" de la UE.

Monedas cierran con ganancias. Las monedas continuaron recuperando terreno frente al dólar, reflejando un menor nerviosismo por el voto *Brexit*; sin embargo, los analistas

de Banamex consideran que varias monedas podrían ajustarse fuertemente ante el resultado del voto. La libra frenó parte de sus ganancias en la jornada después de publicadas las encuestas; aunque consiguió cerrar con un avance de 0.4%. El euro recuperó 0.5%, uno de los principales repuntes del G-10. En el listado emergente, ante una caída de más de 1.5% en los precios del petróleo, el rublo encabezó las pérdidas, retrocediendo 1.6%, mientras que la gran mayoría de las monedas cerró con ganancias frente al dólar.

Bonos y acciones con poco movimiento. Los mercados accionarios en Europa cerraron con moderadas ganancias. El Euro Stoxx, aunque conseguía operar con un repunte de cerca de 0.8% en su punto más alto en la sesión, cerró con un alza de 0.4%. El FTSE ganó 0.6%, el CAC +0.3% y el DAX +0.55%. No obstante, los mercados accionarios en Wall Street cerraron con pérdidas de 0.3% en el DJI y +0.2% en el S&P500. En los últimos ajustes, las tasas a 10 años en Francia y Alemania presentaron ligeros ajustes al alza; mientras que en Estados Unidos de Norteamérica, la tasa del *Treasury* (los bonos del Tesoro) a 10 años bajó 2 puntos base.

El peso por debajo de 18.50. En México, el tipo de cambio se vio beneficiado por el mayor apetito por riesgo, reanudando su apreciación y cerrando en 18.49 pesos por dólar, el nivel más fuerte en ocho jornadas. Así, el peso se ubicó como la quinta moneda emergente con mayores ganancias (0.7%) frente al dólar. Analistas de Banamex consideran que la moneda local mantiene una particular liga con la libra, por lo que no se descartan movimientos agresivos en las siguientes sesiones, después del voto *Brexit*. El IPC ganó 0.22% al ubicarse en 45 mil 806 puntos.

1. Acontecimiento del 24 de junio de 2016

El Día *Brexit*: Ansiedad en los mercados financieros a unas horas de conocer los resultados

Movimientos agresivos en la libra esterlina vaticinan una votación cerrada. Durante el proceso de votación en Reino Unido (RU), la libra esterlina ganó terreno frente al dólar en comparación con la sesión previa. Inició en 1.47 dólares por libra su proceso de fortalecimiento, tocando mínimos de la sesión en 1.46 pero alcanzando posteriormente la apreciación máxima de la jornada en 1.49. Al aproximarse el cierre de las votaciones, la libra se posicionó en 1.48 (una apreciación de 0.71%). En las primeras horas de operación del 24 de junio en los mercados asiáticos, mientras que algunas encuestas preliminares que se publicaron sugirieron una ligera ventaja del voto de "permanencia", la libra esterlina llegó a fortalecerse hasta 1.50 para posteriormente regresar a niveles cercanos a 1.48. Posteriormente, resultados preliminares en la provincia de *Sunderland* mostraron una amplia diferencia a favor de la salida del RU de la UE e inmediatamente llevaron la moneda a 1.45. Prevemos en el transcurso de la jornada movimientos agresivos de la moneda en la medida en que se den a conocer más resultados preliminares.

El yen y monedas aledañas, las principales perdedoras en un contexto de depreciación del dólar. El índice DXY retrocedió 0.20%, al tiempo que el euro se fortaleció 0.44% frente al dólar. En contraste, el yen japonés —que aparentemente representa un "puerto de refugio" ante la posibilidad de que el RU salga de la UE— perdió 1.21% en la sesión ante encuestas posteriores al cierre de los votos que arrojó un 52% de los votantes a favor de permanecer en la UE. En este sentido, las monedas emergentes asiáticas acompañaron al yen en su proceso de depreciación *versus* el dólar, al tiempo que el resto se fortalecieron durante la sesión, lideradas por el rublo ruso y el real brasileño.

Optimismo en los mercados accionarios reflejaron la internalización de la permanencia del RU en la UE. Los mercados europeos cerraron la jornada con ganancias. Destacó el avance de 2.0% del Euro Stoxx, de 1.23% por parte del FTSE 100, 1.96% el Cac 40 y 1.85% el Dax. En Wall Street, el factor *Brexit* opacó por completo un balance negativo en cifras económicas correspondientes a perspectiva de crecimiento y sector inmobiliario (Ver Nota Breve). Así el Dow Jones ganó 1.29% y el S&P 500 1.34%. En Asia, el Nikkei y el Hang Seng ganaron 1.07% y 0.35%, respectivamente.

La curva gubernamental de Estados Unidos de Norteamérica registró un incremento promedio de 4 puntos base (PB). Posiblemente, esté incorporando un escenario de "permanencia de la UE". En este sentido, la tasa de los bonos del Tesoro a 10 años registró un avance de 6 pb y la de 2 años de casi 4 pb. Como resultado, la curva se empinó 2 pb en la sesión.

Otros indicadores impactados por el *Brexit*. El oro retrocedió 0.75% y el riesgo país medido por el EMBI y los CDS retrocedieron prácticamente de manera generalizada.

El peso mexicano con uno de los mejores desempeños en el bloque emergente. La divisa cerró en 18.23 pesos por dólar, registrando así una apreciación de 1.44% frente al dólar. En tanto, el índice de precios y cotizaciones (IPC) dio cuenta de una ganancia de 0.74% en los mercados accionarios. Finalmente, la curva se desprendió de las alzas registradas en las tasas en Estados Unidos de Norteamérica, con una caída promedio de 4 pb. El Bono M a 10 años cayó 4 pb para cerrar en 6.05% y la de 2 años cerca de 5 pb menos, ubicándose en 4.24% al cierre.

2. Acontecimiento del 27 de junio de 2016

Desplome de mercados ante *Brexit*

Nueva ola de aversión al riesgo en mercados financieros post *Brexit*. Conforme se fueron dando a conocer los resultados del voto en Reino Unido desde ayer por la noche, los mercados comenzaron a reaccionar rápidamente en una sesión con agresivos movimientos. Si bien las reacciones en la gran mayoría de los activos fueron muy agresivas, conforme se desarrolló el resto de la jornada, las tendencias se fueron moderando. No obstante, el balance fue de una mayor aversión al riesgo en búsqueda de activos seguros, los cuales fueron los únicos ganadores de la sesión.

Desplome accionario. Las bolsas asiáticas, las primeras en resentir el voto a favor de "Brexit", abriendo con una fuerte caída que llevó a los índices japoneses a caer más de 7%. Los índices europeos fueron fuertemente golpeados también, con el Euro Stoxx perdiendo 7%, la bolsa alemana 6.8% y la francesa 8%. No obstante, el principal índice accionario en Reino Unido cayó 3.15%. Wall St abrió con una fuerte caída, que llevó a los principales índices a marcar mínimos desde marzo. Al cierre, el DJI perdió 3.4% y el S&P500 3.6%, la mayor caída diaria desde agosto de 2015.

***Treasuries* como activos de refugio**. Con esta contracción fuerte en las operaciones riesgosas y la búsqueda de activos seguros, las tasas de los *Treasuries* presentaron un agresivo ajuste a la baja. La tasa a dos años alcanzó a caer hasta 24 pb hasta situarse en 0.5% después de la noticia de *Brexit*; sin embargo, consiguió matizar su caída cerrando la sesión con una baja de 11 pb en 0.65%. Un movimiento similar se observó en la parte media y larga de la curva con la tasa a 10 años bajando hasta mínimos de 1.40% (-30 pb) para después moderar la caída y cerrar en 1.56%, mínimos desde finales de 2012.

Yen, dólar y oro como activos de refugio. El dólar (estadounidense) ganó 2.15% frente a una canasta de monedas fuertes, siendo impulsada principalmente por la caída de 8.1% de la libra y de 2.4% del euro. No obstante, el yen, como moneda segura se apreció 3.85%, la única ganadora del G-10. En los movimientos intradía, la libra consiguió caer hasta 11% en cuanto se conocieron los resultados del voto, moderando el retroceso a lo largo de la jornada. Asimismo, el oro ganó cerca de 5%, alcanzando su cotización más alta desde mediados de 2014. En el listado de las 24 monedas emergentes más importantes, todas perdieron terreno, con las monedas de Sudáfrica, Polonia y México cayendo con más fuerza.

Peso reaccionando a riesgo global. Como era de esperarse, el peso fue un *proxy* (aproximado) del sentimiento de riesgo global y dada la cercanía que había mostrado con la libra, la moneda comenzó un proceso muy negativo en cuanto se fue confirmando la salida de Reino Unido de la Unión Europea. Así, la moneda marcó un nuevo máximo histórico, ligeramente por encima de los 19.50. No obstante, al igual que otros muchos activos, la moneda consiguió recuperar un poco de terreno y cerró en 18.93 pesos por dólar, aun así, fue la tercera moneda más depreciada de la clasificación emergente. En la conferencia de prensa de las autoridades mexicanas confirmaron que están listas para actuar en caso de que se presente un proceso de especulación frente a la divisa; sin embargo, no anunciaron ninguna intervención en el día. En la curva, se observan alzas relevantes en la parte corta previo a la conferencia de prensa, conforme los mercados anticipaban que Banxico podría subir tasas de interés. Sin embargo, al no materializarse el alza, el mercado moderó su movimiento. Por el contrario, la parte media y larga de la curva presentó ligeros ajustes a la baja con la tasa a 10 años bajando en 4pb a 6.02%. El IPC cayó 2.7% a 44 mil 885 puntos, la mayor caída diaria desde finales de 2014.

Reacciones Post-*Brexit* para México

Se anticipa un impacto moderado del *Brexit* sobre la actividad productiva mundial[18]. En lo que se refiere a la economía británica y de la Unión Europea, Banamex estima que en los próximos tres años el crecimiento de su PIB retroceda (entre 3 y 4pp para Reino Unido; de 1 a 1.5 pp para la Unión Europea), la libra esterlina y el euro se deprecien frente al dólar; se registren en consecuencia presiones inflacionarias y aumente el desempleo en la región. Como resultado, el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo asumirán una postura acomodaticia a través de una mayor compra de activos y, en particular, el banco central británico con recortes adicionales a su tasa de interés objetivo. Para el resto del mundo, prevemos un impacto limitado del *Brexit*, ya que la economía de Reino Unido pesa 4% del PIB mundial y 3% del comercio internacional. En este sentido, se anticipa una caída en el crecimiento del PIB del resto del mundo de entre 0.1 y 0.2pp en los próximos tres años; además de que los principales bancos del mundo proveerán de liquidez en caso de ser necesario. Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica ya anunció que suministrará liquidez a los principales bancos centrales del mundo vía líneas *swap*, en caso de ser necesario.

Reacción de mercados en moderación. La reacción mundial fue brusca y el desplome se presentó a la par del flujo de datos del conteo y hasta alcanzar el 90% de los votos. Los mercados en Estados Unidos de Norteamérica, Japón y el oro fungieron como los principales activos de refugio, mientras que los más golpeados fueron los mercados europeos y de Reino Unido. No obstante, tras obtener el resultado final del referéndum, se ha observado una moderación sustancial en todos los mercados, buena parte de ellos recuperando terreno perdido y otros consiguieron estabilizarse. Lo anterior se presentó

[18] *Global Economics View*. *Brexit: the Global Implications*. 21 de junio de 2016. Citi Research.

también a la par de anuncios de facilidades de liquidez en Europa. Algunos de los movimientos más relevantes de la jornada son:

- El oro se encuentra en su máxima cotización nominal (1 mil 318 dólares) desde el 17 de julio de 2014 (1 mil 319 dólares).

- La libra se encuentra en su nivel más débil vs. el dólar (1.3649) desde 19 de septiembre de 1985 (1.34).

- El yen reporta su nivel más fuerte frente al dólar (102.3) desde el 12 agosto 2014 (102.2).

- La probabilidad de alza de la FED ha sido eliminada, de acuerdo con la expectativa de los mercados, al menos de aquí a febrero de 2017. Esta última pasó a 15.3% desde 52.1% el 23 de junio (y 50.1% de probabilidad en diciembre 2016). En el escenario central de Banamex, se anticipa que la FED subirá en 25 pb el rango objetivo de la tasa de fondos federales en septiembre.

- La curva local incorporó inicialmente la expectativa de un incremento de 31 pb en la tasa de política monetaria de Banxico en junio (70 pb en el año) desde 22 pb (60 pb) el día anterior. No obstante, después de la conferencia de prensa de las autoridades locales, gran parte del movimiento inicial se corrigió.

Anuncio de las autoridades para hacer frente al *Brexit*. Con el objetivo de fortalecer los fundamentales mexicanos ante el resultado de *Brexit*, el Secretario de Hacienda y Crédito Público anunció un segundo recorte al gasto público para este año por un monto de cerca de 32 mil millones de pesos (mmp), equivalente al 0.2% del PIB, en adición al recorte de 132 mmp anunciado en febrero. Este será en su gran mayoría (91.7%) recorte en el gasto corriente del gobierno federal, excluyendo a Pemex. De momento, todavía no está claro cuál es la nueva meta de déficit fiscal para 2016 una vez que se

incorpore el remanente de Banxico y el programa de ayuda a Pemex. Sin embargo, siguiendo la estimación que Banamex había contemplado previamente de 2.7% del PIB[19] (donde ya se incorporaba tanto el remanente de Banxico como el programa de ayuda a Pemex) y tomando en cuenta este nuevo recorte, el déficit fiscal podría reducirse a 2.5% del PIB.

En política cambiaria, el Secretario de Hacienda comentó que la Comisión de Cambios actuará en el mercado cambiario en caso de ver especulación afectando a la moneda, proveyendo de liquidez y asegurando condiciones ordenadas en el funcionamiento del mercado. De momento, no se ha observado ningún tipo de intervención al mercado.

Banxico listo para actuar, pero esperarán a la fecha programada de su próxima reunión. Por parte de Banco de México (Banxico), el subgobernador Del Cueto resaltó que están listos para actuar en términos de política monetaria y que resulta oportuna la reunión del siguiente jueves 30. Banamex confirma su expectativa de que Banxico subirá la tasa en 50 pb al situarla en 4.25% la siguiente semana, dejando abierta la puerta para intervenir el mercado cambiario, en caso de ser necesario.

3. Acontecimiento del 28 de junio de 2016

Mercados en segundo día consecutivo de caídas tras *Brexit*

Prevalece sentimiento negativo en los mercados, pero moderan caída. Si bien los mercados presentaron su segunda sesión consecutiva de caídas ante la decisión de Reino Unido de salir de la Unión Europea, el ritmo fue más moderado. No obstante, la libra consiguió alcanzar niveles mínimos que no se observaban en poco más de 30 años alrededor de 1.315 dólares por libra. Asimismo, los bonos británicos a 10 años cayeron a mínimos históricos, a 0.93%; al tiempo que, tanto Fitch como S&P disminuyeron la

[19] Nota Oportuna. Las Finanzas Públicas Mexicanas: ¿Dónde Estamos y Hacia Dónde Queremos Ir? 16 de mayo de 2016.

calificación soberana a Reino Unido, con la primera calificadora recortándola una nota, mientras que la segunda la redujo dos notas, a AA, dejando ambas perspectivas en negativo. Esto se suma al ya deteriorado panorama sobre la economía británica y a una perspectiva aún incierta sobre el futuro de la región.

Mercados accionarios en rojo. Las bolsas abrieron la semana con un sentimiento negativo, generando caídas de 4.1% en el Euro Stoxx, 2.6% en el FTSE100 y 3% en el DAX. Las acciones de las entidades financieras han sido las más golpeadas post-*Brexit*, en particular por la preocupación sobre el papel de Londres como centro financiero de la Unión Europea y desde donde el acceso al mercado único es amplio. En *Wall Street*, el DJI y el S&P500 retrocedieron 1.5 y 1.8%, respectivamente, con el sector financiero (del S&P500) bajando en cerca de 3%, mientras que el mismo sector del principal índice accionario en Reino Unido perdió hasta 8% en la sesión.

***Rally* en las tasas largas.** Dentro de las principales economías, las tasas de largo plazo presentaron caídas generalizadas, nuevamente reaccionando a la búsqueda de mayores activos seguros. En Estados Unidos de Norteamérica la tasa a 10 años bajó 12 pb a 1.44%. La parte corta se ha mantenido más estable, bajando sólo 4 pb, pero también alcanzó el nivel más bajo desde octubre de 2015. De momento, los mercados han pospuesto fuertemente la siguiente alza de la FED, inclusive hasta el año que entra.

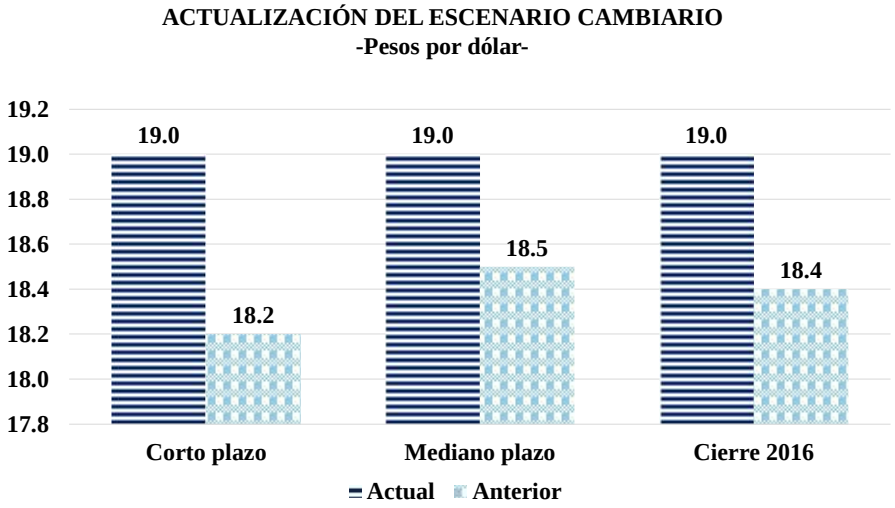
La búsqueda de activos refugio en los mercados cambiarios se mantiene. Tanto el yen como el dólar siguen siendo las monedas de preferencia, aunque moderaron su fuerte apreciación. Así, el índice del dólar (DXY) ganó 1.15% frente a una canasta de monedas fuertes, mientras que el yen se mantuvo ligeramente por arriba de la marca de los 100 yenes por dólar, el nivel más fuerte desde mediados del año 2014. Por su parte, el euro moderó su caída, perdiendo 0.71% a 1.10 dólares por euro, su nivel más débil en casi cuatro meses. Las monedas emergentes siguen siendo golpeadas por la ola de aversión al riesgo, siendo el peso colombiano y el rand sudafricano las más afectadas.

Una caída de cerca de 2.7% promedio en los precios del petróleo se sumó a los factores de impacto de varias divisas en la jornada.

El peso sigue siendo una de las monedas más afectadas. El peso se depreció 1.15% para cerrar en 19.15 pesos por dólar, la tercera moneda emergente que más perdió en el día. Desde comienzo de la jornada local, la moneda ya operaba presionada, alcanzando máximos intradía ligeramente por encima de 19.20, para después recuperar ligero terreno. Las tasas presentaron ajustes a la baja, principalmente en la parte larga de la curva, con el bono M a 10 años regresando a la marca de 6%. Por su parte, el IPC cayó 1.35%, cerrando en 44 mil 282 puntos.

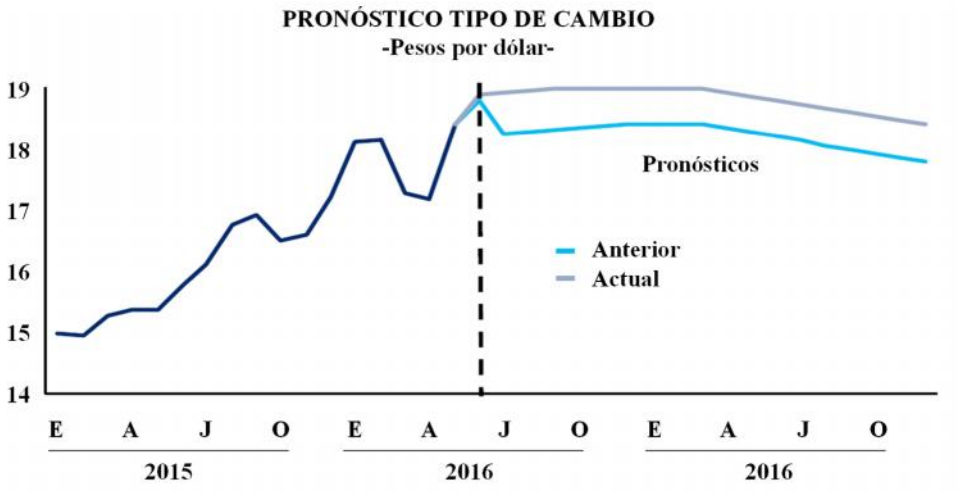
Actualizando el escenario de tipo de cambio

La revisión se relaciona con la reacción que el peso mexicano ha tenido en relación al inesperado resultado del referéndum en Gran Bretaña. En un contexto donde peso mexicano había mostrado debilidad en las sesiones previas al referéndum, su reacción a los resultados de este último ha sido significativa. Como consecuencia, las autoridades tuvieron una primera reacción cuyo objetivo fue mandar una señal de actitud vigilante y dispuesta a actuar a través de no sólo el fortalecimiento de los fundamentales, sino también de herramientas de política monetaria y cambiaria de ser necesario. En general, pensamos que dicha disposición ya juega un papel importante en la percepción de los participantes en los mercados, respecto al espacio que podría tener el deterioro del peso frente al dólar en términos de condiciones de mercado. No obstante, prevemos que la debilidad del peso podría extenderse al corto y mediano plazos. Con respecto a las monedas emergentes, aunque podría existir volatilidad en el corto plazo, nuestra expectativa es que estas monedas no se depreciarían en exceso.



FUENTE: Banamex con estimaciones propias.

Revisando las expectativas de corto, mediano y largo plazo en dirección a un peso más débil de lo que se había anticipado. En el corto plazo (0-3 meses), esperamos que a pesar de que la presión ante la probabilidad de alza de la FED se ha relajado sensiblemente, el resultado de referéndum hace que el gobierno mexicano tome medidas para hacerle frente. El Secretario de Hacienda y Crédito Público anunció un segundo recorte al gasto público para este año por un monto de cerca de 32 mil millones de pesos (mmp), equivalente al 0.2% del PIB. Asimismo, comentó que la Comisión de Cambios actuará en el mercado cambiario en caso de ver especulación afectando a la moneda, inyectando liquidez y asegurando condiciones ordenadas en el funcionamiento del mercado. Por su parte, Banxico está listo para actuar en términos de política monetaria en su reunión del próximo 30 de junio (en la cual estimamos habrá un alza de 50 pb en la tasa de referencia) y la Comisión de Cambios probablemente actúe de manera discrecional. Lo anterior limita el espacio de debilitamiento del peso frente al dólar. No obstante, en el corto plazo las elecciones en Estados Unidos de Norteamérica pueden ser otra fuente de volatilidad. Por tanto, los pronósticos ahora se ubican para el corto y mediano plazos en 19.0 (antes 18.2 y 18.5, respectivamente) y para el cierre del año en 19.0, revisado desde 18.4 pesos por dólar.



FUENTE: Banamex con datos de Bloomberg y estimaciones propias.

Fuente de información:
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2290220616.pdf
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2291230616.pdf
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/PerspectivaSEMANAL/Junio2016/PerspectivaSemanalNo2292240616.pdf
https://www.banamex.com/analisis/pdf/economia/reporteEconomicoDiario/Junio2016/ReporteEconomicoDiarioNo2293270616.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/el-brexit-y-el-futuro-de-europa
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_15915.pdf
http://www.bmv.com.mx/work/models/Grupo_BMV/Resource/1241/boletin_semanal_240616.pdf
http://www.gob.mx/shcp/articulos/conferencia-de-prensa-sobre-el-brexit-y-su-impacto-en-la-economia-mexicana-que-ofrecieron-la-shcp-se-y-el-banco-de-mexico-en-palacio-nacional?idiom=es
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16303.htm
https://www.theguardian.com/commentisfree/2016/jun/23/real-threat-britain-borders-flow-dirty-money-eu

El Manual de la OCDE para el uso de la Economía Digital persigue fomentar el uso de Internet de alta velocidad en América Latina y el Caribe (OCDE)

El 21 de junio de 2016, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) publicó que, según un nuevo informe de la organización, aunque el acceso a Internet y su utilización están aumentando en América Latina y el Caribe (LAC), para que las empresas y los hogares se beneficien plenamente de esto, es preciso

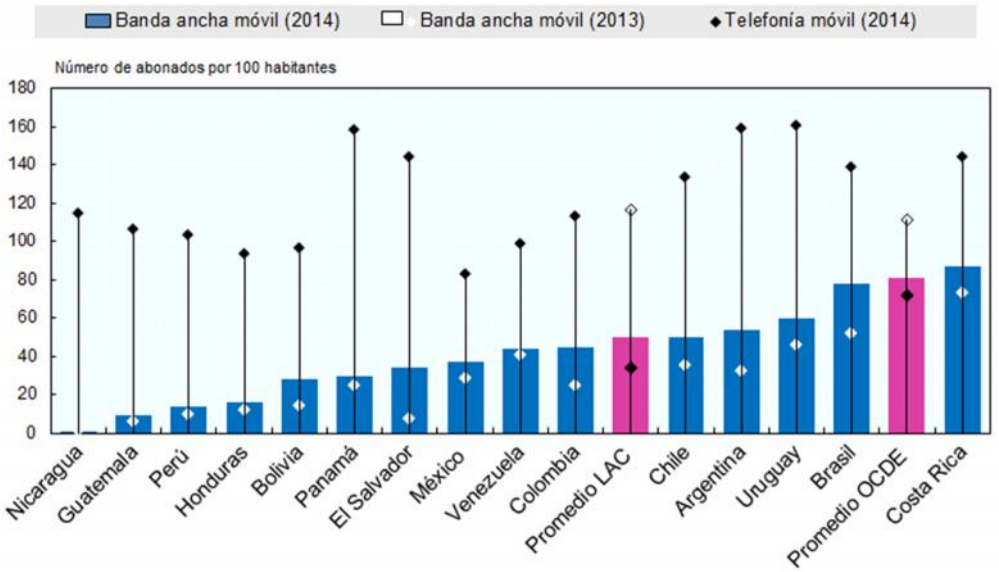
que la región acelere en el despliegue de infraestructura de banda ancha; expanda el acceso y los servicios; y dote a la población de las competencias oportunas.

El informe titulado “Políticas de banda ancha para América Latina y el Caribe: un manual para la economía digital”, que se ha elaborado en colaboración con el Banco Interamericano de Desarrollo, tiene por objeto estimular la expansión de Internet de alta velocidad y promover, entre hogares, empresas y administraciones públicas, el uso de servicios y herramientas de negocios en línea, a través del intercambio de buenas prácticas entre los 26 países de la región, en todo tipo de materias, desde la regulación del espectro hasta la asistencia sanitaria en línea.

“Internet resulta muy prometedor para América Latina y el Caribe, pero necesita apoyarse en unas bases sólidas como las redes de banda ancha y otras infraestructuras,” declaró el Secretario General de la OCDE, con ocasión de la presentación del Manual en la Reunión Ministerial sobre la Economía Digital 2016. “El objetivo perseguido es ofrecer a todos un Internet asequible y a continuación fomentar las herramientas en línea y la alfabetización digital con miras a impulsar la innovación y la productividad de la región.”

En América Latina y el Caribe, aunque el número total de suscripciones a telefonía móvil es superior al número de habitantes, 300 millones de personas —la mitad de la población— carecen de acceso a Internet. En redes fijas, existen de media 10 suscripciones por cada 100 personas, frente a 28 por cada 100 personas en los países de la OCDE, con grandes diferencias entre países, regiones y grupos de ingreso.

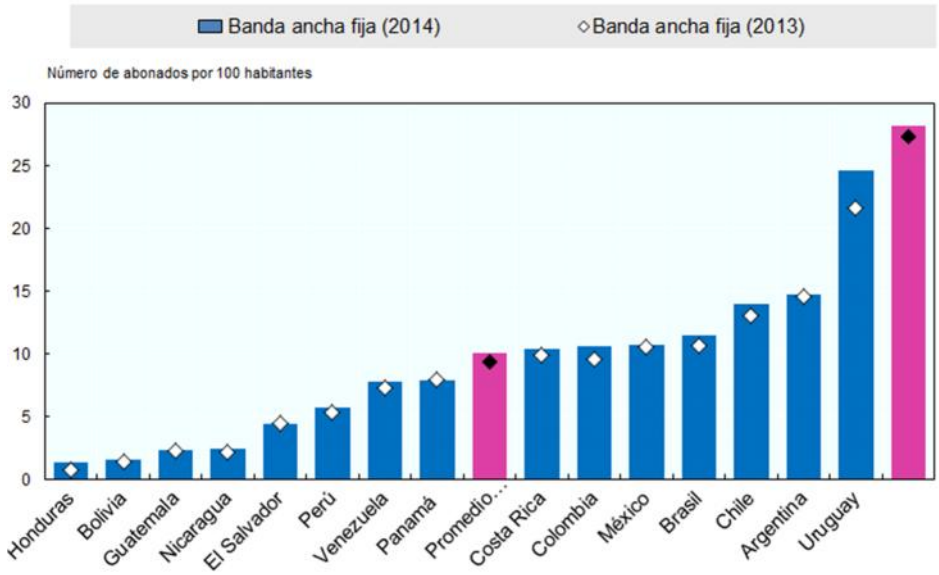
PENETRACIÓN DE LA BANDA ANCHA FIJA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2013-2014)



FUENTE: OCDE para los países de la OCDE, ITU para los países de América Latina y el Caribe.

Paralelamente, la banda ancha móvil crece rápidamente, alcanzando una media de 50 suscripciones por cada 100 personas, mientras que en los países de la OCDE esa cifra se eleva a 81 suscripciones por cada 100 personas. Si bien la mayoría de los habitantes de América Latina y el Caribe se conectarán por primera vez a Internet a través de servicios móviles, las tecnologías fija y móvil son complementarias, ya que las redes inalámbricas sólo pueden operar eficientemente si cuentan con redes fijas de retorno.

PENETRACIÓN DE LA BANDA ANCHA Y LA TELEFONÍA MÓVILES EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2014)



FUENTE: OCDE para los países de la OCDE, ITU para los países de América Latina y el Caribe.

Internet de alta velocidad continúa siendo caro en la región de América Latina y el Caribe en relación con los niveles de renta. A mediados de 2015, las tarifas más baratas de banda ancha fija oscilaban entre 15 dólares y más de 50 dólares.

Para los hogares y empresas, el valor que aporta Internet procede de la adopción y utilización de tecnologías digitales. Las empresas excluidas del comercio electrónico y de la gestión digital de las cadenas globales de valor se encuentran en una posición cada vez más desventajosa. El porcentaje de empresas que cuentan con un sitio web propio varía desde un 11% en Surinam a más de un 70% en Chile y Brasil. En esta región, la media ponderada se sitúa en torno a un 60%, en tanto que la media de la OCDE es del 71%, si bien las empresas de México, Bolivia y América Central han progresado con celeridad en la última década.

El Manual afirma que los gobiernos deben hacer más accesible y asequible el Internet de alta velocidad para los residentes en zonas rurales o remotas. Ante un entorno

geográfico a menudo indómito, con bosques tropicales, desiertos, cordilleras y pequeñas islas, los gobiernos deben evitar imponer una tributación excesiva al sector y han de establecer incentivos u ofrecer financiamiento para los casos en que el mercado no pueda satisfacer por sí solo la demanda.

Señala que la competencia —que puede mantener los precios competitivos, promover la innovación y potenciar la capacidad de respuesta a la demanda— suele ser débil en el sector de telecomunicaciones de América Latina y el Caribe. Recomienda modificar las leyes que desincentivan la entrada de nuevos operadores e introducir reformas a fin de garantizar una liberalización plena de los mercados de telecomunicaciones. La forma más eficaz de abordar los problemas de dominio de mercado y reducir las barreras de entrada de nuevos operadores es dotar de independencia a los órganos reguladores. México y Argentina son buenos ejemplos de países con reguladores independientes y "convergentes" que supervisan tanto el sector de telecomunicaciones como el audiovisual.

Como ejemplos de innovación, el Manual cita el uso de la telemedicina en Guatemala para reducir la mortalidad materna y neonatal, los sistemas de pago por dispositivos móviles en Perú, la reducción en Brasil en un 80% de un impuesto específico sobre las tarjetas SIM de los sistemas M2M (comunicación entre máquinas) y la entrega en Uruguay de ordenadores portátiles a todos los estudiantes de enseñanza primaria.

Fuente de información:
http://www.oecd.org/centrodemexico/medios/manual-ocde-para-el-uso-de-la-economia-digital-persigue-fomentar-el-uso-de-internet-de-alta-velocidad-en-al-y-el-caribe.htm

¿Cómo ser exitoso en la cuarta revolución industrial? (FEM)

El 16 de junio de 2016, en el marco del Foro Económico Mundial Sobre América Latina 2016, el Foro Económico Mundial (FEM) publicó la nota "¿Cómo ser exitoso en la

cuarta revolución industrial? Educar en la primera infancia". A continuación se presenta el contenido.

La forma más segura como los países de América Latina pueden tener éxito en medio de un acelerado cambio tecnológico es invirtiendo en educación. Los líderes empresariales y de gobierno manifestaron su acuerdo sobre este punto durante una reunión sobre la "Cuarta Revolución Industrial" en el Foro Económico Mundial sobre América Latina. La Cuarta Revolución Industrial se refiere a los avances en diferentes tecnologías, desde robótica hasta impresoras 3D[20], la interconexión de estos sistemas y la proliferación y el uso de datos de consumidores, todo lo cual causa a menudo perjuicios severos a los modelos comerciales y los mercados laborales.

"La Cuarta Revolución Industrial[21] ya llegó y debemos estar preparados," manifestó la Presidente y Gerente General para América Latina, de CA Technologies en Colombia. "Se trata de un tema de hiper-conectividad. Se centra en las personas." También anotó: "Un modelo nuevo prejudicial como Uber surgió de las necesidades del consumidor. Varias empresas están entendiendo que deben escuchar a los clientes" "Deben plantear soluciones que se descansen en sistemas y tecnologías 'ágiles', en las que se piense rápido y que sean ejecutada con rapidez", explicó. "La palabra clave es 'ágil'. Las empresas deben estar listas para tomar riesgos. Quizás la característica más importante de la Cuarta Revolución Industrial es compartir conocimiento".

"Estamos en la era del cliente," manifestó la Presidente, Customer *Success, Renewals,* renovaciones y América Latina en *Salesforce*, en Estados Unidos de Norteamérica. "El cliente está empoderado más que nunca (y puede exigir) que las empresas y las instituciones les ofrezcan una mejor experiencia." Actualmente, muchas empresas están poseídas por el "temor de ser *Uberizadas*", de ser perjudicadas de la noche a la mañana

[20] https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/las-10-tecnologias-emergentes-de-2016
[21] https://www.weforum.org/press/2016/01/in-the-fourth-industrial-revolution-overcome-fears-and-embrace-inclusion-for-innovation

con la llegada de un *startup* equipado con algo más que datos, algoritmos analíticos y un código para una aplicación (app).

Dentro este ambiente de cambios rápidos ¿puede América Latina no solamente salir adelante sino también prosperar? "La siguiente generación de emprendedores ya se llaman Martínez o Sánchez," argumentó el Secretario de Economía de México. Lo que les falta es financiamiento y las plataformas que habiliten," añadió. "Debemos tener un buen ambiente para apoyar estos nuevos talentos. Si los países de América Latina tienen el derecho de fijar políticas, se nos puede acortar el tiempo para actualizarnos. No nos podemos engañar. Debemos hacer la tarea. Los mercados son esenciales. Es necesario tener leyes *antitrust* fuertes. Debemos simplificar las formas de regulación." Una medida que se podría tomar es facilitar el mecanismo para fundar un negocio en línea," añadió el funcionario mexicano.

Invertir en educación es quizás la política más importante que un gobierno puede adoptar para aumentar la capacidad de la economía de tener éxito en la Cuarta Revolución Industrial, aconsejó el Co-Presidente de la reunión, quien también es Presidente y Director Ejecutivo en *United Way Worldwide* en Estados Unidos de Norteamérica. "Invertir en educación, en particular durante la primera infancia, y la adopción de tecnología será determinante. Garantizar el acceso universal a la educación en la primera infancia es la inversión más inteligente que puede hacer un gobierno."

Por su parte, el Ministro de Tecnología de la Información y Comunicaciones en Colombia, manifestó su acuerdo observando, además, que los sistemas académicos pueden ser rígidos. "Tenemos un desafío enorme al enseñar matemáticas y ciencia. Podemos vivir en una economía digital pero las personas pueden no estar bien capacitadas en estas habilidades. Podemos quedarnos del tren." Y concluyó: "La Cuarta Revolución Industrial destruirá empleos pero también creará unos nuevos si podemos brindar las capacidades que se exigen para hacerlo."

Más de 550 participantes hacen parte del 11º Foro Económico Mundial sobre América Latina que se llevó a cabo en Medellín, Colombia, del 16 al 17 de junio de 2016. El tema de la reunión es “Reiniciando el Crecimiento Inclusivo en Latinoamérica.”

Fuente de información:
http://www3.weforum.org/docs/Media/LA16/LA16_4IR_PressRelease%20_SP.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/las-10-tecnologias-emergentes-de-2016
http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2016/06/CROSS-Inform-2016-5.pdf
https://www.weforum.org/press/2016/01/in-the-fourth-industrial-revolution-overcome-fears-and-embrace-inclusion-for-innovation
https://www.weforum.org/press/2016/01/the-global-economy-is-failing-35-of-the-world-s-talent
https://www.weforum.org/press/2016/01/technology-pioneers-are-mixing-latest-technologies-to-kickstart-the-next-wave-of-industry-disruption
https://www.weforum.org/press/2016/01/technology-pioneers-are-mixing-latest-technologies-to-kickstart-the-next-wave-of-industry-disruption
https://www.weforum.org/press/2016/01/innovators-to-make-greater-leaps-in-disrupting-industries

Las 10 principales tecnologías emergentes de 2016 (FEM)

El 28 de junio de 2016, el Foro Económico Mundial (FEM) publicó una nota de opinión del Director de relaciones de medios del FEM, Oliver Cann. A continuación se presenta la opinión.

Una amplia gama de tecnologías de vanguardia, incluyendo las baterías capaces de proporcionar energía a pueblos enteros, los paneles solares de inteligencia artificial y la nueva generación de “conciencia social”, pronto podrían estar jugando un papel en la lucha contra los desafíos más grandes del mundo, según una lista publicada por el Foro Económico Mundial.

“La tecnología tiene un papel fundamental que desempeñar para abordar cada uno de los principales desafíos que enfrenta el mundo, sin embargo, también plantea riesgos económicos y sociales significativos. Al entrar en la cuarta revolución industrial, es vital que desarrollemos normas y protocolos comunes para asegurar que la tecnología

sirva a la humanidad y contribuya a un futuro próspero y sostenible", asevera el Jefe de Información e Interacción, miembro del Comité Ejecutivo, Foro Económico Mundial.

La lista de las "Diez Principales Tecnologías Emergentes 2016", compilada por el Meta-Consejo de Tecnologías Emergentes del Foro y publicada en colaboración con la revista *Scientific American*, destaca los avances tecnológicos que sus miembros creen tienen el poder de mejorar la vida, transformar las industrias y salvaguardar el planeta.



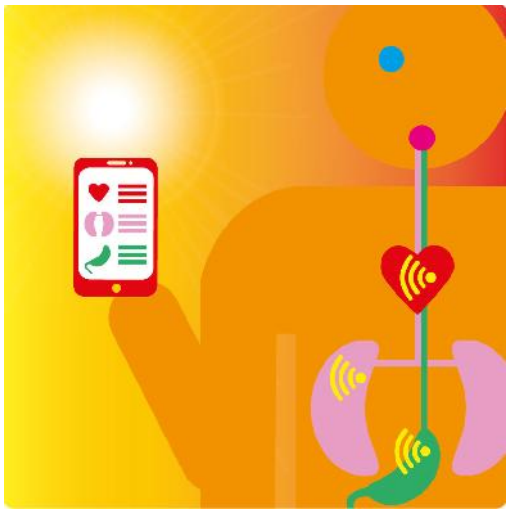
"La exploración de horizontes de tecnologías emergentes es crucial para mantenerse al tanto de los acontecimientos que pueden transformar radicalmente nuestro mundo, lo que permite el análisis de expertos en preparación oportuna para estos disrruptores. La comunidad mundial debe unirse y ponerse de acuerdo sobre principios comunes si nuestra sociedad quiere aprovechar los beneficios de estas tecnologías", comenta el Director de innovación de IBM y Presidente del Meta-Consejo de Tecnologías Emergentes.

Uno de los criterios utilizados por los miembros del Consejo durante sus deliberaciones es la probabilidad de que 2016 represente un punto de inflexión en el despliegue de cada tecnología. Por lo tanto, la lista incluye algunas de las tecnologías que se han conocido desde hace varios años, pero sólo ahora están llegando a un nivel de madurez en que su impacto se puede sentir de manera significativa.

Las 10 tecnologías principales[22] que componen la lista de este año son:

1. Internet de las Nanocosas

Esta tecnología se basa en sensores suficientemente pequeños para que puedan circular a través de los cuerpos vivos o mezclarse directamente con los materiales de construcción. Es un primer paso crucial hacia un Internet de las Nanocosas (IoNT) que podría transformar la medicina, las ciencias ambientales y muchos otros sectores.



2. Almacenamiento de energía en escala de red

Incluye nuevas tecnologías de batería tales como iones de sodio y zing-aire, que son mucho más eficientes y económicos. Esto hará posible almacenar energía en gran escala y facilitar el uso de las energías renovables.

[22] https://www.weforum.org/communities/meta-council-on-emerging-technologies



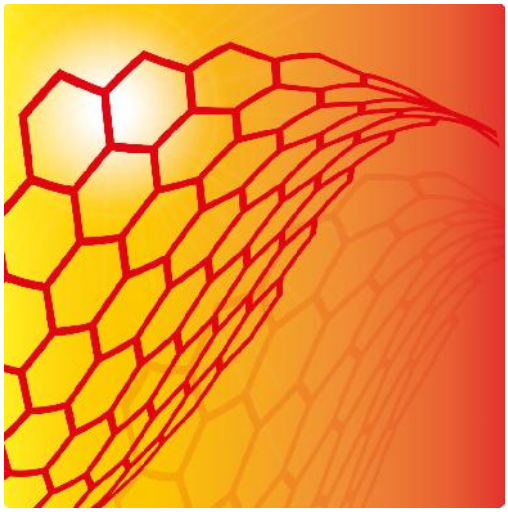
3. Cadena de bloques [Blockchain]

La cadena de bloques es una base de datos descentralizada donde las transacciones electrónicas se registran de forma segura y verificada. Se utilizan actualmente para las monedas digitales como el Bitcoin. La futura economía mundial se basará en transacciones en cadena de bloques y las organizaciones de terceros puede no sean necesarias.



4. Materiales 2D

Los nuevos materiales innovadores como el grafeno son cada vez más económicos y podrían ofrecer mejoras radicales para la energía solar y la contaminación del aire.



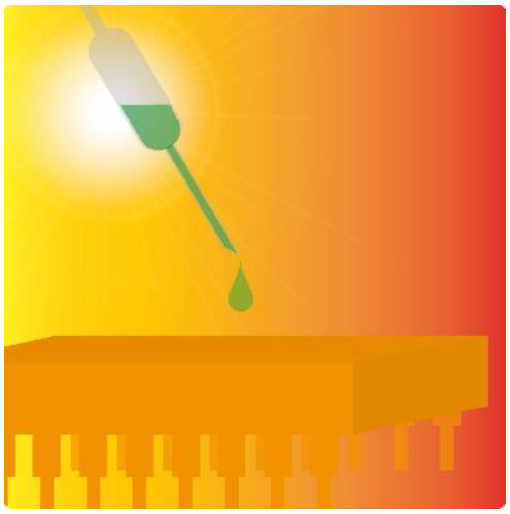
5. Vehículos autónomos

El desarrollo de vehículos autónomos o sin conductor se ha acelerado rápidamente con empresas como Tesla que ya producen modelos para el consumidor. Es probable que los vehículos semiautónomos puedan estar disponibles para la producción en masa antes de lo esperado.



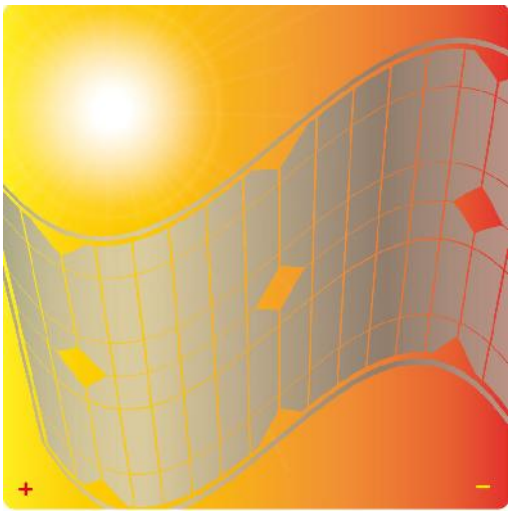
6. Órganos en chips

Los órganos en chips son modelos en miniatura que pueden emular efectivamente a los órganos humanos, permitiendo que se ensayen nuevos fármacos con mayor precisión y se sustituya la experimentación con animales.



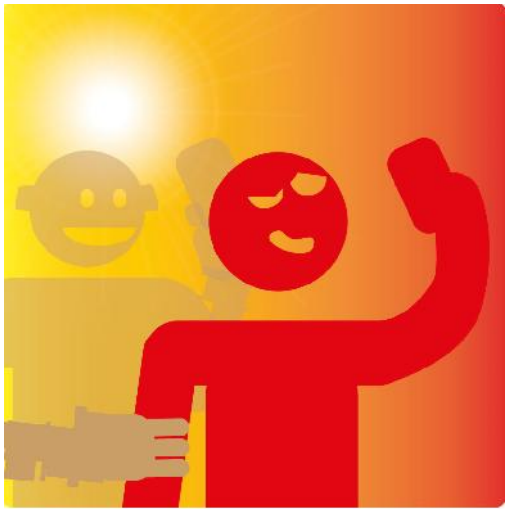
7. Células solares de Perovskita

Es un nuevo tipo de célula solar que es mucho más eficiente en la generación de energía. El desarrollo rápido de estas células solares podría proporcionar una fuente confiable de energía limpia en todo el mundo.



8. Ecosistema abierto lA

Las tecnologías de IA que interpretan el habla, el texto, el comportamiento financiero y las condiciones de la salud pronto serán capaces de proporcionar asistencia y apoyo igual o superior a los de un asistente personal humano.

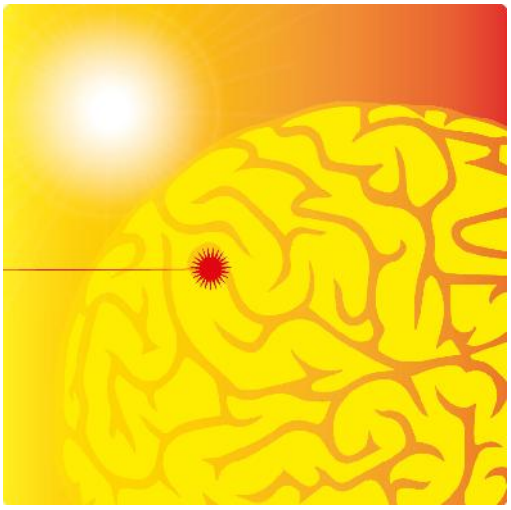


9. Optogenética

Con la optogenética los neurocientíficos pueden activar y desactivar las neuronas de forma selectiva con un nivel de precisión sin precedentes.

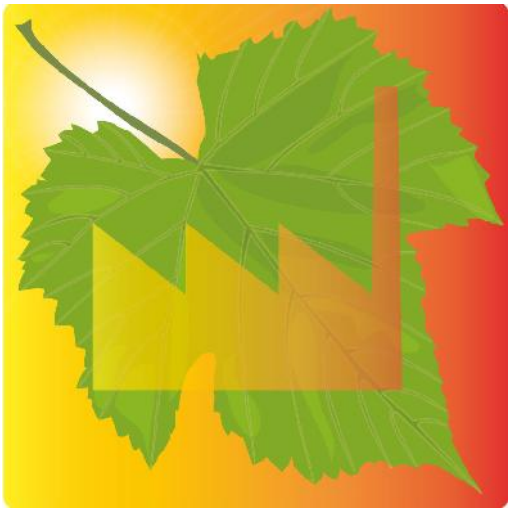
La Organización Mundial de la Salud estima que los trastornos mentales afectan a una de cada cuatro personas en el mundo, con consecuencias a largo plazo para los individuos y las sociedades.

La optogenética puede tener un impacto revolucionario en el tratamiento de los trastornos mentales tales como la epilepsia y el mal de Parkinson.



10. Ingeniería metabólica de sistemas

Las preocupaciones por el cambio climático y la dependencia de los combustibles fósiles están dando lugar a una economía de base biológica. Los microorganismos que pueden estar contenidos en forma segura y sin problemas éticos se están utilizando como “biofactorías” para la producción de productos químicos y materiales sostenibles, que se utilizarán para producir productos más amigables con el medio ambiente, sin huella de carbono.



Para elaborar esta lista, El Meta-Consejo del Foro Económico Mundial de Tecnologías Emergentes, un panel de expertos a nivel mundial, se basó en la experiencia colectiva de las comunidades del Foro para identificar las tendencias tecnológicas recientes más importantes. Al hacerlo, el Meta-Consejo tiene como objetivo dar a conocer su potencial y contribuir a cerrar las brechas en la inversión, la regulación y la comprensión del público que tan a menudo frustra el progreso.

Fuente de información:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/las-10-tecnologias-emergentes-de-2016
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2016/06/CROSS-Inform-2016-5.pdf

Brexit, terrorismo y antiterrorismo (RIE)

El 28 de junio de 2016, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo "*Brexit*, terrorismo y antiterrorismo", elaborado por Fernando Reinares y Carola García-Calvo[23]. A continuación se presenta el contenido.

Los británicos, aunque por una ajustada mayoría, han decidido abandonar la Unión Europea (UE), precisamente cuando la amenaza *yihadista* que el terrorismo global supone para su país es más elevada que nunca desde los atentados ocurridos en Londres el 7 de julio de 2005. Mientras acudían a votar en el referéndum del 23 de junio, el *Joint Terrorism Analysis Center* (JTAC), órgano que dentro del MI5 —agencia de inteligencia dedicada a la seguridad interior del Reino Unido— tiene entre sus cometidos el de valorar la amenaza terrorista, situaba ésta en un nivel "severo", lo que

[23] Fernando Reinares: Investigador principal de Terrorismo Internacional y director del Programa sobre Terrorismo Global en el Real Instituto Elcano, catedrático en la Universidad Rey Juan Carlos, Wilson Center Global Fellow y profesor adjunto en la Universidad de Georgetown y Carola García-Calvo: Investigadora en el Programa sobre Terrorismo Global del Real Instituto Elcano y profesora asociada en la Universidad Pontificia de Comillas.

significa que un atentado es no ya posible o muy posible sino “altamente probable” en suelo británico.

La situación no es diferente en otras naciones de Europa Occidental. El terrorismo global se ha extendido inusitadamente en los últimos años y adquirido mayor complejidad, en buena medida debido al auge del denominado Estado Islámico (EI) y su rivalidad con al-Qaeda. A fines de 2015 eran unos 800 los británicos o residentes en el Reino Unido que habían partido como combatientes terroristas extranjeros hacia Siria e Irak, de los cuales cerca de la mitad habrían retornado. A lo largo del mismo año, los servicios de seguridad detuvieron a más de 300 individuos por actividades relacionadas con el terrorismo *yihadista* y frustraron no menos de siete atentados que iban a ser ejecutados en el país.

No hay razones para pensar que el *yihadismo* global y su amenaza terrorista para el conjunto de Europa Occidental habrán dejado de existir cuando el *Brexit* eventualmente se complete. Así las cosas, ¿salir de la UE tendría alguna incidencia en la amenaza de ese terrorismo yihadista para el Reino Unido? ¿Repercutiría el *Brexit* sobre las capacidades británicas de prevención y lucha contra dicho fenómeno?

Nada sugiere que los niveles de la amenaza terrorista en el Reino Unido vayan a modificarse con el *Brexit*. Pertenecer o no a la UE es irrelevante para que el país sea señalado como blanco por las organizaciones yihadistas basadas en Oriente Medio o el Sur de Asia, las cuales —eso, sí— se atribuirán haber contribuido a fragmentar Europa. Por otra parte, cualquier posible incremento en la seguridad fronteriza tendría, además de efectos muy negativos para los sectores más dinámicos de la sociedad y de la economía británicas, un impacto entre imperceptible y marginal sobre la amenaza terrorista, teniendo en cuenta que el Reino Unido solo cooperaba en algunos aspectos del Acuerdo Schengen.

Además, un pretendido mayor control sobre la inmigración procedente de la UE como el demandado por los partidarios del *Brexit*, resultaría poco eficaz si de reducir el nivel de la amenaza terrorista en el Reino Unido se trata, pues hace más de una década que su principal componente no es foráneo sino autóctono o *homegrown*. No menos de ocho de cada 10 de los detenidos en el país durante 2014 y 2015 por delitos de terrorismo eran británicos o contaban con doble nacionalidad, una de ellas la británica. Poco extrañará que el Gobierno británico haya sido pionero, en el marco Europa Occidental, aunque sin los resultados deseados, en la adopción de programas de prevención de la radicalización violenta.

Esto último hace desde luego inverosímil que, aun no siendo vinculantes para los británicos las decisiones y normativas comunitarias contra el terrorismo, una vez abandonen la Unión, se reproduzcan las condiciones estructurales que en los 90 del pasado siglo hicieron de su capital un *Londonistán*. Allí se movían con facilidad delegados de al-Qaeda y líderes del Grupo Islámico Armado (GIA) argelino y del Grupo Islámico Combatiente Libio (GICL). Ello fue en parte debido a tolerancia oficial derivada de un enfoque multiculturalista ante la inmigración, pero también a la voluntad de hacer al país inmune de los atentados que esas organizaciones terroristas perpetraban en otros, fuera y dentro de Europa, como ocurrió en 1995 en Francia.

Hoy Reino Unido cuenta con uno de los modelos antiterroristas más desarrollados en el mundo occidental. Pero fuera de la UE su comunidad de Inteligencia no podrá beneficiarse del acceso a bases multilaterales de datos cuya importancia ha quedado de manifiesto tras los atentados del 13 de noviembre de 2015 en París y del 22 de marzo de 2016 en Bruselas. Esto es algo que objetivamente limitará sus capacidades de prevención y lucha contra el terrorismo, tanto en relación al escenario europeo continental como respecto a focos de amenaza terrorista como el Magreb y el Sahel, donde otros países de la UE se encuentran mucho mejor situados. Tanto más avance la UE en sus bases de datos multilaterales de interés para la lucha contra el terrorismo,

tanto mayor será para el Reino Unido el perjuicio de no poder acudir directamente a ellas.

Las autoridades británicas tratarán de compensar este problema mediante acuerdos bilaterales para el intercambio de información con diversos países europeos por separado y su participación en foros informales, pero el contexto y los términos de su actualización serán distintos. También intentarán hacerlo recurriendo a sus relaciones privilegiadas con Estados Unidos de Norteamérica —a través del *UK–US Intelligence-sharing and Cooperation Arrangement (UKUSA*)— y por ende de su pertenencia a la alianza que en materia de inteligencia forman las naciones de los "Cinco Ojos", junto a Canadá, Australia y Nueva Zelanda. Alianza cuyos socios no europeos consideraban muy valioso que el Reino Unido fuese miembro de la UE.

Pero el *Brexit* tendrá para Reino Unido más consecuencias sobre sus capacidades antiterroristas, sobre todo a medio y largo plazo. Ya no podrá contar con Europol ni con su nuevo Centro Europeo Contra el Terrorismo. Sería razonable, por cierto, que el actual director británico de Europol dimitiera como consecuencia de los resultados favorable al *Brexit* en el referéndum llevado a cabo en su país, para no proyectar incertidumbre sobre la institución en un momento tan importante de su desarrollo. Pero Reino Unido tampoco podrá seguir beneficiándose de la Orden Europea de Detención y Entrega —la "Eurorden"—, por lo que necesitará recurrir a procedimientos más lentos y complicados de extradición para perseguir a terroristas arrestados en la UE. Quedará privado de Eurojust y de la contribución que esta agencia de la UE hace a la cooperación judicial antiterrorista. Asimismo, dejará de percibir fondos comunitarios para sus iniciativas nacionales de prevención de la radicalización terrorista.

En suma, el nivel de amenaza terrorista para Reino Unido se mantendrá con el *Brexit*. Pero es previsible que abandonar la UE afecte a medio y largo plazo a las capacidades antiterroristas del país, especialmente —aunque no sólo— en relación con su

comunidad de inteligencia. La UE pierde a un país que ha sido decisivo en la adopción de la actual Estrategia Europea de Lucha contra el Terrorismo y de numerosas medidas derivadas de la misma, lo que tendrá una innegable importancia a corto plazo. Pero son los ciudadanos británicos quienes van a resultar más perjudicados y su aislamiento o la ilusión de recuperar, fuera de la UE, una soberanía sobre su seguridad nacional que nunca cedieron, no va a protegerlos mejor de la amenaza *yihadista* del terrorismo global.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/4178b3804d4be1638f6eefe5d911ddc4/Comentario-Reinares-GarciaCalvo-Brexit-terrorismo-antiterrorismo.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=4178b3804d4be1638f6eefe5d911ddc4

Y la tecnología, para quién es (IMCP)

El 29 de junio de 2016, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) publicó la nota de opinión y de reflexión titulada "Y la tecnología, para quién es" de la autoría de Jorge Eugenio Martínez Vargas[24] en su revista CROSS[25] Informa 2016-5. A continuación se presenta el contenido.

"Con los descubrimientos de la rueda, herramientas, armas, el fuego y todos esos avances que en un principio fueron para el desarrollo, protección, defensa, seguridad de la humanidad, facilitándole de alguna o algunas formas su desarrollo y vida, sin embargo, ya es desmesurado su desarrollo e inclusive puedo notar algo de rencor en sus diversas aplicaciones; hoy en día considero que no se está valorando a la tecnología como un elemento en contra de la misma humanidad.

Cada quien es libre de hacer, no hacer y permitir lo que considere conveniente con su capital, sus bienes o servicios y hablo desde la ama de casa que le paga a la servidumbre,

[24] Integrante de la CROSS Nacional.
[25] CROSS = Comisión Representativa ante Organismos de Seguridad Social.

hasta el barrendero de una empresa o edificio de esos que ahora cada vez más nos ocultan el sol y las estrellas, de esos que son inteligentes y en algunos casos costosamente sustentables.

Mi cuestionamiento social, va en saber si se ha realmente dimensionado el fenómeno de la evolución de la tecnología en general y sobre todo sus diversas aplicaciones como en la cibernética. Los productores de antaño hacían los bienes para durar, después alguien vio en la dependencia de las refacciones la disminución de la calidad en aras de la utilidad, para dar después paso a altos costos y precios en relación a la duración de los bienes, los coches de antes eran para durar y resistir un impacto, ahora son ligeros para velocidad y con materiales económicos, pero sumamente débiles.

Ya no se trata solamente de realizar más y mejor el trabajo, la prestación de servicios o la producción de bienes, ahora esa misma tecnología a mi juicio, está atentando en contra de todo, lo familiar, lo social, lo económico, lo moral y lo que quieran agregarle.

Lo familiar debido a mi parecer, porque es causa ineludible de desunión y desavenencia familiar, la primera tecnología que nos permite desunión familiar, es un radio portátil, una televisión individual, las computadoras personales, tabletas, etcétera, de los celulares ni se diga el éxito económico y los daños ocasionados a la población en general, choques, atropellamiento, asaltos, clonaciones, sedentarismo sobre todo en los niños (después nos quejamos de su obesidad) eso sin mencionar el uso indiscriminado de audífonos en todas partes, al coincidir las familias a la hora de los alimentos, se conversaba, ahora cada quien tiene su “hipnotizante” celular mandando o recibiendo mensajes, aparte de que los teléfonos fijos de las casas tienden a desaparecer por este mismo motivo, seguidamente tenemos a la cibernética como un problema familiar, si se automatizan los procesos donde labora el padre o la madre y hay recortes de personal, no necesariamente es capacidad o experiencia, es la tecnología, pues recordemos que no es lo mismo depurar que recortar, aunque una depuración empresarial puede generar

ahorros y no necesariamente recortes, muchas ocasiones los recortes no generan ahorros, generan menos gastos.

Lo social, encontramos quienes están a favor de la tecnología, pero y la sociedad en la que vivimos que en realidad no les importa?, es un tema muy fácil de entender, vemos que todo puede conllevar un beneficio de eficiencia, tiempo, recursos humanos, costos y gastos, pero entonces ya la sociedad como tal, ya no forma parte de la economía, la sociedad está siendo sustituida por la tecnología cibernética, sin embargo se olvidan quienes la fomentan que la tecnología en general da a ganar mucho dinero a sus creadores, pero cuando se trata de la mano de obra, siempre y cuando sea para sustitución, es decir cambiando mano de obra por maquinaria de la que sea, olvidando que la tecnología no consume te hace consumirla y te hace adicto a ella, lo que no sucede con aquellos quienes produce los bienes y servicios que por tratarse de la mano de obra si van a consumir los bienes finales de quienes utilizan la tecnología, a esa sutil diferencia es a la que me quiero referir, pues de una empresa automatizada a ver quién o quiénes de sus exempleados les interesa comprar o adquirir esos bienes.

En países como el nuestro en donde por mucho tiempo se fomentó las enormes maquinarias humanas en el sector público y en las empresas que fueran habiendo algunas que se crearon simplemente para darle ocupación a alguien, así como fue un abuso que generó grandes problemas y vicios de todo tipo, hoy a esa misma masa se le quiere desaparecer a su mínima expresión, la causa: los grandes costos que representan los sueldos, prestaciones, seguridad social, etcétera, omitiendo considerar que cuando se trata de puestos ociosos es vital identificarlos en todo tipo de estructuras y cuando se trata de puestos operativos reales, es indispensable evaluar su indispensabilidad siendo de un sector ajeno al gubernamental en sus niveles que sean, pareciera que eso se aplaude, pero y que consecuencia puede tener o mejor dicho ha tenido a la fecha:

- Retiros programados, se pensionan y sin ser ofensivos hay gente muy capaz física y mentalmente, pero que ya no quieren o no les interesa laborar, entonces al ser pensionados de todas formas cuestan señores economistas, porqué desperdiciar esos talentos.

- Despidos por recortes mal entendidos, no siempre en el sector público o en el privado, se depura para optimizar, que no es lo mismo simplemente aplicar la tijera y recortar gastos a diestra y siniestra.

- Profesionistas independientes o integrados a diversas empresas, aunque son los menos, demuestra que no todos los que salieron tienen una ocupación y en no pocas ocasiones por la “inexperiencia” y falta de vocación de lo elegido.

- Los que se quedan desamparados completamente, su liquidación laboral no les permite vivir a su mismo ritmo de vida, no son pensionados y aparte tienen una soledad o familia a cuestas.

- Saturación de carreras, para su servidor, esto es falso, lo que necesita la sociedad y el mundo son buenos profesionales y profesionistas no simples egresados, pues una buena boleta no necesariamente ampara a un buen profesional o profesionista, los estudiantes hacen a las escuelas y prueba de ello son las escuelas en las que desde antes de egresar se preocupan por el futuro de sus estudiantes para que sean contratados inmediatamente.

- Que tristeza da saber que cada vez hay más población en edad escolar en las diferentes etapas educativas, pero no hay noticias de que cada vez hay más planteles oficiales de educación y después vienen los ataques a la educación impartida por el sector privado.

- Con la tecnología, reducen la planta laboral, sindicatos, seguridad social, en general menores gastos y menores riesgos, esto es un derecho, pero esa gente desplazada ya no formará parte de la actividad económica formal, pasando tal vez a formar parte del grupo de informales, ya que o están en uno o están en otro, habiendo gente que puede estar en los dos lados para completar su ritmo de vida.

En lo económico, la tecnología ha permitido sustituir bienes y servicios de manera indiscriminada, con resultados aparentemente benéficos, como por ejemplo, ya no existen secretarias, mensajeros ya son pocos, correspondencia, pues ya no se usa el servicio postal, en muchas empresas ya no hay recepcionistas, las fábricas de papel cada vez están siendo menos demandadas, (aunque los bosques no crecen pues no son electores, pero si los centros urbanos o parques industriales que los sustituyen), en fin, tenemos una gama muy compleja de lo que la tecnología ha afectado tanto en forma positiva como negativa, a saber: un comentario trivial mi pc no me prepara café ni me calma a un cliente, más complejo, cuanta gente fue despedida del servicio postal y la que falta?, cuantas secretarias todavía existen sin ser sustituidas por un asistente administrativo o una pc a la fecha?

Como un medio de control y fiscalización para el gobierno de cualquier país, la tecnología es excelente, aunque tiene sus bemoles como la inseguridad, la difusión voluntaria o involuntaria de información confidencial de los habitantes, fuga de información, etcétera, el problema de las homonimias en otorgamiento de créditos para vivienda, descuentos de amortizaciones en donde es un viacrucis para el trabajador recuperar su dinero, aunque también hay ejemplos internacionales, mientras sean solamente claves y mal llamadas firmas electrónicas, los temibles hackers harán de las suyas y como en las vacunas cibernéticas, primero se presenta el problema y después la posible solución.

Cuanta falta hace la tecnología en auxilio de los asegurados que recurren a urgencias y tienen que gestionar ellos o sus familiares la vigencia de derechos en un edificio apartado físicamente de donde se encuentran para ser atendidos, o los que no tienen vigente su credencial y recurren a servicios médicos, o los pensionantes que tienen semanas de cotización no reconocidas que afectan los cálculos del monto de su pensión, a los médicos para conocer el expediente clínico de los enfermos, sus tratamientos, operaciones e intervenciones y las recetas que se les hayan expedido y los responsables de ello, obviamente incluyendo sus incapacidades por cualquier tipo de causa, que quedara integrado a ese expediente desde la recepcionista que recibe el carnet, el personal que asiste al médico o las enfermeras, la trabajadora social, hospitalización, diagnósticos, etcétera. Y que lo tuviera también el derechohabiente a su libre acceso. Que se tenga actualizado el abastecimiento de medicinas para que no falten en las farmacias de las instituciones, en lugar de darles vales, pues al hacerlo tienen un trámite adicional que cumplir.

La pregunta más sencilla a los que solamente aprecian el bolsillo de sus clientes y no de la sociedad en la que viven que ahora con la globalización, ya no es de un país, es mundial, como explican que cada vez haya más habitantes y menos satisfactores y además caros. Un problema social se está gestando en forma tangible y otro en forma volcánica, no soy pesimista, pero son más con hambre que los que comen, así que urge desactivar esa bomba económica. No se trata de asistencialismo ni demagogia, que al final de cuentas lo que buscan los políticos quieran o no reconocerlo es clientelismo electoral, esto se trata de sentido social de la economía, algo que se ha ido extinguiendo cada vez más.

Ya dejemos de importar modelos, porque esos modelos solamente traen aparejadas idiosincrasias ajenas, todo lo que no es ortodoxo para los extranjeros a su juicio está mal, eso a mi juicio se llama transculturización, es decir, nos imponen su cultura y no

sus beneficios, como si jugáramos “monopolio” a cambio perdimos nuestra identidad, no tenemos fichas, aunque si riquezas para jugarlo.

En conclusión, para su servidor, la tecnología la dividiría entre tecnología de mejora y tecnología sustitutiva.

La tecnología de mejora es bienvenida a todo tipo de avances científicos, tecnológicos y demás, en beneficio de la humanidad y sociedad en general.

La tecnología sustitutiva es peligrosa para el entorno social, pues cada que se sustituye una persona de cualquier centro de trabajo, se afecta en mayor o menor grado la actividad económica en general sea familiar, sectorial, municipal, regional y nacional, esa misma tecnología tarde que temprano dañará su propia fuente de riqueza, sin contar el desamparo personal y hasta familiar de los por ella excluidos, no se diga cuando se trata de atender pacientes en las instituciones de seguridad social por tiempo, pues cada quien es individual y no se podrá jamás utilizar el mismo tiempo para atender a cualquier paciente. En los años noventas sugeríamos que quienes adquirieran tecnología cibernética la utilizaran para inundar de bienes y servicios los nacientes mercados extranjeros incluidos en los tratados internacionales, sin embargo, al empresario no se le ha enseñado que debe de salir a vender sus bienes y servicios, que no espere a que le vengan a comprar y solamente aquellos que tienen noción o conocimientos de esta opción, son los que las han aprovechado siendo una minoría de los beneficiados.

No estoy en contra de la tecnología en general, pero considero que debe de servir a la humanidad y no para desplazar, discriminar o dañarla”.

Fuente de información:
http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2016/06/CROSS-Inform-2016-5.pdf
http://imcp.org.mx/publicaciones/y-la-tecnologia-para-quien-es#.V3QKksfSmcw
Para tener acceso a información relacionada viste:
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/las-10-tecnologias-emergentes-de-2016

Siete países emergen como líderes de la Cuarta Revolución Industrial (FEM)

El 6 de julio de 2016, en el "Informe Global de Tecnología de la Información 2016[26]", que genera el Foro Económico Mundial (FEM), revela que siete países destacan por encima del resto en lo que respecta a beneficiarse económicamente de las inversiones en tecnología de la información y de la comunicación (TIC). A nivel mundial, el informe revela que la capacidad de las naciones para innovar aumenta de manera general, aunque pocos han logrado traducir estas inversiones en un impacto económico o social significativo a la fecha. En dicho contexto, Singapur lidera el Índice de disponibilidad de red (*Networked Readiness Index*), el cual mide la conectividad de los países, seguido de Finlandia, Suecia, Noruega y Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta la información.

De conformidad con el "Informe Global de Tecnología de la Información 2016", Finlandia, Suiza, Suecia, Israel, Singapur, Países Bajos y Estados Unidos de Norteamérica son los líderes mundiales en lo que respecta a generar impacto económico por inversiones en tecnologías de la información y de la comunicación (TIC).

De media, este grupo de economías de alto rendimiento en lo alto del pilar de impacto económico del Índice de disponibilidad de red (IDR) puntúa 33% más que otras economías avanzadas y 100% más que las economías emergentes y en vías de desarrollo. Los siete son conocidos por adoptar con entusiasmo y antes que nadie las TIC, y su emergencia es significativa, ya que demuestra que la adopción de TIC (junto con un entorno propicio caracterizado por una normativa sólida, infraestructuras de calidad y un suministro constante de conocimientos, entre otros factores) puede allanar el camino hacia unos mayores beneficios.

[26] http://reports.weforum.org/global-information-technology-report-2016/

El distanciamiento de estas siete economías es significativo para otras naciones, dado el papel que la conectividad podría desempeñar en un momento en el que el mundo experimenta una Cuarta Revolución Industrial. En el *Informe Global de Tecnología de la Información 2016* se detectan altos niveles de confianza por parte de los líderes empresariales en el aumento de la capacidad de innovación, lo que sugiere que otros países podrían empezar a ver un mayor impacto económico y social de las TIC. Sin embargo, como advertencia, los datos de este índice también sugieren que las personas están impulsando la adopción de TIC con mucho más entusiasmo que los gobiernos o las empresas, entre los que no se aprecia ninguna tendencia en las regiones desde 2012.

¿Quién lidera el Índice de disponibilidad de red (IDR) en 2016?

La edición 2016 del Índice revela que Singapur es el país mejor situado del mundo en lo que respecta a conectividad. Finlandia, que lideraba esta clasificación en 2014, ocupa el segundo puesto por segundo año consecutivo, seguido de Suecia (sitio 3), Noruega (4) y Estados Unidos de Norteamérica (5), nación que sube dos puestos. Completan el grupo de los “primeros diez” Países Bajos, Suiza, Reino Unido, Luxemburgo y Japón.

Pese a que los escalafones más altos del Índice siguen reflejando una fuerte correlación entre conectividad y renta (ingreso) per cápita, aproximadamente 75% de los países incluidos en el índice de este año muestran una mejora de su puntuación en 2016. Sin embargo, sigue sin existir convergencia a nivel global y regional, y cuatro regiones (Eurasia, Europa emergente, la región MENAP —formada por Medio Oriente, Norte de África y Pakistán— y África Subsahariana) han ampliado la brecha entre las más y las menos conectadas desde 2012.

En el resto del Índice, entre los grandes mercados emergentes, Rusia se mantiene sin cambios en posición 41. Le sigue China, que avanza tres puestos hasta situarse en la posición 59. Sudáfrica mejora considerablemente, escalando 10 posiciones hasta el

puesto 65, mientras que Brasil se recupera este año parcialmente de una tendencia anterior a la baja hasta situarse en el puesto 72 e India baja dos puestos, hasta el 91.

Europa se mantiene en la vanguardia tecnológica (siete de los diez primeros países del Índice son europeos). Sin embargo, el rango de rendimiento es amplio, con Grecia cayendo cuatro puestos hasta el sitio 70 y Bosnia-Herzegovina cerrando el grupo en la posición 97. Varios países de Europa del Este como la República Eslovaca, Polonia y la República Checa están dando grandes pasos, ocupando puestos entre los 50 primeros. Un mayor acceso económico y grandes mejoras en el impacto económico y social están realizando importantes aportaciones a este éxito. Italia es otro país a tener en cuenta este año, ya que ha mejorado 10 puestos hasta ubicarse en la posición 45 debido al impacto económico y social de las TIC (sube 18 puestos en la clasificación de impacto global).

La región de **Eurasia** continúa su trayectoria ascendente, con un aumento importante del Índice medio de la región desde 2012. En concreto, cabe destacar que la mejora se observa en los cuatro elementos que componen el índice: entorno, preparación, uso e impacto. Kazajistán, que mantiene su trayectoria ascendente de los últimos años y se hace con el puesto 39, lidera la región.

A la cabeza de las economías **emergentes de Asia** en 2016 se encuentra Malasia, que sube una posición hasta el puesto 31. Este país sigue mostrando un gran rendimiento, apoyado por un gobierno totalmente comprometido con la agenda digital. Los cinco primeros de la región en términos de preparación para las TIC siguen siendo Malasia, Mongolia, Tailandia, China y Sri Lanka, igual que en 2015. El grupo de países asiáticos emergentes lleva subiendo puestos y convergiendo desde 2012. El uso individual en la región sigue siendo uno de los más bajos del mundo, pero ha crecido mucho en los últimos años.

El rango de rendimiento por países en **Latinoamérica y Caribe** sigue muy disperso, con casi 100 puestos entre Chile (38) y Haití (137). No hubo una tendencia clara entre 2015 y 2016 en términos de rendimiento relativo, Chile y Haití se mantuvieron en los mismos puestos y, del grupo restante, la mitad de los países mejoraron su clasificación y la otra mitad bajaron puestos. Teniendo en cuenta la puntuación absoluta del Índice, sin embargo, la región ha subido y convergido desde 2012. Con el fin de fomentar las fuerzas innovadoras clave para prosperar en el mundo digitalizado y la Cuarta Revolución Industrial emergente, muchos gobiernos en la región necesitarán redoblar esfuerzos urgentemente para mejorar sus marcos normativos y de innovación.

Los Emiratos Árabes Unidos (posición 26) y Qatar (27) siguen a la cabeza del mundo árabe en términos de conectividad. Además, la región **MENAP** (Medio Oriente, Norte de África, Afganistán y Pakistán) alberga dos de los países mejor situados en la clasificación de este año: Kuwait (puesto 61, sube 11 escaños) y Líbano (puesto 88, sube 11). En ambos casos, son las personas las que están provocando el cambio, y el sector empresarial trata de estar a la altura y contribuir al rendimiento. Pese a que los gobiernos se están quedando atrás en lo que respecta a la adopción digital (Kuwait, 81; Líbano, 124), la comunidad empresarial de ambos países registra un peso mayor en TIC en visión y esfuerzos gubernamentales para mejorar el marco normativo.

El índice también ha visto subir a varios países del **África Subsahariana**, como Sudáfrica (sitio 65, sube 10), Etiopía (120, sube 10) y Costa de Marfil (106, sube 9). El liderazgo en términos de adopción digital procede de distintos grupos de partes interesadas. Pese a que los esfuerzos proceden principalmente del gobierno en Etiopía y Costa de Marfil, el sector empresarial también está dando un fuerte impulso en Sudáfrica. Las mayores barreras a superar serán las infraestructuras y el acceso económico por parte de Costa de Marfil; invertir la tendencia de un entorno empresarial y de innovación en deterioro en Sudáfrica e impulsar el uso y las habilidades individuales en Etiopía.

“La economía digital es una parte esencial de la arquitectura de la Cuarta Revolución Industrial. Para que la tecnología digital siga contribuyendo al impacto económico y social, las sociedades tienen que adelantarse a sus efectos en los mercados y garantizar un trato justo para los trabajadores en entornos de mercados digitalizados. Los nuevos modelos de gobierno serán clave en todo esto”, afirma el Director del Centro para la Agenda Global y miembro de la junta directiva del Foro Económico Mundial en Ginebra.

“Los flujos de datos transfronterizos impulsan la innovación y el crecimiento”, afirma la Vicepresidenta de Gobierno y Gestión Pública de Cisco. “Los países y empresas que más innovan saben que es el libre flujo de ideas e información lo que conduce a mejoras en los procesos y productos. Las iniciativas para fomentar la libre circulación de datos son cruciales para favorecer la naturaleza global de la economía de datos”.

“Medir el impacto económico y social de la economía digital es importante para tomar las decisiones adecuadas en materia de políticas, tanto en economías desarrolladas como en vías de desarrollo. El Índice de disponibilidad de red es una valiosa herramienta para ayudar a los líderes de los sectores público y privado a la hora de aprovechar el potencial de la tecnología”, asevera un investigador de Cornell University.

Para un colaborador de INSEAD “Lo “*digital*” no solo está relacionado con la tecnología. Es un estado de ánimo, y la fuente de nuevos modelos de negocio, nuevos patrones de consumo, de nuevas formas de organizarse, producir, operar e innovar para empresas y particulares. En el panorama global de la innovación digital, el rendimiento y los avances realizados por economías emergentes como Singapur, Emiratos Árabes Unidos o Sudáfrica son admirables: podrían suponer una promesa de mejoras aún más espectaculares en las formas de aprovechar las tecnologías de cara a aumentar la competitividad, el crecimiento y el progreso social en los próximos años”.

"De ahora en adelante, será importante aumentar los esfuerzos en materia de recopilación de datos para monitorizar más minuciosamente los impactos distribucionales de las transformaciones actuales. Esto posibilitará que demos forma a la economía digital de manera que ofrezca unas ganancias de base amplia", afirma una colaboradora del Foro Económico Mundial.

¿Qué nos dice el "Informe Global de Tecnología de la Información 2016" sobre la Cuarta Revolución Industrial?

Además de aportar información reveladora sobre el rendimiento de los países en la revolución digital en curso, el informe señala una serie de tendencias en la adopción de TIC en 2016:

- **¿Qué porcentaje de la innovación es "digital"?** A medida que la economía global está cada vez más digitalizada, da la sensación de que la innovación está mucho menos definida en un sentido tecnológico estricto. Por ejemplo, pese a que el informe apunta a que la innovación en los modelos de negocio está en alza en más de 100 países, también detecta estancamiento en el pilar de "Uso empresarial". Esto sugeriría que, si bien la innovación es prioritaria para muchas empresas, éstas siguen perdiendo oportunidades para un mayor impacto mediante la adopción de TIC.

- **Las patentes están disminuyendo como medida de capacidad de innovación**: Pese a que los ejecutivos de todo el mundo están cada vez más centrados en la innovación, las medidas tradicionales como el número de patentes registradas cada vez suponen una cuota menor del pastel. Esto podría estar relacionado con el hecho de que la transformación actual se nutre de un tipo distinto de innovación, cada vez más con base en las tecnologías digitales y en los nuevos modelos de negocio que éstas permiten.

- **La brecha de infraestructura de TIC sigue siendo un desafío crónico y es cada vez mayor**: De los 12 pilares del informe, la infraestructura es el único en el que las

mejoras son menos pronunciadas. Es más, desde 2012 los países peor clasificados han acusado un deterioro en sus infraestructuras en términos absolutos. La infraestructura es un factor determinante para la conectividad de una nación junto con la accesibilidad y las capacidades, actuando como una puerta de acceso al uso aumentado y al impacto económico y social.

– **El impacto social necesita un nuevo impulso en áreas importantes, pero en líneas generales está remontando:** Si bien el pilar de impacto social del Índice ha experimentado un cambio positivo a nivel general desde 2012, la mayoría de las regiones registra una caída en uno de sus componentes importantes, el "impacto de las TIC en la eficiencia gubernamental". Otro indicador importante de impacto social, "TIC y acceso a servicios básicos", está empezando a recuperarse en 2016 tras años de caídas. Esto sugiere que un mayor número de personas está notando los beneficios del acceso online a la sanidad, las finanzas, los seguros y otros servicios. Los impactos sociales en su conjunto aumentaron más en el grupo de países de renta alta a lo largo del año.

Fuente de información:
http://www3.weforum.org/docs/Media/GITR16/GITR16_ES.pdf
Para tener acceso al documento *The Global Information Technology Report 2016: Innovation in the Digital Economy* visite: http://www3.weforum.org/docs/GITR2016/WEF_GITR_Full_Report.pdf
Para tener acceso a la base de datos (del *Networked Readiness Index*) visite:
http://www3.weforum.org/docs/GITR2016/WEF_NRI_2012-2016_Historical_Dataset.xlsx
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www3.weforum.org/docs/Media/LA16/LA16_4IR_PressRelease%20_SP.pdf
https://www.weforum.org/es/agenda/2016/06/las-10-tecnologias-emergentes-de-2016
http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2016/06/CROSS-Inform-2016-5.pdf

A los niños más desfavorecidos del mundo les espera la pobreza, el analfabetismo y la muerte prematura (UNICEF)

El 28 de junio de 2016, el Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) publicó su Informe sobre el Estado mundial de la infancia 2016. Una oportunidad para

cada niño. En el que se comunicó que a los niños más desfavorecidos del mundo les espera la pobreza, el analfabetismo y la muerte prematura. A continuación se presenta la Introducción del Informe.

Si se puede juzgar el alma de una sociedad por el modo en que trata a sus miembros más vulnerables, por una regla análoga se puede predecir el futuro de una sociedad —sus perspectivas de crecimiento sostenible, de estabilidad y de prosperidad compartida a largo plazo——por la medida en que brinda a cada niño una oportunidad justa en la vida. Dar a cada niño esa oportunidad justa es la esencia del progreso equitativo. Y tal como explica esta edición del Estado Mundial de la Infancia, promover la equidad es más que una obligación moral. Es un imperativo de orden práctico a la par que estratégico que contribuye a romper los ciclos intergeneracionales de desventaja, reduciendo así las inequidades que socavan todas las sociedades.

Todos los niños y niñas nacen con el mismo derecho inalienable a gozar de un comienzo saludable en la vida, de una educación y de una infancia segura y protegida; en suma, de todas las oportunidades básicas que se traducen en una vida adulta productiva y próspera. Pero en todo el mundo hay millones de niños a los que se priva de sus derechos y de todo lo que precisan para crecer sanos y fuertes, debido a su lugar de nacimiento, a su origen familiar, a su raza, a su etnicidad o a su género, o porque viven en la pobreza o padecen una discapacidad.

¿Cómo se manifiestan estas privaciones en la vida de un niño, en su progresión hacia la edad adulta?

El niño al que se priva de atención postnatal puede que no sobreviva a sus primeros días. El niño al que se priva de inmunizaciones o de agua potable puede que no llegue a su quinto cumpleaños o que tenga una salud precaria en su vida. El niño al que se priva de una nutrición puede que no alcance nunca el pleno desarrollo de sus capacidades físicas o cognitivas, lo que limitará sus posibilidades de aprender y de

ganarse la vida. El niño al que se priva de una educación de calidad puede que no adquiera nunca las habilidades que precisa para tener éxito en el mundo laboral en el futuro o para poder enviar a sus propios hijos a la escuela. Y el niño al que se priva de protección –frente al conflicto, la violencia o el maltrato, frente a la explotación y la discriminación, frente al trabajo infantil, o el matrimonio prematuro y la maternidad precoz– puede que cargue de por vida con secuelas físicas y emocionales que tendrán profundas consecuencias.

¿Cómo se manifiestan estas inequidades en los países y las comunidades donde crecen estos niños?

Los indicios están por todas partes, en forma de ciclos de privación que se transmiten de una generación a otra, afianzando la inequidad que amenaza a las sociedades de todo el mundo. Los niños que no tienen la oportunidad de cultivar las destrezas que necesitan para competir como adultos, no pueden romper estos ciclos viciosos en sus propias vidas, ni proporcionar tampoco a su progenie la oportunidad de alcanzar el pleno desarrollo de sus posibilidades. Las sociedades en que viven quedan también privadas de la contribución plena que estos niños podrían haber hecho. Si no se abordan, las diferencias aumentarán y los ciclos se tornarán más brutales, afectando a más niños. Esto es especialmente cierto en un mundo cada vez más desgarrado por los conflictos violentos, las crisis crónicas y otras emergencias humanitarias causadas por los desastres naturales y por los efectos crecientes del cambio climático, todos los cuales afectan a la infancia de forma desproporcionada, pero sobre todo a los niños y niñas más desfavorecidos y vulnerables.

Por tanto, el llamamiento a la acción que hace este informe viene motivado por una sensación de urgencia y por la convicción de que es posible lograr otro tipo de resultados y, por ende, un mundo mejor. Los niños que nacen en la pobreza y la privación no están condenados a una vida de desesperanza. La inequidad no es inevitable si los gobiernos invierten en ampliar las oportunidades para todos los niños

y niñas, modificando las políticas, la programación y las prioridades de inversión pública a fin de que los más desfavorecidos puedan ponerse a la altura de los más aventajados.

Como muestra el informe, la buena noticia es que existen métodos más eficaces —y más rentables— de llegar a los niños, las familias y las comunidades más inaccesibles. Las nuevas tecnologías, la revolución digital, los innovadores mecanismos para financiar intervenciones fundamentales y las iniciativas encabezadas por los ciudadanos están ayudando a impulsar el cambio en pro de los más desfavorecidos. Invertir en estas intervenciones e iniciativas y alimentar estos movimientos emergentes fructificará en beneficios a corto y largo plazo para millones de niños y para las sociedades en que viven.

La aritmética de la equidad es relativamente sencilla, y es un juego donde siempre ganan todos. Todo el mundo debe progresar, tanto en los países ricos como en los pobres. Pero si dedicamos más recursos y mayores esfuerzos a llegar a los niños y familias que menos han progresado, los avances en materia de supervivencia, salud y educación infantil pueden compartirse de forma más ecuánime en beneficio de todos. Para lograr nuestros objetivos de desarrollo mundial, primero tenemos que invertir en los niños y niñas que están más rezagados.

Invertir en los más desfavorecidos no sólo es correcto en principio; las pruebas demuestran que también lo es en la práctica. En un estudio realizado en 2010[27], UNICEF demostró que un enfoque centrado en la equidad permitiría avanzar hacia los objetivos mundiales de salud con mayor rapidez que por la senda actual, e indicó también que resultaría especialmente rentable en los países de bajos ingresos y alta mortalidad. Este estudio consistía en una simulación de dos situaciones hipotéticas para

[27] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia, Reducir las diferencias para alcanzar los objetivos, UNICEF, Nueva York, septiembre de 2010.

comprobar su eficacia en lo que respecta a la consecución de los objetivos de salud materna e infantil. Uno de los métodos ponía el acento en aumentar los esfuerzos para llegar a los niños en peor situación. El otro era un método tradicional en el que no se hacía especial hincapié en los más desfavorecidos.



Se llegó a dos conclusiones fundamentales. En primer lugar, al abordar la concentración de varias formas de inequidad en las poblaciones más desfavorecidas, el enfoque de la equidad acelera el progreso hacia los objetivos de salud más rápidamente que el método tradicional. En segundo lugar, al evitar más muertes con la misma inversión económica, el enfoque de la equidad resultaba notablemente más rentable y sostenible que la alternativa.

Así pues, invertir en equidad no es sólo una necesidad moral: es también un imperativo de orden práctico y estratégico.

¿Por qué centrarse en la equidad ahora?

A medida que los gobiernos de todo el mundo buscan cuál es el mejor modo de cumplir su compromiso para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en 2030, los esfuerzos realizados en todo en el mundo durante los últimos 15 años pueden servir de ejemplo al respecto.

El progreso alcanzado en la consecución de los Objetivos de Desarrollo del Milenio entre 2000 y 2015 dejó patente cuán poderosa es la actuación nacional, respaldada por las alianzas internacionales, para generar resultados transformadores. Los niños nacidos hoy día tienen muchas menos probabilidades de vivir en la pobreza que los que nacieron al comienzo del nuevo milenio. Sus probabilidades de sobrevivir a su quinto cumpleaños son un 40% mayores[28] y tienen más probabilidades de asistir a la escuela.

Gobiernos y comunidades de todo el mundo celebran, con motivo, estos avances. Sin embargo, pese a este progreso, millones de niños y niñas continúan viviendo —y muriendo— en condiciones que son inadmisibles. En 2015, se calcula que murieron 5.9 millones de niños antes de cumplir los 5 años, la mayoría a consecuencia de enfermedades que pueden prevenirse y tratarse de forma fácil y económica[29]. A otros millones de niños más se les sigue negando el acceso a la educación simplemente porque sus progenitores son pobres o porque pertenecen a un grupo estigmatizado, por haber nacido mujeres, o porque crecen en países afectados por conflictos o por crisis crónicas. E incluso aunque la pobreza está retrocediendo a escala mundial, cerca de la mitad de las personas más pobres del mundo son niños; y muchos otros niños experimentan diversas dimensiones de la pobreza en sus vidas.

[28] Grupo Interinstitucional de Estimaciones sobre la Mortalidad Infantil, *Levels & Trends in Child Mortality–Report* 2015, UNICEF, Nueva York, septiembre de 2015, pág. 3 (referido a partir de ahora como 'UN IGME 2015').
[29] Ibid.

En muchos casos, los desfases se han reducido en el transcurso de los últimos 25 años. Por ejemplo, en todas las regiones, los hogares más pobres experimentaron mayores descensos absolutos en la mortalidad infantil que los hogares más ricos, y en cuatro regiones se alcanzó la paridad de los géneros en la educación primaria[30]. Pero hay demasiados casos más en que el progreso general apenas consiguió disminuir disparidades arraigadas y persistentes. Los gobiernos no lograron localizar las brechas de la equidad que separan a los niños más desfavorecidos del resto de la sociedad. Los promedios nacionales que apuntaban un progreso general enmascaraban inequidades notorias —en ocasiones crecientes— entre los niños de los hogares más pobres y los de los hogares más ricos.

No podemos permitir que esta historia se repita.

Para alcanzar los objetivos de 2030, el ritmo del progreso en los próximos 15 años tendrá que ser más rápido que el del período de los ODM. De lo contrario, las consecuencias y los costes serán enormes. De hecho, si las tendencias de los últimos 15 años continúan durante los próximos 15 años, se calcula que para 2030 seguirán viviendo en la pobreza extrema 167 millones de niños, la gran mayoría de ellos en África subsahariana. Aproximadamente 3.6 millones de niños menores de 5 años morirán ese año, también por causas en su mayor parte prevenibles. Y puede que aún sigan sin escolarizar más de 60 millones de niños en edad de cursar la enseñanza primaria[31].

Los objetivos de 2030 reconocen de forma más explícita que sus precursores, los ODM, la importancia fundamental de promover la equidad. Los 17 objetivos y las 169 metas asociadas que los gobiernos del mundo se han comprometido a lograr son universales,

[30] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia, Progreso para la infancia: más allá de los promedios Lecciones de los ODM, No. 11, UNICEF, Nueva York, junio de 2015, págs. 22, 26.

[31] Las proyecciones en este párrafo fueron calculadas para UNICEF por el Instituto de Desarrollo de Ultramar, 2015.

pues se vinculan a la promesa de "que nadie se quedará atrás… y nos esforzaremos por llegar primero a los más rezagados[32]".

Para cumplir esa promesa debemos comenzar por lograr el progreso en favor de los niños y niñas que están rezagados. Es una necesidad urgente.

La Organización de las Naciones Unidas prevé un aumento de las necesidades humanitarias y un panorama desalentador para la infancia en 2016[33]. Según estimaciones del Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados, para 2015 habían huido de sus hogares como mínimo 60 millones de personas debido a los conflictos y la violencia[34]. La mitad de todos los refugiados son niños[35]. La cifra de niños que viven situaciones de desastre prolongadas y complejas, como el conflicto de la República Árabe Siria, va en aumento[36].

Los efectos cada vez más intensos del cambio climático también exacerban los riesgos que amenazan a los niños y niñas más desfavorecidos. En todo el mundo hay más de 500 millones de niños que viven en zonas donde las inundaciones son extremadamente frecuentes, y cerca de 160 millones viven en zonas donde las sequías son de carácter grave o muy grave[37]. La Organización Mundial de la Salud prevé que hasta 2030, cada

---

[32] Naciones Unidas, Transformar nuestro mundo: la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, Resolución de la Asamblea General A/RES/70/1, párrafo 4, Naciones Unidas, Nueva York, 25 de septiembre de 2015.

[33] Oficina de Coordinación de Asuntos Humanitarios, *Global Humanitarian Overview* 2016, OCAH Naciones Unidas, Nueva York 2015, pág. 5.

[34] Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados, Tendencias de Mitad de Año de ACNUR 2015, ACNUR, Ginebra, 2015, pág. 3.

[35] Oficina de Coordinación de Asuntos Humanitarios, *Global Humanitarian Overview* 2016, OCAH Naciones Unidas, Nueva York, diciembre de 2015, pág. 3.

[36] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia, Acción humanitaria en favor de la infancia 2016 – Panorama general, UNICEF, Nueva York, enero de 2016, págs. 3, 6–7.

[37] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia, A menos que actuemos ahora: Las consecuencias del cambio climático sobre los niños, UNICEF, Nueva York, noviembre de 2015.

año se producirán cerca 250.000 muertes más como consecuencia de la desnutrición, el paludismo, la diarrea y el estrés térmico atribuible al cambio climático[38].

Las dificultades que entraña llegar a estos niños para brindarles servicios esenciales y protección son considerables, pero también lo son los beneficios que de ello se derivarían. Y es necesario llegar a estos niños, porque si no lo hacemos, es posible que veamos cómo los avances en materia de desarrollo que con tanto esfuerzo hemos logrado se revierten, y cómo las consecuencias de este fracaso se propagan por todo el mundo.

No hay duda de que el progreso en favor de los niños y familias más desfavorecidos es una condición definitoria de los objetivos de 2030, y que determina las oportunidades futuras de las generaciones por venir. El tiempo de actuar es ahora.

Satisfacer el imperativo de la equidad

Hace 35 años, el primer informe sobre el Estado Mundial de la Infancia trataba de una serie anterior de objetivos de desarrollo. La pregunta que se plantea, escribían los autores, "reside en si [el impulso de] tales objetivos… procede de un simple aliento inicial y de una súplica, o si se encontrará confirmado y reforzado por una evidencia suficiente que permita esperar su consecución[39]. El presente informe sostiene que nuestros nuevos objetivos para la infancia no pueden lograrse a menos que demos prioridad a los niños y niñas más desventajados modificando las políticas, los programas y la inversión pública a fin de promover una mayor equidad.

Aunque son muchos los ámbitos en que los niños experimentan la inequidad, en este informe nos centraremos en tres esferas concretas que ejemplifican la magnitud del

[38] Organización Mundial de la Salud, *Quantitative Risk Assessment of the Effects of Climate Change on Selected Causes of Death*, 2030s and 2050s, OMS, Ginebra, 2014.
[39] Grant, James P., Estado Mundial de la Infancia 1980–81, UNICEF, Nueva York, n.d., pág. 6.

desafío y la grandeza de la oportunidad que se nos presenta para mejorar las vidas de millones de niños.

El informe comienza con la inequidad más flagrante de todas —las disparidades en materia de supervivencia infantil—, y prosigue con una exploración de los factores subyacentes que determinan la mortalidad infantil. Sostiene que si queremos satisfacer la meta de la supervivencia infantil para 2030, debemos abordar sin demora las persistentes disparidades que se producen en materia de salud materna, de atención profesional en el parto, de una nutrición adecuada y de acceso a los servicios básicos; además, debemos dar solución a otros factores como la discriminación, la exclusión y la falta de conocimientos sobre la alimentación infantil y la importancia del agua segura, el saneamiento adecuado y la higiene en la prevención de las enfermedades infantiles.

El debate continúa examinando uno de los motores de desarrollo más eficaces, que a la vez es el mejor instrumento para lograr la equidad: la educación. Sin una educación de calidad, los niños desventajados tienen más probabilidades de quedar atrapados en empleos inseguros y mal remunerados, lo que les impedirá como adultos romper los ciclos generacionales de desventaja. Pero si nos centramos más en el desarrollo en la primera infancia, en facilitar el acceso a la educación y mejorar la calidad de la misma, y en proveer servicios educativos en las emergencias, generaremos una cascada de beneficios para esta generación y la siguiente.

Tras debatir sobre dos de las privaciones más notorias que padece la infancia, el informe pasa a examinar la pobreza infantil en todas sus dimensiones y la función que desempeñan los programas de protección social a la hora de reducirla. Aduciendo que en la pobreza infantil intervienen otros factores además de los ingresos, aboga por que las medidas orientadas a reducir la pobreza económica se complementen con soluciones

integradas que den respuesta a las múltiples privaciones que experimentan los niños que viven en la pobreza.

Por último, como un llamamiento a la acción, el informe concluye con una serie de principios orientativos para lograr unas políticas, una planificación y una inversión pública más centradas en la equidad. Entre estos principios figuran la difusión de información sobre quiénes son los que se quedan rezagados y por qué; la mejora de la integración con el fin de abordar las múltiples dimensiones de la privación; la promoción y el apoyo de la innovación para llegar a los niños más inaccesibles; el aumento de la inversión en programas que se centren en la equidad, y el fomento de la participación de comunidades y ciudadanos de todo el mundo.

Si bien estos principios son una guía más que un plan de actuación, pueden contribuir a formular políticas, a organizar prioridades y a configurar el debate en torno a la mejor forma de cumplir la promesa de los objetivos de 2030, y asegurar así un futuro mejor no sólo para los niños y niñas más desventajados, sino también para todos nosotros.

Definición de equidad

El término “equidad” puede tener distintos significados según el contexto, pero cuando lo emplea UNICEF, en este informe y otros documentos, se refiere a que todos los niños tengan las mismas oportunidades de sobrevivir, crecer y alcanzar el pleno desarrollo de sus capacidades. Es, ante todo, una cuestión de justicia y oportunidad. Una oportunidad justa para todos los niños y niñas.

La convicción de que todos los niños tienen el mismo derecho a crecer saludables y fuertes, a gozar de una buena educación y a ser útiles a la sociedad en la que viven constituye un pilar fundamental de todos los acuerdos internacionales cuya finalidad es reconocer y proteger los derechos de la infancia. Esta idea culminó en

1989 con la adopción de la Convención sobre los Derechos del Niño, el tratado de derechos humanos que más rápida y ampliamente se ha ratificado en la historia.

Existe inequidad cuando injustamente se priva a determinados niños de los derechos y las oportunidades básicas de que gozan otros. Con frecuencia tiene su causa en los complejos factores culturales, políticos y sistémicos que conforman las sociedades y la situación socioeconómica de las personas. En última instancia, estos factores determinan una variedad de resultados, entre ellos el bienestar de la infancia.

Las instituciones de la sociedad cumplen una función crucial como determinantes de estos resultados para la infancia, sobre todo en lo que concierne a la salud y la educación. Cuando las políticas, los programas y las prioridades de inversión pública son equitativos y se centran en los más necesitados, pueden culminar en buenos resultados para la mayoría de los niños y niñas desfavorecidos. Pero cuando no son equitativos, devienen, de hecho, en un medio de condenar a determinados niños a un riesgo mayor de padecer enfermedades, hambre, pobreza y analfabetismo por razón de su país, comunidad o familia de origen, de su género, raza o etnicidad y otros factores. Esto puede perpetuar los ciclos intergeneracionales de desventaja, perjudicando a los niños en forma individual y minando la fuerza de las sociedades en que viven a medida que las inequidades se acentúan.

Un “enfoque equitativo” del desarrollo comienza por conocer bien quiénes son los que están rezagados y por qué; por localizar a los niños y niñas que corren el mayor riesgo, y por analizar los determinantes estructurales de la inequidad —por ejemplo, la pobreza, la geografía y la discriminación— y su interrelación compleja. Exige plantearse preguntas difíciles acerca de cómo las políticas públicas deficientes, las prácticas discriminatorias, los sistemas de prestación ineficaces y otros obstáculos impiden a los niños hacer valer sus derechos; y hallar soluciones innovadoras a estos problemas. Exige aplicar métodos integrados para aminorar los desfases, que

abarquen todos los sectores de desarrollo y humanitarios, en el ámbito nacional, local y comunitario, con el fin de llegar a todos los niños.

Y, sobre todo, exige que la comunidad mundial reconozca el vínculo fundamental que hay entre el bienestar de los niños y niñas más desventajados y el futuro del mundo que compartimos.

Fuente de información:
http://www.unicef.org/spanish/publications/files/UNICEF_SOWC_2016_Spanish_2.pdf

VI. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2015 Y 2016

Perspectivas de la Economía Mundial: Incertidumbre tras el referéndum en el Reino Unido (FMI)

El 19 de julio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó el documento "Perspectivas de la Economía Mundial: Incertidumbre tras el referéndum en el Reino Unido". A continuación se presenta la información.

Antes del voto del 23 de junio de 2016, en el Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea, los datos económicos y la evolución del mercado financiero indicaban que la economía mundial estaba creciendo en general según lo previsto en la edición de abril de 2016 de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO). En un contexto de bajo crecimiento potencial y reducción gradual de las brechas del producto, el crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas se mantuvo débil. Las perspectivas continuaron variando mucho entre las distintas economías de mercados emergentes y en desarrollo, observándose cierta mejora en unos pocos mercados emergentes grandes —sobre todo en Brasil y Rusia— lo que apuntaba a una moderada revisión al alza del crecimiento mundial en 2017, con respecto al pronóstico de abril.

El resultado del voto en el Reino Unido, que sorprendió a los mercados financieros mundiales, implica la materialización de un importante riesgo a la baja para la economía mundial. En consecuencia, las perspectivas de la economía mundial para 2016–2017 se han deteriorado, a pesar de los resultados más favorables de lo esperado registrados a principios de 2016. Este deterioro refleja las consecuencias macroeconómicas esperadas de un sustancial aumento de la incertidumbre, inclusive en el ámbito político. Se proyecta que esta incertidumbre debilitará la confianza y la inversión, por ejemplo a través de sus repercusiones en las condiciones financieras y la actitud de los mercados

a nivel más general. La reacción inicial de los mercados financieros fue aguda, pero en general ordenada. A mediados de julio, la libra se había depreciado aproximadamente un 10%; a pesar de que han experimentado cierto repunte, los precios de las acciones son más bajos en algunos sectores, especialmente para los bancos europeos, y los rendimientos de los activos seguros han disminuido.

Como el proceso del *brexit* todavía está en una etapa muy incipiente, la incertidumbre imperante complica la ya difícil tarea de formular pronósticos macroeconómicos. El pronóstico de crecimiento mundial del escenario base se ha revisado a la baja de manera moderada con respecto a la edición de abril de 2016 del informe WEO (en 0.1 puntos porcentuales para 2016 y 2017, frente a la revisión al alza de 0.1 puntos porcentuales para 2017 prevista antes del *brexit*). Las revisiones relacionadas con el *brexit* se concentran en las economías avanzadas de Europa, y tienen un impacto relativamente moderado en el resto de los países, incluidos Estados Unidos de Norteamérica y China. Hasta que se defina con mayor claridad el proceso de salida, este escenario base refleja el supuesto benigno de que la incertidumbre se reducirá de manera gradual en el futuro y que los acuerdos comerciales entre la Unión Europea y el Reino Unido evitarán un aumento importante de las barreras económicas, no se producirán grandes perturbaciones en los mercados financieros y el referéndum tendrá consecuencias políticas limitadas. Sin embargo, como se ilustra en el recuadro 1, también es claramente posible que los resultados sean más negativos.

Esta Actualización del informe WEO explica de manera breve estas cuestiones y sus implicaciones para las autoridades económicas. En la edición de octubre de 2016 del informe WEO se presentará una evaluación más detallada de las perspectivas mundiales.

Evolución reciente

La recuperación de los mercados financieros y petroleros iniciada aproximadamente a mediados de febrero continuó en general hasta el 23 de junio, al suponer los mercados que el Reino Unido permanecería en la Unión Europea. Los precios del petróleo se vieron respaldados por un descenso del exceso de oferta mundial, debido principalmente a la desaceleración gradual de la producción en los países que no integran la OPEC y a algunas perturbaciones de la oferta (particularmente en Nigeria y Canadá). Esto se tradujo en una disminución de los diferenciales de los bonos soberanos de los países exportadores de petróleo con respecto a sus niveles máximos de febrero-marzo. Los rendimientos de los bonos en las principales economías avanzadas siguieron reduciéndose, como reflejo de la compresión de las primas por plazo, así como de las expectativas de que la normalización de la política monetaria prosiga a un ritmo más gradual, mientras que las valoraciones bursátiles se mantuvieron en general estables.

En lo que se refiere a los indicadores de la actividad real, el crecimiento del producto en el primer trimestre de 2016 fue ligeramente más favorable de lo previsto en las economías de mercados emergentes y en desarrollo y fue acorde, en general, con las proyecciones para las economías avanzadas, que señalaban un crecimiento mayor de lo esperado en la zona del euro en contraposición a un crecimiento más débil en Estados Unidos de Norteamérica. El crecimiento de la productividad en la mayoría de las economías avanzadas siguió siendo lento y la inflación se mantuvo por debajo de la meta debido al volumen de capacidad ociosa y al efecto de los descensos de los precios de las materias primas registrados en períodos anteriores. Los indicadores de la actividad real fueron ligeramente más sólidos de lo esperado en China, gracias a las políticas de estímulo adoptadas, así como en Brasil y Rusia, observándose algunos indicios preliminares de moderación de la profunda desaceleración registrada en Brasil y de estabilidad en Rusia tras el repunte de los precios del petróleo. Si bien la actividad

industrial y el comercio a escala mundial se han visto deslucidos ante el reequilibramiento económico actualmente en curso en China y el debilitamiento general de la inversión en los países exportadores de materias primas, en los últimos meses se ha producido un repunte de la actividad gracias al fortalecimiento de la inversión en infraestructura en China y al aumento de los precios del petróleo.

Estos datos, unidos a la evolución del mercado financiero en los meses anteriores al referéndum, indicaban que las perspectivas de la economía mundial eran en general acordes con el pronóstico publicado en la edición de abril de 2016 del informe WEO, observándose cierta mejora de las perspectivas de unos pocos mercados emergentes grandes, lo que incluso apuntaba a una revisión al alza moderada del crecimiento mundial para 2017 (0.1 puntos porcentuales).

El resultado del referéndum en el Reino Unido sorprendió a los mercados financieros. En el período inmediatamente posterior al referéndum, los precios de las acciones cayeron en todo el mundo. Han repuntado desde entonces, aunque a mediados de julio las valoraciones de las acciones de los bancos del Reino Unido y Europa siguen siendo sustancialmente más bajas que antes del referéndum, y las acciones de las empresas del Reino Unido centradas en el mercado nacional son ligeramente más débiles. Los rendimientos de los activos seguros se han reducido aún más, en respuesta a la mayor aversión mundial al riesgo y a las expectativas de una política monetaria más expansiva en el futuro, en particular en las principales economías avanzadas. La libra se depreció de forma marcada —aproximadamente un 10% en términos efectivos nominales entre el 23 de junio y el 15 de julio— observándose variaciones más limitadas de otras monedas importantes. Los precios del petróleo y otras materias primas se redujeron de manera moderada, pero se han mantenido muy por encima de los que apuntalaron los supuestos de la edición de abril de 2016 del informe WEO[1]. Tras el referéndum, los

[1] En concreto, en los supuestos utilizados en esta Actualización del informe WEO el precio del petróleo es unos 10 dólares más elevado en 2016 y 2017 que en los utilizados en la edición de abril de 2016.

movimientos de los precios de los activos y de los tipos de cambio en los mercados emergentes han sido en general moderados.

Desde una perspectiva macroeconómica, el voto a favor del *brexit* implica un aumento sustancial de la incertidumbre económica, política e institucional, la cual se proyecta que tenga consecuencias macroeconómicas negativas, sobre todo en las economías avanzadas de Europa. Pero como el proceso del *brexit* todavía está en una etapa muy incipiente, es muy difícil calcular las repercusiones que pueda tener a más largo plazo.

El pronóstico de crecimiento mundial del escenario para 2016 y 2017 (cuadro *Panorama de las proyecciones de Perspectivas de la economía mundial*) refleja el supuesto benigno de que la incertidumbre se reducirá de manera gradual en el futuro. En este escenario, la Unión Europea y el Reino Unido alcanzan acuerdos que evitan un aumento importante de las barreras económicas (como se describe en el "escenario limitado" del informe del personal técnico sobre el Reino Unido correspondiente a 2016); no se producen grandes perturbaciones en los mercados financieros y las consecuencias políticas del referéndum son limitadas. Sin embargo, también es claramente posible que estos supuestos benignos no lleguen a materializarse y —como se ilustra en el recuadro *Escenarios alternativos para la economía mundial tras el brexit*— que los resultados sean más negativos.

Teniendo en cuenta el ritmo de actividad económica más favorable de lo previsto observado en lo que va de 2016 y el efecto probable del *brexit* en el marco de los supuestos descritos más arriba, el pronóstico de crecimiento mundial para 2016 y 2017 se ha revisado a la baja en 0.1 puntos porcentuales, al 3.1 y al 3.4% respectivamente, en relación con la edición de abril de 2016 del informe WEO. Las perspectivas se han revisado a la baja para las economías avanzadas (en 0.1 puntos porcentuales en 2016 y 0.2 puntos porcentuales en 2017) mientras que se mantienen prácticamente sin variación para las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

– En las economías avanzadas, la mayor revisión a la baja del crecimiento proyectado corresponde al Reino Unido. Si bien el crecimiento durante el primer semestre del año parece haber sido ligeramente más vigoroso de lo previsto en abril, se proyecta que el aumento de la incertidumbre tras el referéndum debilitará considerablemente la demanda interna con respecto a los pronósticos anteriores, lo cual implica que el crecimiento ha sido revisado a la baja en alrededor de 0.2 puntos porcentuales para 2016 y cerca de 1 punto porcentual en 2017.

– En Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento durante el primer trimestre ha sido más débil de lo esperado, lo cual ha generado una revisión a la baja de 0.2 puntos porcentuales con respecto al pronóstico de crecimiento para 2016. Los indicadores de alta frecuencia apuntan a un repunte durante el segundo trimestre y para el resto del año, acorde con el debilitamiento de los vientos en contra generados por el fortalecimiento del dólar de Estados Unidos de Norteamérica y la disminución de la inversión en el sector de la energía. Se proyecta que los efectos del *brexit* sean moderados, dado que se prevé que la reducción de las tasas de interés a largo plazo y la trayectoria más gradual de la normalización de la política monetaria neutralicen en general el aumento de los diferenciales corporativos, el fortalecimiento del dólar de Estados Unidos de Norteamérica y el deterioro de la confianza.

– En la zona del euro, el crecimiento ha sido ligeramente superior al esperado, del 2.2% durante el primer trimestre, impulsado por la fuerte demanda interna, incluido un leve repunte de la inversión. Si bien los indicadores de alta frecuencia apuntan a cierta moderación en el futuro, las perspectivas de crecimiento se habrían revisado ligeramente al alza con respecto a la edición de abril, tanto para 2016 como para 2017, si no hubiera sido por las repercusiones que pueda tener el referéndum en el Reino Unido. En vista de los posibles efectos

de una mayor incertidumbre en la confianza de los consumidores y las empresas (y las posibles tensiones bancarias), el crecimiento se ha revisado a la baja para 2017 en 0.2 puntos porcentuales con respecto a abril, mientras que se proyecta que el crecimiento en 2016 siga siendo ligeramente más alto, dados los resultados registrados durante el primer semestre del año. Sin embargo, los retrasos en la resolución de los problemas heredados de la crisis en el sector bancario siguen planteando riesgos a la baja para las perspectivas.

– En Japón, la actividad económica durante el primer trimestre también resultó ligeramente mejor de lo previsto, aunque el impulso subyacente de la demanda interna sigue siendo débil y la inflación ha disminuido. Con el retraso anunciado en el aumento del impuesto al consumo de abril de 2017 a octubre de 2019, el pronóstico de crecimiento para 2017 se habría incrementado en unos 0.4 puntos porcentuales el próximo año. Sin embargo, se prevé que la mayor apreciación del yen en los últimos meses afecte al crecimiento en 2016 y 2017: en consecuencia, el pronóstico de crecimiento para 2016 se ha reducido en alrededor de 0.2 puntos porcentuales, y se proyecta ahora que la revisión al alza del crecimiento en 2017 sea solamente de 0.2 puntos porcentuales. El crecimiento en Japón podría ser más elevado si, como se espera, se aprueba un presupuesto suplementario para el ejercicio 2016, el cual brindará mayor apoyo fiscal.

– En China, las perspectivas a corto plazo han mejorado gracias al reciente respaldo a la política económica. Las tasas activas de referencia se redujeron cinco veces en 2015, y la política fiscal se volvió expansiva en el segundo semestre del año, el gasto en infraestructura repuntó y el crecimiento del crédito se aceleró. El impacto directo del referéndum en el Reino Unido probablemente será limitado, en vista de los flujos comerciales reducidos y el bajo nivel de exposición financiera al Reino Unido, así como de la disposición de las

autoridades a responder para alcanzar el rango fijado como meta para el crecimiento. Por lo tanto, las perspectivas de crecimiento en general no han variado con respecto a la edición de abril (e incluyen una ligera revisión al alza para 2016). Sin embargo, si el crecimiento de la UE se ve afectado de manera significativa, el efecto adverso en China podría ser sustancial.

– Las perspectivas en otros mercados emergentes grandes han variado ligeramente. La confianza de los consumidores y las empresas parece haber comenzado a repuntar en Brasil, y la contracción del PIB en el primer trimestre fue más moderada de lo previsto. Por consiguiente, se proyecta ahora que la recesión de 2016 sea ligeramente menos grave, y que el crecimiento vuelva a ser positivo en 2017. Sin embargo, persisten incertidumbres sobre la política económica que empañan las perspectivas. El aumento de los precios del petróleo está brindando cierto apoyo a la economía rusa, donde se proyecta ahora que la caída del PIB este año será más moderada, pero ante los cuellos de botella estructurales de larga data y los efectos de las sanciones en la productividad y la inversión, las perspectivas de una sólida recuperación son débiles. En India, la actividad económica sigue siendo vigorosa, pero el pronóstico de crecimiento para 2016–2017 se revisó ligeramente a la baja, debido a la recuperación más débil de la inversión.

– Las perspectivas de otras economías de mercados emergentes y en desarrollo siguen siendo diversas. Las proyecciones de crecimiento se revisaron sustancialmente a la baja en África subsahariana, debido a las desafiantes condiciones macroeconómicas en las economías más grandes de la región, que se están ajustando a la caída de los ingresos procedentes de las materias primas. En Nigeria se proyecta ahora que la actividad económica se contraiga ligeramente en 2016, a medida que la economía se ajusta a la escasez de moneda extranjera como resultado de la caída de los ingresos procedentes del petróleo,

la baja capacidad de generación de energía y el debilitamiento de la confianza de los inversionistas. Estas revisiones de las perspectivas del país de bajo ingreso más grande son la razón principal de la revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento para el grupo de países en desarrollo de bajo ingreso[2]. En Sudáfrica, se proyecta que el PIB se mantenga sin variaciones en 2016, y que se recupere solamente de manera moderada el próximo año. En Oriente Medio, los países exportadores de petróleo se están beneficiando en general de la reciente recuperación moderada de los precios del petróleo mientras siguen adelante con sus planes de consolidación fiscal en respuesta a la disminución estructural de los ingresos procedentes del petróleo, pero muchos países de la región se ven gravemente afectados por luchas y conflictos.

Riesgos para las perspectivas

Como se señaló anteriormente, como el proceso del *brexit* está todavía en una etapa muy incipiente, la incertidumbre económica y política se ha intensificado, y la probabilidad de que los resultados sean más negativos que los previstos en el escenario base ha aumentado. En el recuadro *Escenarios alternativos para la economía mundial tras el brexit* se esbozan las posibles ramificaciones en las perspectivas mundiales de otros dos escenarios, que prevén un endurecimiento más agudo de las condiciones financieras mundiales y mayores efectos sobre la confianza como consecuencia del *brexit* que los proyectados en el escenario base del informe WEO.

Otros riesgos son ahora más visibles. El *shock* del *brexit* coincide con los problemas relacionados con el legado no resuelto de la crisis en el sistema bancario europeo, sobre todo en los bancos italianos y portugueses, como se señala en *Global Financial Stability Report* (el Informe sobre la estabilidad financiera mundial). La persistente turbulencia

[2] Las proyecciones de crecimiento para la mayoría de los países de este grupo, así como para varias economías avanzadas y mercados emergentes pequeños, no han variado con respecto a abril y se actualizarán en octubre de 2016.

en los mercados financieros y el aumento de la aversión mundial al riesgo podrían tener graves repercusiones macroeconómicas, entre ellas, la intensificación de las tensiones bancarias, en particular en las economías vulnerables. En China, la continua dependencia del crédito como motor del crecimiento está aumentando el riesgo de que se produzca un ajuste negativo. Muchos países exportadores de materias primas aún deben hacer frente a sustanciales ajustes fiscales, y las economías de mercados emergentes en general deben vigilar los riesgos para la estabilidad financiera. Los riesgos de origen no económico también continúan en primer plano. Las divisiones políticas dentro de las economías avanzadas pueden obstaculizar los esfuerzos dirigidos a abordar los desafíos estructurales de larga data y el problema de los refugiados, y existe claramente la amenaza de que se produzca un cambio hacia la adopción de políticas proteccionistas. Las tensiones geopolíticas, los conflictos armados internos y el terrorismo también están afectando gravemente a las perspectivas de varias economías, sobre todo en Oriente Medio, lo que puede tener mayores ramificaciones transfronterizas. También suscitan constante preocupación los factores relacionados con el clima —por ejemplo, la sequía en África oriental y meridional— y las enfermedades, como el virus del Zika que está afectando a la región de América Latina y el Caribe.

Implicaciones para la formulación de políticas

Los bancos centrales estaban preparados para abordar los posibles efectos del referéndum y reaccionaron rápidamente a su resultado. En particular, los principales bancos centrales estaban listos para ofrecer liquidez en moneda nacional y también para aliviar una situación de falta de liquidez en moneda extranjera a través de las líneas de crédito recíproco. Este grado de preparación de los bancos centrales ha apuntalado la confianza en la resiliencia del mercado. De cara al futuro, las autoridades de política económica en el Reino Unido y la Unión Europea deben contribuir de manera decisiva a reducir la incertidumbre. Es de suma importancia que el proceso de transición hacia

el nuevo marco de relaciones comerciales y financieras que regirá después del *brexit* sea ordenado y previsible y preserve en la mayor medida posible los beneficios generados por el comercio entre el Reino Unido y la Unión Europea.

La mayoría de las economías avanzadas siguen haciendo frente a un sustancial volumen de capacidad económica ociosa y a la perspectiva de una inflación débil, lo que añade nuevos riesgos a la baja en este entorno más incierto. Para abordar estos desafíos, sigue siendo esencial aplicar una combinación de medidas de apoyo a la demanda a corto plazo y reformas estructurales para reactivar el crecimiento a mediano plazo de acuerdo con el escenario base, lo que es aún más necesario dado el entorno cada vez más frágil e incierto. La eficacia del respaldo a la política económica se vería reforzada por el aprovechamiento de las sinergias entre las distintas herramientas de política, sin que toda la carga de la estabilización tenga que recaer en los bancos centrales. Asimismo, el fortalecimiento de las medidas para respaldar la demanda interna, sobre todo en los países acreedores con margen de maniobra disponible en materia de políticas económicas, ayudaría a reducir los desequilibrios mundiales contribuyendo al mismo tiempo a reforzar el crecimiento mundial. Como se analiza en el capítulo 3 de la edición de abril de 2016 del informe WEO, la eficacia de las reformas estructurales puede reforzarse considerando cuidadosamente la secuenciación y proporcionando apoyo macroeconómico adecuado, como el generado por políticas fiscales más favorables al crecimiento. Las vulnerabilidades del sector financiero pendientes, especialmente en el sector bancario europeo —que son el legado de la crisis financiera mundial y sus efectos— deben abordarse de manera rápida y decisiva, para garantizar el establecimiento de un sistema financiero resiliente a los prolongados períodos de incertidumbre y turbulencia que puede deparar el futuro.

Las prioridades en materia de políticas son más diversas en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, pero en la mayoría de los casos también incluyen la necesidad de reforzar las perspectivas de crecimiento a mediano plazo mediante la

aplicación de reformas estructurales. El alcance del apoyo a la demanda a corto plazo varía en los diferentes países, pero puede ser limitado en períodos de mayor aversión mundial al riesgo. Las autoridades también deberán reforzar las defensas para hacer frente a prolongados períodos de turbulencia financiera mundial y condiciones financieras externas más restrictivas.

Será prioritario controlar el crecimiento excesivo del crédito de acuerdo con las necesidades, favorecer el saneamiento de los balances de los bancos, contener los descalces de vencimientos y de monedas, y mantener unas condiciones ordenadas en los mercados.

Asimismo, las autoridades económicas deben estar preparadas para actuar de manera más decidida y conjuntamente si los efectos de la turbulencia en los mercados financieros y la mayor incertidumbre amenazan con debilitar de manera significativa las perspectivas mundiales.

Escenarios alternativos para la economía mundial tras el *brexit*

El voto en el Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea añade notable incertidumbre a la ya frágil recuperación mundial. Este voto ha causado importantes cambios políticos en el Reino Unido, ha generado incertidumbre con respecto a las futuras relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea, y podría intensificar los riesgos políticos en la Unión Europea. Esta erosión de la confianza se tradujo inicialmente en una venta masiva en los mercados financieros mundiales, que desde entonces se ha revertido en parte. Pero la persistente incertidumbre probablemente afectará al consumo y, sobre todo, a la inversión.

Los efectos y la persistencia de esta incertidumbre son difíciles de calcular en este momento. Hasta ahora, la reacción del mercado financiero ha sido en general

ordenada y contenida. Sin embargo, los efectos sobre la confianza a escala mundial y las condiciones financieras más restrictivas, en el contexto de las prolongadas negociaciones que probablemente precederán el establecimiento de una nueva relación entre el Reino Unido y la Unión Europea, podrían afectar negativamente al crecimiento mundial mucho más de lo previsto en el escenario base.

En comparación con el pronóstico presentado en el escenario base de este informe, en este recuadro se presentan dos escenarios alternativos para la economía mundial, denominados "a la baja" y "severo". Estos escenarios se fundamentan en un marco estructural basado en modelos y una apreciación sobre las posibles repercusiones negativas del brexit en la economía mundial, incluidas las derivadas de una reacción más severa del mercado financiero que la observada hasta el momento (gráfico siguiente)[3]. Ambos escenarios alternativos se han vuelto menos probables a medida que los mercados han continuado estabilizándose tras el referéndum del *brexit*.

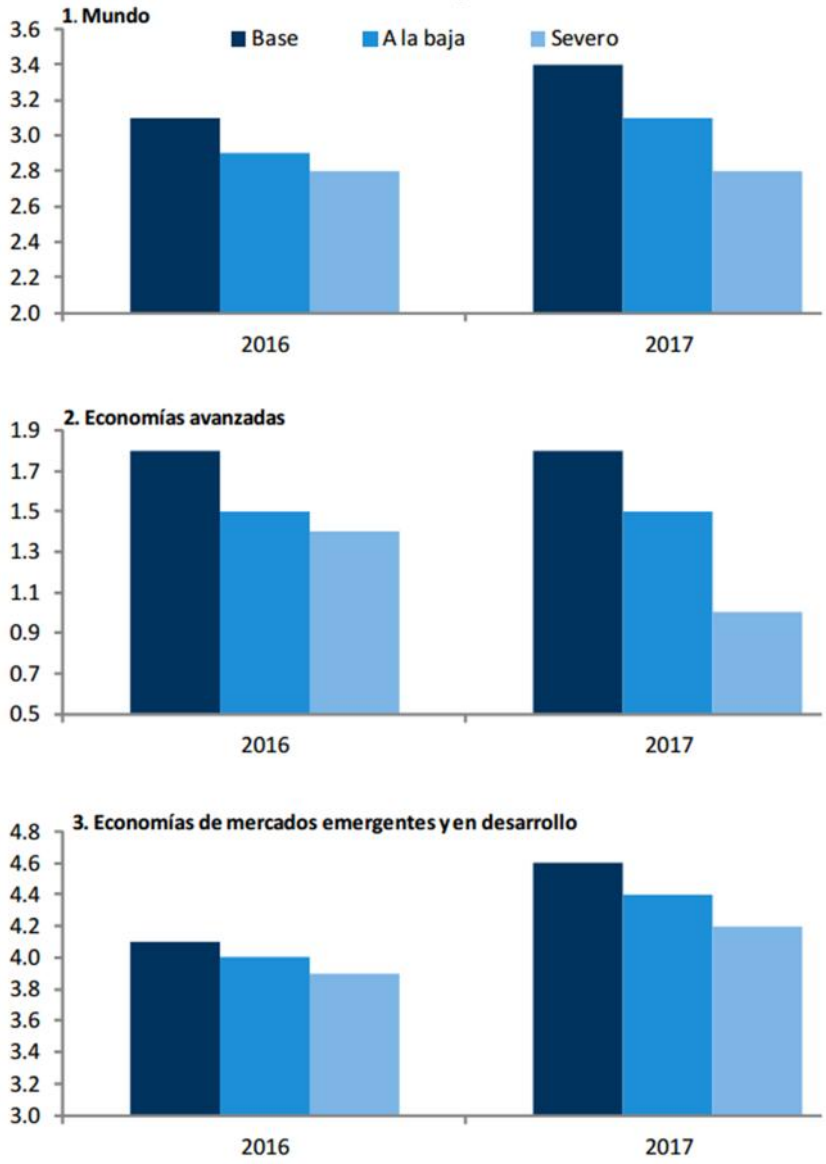
En el escenario a la baja, se supone que las condiciones financieras serán más restrictivas y la confianza de las empresas y los consumidores más débil que en el escenario base, tanto en el Reino Unido como en el resto del mundo, hasta el primer semestre de 2017, lo que afectará negativamente al consumo y la inversión con respecto al escenario base del informe WEO. Además, se supone que una parte de los servicios financieros ubicados en el Reino Unido se trasladará gradualmente a la zona del euro, lo que deteriorará aún más la actividad en el Reino Unido. Los efectos de contagio directos generados por la contracción de las importaciones del Reino Unido son poco significativos para el comercio mundial. Sin embargo, los efectos de contagio al resto de la Unión Europea y otros países generados por un aumento de la aversión mundial al riesgo y las condiciones financieras más

[3] Los pronósticos del informe WEO se obtienen agregando los pronósticos de cada país elaborados por los departamentos regionales. Las simulaciones incluidas en este recuadro se basan en una serie de modelos, incluido el Modelo de Proyección Mundial del FMI (véase *IMF Working Paper No*. 13/256, 2013) y el Sistema Flexible de Modelos Mundiales del FMI (véase *IMF Working Paper* No. 15/64, 2015).

restrictivas desempeñan un papel más preponderante. Por lo tanto, el impacto sobre el crecimiento mundial sería una desaceleración aun mayor durante el resto de 2016 y 2017 en comparación con el escenario base.

En el escenario severo menos probable se prevé una intensificación de la tensión financiera, especialmente en las economías avanzadas de Europa, lo que se traduciría en un endurecimiento de las condiciones financieras mundiales y efectos mucho más pronunciados sobre la confianza, coincidiendo con el "escenario adverso" descrito en el informe del personal técnico sobre el Reino Unido correspondiente a 2016. Las negociaciones entre el Reino Unido y la Unión Europea no avanzan de manera ordenada y los acuerdos comerciales finalmente vuelven a basarse en las normas de la OMC. Se supone que una parte más sustancial de los servicios financieros ubicados en el Reino Unido se traslada a la zona del euro. Esto reduciría el consumo y la inversión de manera más marcada respecto al escenario base y provocaría una recesión en el Reino Unido. Los efectos de contagio comerciales y financieros son más significativos que en el escenario moderado. En consecuencia, la economía mundial experimentaría una desaceleración más significativa durante el resto de 2016 y 2017, que sería más pronunciada en las economías avanzadas.

PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO EN DISTINTOS ESCENARIOS
-Porcentaje-



Nota: Los pronósticos del escenario base se obtienen agregando los pronósticos de cada país elaborados por los departamentos regionales. Las simulaciones de los escenarios a la baja se basan en una serie de modelos, incluidos el Modelo de Proyección Mundial y el Sistema Flexible de Modelos Mundiales del FMI.

FUENTE: Estimaciones del personal técnico del FMI.

PANORAMA DE LAS PROYECCIONES DE PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
-Variación porcentual, salvo indicación en contrario-

	Interanual				T4 A T4[2/]	
	Proyecciones		Diferencia con las proyecciones del informe		Proyecciones	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Producto mundial[2/]	**3.1**	**3.4**	**-0.1**	**-0.1**	**3.2**	**3.5**
Economías avanzadas	**1.8**	**1.8**	**-0.1**	**-0.2**	**1.8**	**1.9**
Estados Unidos de Norteamérica	2.2	2.5	-0.2	0.0	2.5	2.3
Zona del euro	1.6	1.4	0.1	-0.2	1.4	1.5
Alemania	1.6	1.2	0.1	-0.4	1.5	1.3
Francia	1.5	1.2	0.4	-0.1	1.3	1.4
Italia	0.9	1.0	-0.1	-0.1	1.0	1.0
España	2.6	2.1	0.0	-0.2	1.8	2.5
Japón	0.3	0.1	-0.2	0.2	0.6	0.2
Reino Unido	1.7	1.3	-0.2	-0.9	1.2	1.5
Canadá	1.4	2.1	-0.1	0.2	1.8	2.2
Otras economías avanzadas[3/]	2.0	2.3	-0.1	-0.1	2.0	2.6
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	**4.1**	**4.6**	**0.0**	**0.0**	**4.4**	**4.9**
Comunidad de Estados Independientes	-0.6	1.5	0.5	0.2	-0.3	1.8
Rusia	-1.2	1.0	0.6	0.2	-0.3	1.8
Excluida Rusia	1.0	2.5	0.1	0.2	…	…
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6.4	6.3	0.0	0.0	6.3	6.3
China	6.6	6.2	0.1	0.0	6.5	6.1
India[4/]	7.4	7.4	-0.1	-0.1	7.4	7.4
ASEAN-5[5/]	4.8	5.1	0.0	0.0	4.5	5.3
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	3.5	3.2	0.0	-0.1	3.3	3.0
América Latina y el Caribe	-0.4	1.6	0.1	0.1	0.0	2.1
Brasil	-3.3	0.5	0.5	0.5	-1.2	1.1
México	**2.5**	**2.6**	**0.1**	**0.0**	**2.4**	**2.8**
Oriente Medio, África del Norte, Afganistán y Pakistán	3.4	3.3	0.3	-0.2	…	…
Arabia Saudita	1.2	2.0	0.0	0.1	1.0	2.4
África subsahariana	1.6	3.3	-1.4	-0.7	…	…
Nigeria	-1.8	1.1	-4.1	-2.4	…	…
Sudáfrica	0.1	1.0	-0.5	-0.2	0.4	1.1
Partidas informativas						
Países en desarrollo de bajo ingreso	3.8	5.1	-0.9	-0.4	…	…
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	2.5	2.8	0.0	-0.1	2.6	2.8
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)[6/]	**2.7**	**3.9**	**-0.4**	**0.1**	**…**	**…**
Economías avanzadas	2.6	3.9	-0.4	0.1	…	…
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	2.9	3.9	-0.5	0.1	…	…
Precios de las materias primas (dólares estadounidenses)						
Petróleo[7/]	-15.5	16.4	16.1	-1.5	13.7	5.2
No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la exportación mundial de materias primas)	-3.8	-0.6	5.6	0.1	5.0	-2.7
Precios al consumidor						
Economías avanzadas	0.7	1.6	0.0	0.1	1.0	1.7
Economías de mercados emergentes y en desarrollo[8/]	4.6	4.4	0.1	0.2	4.3	4.0
Tasa interbancaria de oferta de Londres (porcentaje)						
Sobre los depósitos en dólares estadounidenses (seis meses)	0.9	1.2	0.0	-0.3	…	…
Sobre los depósitos en euros (tres meses)	-0.3	-0.4	0.0	0.0	…	…
Sobre los depósitos en yenes japoneses (seis meses)	0.0	-0.2	0.1	0.1	…	…

Nota: Se parte del supuesto de que los tipos de cambio efectivos reales se mantienen constantes a los niveles vigentes entre el 24 de junio y el 28 de junio de 2016. El orden se basa en el tamaño de la economía. Los datos trimestrales agregados están desestacionalizados.

1/ La diferencia basada en el redondeo de las cifras se refiere a los pronósticos actuales y del Informe WEO de abril de 2016.

2/ Los países incluidos en el cálculo de las estimaciones y proyecciones trimestrales representan el 90% del PIB mundial medido en función de las paridades de poder adquisitivo.

3/ Excluye el G-7 (Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón, el Reino Unido) y los países de la zona del euro.

4/ En el caso de India, los datos y pronósticos están basados en el ejercicio fiscal, y el PIB de 2011 en adelante se basa en el PIB a precios de mercado utilizando como año base el ejercicio 2011/2012.

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

6/ Promedio simple de las tasas de crecimiento de los volúmenes de exportación e importación (bienes y servicios).

7/ Promedio simple de los precios de las variedades de crudo *U.K. Brent, Dubai Fateh* y *West Texas Intermediate*. El precio promedio del petróleo fue 50.79 dólares el barril en 2015; el precio supuesto con base en los mercados de futuros (al 28 de junio de 2016) es 42.9 dólares en 2016 y 50.00 dólares en 2017.

8/ Excluye Argentina y Venezuela.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/weo/2016/update/02/pdf/0716s.pdf

En transición: Perspectivas para América Latina y el Caribe (FMI)

El 19 de julio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) informó que en el marco de la actualización del informe "Perspectivas de la Economía Mundial" (PEM), del FMI, el organismo financiero internacional publicó, la opinión de su Director del Departamento del Hemisferio Occidental[4]. A continuación se presenta la información.

Tras un comienzo difícil a principios de año, las condiciones tanto externas como internas en América Latina han mejorado. Pero las perspectivas para la región son todavía inciertas.

Los precios de las materias primas se han recuperado con respecto al mínimo que registraron en febrero de 2016, pero se espera que permanezcan en niveles bajos en el futuro previsible. A esto se suma una interrupción, o incluso una reversión, de las fuertes depreciaciones del tipo de cambio en algunas de las mayores economías de la región.

Más recientemente, el referéndum realizado en Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea (*brexit*) provocó un marcado aumento de la volatilidad en los mercados financieros mundiales, sobre todo en lo que se refiere a los precios de las acciones y los tipos de cambio. Si bien las exposiciones comerciales directas de los países de América Latina y el Caribe ante Reino Unido son reducidas (en promedio alrededor de uno por ciento de las exportaciones totales), la región está expuesta a una desaceleración más generalizada en el resto del mundo[5] —por la vía de vínculos comerciales y financieros— y a la volatilidad del sentimiento de los inversionistas. Pero al mismo tiempo, el ritmo más gradual de normalización financiera en Estados Unidos de Norteamérica, con la compresión de la prima por plazo de ese país, debería ayudar a

[4] La nota es escrita por Alejandro Werner, quien es Director del Departamento del Hemisferio Occidental del Fondo Monetario Internacional.
[5] http://blog-dialogoafondo.org/?p=6672

contener las presiones de los costos de financiamiento tanto para el sector público como para el privado.

ÚLTIMAS PROYECCIONES DE CRECIMIENTO: LAS PROYECCIONES PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SE HAN REVISADO MODERADAMENTE AL ALZA
-Crecimiento del PIB real, porcentaje-

Región / País	2015	2016	2017
América Latina y El Caribe	-0.04	-0.41	1.61
América del Sur	-1.3	-1.9	1.0
Excluidas las economías en contracción 1/	2.9	2.5	3.0
América Central	4.1	4.1	4.1
El Caribe	3.9	3.4	3.5
América Latina			
Argentina 2/	2.4	-1.5	2.8
Brasil	-3.8	-3.3	0.5
Chile	2.1	1.7	2.0
Colombia	3.1	2.5	3.0
México	2.5	2.5	2.6
Perú	3.3	3.7	4.1
Venezuela	-6.2	-10.0	-4.5

1/ Las economías sudamericanas en contracción son Argentina, Brasil, Ecuador, Suriname y Venezuela.
2/ Las cifras de Argentina están actualizadas al 19 de julio de 2016.
Nota: Los agregados regionales se ponderan en función del PIB ajustado por la paridad de poder adquisitivo.
FUENTE: FMI, base de datos de Perspectivas de la economía mundial (informe WEO); y cálculos del personal técnico del FMI.

Teniendo todo esto en cuenta, las perspectivas de crecimiento de la región para 2016 y 2017 se han revisado moderadamente al alza, 0.1 puntos porcentuales en ambos años con respecto a lo pronosticado en abril de 2016 (ver cuadro, *supra*). Tras una leve contracción de la actividad en la región en 2015, se prevé que este año la actividad económica se contraiga 0.4% (una ligera mejora frente al -0.5% de las proyecciones de abril de 2016), con una reactivación moderada del crecimiento en 2017 a 1.6%. Pero los frecuentes episodios de aumento de la volatilidad del mercado, si bien efímeros, son un constante recordatorio de que las condiciones favorables del mercado pueden trastocarse de la noche a la mañana. Esta volatilidad mundial también podría exacerbar las vulnerabilidades del sector empresarial, dadas las mayores cargas de deuda y la menor rentabilidad.

Resultados de crecimiento dispares

El crecimiento sigue evolucionando de forma desigual en toda la región, debido a una confluencia de fuerzas externas e internas.

América del Sur: Interacción entre factores internos y del comercio

En **Chile, Perú** y **Colombia** continúa el proceso de ajuste ordenado en respuesta a un choque relativamente importante de los términos de intercambio (fuerte caída de los ingresos por exportaciones).

Las perspectivas de crecimiento de **Chile** se revisaron ligeramente al alza, a 1.7% en 2016, ya que el ímpetu al inicio del año fue más fuerte de lo previsto. Pero las perspectivas de inversión siguen siendo débiles, debido a que los precios más bajos e inciertos del cobre están frenando la inversión minera, y la floja demanda externa y las incertidumbres relacionadas con un cumplimiento incompleto del programa de reformas están retrasando la inversión en sectores distintos de la minería. En general, la distensión monetaria y un marco fiscal creíble han ayudado a amortiguar el impacto de los precios más bajos del cobre y la floja demanda mundial.

En **Perú**, el crecimiento se ha visto apoyado por un aumento de la producción de los sectores primarios, gracias a la entrada en funcionamiento de proyectos de minería planificados desde hace bastante tiempo, y se prevé que el crecimiento se dinamice aún más en 2016 (3.7%) y 2017 (4.1%). Las prioridades de política son dar continuidad a las reformas educativas, flexibilizar el mercado laboral, reducir las trabas administrativas y racionalizar la descentralización fiscal.

En **Colombia**, un endurecimiento coordinado de las políticas fiscal y monetaria ayudará a contener el déficit en cuenta corriente y los efectos inflacionarios derivados de choques relacionados con factores meteorológicos y el tipo de cambio. Los recientes

avances en el proceso de paz han mejorado las perspectivas de que se llegue a un acuerdo definitivo a corto plazo, lo cual fomentaría aún más la confianza del mercado y estimularía el crecimiento. El programa de infraestructura de las autoridades está bien encaminado y también debería ayudar a impulsar el crecimiento a mediano plazo.

En **Brasil**, el PIB siguió contrayéndose en el primer trimestre, pero menos de lo previsto, lo que hace pensar que la contracción ampliamente esperada para 2016 será menos drástica de lo que se había concebido. Se prevé que la desaceleración económica toque fondo este año, y en 2017 la actividad económica debería registrar cierto crecimiento positivo, aunque el elevado nivel de desempleo impondrá un lastre a la demanda interna. El gobierno interino ha delineado una estrategia de reducción gradual del déficit con el fin de moderar las presiones de gasto insostenible a mediano plazo. Los mercados han visto con muy buenos ojos la estrategia propuesta de consolidación, y el gobierno tiene que centrar sus esfuerzos en superar los desafíos de la implementación.

En **Argentina**, la transición a un marco de política macroeconómica más coherente y creíble sigue avanzando, y debería afianzar las perspectivas de crecimiento a mediano plazo, aunque el impacto adverso en la actividad a corto plazo ha sido mayor de lo previsto. El ajuste de los precios relativos en el primer semestre de 2016 —tras la depreciación del tipo de cambio y el alza de las tarifas de los servicios públicos— ha acelerado la inflación y perjudicado el consumo privado. Ahora la actividad económica probablemente empezará a recuperarse hacia finales de 2016, a medida que la inflación se modere gradualmente, que se estimule el gasto y que se reduzcan las tasas de interés. Se prevé que la orientación más acomodaticia de las políticas monetaria y fiscal promueva el crecimiento en 2017, pero que complique el cumplimiento de las metas fiscales y de inflación anunciadas este año.

En **Ecuador**, además del impacto adverso del terremoto de abril, la economía continúa soportando los efectos del bajo nivel de los precios del petróleo, la fortaleza del dólar estadounidense y el carácter restrictivo de las condiciones financieras. Se prevé que la economía se contraiga este año, pero a un ritmo más lento que el proyectado anteriormente, gracias a una recuperación relativa de los precios del petróleo y una mayor disponibilidad de financiamiento externo (principalmente de China). El financiamiento proporcionado por el FMI en el marco del Instrumento de Financiamiento Rápido debería ayudar al país a solventar las necesidades de balanza de pagos debidas a los daños provocados por el terremoto.

En **Uruguay**, el crecimiento prácticamente se ha paralizado. Sin embargo, con la inflación bastante por encima del rango fijado como meta y la deuda pública en aumento, existe poco margen para la adopción de medidas contracíclicas. Los esfuerzos han de centrarse en reformas estructurales, como mejorar la calidad y la matrícula de la educación secundaria, modernizar la infraestructura y reforzar la eficiencia del mercado laboral para vincular mejor los sueldos a la productividad, con el fin de fomentar el potencial productivo de la economía.

Las condiciones económicas de **Venezuela** continúan deteriorándose, con distorsiones de las políticas y desequilibrios fiscales que siguen sin resolverse. Se prevé una contracción de la actividad económica de 10% en 2016, y que la inflación supere el 700%, es decir, la peor evolución del crecimiento y la inflación en todo el mundo.

México, América Central y el Caribe se benefician de la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica

Se prevé que **México** continúe creciendo a un ritmo moderado, aunque un desempeño relativamente deficiente de la producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica elevaría los riesgos. Será importante proceder con la consolidación fiscal planificada y la reestructuración de Pemex (la empresa petrolera estatal) para preservar la confianza

del mercado[6]. El banco central[7] elevó recientemente las tasas de política monetaria para garantizar que la inflación permanezca cercana el nivel fijado como meta. En el contexto de una consolidación fiscal en curso y de expectativas inflacionarias bien ancladas, sería importante mantener una orientación de la política monetaria relativamente acomodaticia.

América Central y la República Dominicana han seguido beneficiándose de los precios más bajos del petróleo, el crecimiento más vigoroso de Estados Unidos de Norteamérica y un mayor volumen de remesas, pese a una leve revisión a la baja vinculada a las perspectivas de Estados Unidos de Norteamérica. Estos países deberían aprovechar la coyuntura externa relativamente favorable para afianzar sus posiciones fiscales (Costa Rica, El Salvador), proteger la estabilidad financiera (Honduras, Panamá) y adoptar reformas para estimular el crecimiento potencial.

De igual forma, los países que dependen del turismo en la región del **Caribe** también están beneficiándose de la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica, aunque los riesgos están en aumento debido al virus del Zika, la salida de los bancos internacionales y el *brexit*. En cambio, los bajos precios de las materias primas continúan opacando las perspectivas de crecimiento de las economías caribeñas que dependen de esos productos. En la mayoría de los países, los objetivos clave en materia de políticas consisten en abordar las vulnerabilidades fiscales, afianzar el sector financiero y promover el crecimiento a largo plazo.

Cómo estabilizar y promover el crecimiento

En vista de los considerables choques de los términos de intercambio y la mayor volatilidad en los mercados financieros mundiales, la flexibilidad del tipo de cambio

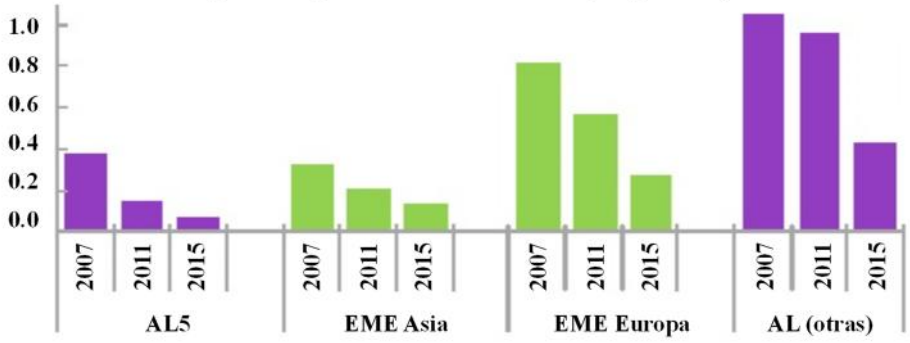
[6] http://www.gob.mx/shcp/articulos/conferencia-de-prensa-sobre-el-brexit-y-su-impacto-en-la-economia-mexicana-que-ofrecieron-la-shcp-se-y-el-banco-de-mexico-en-palacio-nacional?idiom=es

[7] http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf

sigue siendo la primera línea de defensa. Un factor tranquilizador es que en los países que cuentan con regímenes de metas de inflación bien establecidos, el efecto de traspaso de las fuertes depreciaciones del tipo de cambio a la inflación interna ha sido relativamente limitado (gráfico siguiente). La clara comunicación por parte de los bancos centrales sigue siendo esencial para mantener bien ancladas las expectativas de inflación.

BAJO TRASPASO DEL TIPO DE CAMBIO: LOS AUMENTOS DE LA INFLACIÓN DEBIDOS A DEPRECIACIONES HAN SIDO CONTENIDOS EN COMPARACIÓN CON EL PASADO, SOBRE TODO EN LOS PAÍSES CON REGÍMENES CREÍBLES DE POLÍTICA MONETARIA*

-Traspaso del tipo de cambio a la inflación, en porcentaje-



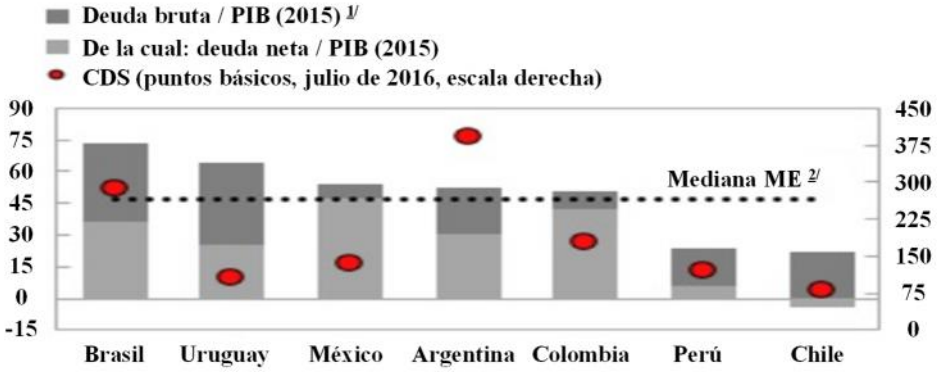
* El gráfico muestra el traspaso medio acumulado del tipo de cambio al nivel general de los precios al consumidor dos años después de un aumento de 1% del tipo de cambio efectivo nominal a partir de regresiones de panel estimadas por región sobre diferentes muestras móviles de 12 años, finalizando en el año indicado en el gráfico. EME = economías de mercados emergentes; AL5 = Brasil, Chile, Colombia, México y Perú; AL (otras) = otras economías de América Latina.

FUENTE: FMI, Perspectivas económicas: Las Américas, abril de 2016, capítulo 4.

El espacio fiscal sigue siendo limitado en la mayoría de los países de la región, y particularmente en los exportadores de materias primas, en vista del nivel bajo y persistente de esos productos y los recientes episodios de volatilidad. Es vital preservar los márgenes de políticas en caso de que se materialicen los riesgos. En los países con pesadas cargas de deuda y fuertes presiones del mercado se requiere acelerar el ritmo del ajuste (gráfico siguiente). Los países que gozan de un entorno externo más positivo

y un crecimiento aceptable también deberían aprovechar este período para apuntalar sus posiciones fiscales.

ACELERAR EL RITMO: LOS PAÍSES CON PESADAS CARGAS DE DEUDA Y QUE SOPORTAN IMPORTANTES PRESIONES DEL MERCADO DEBEN ACELERAR EL AJUSTE DE LAS POLÍTICAS FISCALES



1/ La definición de la cobertura del gobierno de la relación deuda / PIB es coherente con el informe Perspectivas de la economía mundial (PEM) del FMI.
2/ Se refiere a la mediana de las relaciones deuda bruta / PIB de economías de mercados emergentes y en desarrollo.
FUENTE: *Datastream*, FMI, base de datos de PEM y estimaciones del FMI.

Por último, ahora sería un buen momento para subsanar el problema de los cuellos de botella con el fin de vigorizar el crecimiento potencial de la región. Las políticas orientadas a mejorar la educación y la infraestructura y reforzar el Estado de derecho ayudarían a promover el crecimiento e incrementar la capacidad de resistencia a los choques.

Fuente de información:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6677
http://blog-dialogoafondo.org/wp-content/uploads/2016/07/SPA-Werner-Blog-Table.jpg
http://blog-dialogoafondo.org/wp-content/uploads/2016/07/SPA-Werner-Blog-Chart-1.jpg
http://blog-dialogoafondo.org/wp-content/uploads/2016/07/SPA-Werner-Blog-Chart-2-1.jpg
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/update/02/
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/weo/2016/update/02/pdf/0716s.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/%7B02C54F54-88F9-A5B3-E74F-B97A21C72953%7D.pdf
http://www.gob.mx/shcp/articulos/conferencia-de-prensa-sobre-el-brexit-y-su-impacto-en-la-economia-mexicana-que-ofrecieron-la-shcp-se-y-el-banco-de-mexico-en-palacio-nacional?idiom=es
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6672

Un palo en la rueda: Actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial (FMI)

El 19 de julio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) informó que en el marco de la actualización del informe "Perspectivas de la Economía Mundial" (PEM) publicó la opinión de Maurice Obstfeld[8]. A continuación se presenta el contenido.

El voto del 23 de junio en el Reino Unido a favor de abandonar la Unión Europea aumenta la presión a la baja sobre la economía mundial en un momento en que el crecimiento ha sido lento en el contexto de un cúmulo de persistentes riesgos a la baja. El primer semestre de 2016 mostró algunos indicios prometedores, como el crecimiento más vigoroso de lo esperado en la zona del euro y Japón, así como la recuperación parcial de los precios de las materias primas que ayudó a varias economías de mercados emergentes y en desarrollo. Por lo tanto, al 22 de junio, estábamos dispuestos a revisar ligeramente al alza nuestras proyecciones del crecimiento mundial para 2016-2017. Pero el *brexit* nos ha puesto un palo en la rueda.

La nueva actualización de las "Perspectivas de la Economía Mundial" presenta un análisis revisado. En abril, se proyectó un crecimiento del producto mundial de 3.2% en 2016 y de 3.5% en 2017. En la "Actualización", se redujeron ambas proyecciones en 0.1 puntos porcentuales, al situarlas en 3.1 y 3.4%, respectivamente. Con respecto al escenario base publicado en abril, el nuevo escenario base concentra la desaceleración del crecimiento durante este año y en 2017 en los países avanzados. Aparte de las economías avanzadas, el repunte del crecimiento en el grupo de las economías de mercados emergentes coincide con una disminución en las economías de bajo ingreso. La reducción del crecimiento en África Subsahariana —provocada por la difícil situación macroeconómica en las economías más grandes de la región, Nigeria y Sudáfrica— tiene una consecuencia muy grave: en 2016, el crecimiento del producto

[8] Maurice Obstfeld es Consejero Económico y Director del Departamento de Estudios del Fondo Monetario Internacional.

regional será inferior al crecimiento de la población, lo que implicará un descenso del ingreso per cápita.

Esta revisión no solo incorpora los efectos proyectados del *brexit*, sino también otras tendencias observadas desde abril que obligan al ajuste de las perspectivas. Naturalmente, los efectos directos específicamente relacionados con el *brexit* son mayores en Europa, especialmente en Reino Unido. Las proyecciones para otras regiones varían muy poco como consecuencia del *brexit*.

A pesar de la distribución desigual entre las distintas regiones del mundo, la revisión general a la baja del crecimiento mundial proyectada en el escenario base es moderada, lo que refleja, entre otras cosas, una evaluación relativamente leve de los efectos negativos del *brexit*. Este escenario, sin embargo, se basa en la información disponible actualmente a nivel de país, la cual sigue siendo muy limitada sobre el período posterior al *brexit*. Por tanto, es importante subrayar que los efectos reales del *brexit* se dejarán sentir de forma gradual a lo largo del tiempo, añadiendo elementos de incertidumbre económica y política que se resolverán solamente después de muchos meses. Esta incertidumbre adicional, a su vez, puede abrir la puerta a una respuesta intensificada de los mercados financieros a choques negativos. Así pues, si bien se consideran que el escenario central moderadamente a la baja es el más probable, existen otras posibilidades a la baja con un crecimiento sustancialmente más bajo en Europa y efectos de contagio visibles en otras regiones.

Como los efectos que puede tener el *brexit* en el futuro son excepcionalmente inciertos, en la “Actualización” de las “Perspectivas de la Economía Mundial” se presentan dos escenarios alternativos con base en modelos preparados con respecto al escenario base: uno moderadamente peor, y otro mucho peor. Estos escenarios responden a la incertidumbre generada por el *brexit* en torno a la relación comercial que finalmente mantendrá Reino Unido con la Unión Europea (UE) y el resto del mundo; la duración de las negociaciones y la polémica que generen; la dificultad de los mercados para

calcular los consiguientes efectos negativos sobre la demanda, y el endurecimiento financiero resultante que provocaría episodios de tensión generalizada en el sector bancario de la zona del euro. Para que se materialicen los escenarios alternativos, los efectos del *brexit* sobre el comercio internacional tendrán que ser mucho más distorsivos de lo previsto actualmente. Además, para provocar círculos viciosos muy negativos en el sector financiero los efectos de la incertidumbre sobre la actividad económica tendrían que ser mucho mayores de lo que ya es evidente.

De hecho, una de las razones principales por las que se asigna menor peso a estos escenarios alternativos, especialmente el más severo, es que los mercados financieros han demostrado ser resilientes en las semanas posteriores al referéndum, revalorando los precios de los activos de manera ordenada para absorber la noticia. Este resultado benigno obedece en gran medida a la percepción del mercado —y la realidad— con respecto a la disposición de los bancos centrales de proporcionar liquidez a los mercados. Pero persisten vulnerabilidades, en particular en algunos bancos europeos.

Riesgos para las perspectivas

Aparte de las posibilidades a la baja relacionadas con la incertidumbre generada por el *brexit*, persisten otros riesgos a la baja para las perspectivas debido a vulnerabilidades de larga data y focos de presión en la economía mundial. Muchos países, tanto receptores como emisores, se enfrentan a tensiones vinculadas con los refugiados y otras personas desplazadas. Estas tensiones tienen ramificaciones políticas y económicas. También persisten riesgos geopolíticos, así como conflictos políticos en algunos países. En los sectores real y financiero de muchas economías se mantienen las secuelas de la crisis, que van desde el persistente desempleo a largo plazo, con la consiguiente pérdida de capital humano, hasta los préstamos en mora que siguen afectando a los balances de muchos bancos. Los países de mercados emergentes y de bajo ingreso exportadores de materias primas se enfrentan a presiones relacionadas con la balanza de pagos, situaciones de sobreendeudamiento y bajos niveles de inversión.

La positiva transición de China[9] a un modelo de crecimiento más orientado hacia el consumidor y los servicios aún podría presentar obstáculos, sobre todo en vista de la continua expansión del crédito que respalda la meta oficial de crecimiento.

Estos riesgos persistentes, unidos a los riesgos adicionales propiciados por el voto del *brexit*, son más preocupantes porque las expectativas de crecimiento potencial a largo plazo han disminuido. En parte, esta caída está relacionada con las tendencias demográficas y tecnológicas; pero la disminución del crecimiento potencial reduce la demanda actual y, con ello, la inversión, generando una caída del producto potencial aun mayor en el futuro, lo que crea un círculo vicioso. La débil demanda actual puede erosionar la capacidad productiva de la economía a través de otros canales, como la pérdida de aptitudes laborales, la menor participación de los trabajadores en la fuerza laboral, el menor dinamismo en el sector empresarial y la difusión más lenta de las mejores prácticas en materia de tecnología.

Es necesario aplicar medidas de política

Las autoridades económicas no deberían aceptar que las actuales tasas de crecimiento constituyan “un nuevo nivel normal” determinado por factores fuera del alcance de la política. Los riesgos que podrían surgir van más allá de los costos puramente económicos que generaría una caída en un estancamiento persistente. Además, un entorno de bajo crecimiento intensificaría las tensiones sociales vinculadas a un estancamiento de los salarios a largo plazo, a cambios económicos estructurales y a regímenes de prestaciones sociales amenazados. Estas tensiones están contribuyendo a incrementar las demandas que exigen soluciones proteccionistas orientadas a revertir las tendencias mundiales a largo plazo a expensas de los mercados abiertos y dinámicos que han sido beneficiosos para el crecimiento mundial en todo el mundo durante la mayor parte del período de posguerra.

[9] http://www.worldbank.org/en/news/feature/2016/07/13/project-helps-farmers-adapt-to-climate-change-in-china?cid=EAP_ChinaNewsletterEN_M_EXT

Las autoridades económicas (y, sobre todo, las autoridades políticas) deberían ofrecer propuestas sobre estas tendencias a largo plazo para contrarrestar aquellas que culpan a los mercados orientados a la globalización de todos los males. Pero esas propuestas también deben ofrecer la esperanza de que las medidas de política pueden restablecer las clases medias y la sensación entre los votantes de que los beneficios del crecimiento económico pueden distribuirse de manera más justa.

Dado el limitado margen de maniobra disponible para aplicar medidas de política que abarquen varias dimensiones, es esencial emplear todos los principales instrumentos de política de manera eficiente: políticas fiscales más favorables al crecimiento, políticas estructurales con una secuenciación adecuada y apoyo de política monetaria para anclar las expectativas de inflación. La aplicación de programas de política eficaces contribuirá a aprovechar las sinergias entre varios instrumentos; y la política puede ser aún más eficaz cuando también aprovecha las sinergias entre los países.

Más que nunca, las autoridades económicas deberían considerar la incidencia de sus medidas en los diferentes grupos de ingreso, incluidas aquellas dirigidas a respaldar la cohesión social promoviendo al mismo tiempo el crecimiento económico y la estabilidad.

Fuente de información:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6672
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://blog-dialogoafondo.org/?p=6677
http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/update/02/
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/weo/2016/update/02/pdf/0716s.pdf
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44103.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44073.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44080.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44081.0
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16333.htm
http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2016/pr16332.htm
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44067.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44068.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=43978.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=43980.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=43979.0

El "Brexit" eleva la incertidumbre y sesga a la baja las perspectivas globales de crecimiento (BBVA Research)

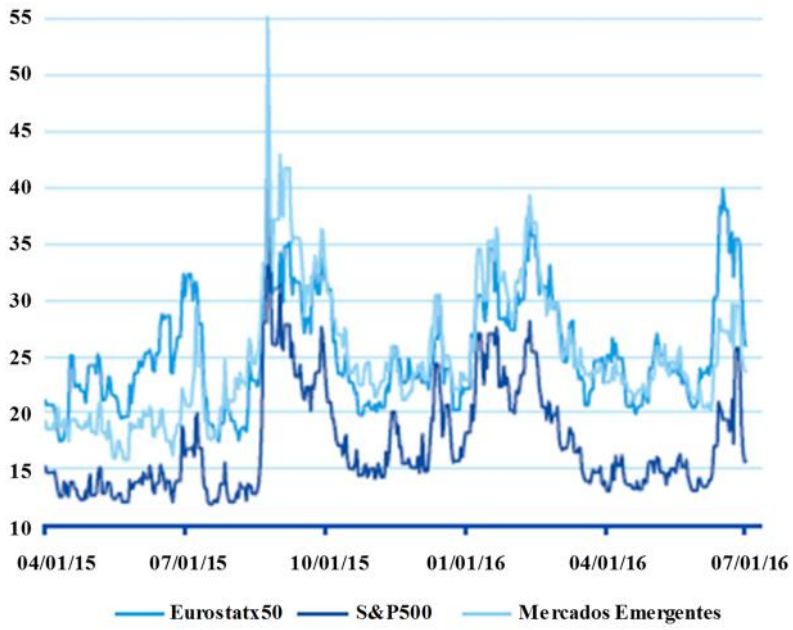
El 5 de julio de 2016, la sección de estudios económicos de BBVA Research publicó que, la inesperada victoria de la opción de salida de la Unión Europea (UE) en el referéndum del Reino Unido (*Brexit*) eleva la incertidumbre del escenario económico global, como reflejan los mercados financieros. La volatilidad ha repuntado en los mercados financieros (gráfica siguiente) y la preferencia de los inversionistas por los activos refugio ha llevado los rendimientos de los bonos de los considerados libres de riesgo hasta mínimos históricos[10] en los días posteriores al referéndum. La venta de activos de riesgo ha afectado especialmente a los europeos, en particular en bolsa, pero también en deuda soberana de las economías de la periferia de la Unión Económica y Monetaria (UEM) o en activos ligados al sistema bancario. El mejor comportamiento relativo de los indicadores de volatilidad y riesgo en los mercados emergentes se justifica porque el *Brexit* es un evento centrado en Europa y también en el soporte que supone para deuda y divisas de emergentes la expectativa de un endurecimiento más gradual de lo esperado hasta ahora por parte de la Reserva Federal.

Las incertidumbres acerca del proceso de negociación entre el Reino Unido y la UE no contribuyen a anclar las expectativas. Tras su derrota el Primer Ministro dimitió y dejó la responsabilidad de invocar el Artículo 50 del Tratado de Lisboa para comenzar la negociación de salida al próximo Primer Ministro, que será elegido en septiembre[11]. Sin embargo, la posibilidad de que se convoquen elecciones anticipadas, las posibles consecuencias en Escocia e Irlanda del Norte del voto a favor de la permanencia en la UE e incluso los llamamientos para dar marcha atrás en la decisión[12] no contribuyen a

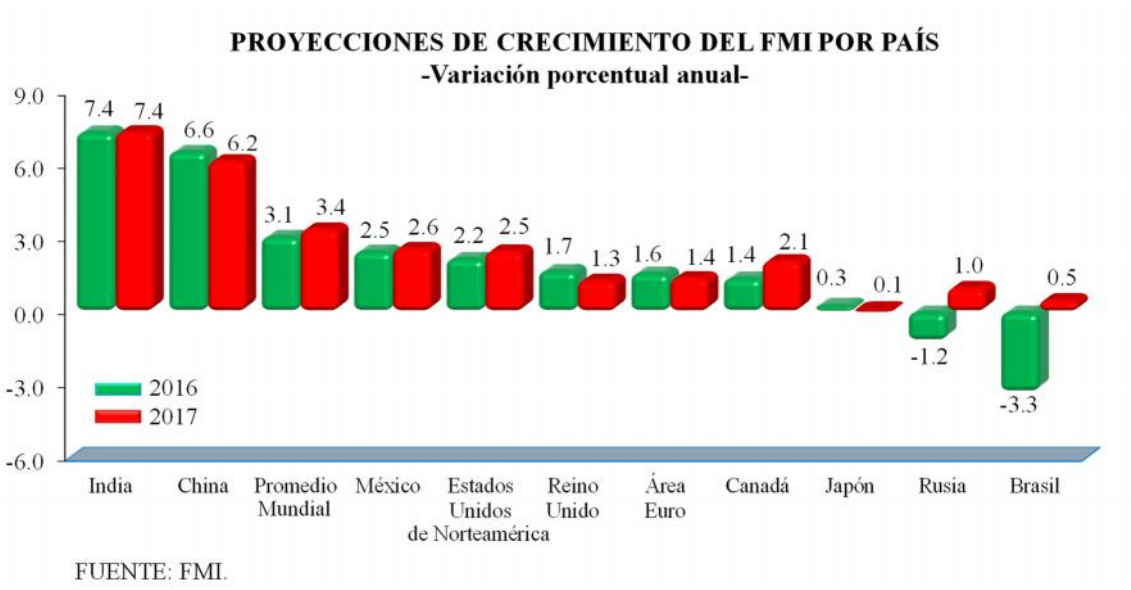
[10] El 36% del total de bonos soberanos en circulación de países desarrollados tienen rendimiento negativo.
[11] Desde ese momento se inicia un período de dos años para la negociación con la UE de los términos de la separación y de los nuevos acuerdos que regirán la relación entre el Reino Unido y la UE.
[12] Se están recogiendo firmas para repetir el referéndum (aquí la Petición al Gobierno y el Parlamento del Reino Unido: más de cuatro millones de firmas).

aclarar el escenario político del Reino Unido, algo necesario para iniciar las negociaciones con la UE. Por tanto, se espera que la incertidumbre se asiente en la economía en los próximos meses.

VOLATILIDAD EN LOS MERCADOS FINANCIEROS
VOLATILIDAD IMPLÍCITA DEL MERCADO DE RENTA VARIABLE
-Porcentaje-



FUENTE: *Bloomberg* y *BBVA Research*.



FUENTE: FMI.

IMPACTO ESTIMADO DEL *BREXIT* EN EL CRECIMIENTO DEL PIB EN 2017. ESCENARIO DE IMPACTO TRANSITORIO
-Puntos porcentuales, diferencia respecto a escenario base-

Reino Unido	-1.5
Zona del Euro	-0.3
España	-0.3
Estados Unidos de Norteamérica	-0.2
China	-0.1
Turquía	-0.1
México	**-0.3**
Colombia	-0.1
Chile	-0.1
Argentina	-0.1
Perú	-0.2

FUENTE: *BBVA Research*.

Los efectos de este entorno incierto en las decisiones de gasto explican el sesgo a la baja de las previsiones de crecimiento global (cuadro anterior). En el escenario más probable, el impacto del *Brexit* sería contenido y transitorio, más intenso en Europa que en el resto del mundo. Con todo, en BBVA se piensa que el nivel actual de volatilidad global en los mercados financieros, por encima de su media a largo plazo y comparable a los registrados en agosto de 2015 y enero de 2016 (por incertidumbres relacionadas con China) podría desaparecer finalmente el próximo otoño una vez que se dé el comienzo de las negociaciones de salida en un ambiente constructivo. Los canales de impacto son principalmente la (menor) confianza, una (mayor) incertidumbre y unos (menores) precios de los activos, todo lo cual afectará a las decisiones de consumo e inversión. Aparte del previsible activismo del Banco de Inglaterra, una Reserva Federal más atenta al debilitamiento del escenario doméstico en los Estados Unidos de Norteamérica y el actual programa de compras del Banco Central Europeo contribuirán a suavizar los impactos. Con todo, el sesgo negativo para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) global podría situarse en torno a 0.2 puntos porcentuales negativos (frente a un crecimiento del PIB del 3.4% en 2017 previsto hasta ahora).

Sin embargo, la incertidumbre del proceso de salida del Reino Unido podría ser menos transitoria de lo previsto en el escenario más probable, en coherencia con un potencial agravamiento del entorno político como consecuencia de las mayores tensiones en el proceso de negociación entre el Reino Unido y la UE o debido a incertidumbre en torno al futuro de la UE. En tal escenario no podría descartarse un aumento de las tensiones en el sistema bancario europeo y una retroalimentación negativa entre los activos soberanos y bancarios. En tal caso se produciría un impacto negativo más intenso y menos transitorio en Europa y por lo tanto en el PIB global.

Fuente de información:
https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2016/07/GDP-Forecast-bias-Brexit-1_esp.pdf

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

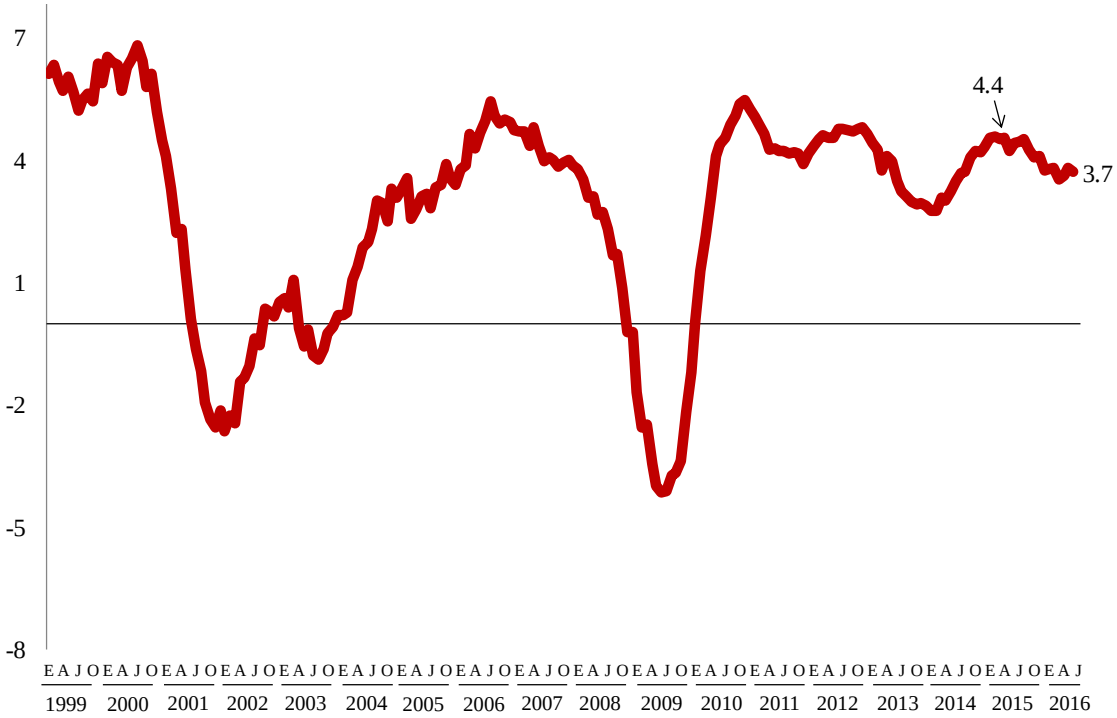
EMPLEO

Trabajadores Asegurados[1]

Al concluir el mes de junio de 2016, el total de trabajadores asegurados registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 18 millones 326 mil 71 personas, cantidad que superó en 3.7% a la reportada un año antes y significó un incremento de la población asegurada de 651 mil 776 trabajadores; así, esta población alcanzó el nivel más alto de su historia. De igual forma, durante el primer semestre del año, los trabajadores asegurados experimentaron un aumento de 2.5%, es decir, de 442 mil 38 asegurados.

[1] El término de trabajadores asegurados al IMSS se refiere a las siguientes modalidades de aseguramiento: 10: trabajadores permanentes y eventuales de la ciudad; 13: trabajadores permanentes y eventuales del campo; 14: trabajadores eventuales del campo cañero; 17: reversión de cuotas por subrogación de servicios; 34: trabajadores domésticos; 36: trabajadores al servicio de los gobiernos; 38: trabajadores estatales y municipales; y 42: trabajadores de la administración pública de la federación, entidades federativas y municipios; incluye además a los trabajadores asociados al IMSS como empleador. Excluye los grupos de seguro facultativo, estudiantes y continuación voluntaria.

TRABAJADORES ASEGURADOS
Enero de 1999 – junio de 2016 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.

Trabajadores asegurados por sector de actividad económica

En el período interanual de junio de 2015 a junio de 2016, la evolución de los trabajadores asegurados en ocho de los nueve sectores de actividad económica fue positiva al registrar crecimientos en el número de trabajadores. Los aumentos más importantes en términos absolutos se presentaron en las industrias de transformación y en los servicios para empresas y personas, con 192 mil 823 y 187 mil 189 trabajadores más, respectivamente; les siguió en importancia el comercio con un incremento de 136 mil 976 asegurados. Por su parte, el transporte y comunicaciones, y la agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca aportaron 54 mil 602 y 36 mil 521 puestos de trabajo de manera individual; mientras que la construcción y los servicios sociales y comunales registraron 26 mil 487 y 24 mil 398 trabajadores adicionales cada uno. En cambio, el de las industrias extractivas fue el único sector que evidenció descensos en el nivel ocupacional, de 7 mil 492 asegurados.

En el transcurso de los primeros seis meses de 2016, los sectores que incrementaron de manera relevante la población trabajadora asalariada fueron las industrias de transformación, con 169 mil 879 trabajadores más; así como los servicios para empresas y personas (101 mil 776), y la construcción (97 mil 863). Por el contrario, la agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca, y la industria eléctrica y suministro de agua potable acusaron retrocesos en el número de cotizantes, de 43 mil 854 y 1 mil 367 cada sector, como se puede apreciar en el cuadro de la página siguiente.

TRABAJADORES ASEGURADOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Junio de 2016 p/

Sector de actividad económica	Variación			
	Interanual		Respecto a diciembre de 2015	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**651 776**	**3.7**	**442 038**	**2.5**
Industrias de transformación	192 823	4.1	169 879	3.6
Servicios para empresas, personas y hogar	187 189	4.6	101 776	2.4
Comercio	136 976	3.8	39 948	1.1
Transportes y comunicaciones	54 602	5.8	29 134	3.0
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	36 521	6.9	- 43 854	-7.1
Construcción	26 487	1.7	97 863	6.8
Servicios sociales y comunales	24 398	1.2	48 402	2.4
Industria eléctrica y suministro de agua potable	272	0.2	- 1 367	-0.9
Industrias extractivas	- 7 492	-5.8	257	0.2

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Trabajadores asegurados por entidad federativa

En el período interanual de referencia, la incorporación de trabajadores asegurados fue un proceso que se presentó en 29 de las 32 entidades federativas del país. Las entidades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de la población cotizante fueron la Ciudad de México (100 mil 155 trabajadores más), Jalisco (82 mil 550), Nuevo León (59 mil 531), Estado de México (52 mil 859), Guanajuato (47 mil 115), Chihuahua (45 mil 38) y Quintana Roo (36 mil 118); este último estado reportó la tasa de crecimiento interanual más alta, de 10.9%. En este período, Campeche, Tabasco y Veracruz de Ignacio de la Llave mostraron retrocesos en el número de trabajadores, de 20 mil 579, 19 mil 891 y 19 mil 820 asegurados, respectivamente.

En el primer semestre de 2016, la evolución de los cotizantes fue positiva en 25 entidades federativas, entre las que sobresalieron la Ciudad de México, Nuevo León, Estado de México, Guanajuato, Jalisco y Baja California, las que en conjunto crearon 291 mil 848 plazas de trabajo. De las siete entidades que acusaron disminuciones de la población trabajadora, las más pronunciadas se registraron en Veracruz de Ignacio de la Llave (25 mil 894 trabajadores menos), Campeche (17 mil 698), Sinaloa (16 mil 972) y Tabasco (9 mil 639); aspectos que se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

TRABAJADORES ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA

Junio de 2016 p/

Entidad Federativa	Junio de 2016		Variación			
			Interanual		Respecto a diciembre 2015	
	Total	Estructura (%)	Absoluta	Relativa (%)	Absoluta	Relativa (%)
Total	**18 326 071**	**100.0**	**651 776**	**3.7**	**442 038**	**2.5**
Ciudad de México	3 211 260	17.5	100 155	3.2	71 774	2.3
Jalisco	1 576 839	8.6	82 550	5.5	41 584	2.7
Nuevo León	1 474 950	8.0	59 531	4.2	53 629	3.8
Estado de México	1 458 566	8.0	52 859	3.8	45 922	3.3
Guanajuato	884 777	4.8	47 115	5.6	42 074	5.0
Chihuahua	831 672	4.5	45 038	5.7	27 756	3.5
Quintana Roo	368 281	2.0	36 118	10.9	26 990	7.9
Querétaro	498 322	2.7	35 736	7.7	27 703	5.9
Baja California	792 444	4.3	32 225	4.2	36 865	4.9
Sinaloa	478 600	2.6	27 228	6.0	- 16 972	-3.4
Coahuila de Zaragoza	721 499	3.9	23 952	3.4	21 227	3.0
Aguascalientes	285 670	1.6	21 688	8.2	14 117	5.2
Puebla	552 620	3.0	18 827	3.5	13 171	2.4
Michoacán de Ocampo	391 284	2.1	18 203	4.9	12 847	3.4
San Luis Potosí	385 080	2.1	15 687	4.2	6 646	1.8
Yucatán	340 260	1.9	15 157	4.7	9 273	2.8
Sonora	565 871	3.1	13 561	2.5	14 550	2.6
Baja California Sur	151 490	0.8	11 933	8.6	7 148	5.0
Tamaulipas	610 595	3.3	10 335	1.7	11 809	2.0
Durango	231 699	1.3	8 069	3.6	7 863	3.5
Hidalgo	212 670	1.2	7 456	3.6	10 113	5.0
Zacatecas	167 373	0.9	6 472	4.0	4 108	2.5
Tlaxcala	88 147	0.5	5 389	6.5	3 812	4.5
Nayarit	134 169	0.7	4 417	3.4	3 730	2.9
Chiapas	219 989	1.2	3 625	1.7	1 185	0.5
Morelos	200 824	1.1	2 806	1.4	- 657	-0.3
Guerrero	153 470	0.8	2 266	1.5	- 2 974	-1.9
Oaxaca	198 149	1.1	2 262	1.2	- 1 271	-0.6
Colima	121 443	0.7	1 406	1.2	1 247	1.0
Veracruz de Ignacio de la Llave	716 703	3.9	- 19 820	-2.7	- 25 894	-3.5
Tabasco	177 545	1.0	- 19 891	-10.1	- 9 639	-5.1
Campeche	123 810	0.7	- 20 579	-14.3	- 17 698	-12.5

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 15 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados, para abril de 2016, de los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX). El documento muestra las principales 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) registradas en este programa.

Cifras desestacionalizadas

Personal ocupado

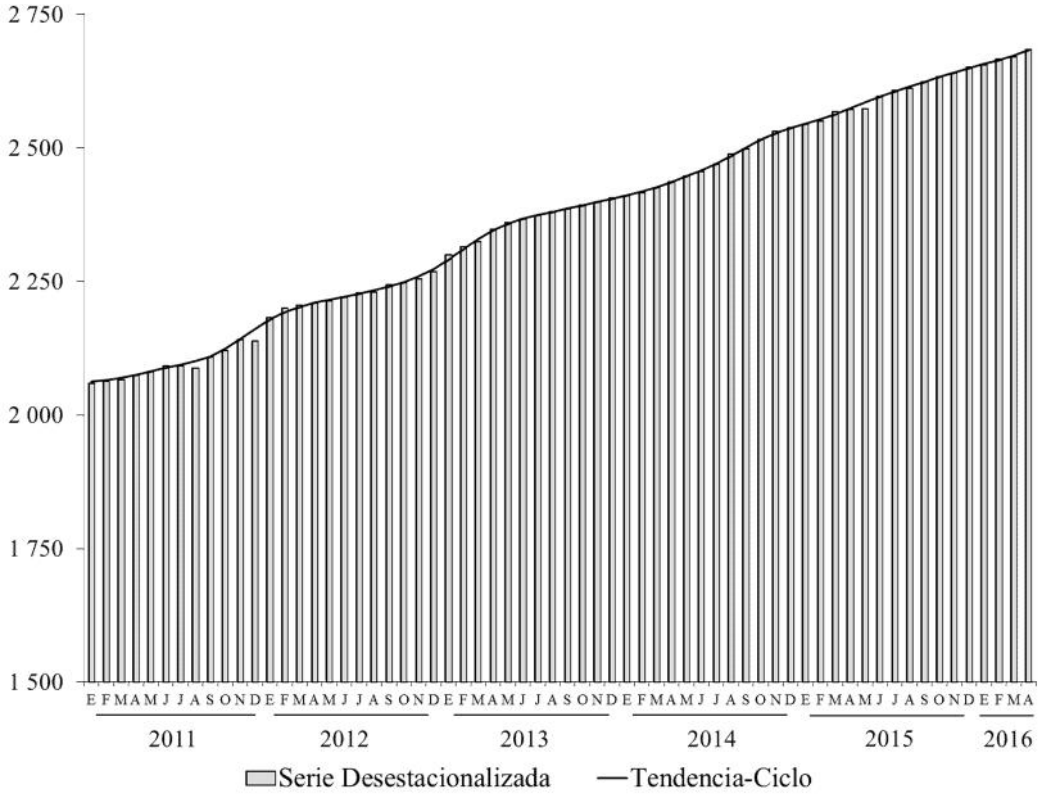
El personal ocupado en los establecimientos con programa IMMEX aumentó 0.5% en abril de 2016 respecto al mes que le precede, con cifras desestacionalizadas[3]. Según el tipo de establecimiento en el que labora, en los manufactureros fue superior en 0.3% y en los no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios) en 1.6% a tasa mensual.

---

[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.

[3] El INEGI señala que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener las cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.

PERSONAL OCUPADO TOTAL
Series desestacionalizada y de tendencia-ciclo
Enero de 2011 - abril de 2016
- Miles de personas -

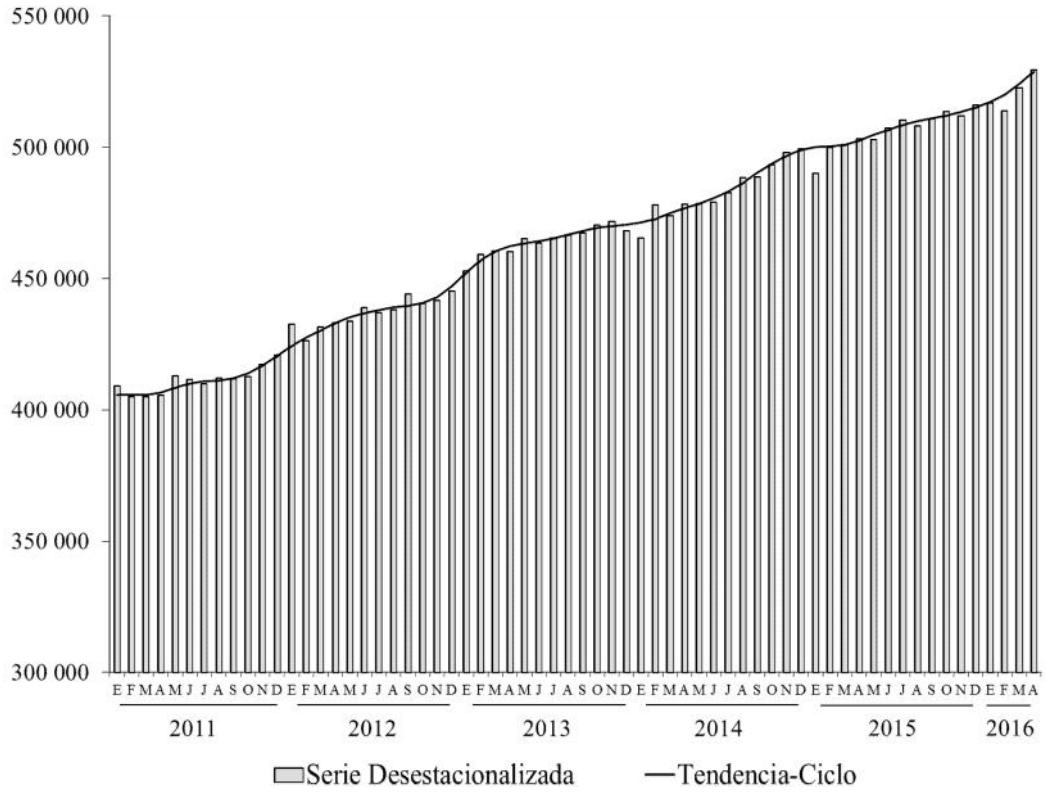


FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Medias Reales

En el cuarto mes de 2016, las horas trabajadas crecieron 1.3% con relación a las del mes inmediato anterior; en los establecimientos manufactureros se acrecentaron 1.4% y en los no manufactureros 1% con cifras ajustadas por estacionalidad.

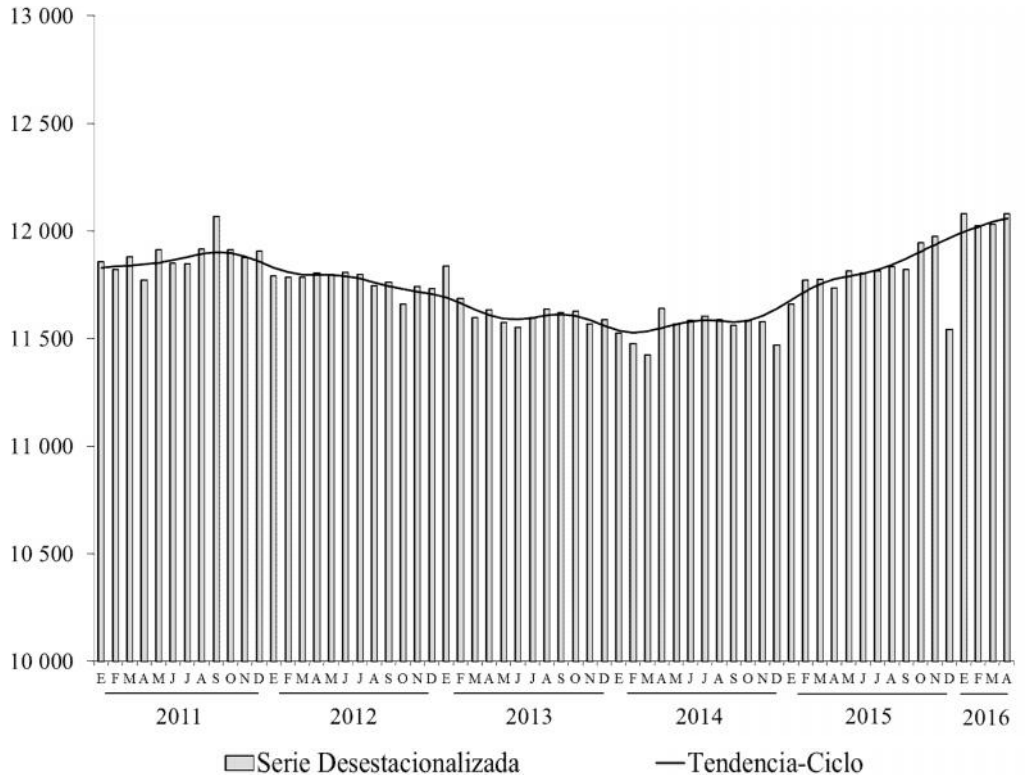
HORAS TRABAJADAS TOTALES
Series desestacionalizada y de tendencia ciclo
Enero de 2011 - abril de 2016
- Miles de horas -



FUENTE: INEGI.

En su comparación mensual, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos con programa IMMEX presentaron un aumento de 0.4% en abril de este año frente a marzo pasado, según datos desestacionalizados. De manera desagregada, en las unidades económicas destinadas a las manufacturas se elevaron 0.7%, mientras que en los otros sectores disminuyeron 0.7% en el lapso de un mes.

REMUNERACIONES MEDIAS REALES TOTALES
Series desestacionalizada y de tendencia ciclo
Enero de 2011 - abril de 2016
- Pesos a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010 -



FUENTE: INEGI.

En el comparativo anual[4], el personal ocupado se incrementó 4.4%, las horas trabajadas 5.2% y las remuneraciones medias reales subieron 2.9% en abril de 2016, respecto al mismo mes de un año antes.

PRINCIPALES INDICADORES DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX AL MES DE ABRIL DE 2016 CIFRAS DESESTACIONALIZADAS

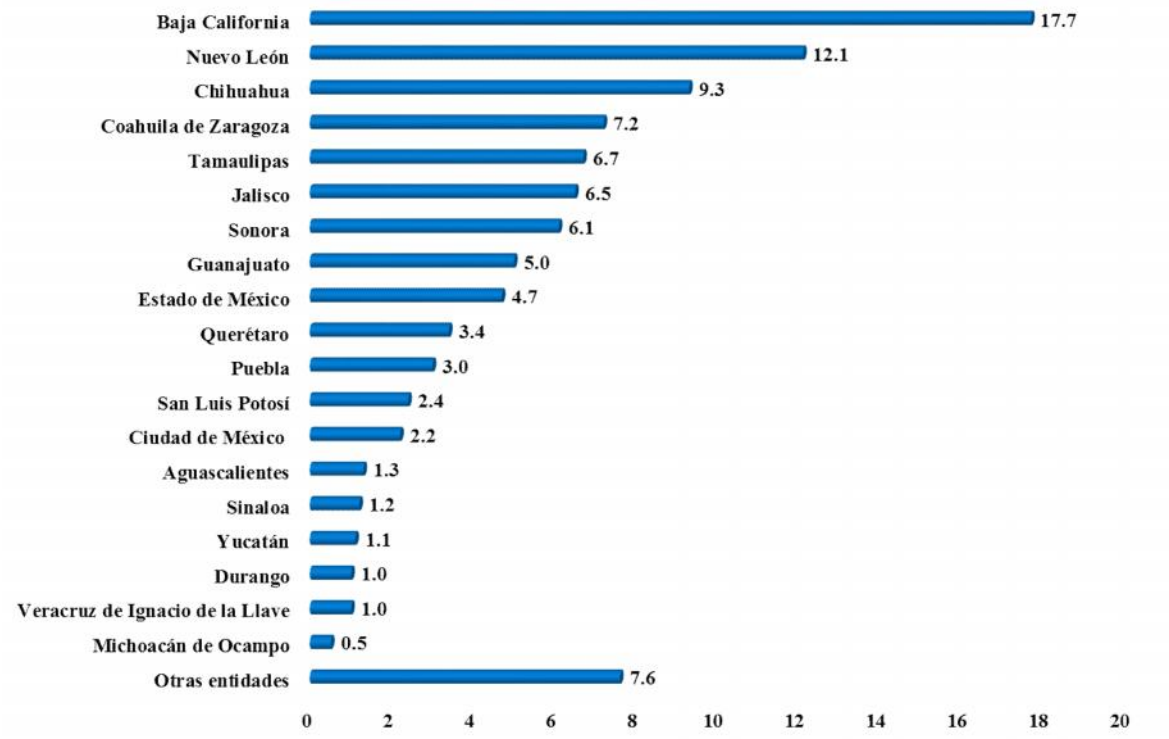
Indicador	Variación % respecto	
	Al mes previo	A igual mes de 2015
Personal Ocupado	**0.5**	**4.4**
En establecimientos Manufactureros	0.3	4.6
En establecimientos No manufactureros	1.6	2.9
Horas Trabajadas	**1.3**	**5.2**
En establecimientos Manufactureros	1.4	6.0
En establecimientos No manufactureros	1.0	0.1
Remuneraciones Medias Reales	**0.4**	**2.9**
En establecimientos Manufactureros	0.7	3.0
En establecimientos No manufactureros	-0.7	1.9

Nota: La serie desestacionalizada de los agregados se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI.

[4] Variación anual de las cifras desestacionalizadas.

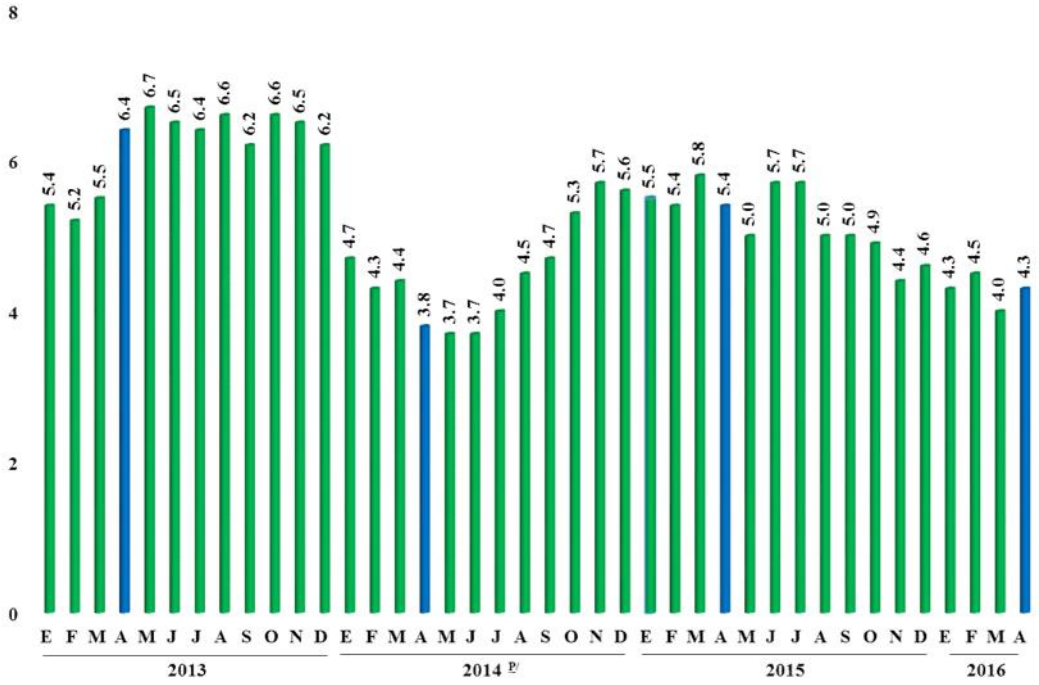
Anexo de cifras originales

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX DURANTE ABRIL DE 2016 p/
- Estructura porcentual -



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX A ABRIL DE 2016
Enero de 2013 - abril de 2016
- Variación porcentual respecto al mismo mes de un año antes -



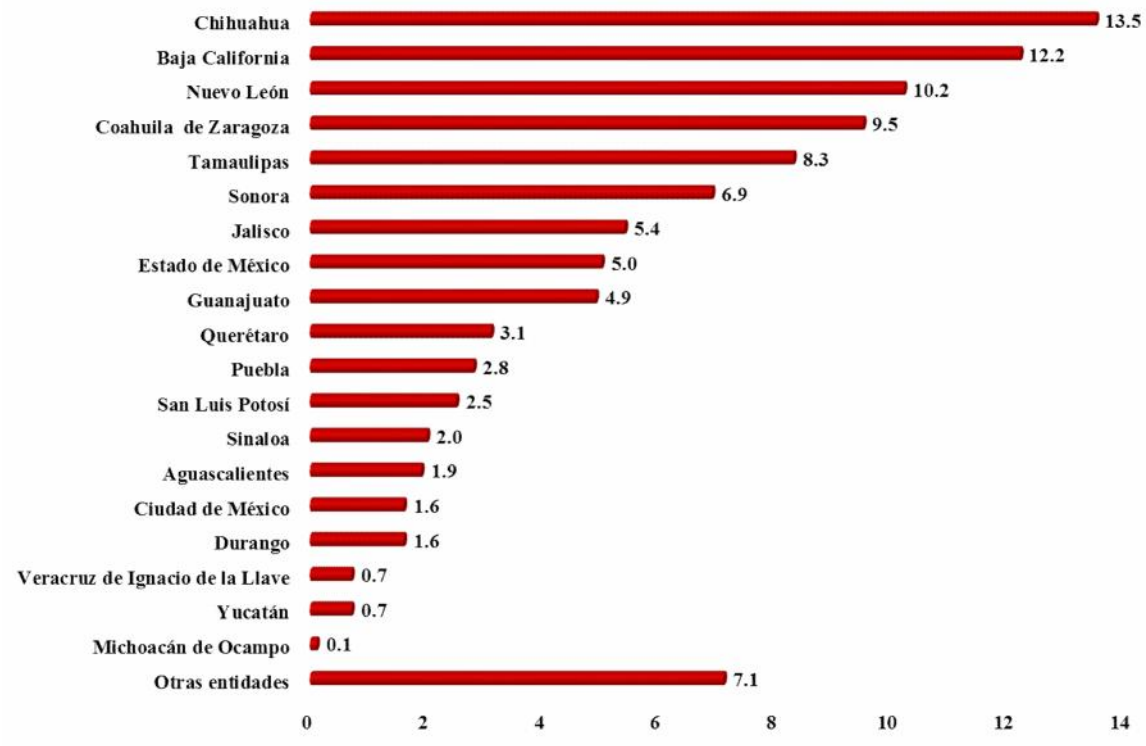
p/ Cifras preliminares a partir del período que se indica.
FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN DURANTE ABRIL DE 2016 p/

Condición	Personas	Variación % anual
Total	**2 718 570**	**4.3**
- En establecimientos Manufactureros	**2 408 635**	**4.5**
Contratado por el establecimiento	**1 883 696**	**5.1**
Obreros y técnicos	1 603 569	5.1
Empleados administrativos	280 127	5.4
Subcontratado	**524 939**	**2.3**
Obreros y técnicos	420 549	2.2
Empleados administrativos	104 390	2.9
Ambos tipos de contratación	**2 408 635**	**4.5**
Obreros y técnicos	2 024 118	4.5
Empleados administrativos	384 517	4.7
- En establecimientos No manufactureros	**309 935**	**2.5**

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX DURANTE ABRIL DE 2016 p/
- Estructura porcentual -



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES DURANTE ABRIL DE 2016 [p/]

Condición	Miles de horas	Variación % anual
Horas trabajadas	**543 016**	**5.4**
- En establecimientos Manufactureros	**482 924**	**6.2**
Por personal contratado directamente	**378 153**	**7.1**
Obreros y técnicos	321 558	7.2
Empleados administrativos	56 595	6.4
Por personal subcontratado	**104 771**	**3.1**
Obreros y técnicos	83 530	2.3
Empleados administrativos	21 241	5.9
Ambos tipos de contratación	**482 924**	**6.2**
Obreros y técnicos	405 088	6.1
Empleados administrativos	77 836	6.3
En establecimientos No manufactureros	**60 092**	**-0.6**
Remuneraciones Medias Reales [*/]	**11 835**	**0.5**
- En establecimientos Manufactureros	**12 128**	**0.4**
Salarios pagados a obreros y técnicos	6 408	-1.3
Sueldos pagados a empleados administrativos	21 368	0.8
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 924	2.7
Prestaciones sociales	1 571	2.6
- En establecimientos No manufactureros	**9 241**	**0.7**

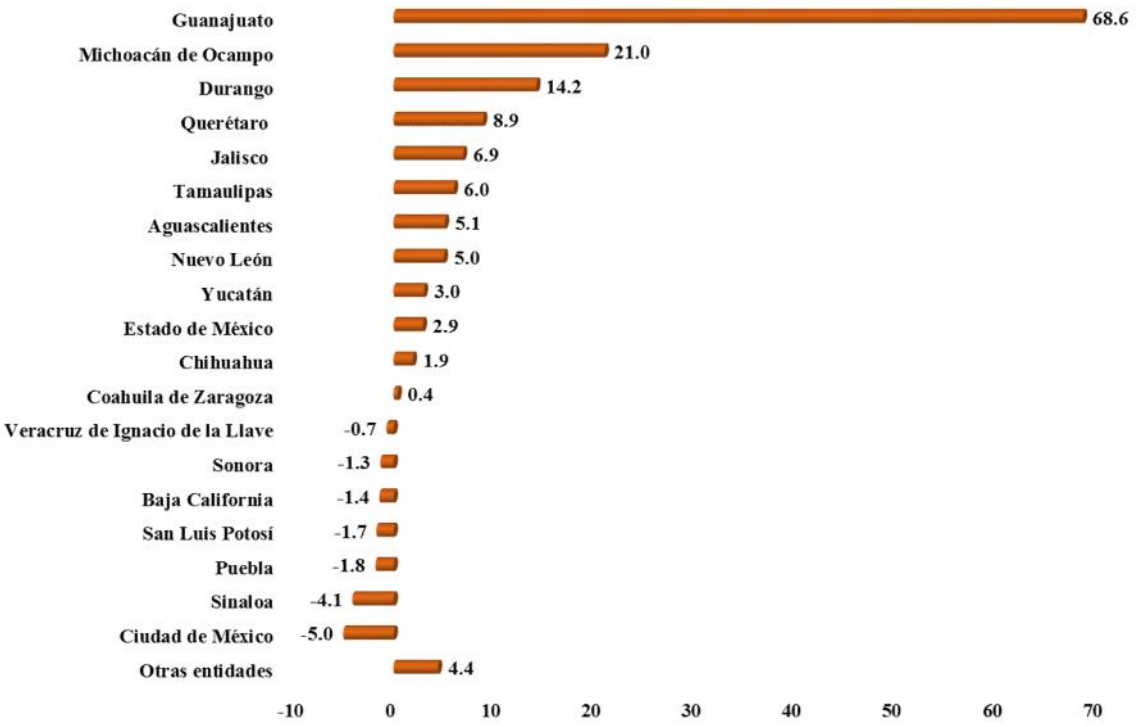
[p/] Cifras preliminares.

[*/] 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.

HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX POR ENTIDAD FEDERATIVA DURANTE ABRIL DE 2016 p/

- Variación porcentual respecto al mismo mes de un año antes -



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Abril p/
- Millones de pesos corrientes -

Ingresos	2015	2016	Estructura porcentual	
			2015	2016
Totales	**333 678**	**354 262**	**100.0**	**100.0**
Manufactureros	315 758	333 085	94.6	94.0
No manufactureros	17 921	21 178	5.4	6.0
Mercado nacional	128 861	141 937	38.6	40.1
Mercado extranjero	204 817	212 325	61.4	59.9

p/ Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: INEGI.

COMPOSICIÓN POR SUBSECTOR SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES DE LOS ESTABLECIMIENTOS MANUFACTUREROS CON PROGRAMA IMMEX
Abril de 2016 p/

Subsectores		Establecimientos	Personal ocupado			Horas trabajadas 1/	Remuneraciones Medias 2/	Ingresos 3/		
			Total	Dependiente	Subcontratado			Total	Mercado nacional	Mercado extranjero
Total Nacional		**5 037**	**2 408 635**	**1 883 696**	**524 939**	**482 924**	**12 128**	**333 085**	**134 132**	**198 953**
311	Industria alimentaria	276	131 075	88 986	42 089	27 200	13 105	24 209	18 524	5 685
312	Industria de las bebidas y del tabaco	85	29 455	18 464	10 991	6 011	18 253	13 611	7 952	5 660
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	88	36 626	26 989	9 637	7 201	8 168	3 229	1 814	1 415
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	56	13 909	10 828	3 081	2 694	8 292	617	314	303
315	Fabricación de prendas de vestir	341	109 779	90 884	18 895	35 883	6 017	2 724	591	2 133
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	104	23 616	19 399	4 217	4 562	9 138	1 630	411	1 219
321	Industria de la madera	58	5 696	5 166	530	1 141	8 111	466	249	217
322	Industria del papel	125	31 027	25 727	5 300	6 463	12 708	5 302	3 656	1 645
323	Impresión e industrias conexas	84	14 787	11 811	2 976	2 871	9 628	638	307	331
325	Industria química	232	64 026	37 065	26 961	12 872	18 512	22 834	13 783	9 051
326	Industria del plástico y del hule	532	144 746	98 479	46 267	28 356	12 359	15 517	7 236	8 280
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	145	56 622	37 078	19 544	12 490	12 960	6 174	2 941	3 233
331	Industrias metálicas básicas	201	76 112	51 306	24 806	15 749	18 897	31 882	21 522	10 360
332	Fabricación de productos metálicos	517	122 217	86 928	35 289	24 200	13 492	14 459	8 523	5 936
333	Fabricación de maquinaria y equipo	259	94 736	75 544	19 192	18 270	13 782	11 104	1 940	9 164
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	351	263 095	234 225	28 870	51 659	11 924	10 241	596	9 645
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	279	163 939	120 701	43 238	31 454	11 837	14 921	5 265	9 655
336	Fabricación de equipo de transporte	884	818 618	644 359	174 259	154 705	12 354	146 855	37 627	109 228
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	135	33 994	32 669	1 325	6 274	8 572	1 110	129	981
339	Otras industrias manufactureras 4/	285	174 560	167 088	7 472	32 869	10 747	5 561	750	4 811

p/ Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

1/ Miles de horas.

2/ Remuneraciones al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

3/ Millones de pesos a precios corrientes.

4/ Incluye al subsector 324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón.

FUENTE: INEGI.

COMPOSICIÓN POR SUBSECTOR SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES DE LOS ESTABLECIMIENTOS NO MANUFACTUREROS CON PROGRAMA IMMEX
Abril de 2016 p/

Subsectores		Establecimientos	Personal ocupado			Horas trabajadas 1/	Remuneraciones Medias 2/	Ingresos 3/		
			Total	Dependiente	Subcontratado			Total	Mercado nacional	Mercado extranjero
	Total Nacional	**1 115**	**309 935**	**212 511**	**97 424**	**60 092**	**9 241**	**21 178**	**7 806**	**13 372**
111	Agricultura	268	167 935	118 612	49 323	32 589	5 987	4 631	402	4 229
212	Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	66	48 253	24 025	24 228	10 560	17 490	2 235	34	2 201
434	Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias y forestales, para la industria, y materiales de desecho	85	3 023	1 971	1 052	527	11 230	2 026	1 480	546
493	Servicios de almacenamiento	104	4 546	2 394	2 152	873	12 565	904	456	448
561	Servicios de apoyo a los negocios	236	33 919	28 654	5 265	6 210	11 452	3 417	1 536	1 881
562	Manejo de residuos y desechos, y servicios de remediación	126	6 028	4 996	1 032	1 112	7 900	715	444	272
	Resto de los subsectores 4/	230	46 231	31 859	14 372	8 220	12 981	7 250	3 454	3 796

p/ Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

1/ Miles de horas.

2/ Remuneraciones al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

3/ Millones de pesos a precios corrientes.

4/ Incluye los subsectores de actividad de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007); 112, 114, 115, 221, 431, 432, 433, 435, 436, 437, 484, 488, 511, 512, 517, 518, 519, 531, 532, 541, 811 y 812.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www3.inegi.org.mx/sistemas/saladeprensa/noticia.aspx?id=2766

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

El pasado 20 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó los resultados de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM), que el Instituto lleva a cabo en empresas del sector manufacturero en México. A continuación se presentan los resultados para el quinto mes de 2016.

Cifras desestacionalizadas[5]

El INEGI destaca las variaciones porcentuales de las series desestacionalizadas o ajustadas estacionalmente, tanto respecto al mes anterior como respecto al mismo mes del año anterior[6], ya que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por causas estacionales.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS
Mayo de 2016

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes anterior	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	**0.3**	**2.7**
Obreros	0.2	2.8
Empleados	0.2	2.3
Horas trabajadas	**1.0**	**3.4**
Obreros	0.7	3.3
Empleados	0.9	3.7
Remuneraciones medias reales	**0.1**	**2.2**
Salarios pagados a obreros	-0.5	1.9
Sueldos pagados a empleados	0.2	1.3
Prestaciones sociales	0.4	3.2

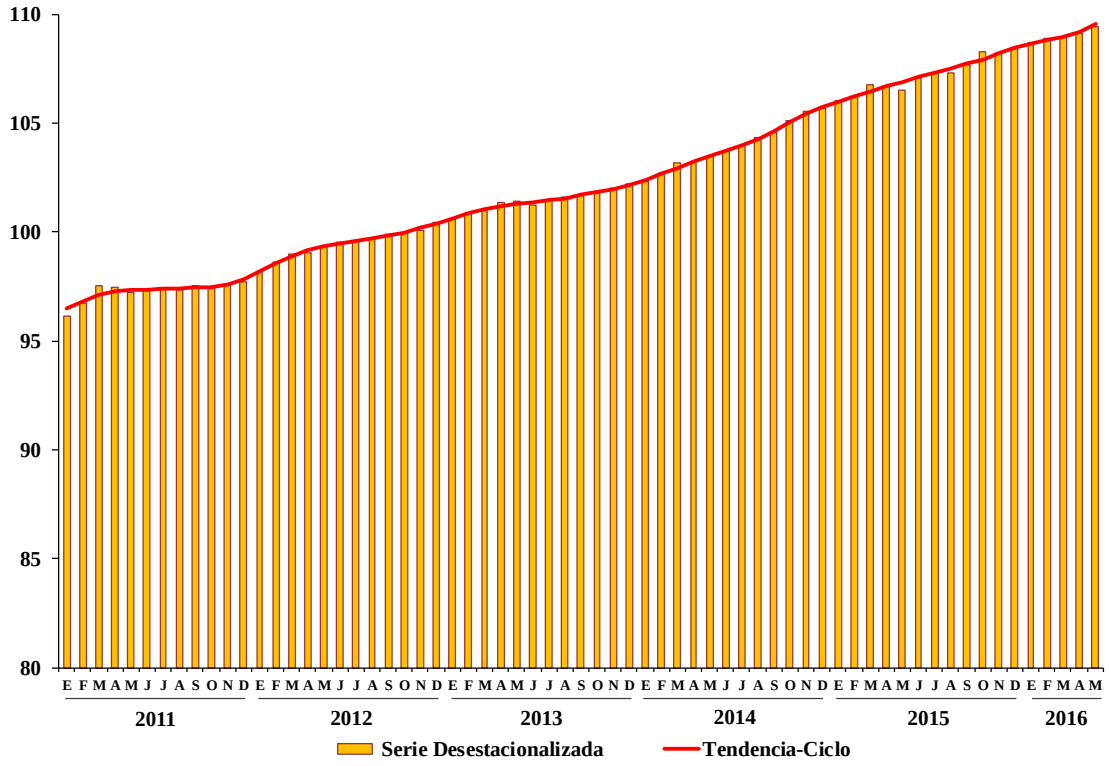
Nota: La serie desestacionalizada de cada uno de los totales se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI

[5] El INEGI señala que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener las cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.
[6] Variación anual de las cifras desestacionalizadas.

Personal ocupado

El personal ocupado en la industria manufacturera registró un aumento de 0.3% en mayo de 2016 frente al mes que le precede, con datos ajustados por estacionalidad. Por tipo de contratación, tanto el número de obreros como el de los empleados que realizan labores administrativas se incrementaron 0.2 por ciento.

PERSONAL OCUPADO
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 – mayo de 2016
- Índice 2008=100 -

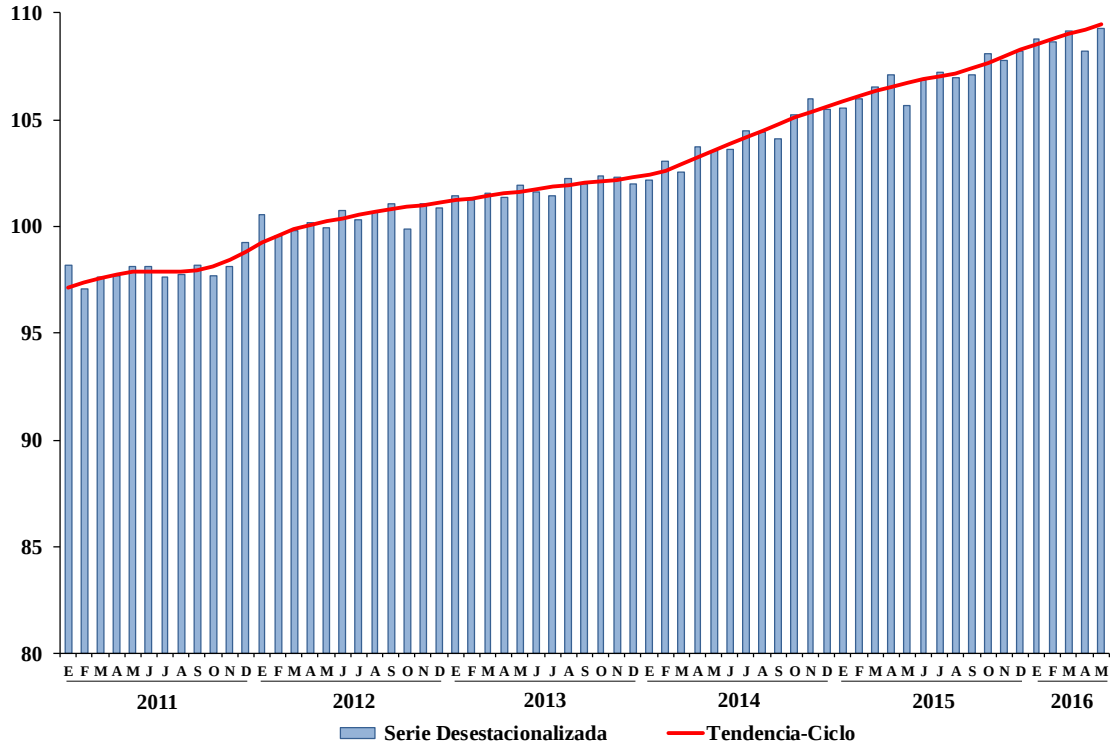


FUENTE: INEGI.

Horas trabajadas

En el quinto mes de este año, las horas trabajadas en las industrias manufactureras presentaron un crecimiento de 1% en comparación con las del mes inmediato anterior, con datos desestacionalizados: las correspondientes a los empleados fueron superiores en 0.9% y las de los obreros en 0.7% a tasa mensual.

HORAS TRABAJADAS
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 - mayo de 2016
- Índice 2008=100 -



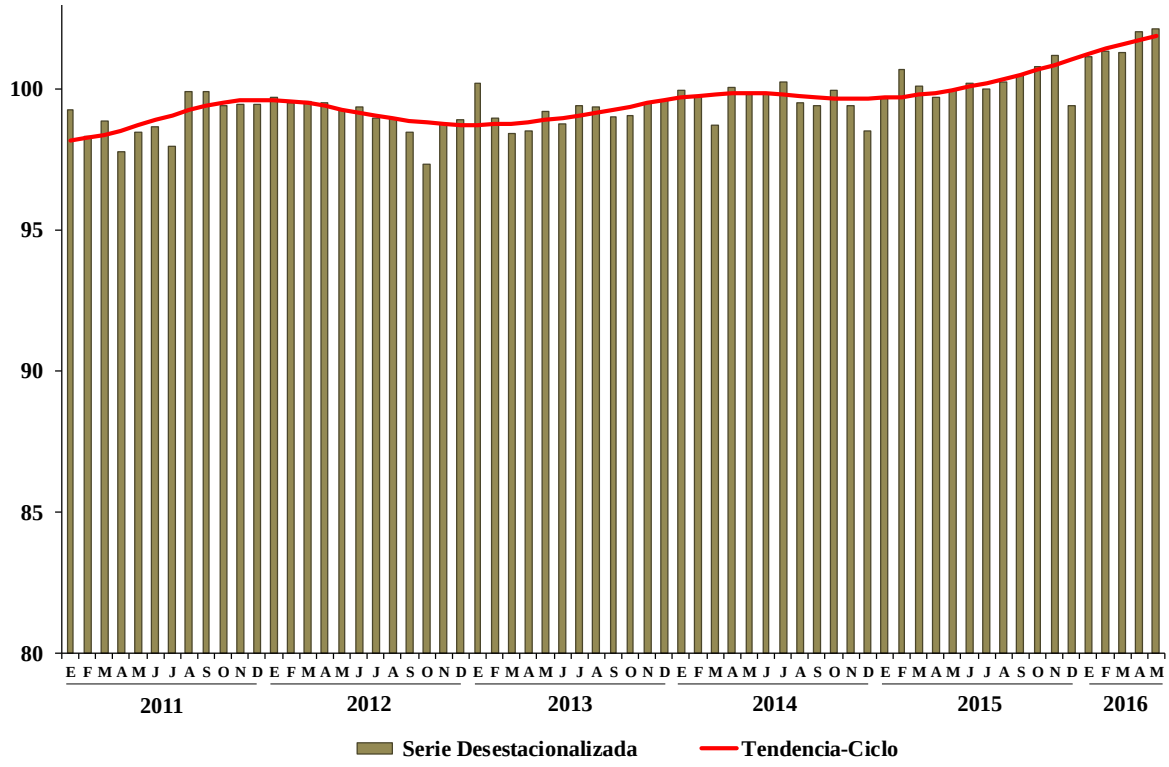
FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales pagadas

Eliminando el factor estacional, las remuneraciones medias reales pagadas en mayo de este año mostraron un avance de 0.1% frente a las de abril pasado. De manera desagregada, las prestaciones sociales se elevaron 0.4% y los sueldos pagados a

empleados 0.2%; mientras que los salarios pagados a obreros disminuyeron 0.5% en su comparación mensual.

REMUNERACIONES MEDIAS REALES
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 - mayo de 2016
- Índice 2008=100 -



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO Y POR SUBSECTOR
Mayo de 2016 p/
– Variación porcentual anual respecto al mismo mes del año anterior –

Subsectores		Personal ocupado	Horas trabajadas	Remuneraciones medias 1/	Capacidad de planta utilizada 2/
Total		**2.7**	**3.8**	**2.3**	**0.0**
	Obreros a/	2.8	3.6	1.8	
	Empleados b/	2.3	4.3	1.8	
	Prestaciones sociales			4.0	
31-33	**Total Industrias Manufactureras**	**2.7**	**3.8**	**2.3**	**0.0**
311	Industria alimentaria	0.7	1.5	1.3	1.3
312	Industria de las bebidas y del tabaco	1.1	3.6	5.8	1.3
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	2.9	5.9	1.5	-2.1
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	2.1	6.1	-0.6	-6.0
315	Fabricación de prendas de vestir	-0.9	1.3	2.8	0.5
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	-0.7	3.2	2.7	-0.2
321	Industria de la madera	-2.4	-0.1	1.3	4.1
322	Industria del papel	0.5	2.8	2.9	2.4
323	Impresión e industrias conexas	1.9	1.7	2.1	4.0
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-9.9	-9.0	37.6	-8.1
325	Industria química	-0.1	1.0	-5.2	-0.1
326	Industria del plástico y del hule	2.3	3.3	0.9	1.8
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	1.9	2.7	1.6	1.1
331	Industrias metálicas básicas	-0.3	1.3	7.0	2.3
332	Fabricación de productos metálicos	3.1	5.6	2.2	0.0
333	Fabricación de maquinaria y equipo	1.5	4.7	0.7	-1.0
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	4.2	4.3	4.1	0.6
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	4.9	6.3	1.3	1.5
336	Fabricación de equipo de transporte	5.2	5.9	2.1	-1.9
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	4.8	7.1	5.8	-0.1
339	Otras industrias manufactureras	7.5	7.6	3.6	0.4

p/ Cifras preliminares.
1/ Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.
2/ Porcentaje que indica la relación entre el volumen de la producción obtenida por las unidades económicas y el volumen de producción que potencialmente podría generarse en un período determinado; lo anterior de acuerdo con las condiciones de infraestructura, equipamiento, procedimientos técnicos y de organización, así como recursos humanos y materiales, que éstas utilizan. Diferencias en puntos porcentuales.
a/ Para las Remuneraciones medias, se refiere a salarios pagados a obreros.
b/ Para las Remuneraciones medias, se refiere a sueldos pagados a empleados.
FUENTE: INEGI.

Nota metodológica

Las cifras aquí mencionadas podrán ser consultadas en la página del INEGI en Internet: http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/emim/emim2016_07.pdf

Personal ocupado en empresas constructoras

El pasado 30 de junio, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó sobre los principales resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEGI), durante abril de 2016.

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, a continuación se presenta el análisis publicado por ese Instituto.

Cifras desestacionalizadas[7]

El INEGI destaca las variaciones porcentuales de las series desestacionalizadas o ajustadas estacionalmente, tanto respecto al mes anterior como respecto al mismo mes del año anterior[8], ya que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales.

[7] El INEGI señala que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener las cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.

[8] Variación anual de las cifras desestacionalizadas.

PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS POR TIPO DE CONTRATACIÓN
Abril de 2016
- Cifras desestacionalizadas -

Indicador	Variación % en abril de 2016 respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Valor de la producción	**-2.0**	**-2.7**
Personal ocupado	**-3.6**	**-4.2**
Dependiente de la razón social	-2.7	-5.6
Obreros	-4.2	-6.6
Empleados	-0.1	-2.8
Otros 1/ 2/	-1.4	-1.0
No dependiente de la razón social	-1.0	5.2
Horas trabajadas	**1.0**	**-0.4**
Por dependientes de la razón social	1.9	-1.6
Obreros	2.3	-1.2
Empleados	1.0	-4.1
Otros 1/	-4.0	-5.0
Por no dependientes de la razón social	1.5	7.0
Remuneraciones medias reales 3/	**-0.2**	**1.5**
Salarios pagados a obreros	-0.4	0.7
Sueldos pagados a empleados	-0.8	0.4

Nota: La serie desestacionalizada de cada indicador se calcula de manera independiente a la de sus componentes.

1/ Incluye a los propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.

2/ Este indicador no presenta un patrón estacional por lo que para su comparación mensual y anual se utiliza la serie original.

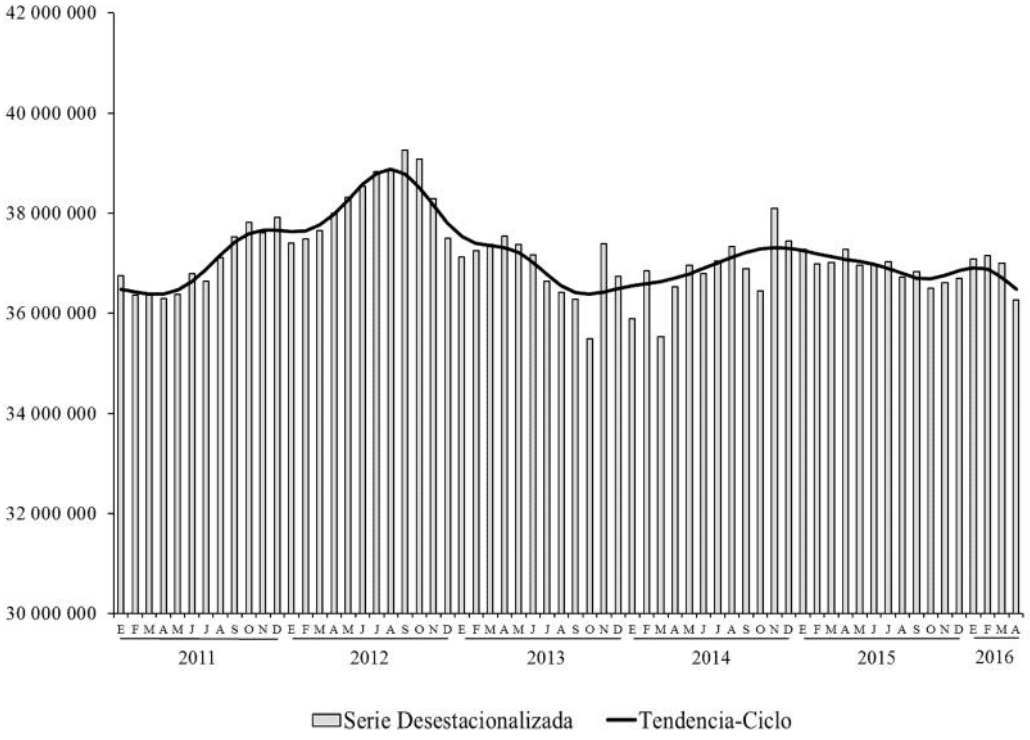
3/ Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente. Resultan de dividir las remuneraciones reales totales entre el personal ocupado.

FUENTE: INEGI

Valor de producción de las empresas constructoras[9]

El valor de producción generado por las empresas constructoras descendió 2% en términos reales durante el cuarto mes de este año con relación al mes inmediato anterior, con cifras ajustadas por estacionalidad.

VALOR DE PRODUCCIÓN
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 - abril de 2016
- Miles de pesos a precios de junio de 2012 -



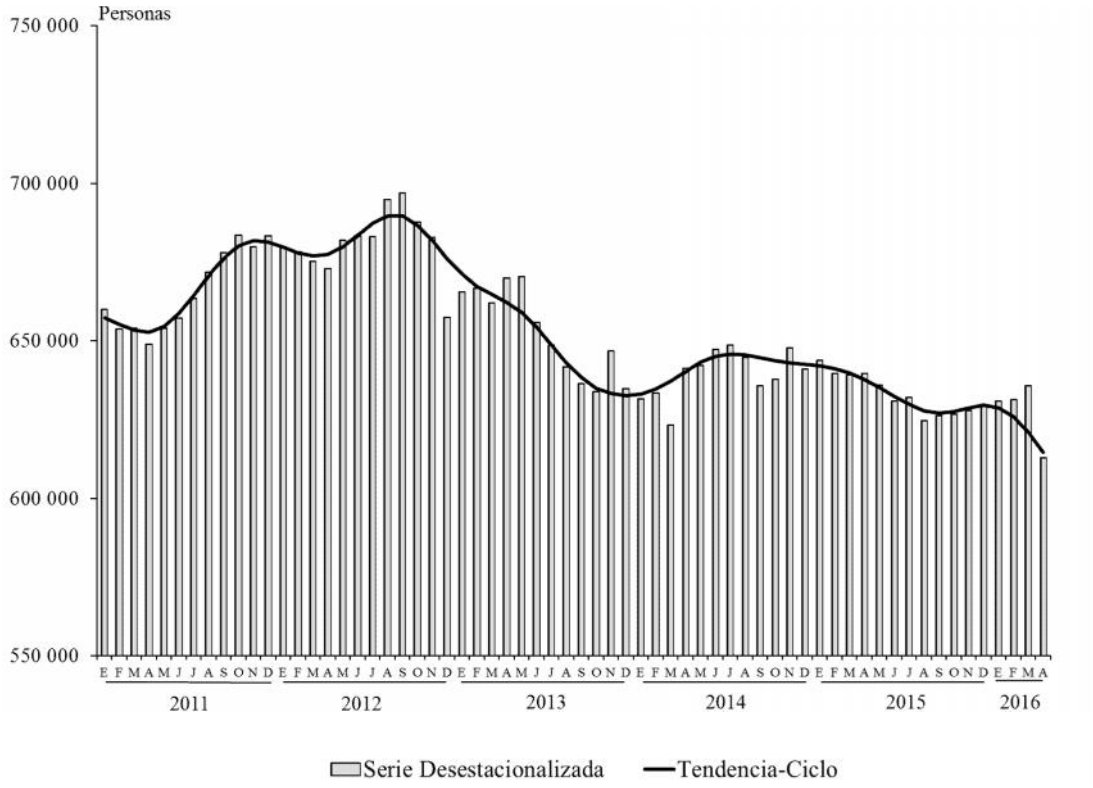
FUENTE: INEGI.

[9] 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.

Personal ocupado en las empresas constructoras

El personal ocupado en la industria de la construcción registró una caída de 3.6% en abril de 2016 frente al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad. Por tipo de contratación, el personal dependiente o contratado directamente por la empresa retrocedió 2.7% (el número de obreros disminuyó 4.2%, el de los empleados 0.1% y el grupo de otros —que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores sin remuneración— bajó 1.4%) y el personal no dependiente de la razón social se redujo 1% a tasa mensual durante el mes de referencia.

PERSONAL OCUPADO
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 - abril de 2016

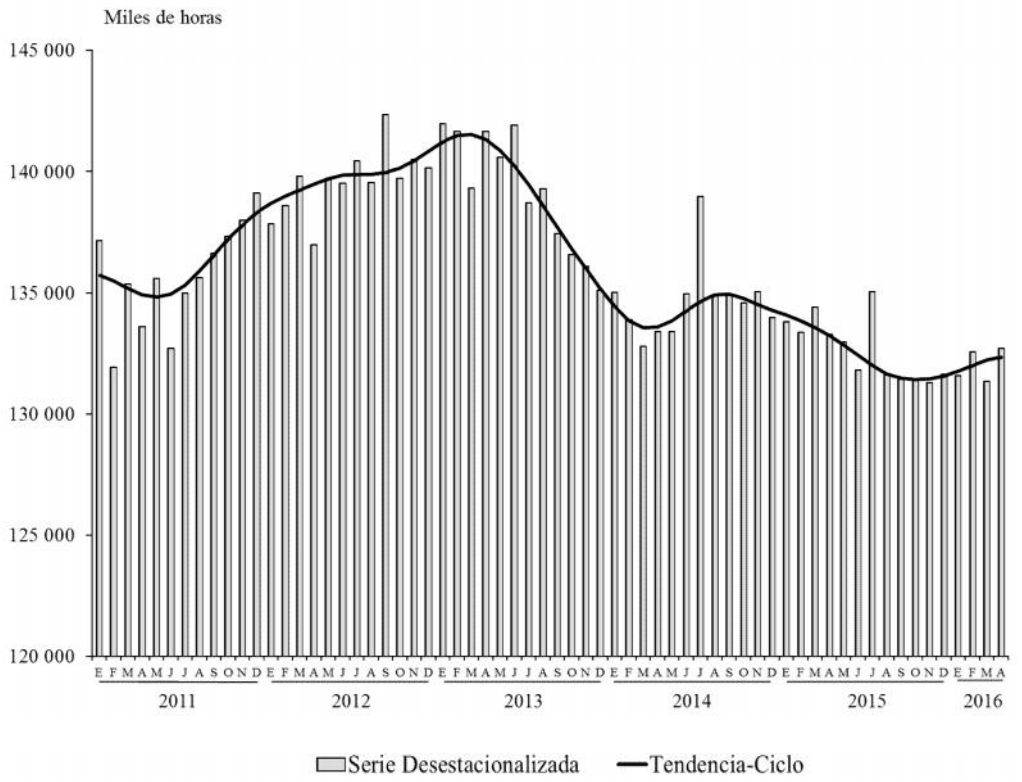


FUENTE: INEGI.

Horas trabajadas en las empresas constructoras

Con base en cifras desestacionalizadas, las horas trabajadas en el cuarto mes de 2016 mostraron un incremento de 1% respecto al mes inmediato anterior. Según la categoría de los ocupados, las del personal dependiente de la razón social crecieron 1.9% y las del personal no dependiente 1.5 por ciento.

HORAS TRABAJADAS
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 – abril de 2016

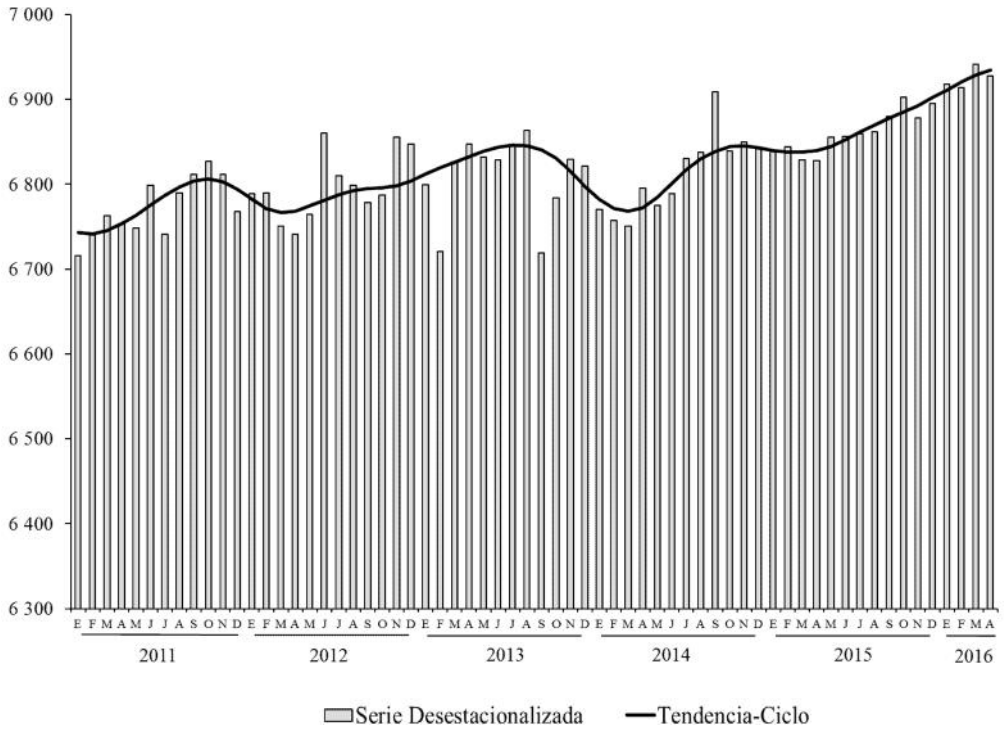


FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales en las empresas constructoras

Para el mes de abril del año en curso, las remuneraciones medias reales pagadas[10] presentaron un decremento de 0.2% con relación al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad. Por componentes, los sueldos pagados a empleados disminuyeron 0.8% y los salarios pagados a obreros cayeron en 0.4%, en el lapso de un mes.

REMUNERACIONES MEDIAS REALES
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2011 – abril de 2016
- Pesos a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010=100 -



FUENTE: INEGI.

[10] Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente.

En su comparación anual, con cifras ajustadas por estacionalidad, el valor de producción generado por las empresas constructoras durante abril de este año cayó 2.7% en términos reales respecto al mismo mes de 2015, el personal ocupado fue menor en 4.2% y las horas trabajadas disminuyeron en 0.4%, mientras que las remuneraciones medias reales pagadas se elevaron 1.5% a tasa anual.

Cifras originales

PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS
A NIVEL DE SUBSECTOR Y TIPO DE CONTRATACIÓN
Abril de 2016 p/
- Variación porcentual anual con relación a igual período del año anterior -

Indicador	Abril p/	Ene-Abr p/
Valor de la producción 1/	**-1.7**	**-0.4**
236 Edificación	-7.0	-8.6
237 Construcción de obras de ingeniería civil	1.5	5.2
238 Trabajos especializados para la construcción	13.1	20.0
Personal ocupado	**-3.6**	**-1.8**
236 Edificación	0.8	-1.7
237 Construcción de obras de ingeniería civil	-8.6	-1.0
238 Trabajos especializados para la construcción	-3.7	-4.2
Dependiente de la razón social	-5.3	-3.0
Obreros	-6.0	-3.5
Empleados	-2.7	-1.4
Otros 2/	-1.0	0.0
No dependiente de la razón social	5.0	4.2
Horas trabajadas	**0.0**	**-1.2**
236 Edificación	3.7	-1.6
237 Construcción de obras de ingeniería civil	-3.3	0.7
238 Trabajos especializados para la construcción	-2.3	-4.8
Por dependientes de la razón social	-1.3	-2.0
Obreros	-1.1	-2.0
Empleados	-2.6	-2.0
Otros 2/	0.9	-1.2
Por no dependientes de la razón social	7.0	2.4
Remuneraciones medias reales 3/	**1.5**	**1.3**
236 Edificación	-0.6	1.3
237 Construcción de obras de ingeniería civil	0.1	-1.8
238 Trabajos especializados para la construcción	11.0	6.9
Salarios pagados a obreros	1.1	1.0
Sueldos pagados a empleados	0.7	1.0

1/ Deflactado con el Índice de Precios al Productor de la Construcción, con objeto de obtener valores en términos reales.

2/ Incluye a los propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.

3/ Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente. Resultan de dividir las remuneraciones reales totales entre el personal ocupado.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

DISTRIBUCIÓN DEL VALOR DE LA CONSTRUCCIÓN POR SUBSECTOR Y TIPO ESPECÍFICO DE OBRA SEGÚN SECTOR CONTRATANTE
Abril de 2016 p/
- Estructura porcentual -

Valor de producción de la obra por:	Total	Sector	
		público	privado
Sector	**100.0**	**42.7**	**57.3**
Por Subsector	**100.0**	**100.0**	**100.0**
236 Edificación	47.3	21.8	66.2
237 Construcción de obras de ingeniería civil	42.5	72.7	20.0
238 Trabajos especializados para la construcción	10.2	5.5	13.8
Por tipo y tipo específico	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Edificación 1/	**45.6**	**14.4**	**68.8**
Vivienda	19.2	0.3	33.4
Edificios industriales, comerciales y de servicios	21.7	6.8	32.9
Escuelas	1.7	3.7	0.2
Hospitales y clínicas	1.8	3.6	0.4
Obras y trabajos auxiliares para la edificación	1.1	0.0	1.9
Agua riego y saneamiento	**5.0**	**8.7**	**2.3**
Sistemas de agua potable y drenaje	4.1	7.5	1.5
Presas y obras de riego	0.8	0.9	0.7
Obras y trabajos auxiliares para agua, riego y saneamiento	0.1	0.3	0.0
Electricidad y telecomunicaciones	**8.1**	**10.0**	**6.8**
Infraestructura para la generación y distribución de electricidad	6.4	10.0	3.7
Infraestructura para telecomunicaciones	1.7	0.0	2.9
Obras y trabajos auxiliares para electricidad y telecomunicaciones	0.1	0.0	0.2
Transporte y Urbanización	**24.2**	**46.3**	**7.8**
Obras de transporte en ciudades y urbanización	5.4	9.4	2.4
Carreteras, caminos y puentes	15.8	31.5	4.1
Obras ferroviarias	1.2	2.3	0.3
Infraestructura marítima y fluvial	0.9	1.3	0.6
Obras y trabajos auxiliares para transporte	1.0	1.8	0.5
Petróleo y petroquímica	**7.7**	**17.6**	**0.3**
Refinerías y plantas petroleras	4.5	10.2	0.2
Oleoductos y gasoductos	3.2	7.4	0.0
Obras y trabajos auxiliares para petróleo y petroquímica	0.0	0.0	0.0
Otras construcciones	**9.3**	**3.0**	**14.1**
Instalaciones en edificaciones	4.6	1.1	7.2
Montaje de estructuras	0.9	0.4	1.3
Trabajos de albañilería y acabados	1.1	0.5	1.5
Obras y trabajos auxiliares para otras construcciones	2.8	1.0	4.1

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras.

1/ A diferencia del subsector 236 Edificación, que considera a las empresas constructoras clasificadas en dicho subsector, la Edificación como tipo de obra representa a todas aquellas constructoras que realizaron actividades de edificación, independientemente de su clasificación.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

VALOR DE PRODUCCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA SEGÚN TIPO DE OBRA
Abril de 2016 p/
- Estructura porcentual -

Entidad Federativa	Total	Tipo de obra					
		Edificación	Agua, riego y sanea-miento	Electricidad y comunica-ciones	Transporte y urbanización	Petróleo y petro-química	Otras construc-ciones
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Aguascalientes	**2.0**	2.2	1.4	1.8	1.6	0.0	3.9
Baja California	**3.1**	3.0	3.6	4.5	3.5	0.0	3.0
Baja California Sur	**1.1**	1.0	1.5	0.1	1.2	0.0	3.4
Campeche	**2.8**	0.4	0.0	0.4	1.5	27.6	0.6
Coahuila de Zaragoza	**2.5**	2.8	0.6	4.5	2.4	0.0	3.3
Colima	**1.1**	1.0	0.4	0.3	1.7	0.0	1.6
Chiapas	**0.9**	0.8	0.0	2.0	1.0	0.0	1.2
Chihuahua	**4.6**	5.2	10.8	4.2	4.7	0.0	2.4
Ciudad de México	**7.5**	6.5	15.8	13.2	4.0	0.0	18.3
Durango	**1.7**	0.9	3.2	0.9	3.6	0.0	1.5
Guanajuato	**5.9**	8.5	0.8	3.2	5.2	0.4	4.6
Guerrero	**1.3**	1.6	2.1	0.1	1.8	0.0	0.3
Hidalgo	**3.3**	1.8	5.0	11.0	1.1	13.7	0.5
Jalisco	**6.9**	7.1	3.0	8.3	7.3	0.1	10.9
Estado de México	**7.3**	6.2	10.0	5.4	12.3	0.0	6.2
Michoacán de Ocampo	**2.6**	3.1	3.7	1.2	3.2	0.4	0.8
Morelos	**0.3**	0.5	0.0	0.0	0.2	0.0	0.6
Nayarit	**1.2**	0.7	0.1	0.2	2.9	0.0	1.0
Nuevo León	**9.1**	12.0	2.5	5.8	7.6	5.9	8.4
Oaxaca	**1.3**	1.3	0.1	0.4	1.8	2.1	0.3
Puebla	**3.1**	2.6	0.1	5.8	5.2	0.0	1.7
Querétaro	**3.5**	5.2	2.8	0.7	2.9	0.0	2.6
Quintana Roo	**2.4**	3.8	0.0	0.5	1.3	0.0	3.1
San Luis Potosí	**3.3**	4.3	2.2	0.3	3.4	5.4	0.2
Sinaloa	**3.1**	2.5	15.5	6.1	2.2	0.0	1.4
Sonora	**3.8**	3.7	6.9	1.3	4.0	0.0	7.1
Tabasco	**1.7**	1.3	0.3	0.6	2.4	5.1	1.0
Tamaulipas	**3.7**	3.1	2.6	11.1	1.8	6.5	3.7
Tlaxcala	**0.2**	0.2	0.0	0.0	0.2	0.0	0.1
Veracruz de Ignacio de la Llave	**5.8**	3.3	2.4	0.9	6.2	32.9	1.4
Yucatán	**2.0**	2.9	1.1	2.2	1.3	0.0	2.0
Zacatecas	**1.1**	0.7	1.4	2.8	0.7	0.0	3.2

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo de las cifras.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Nota Metodológica

La información contenida en este boletín es generada por el INEGI a través de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras y se da a conocer en la fecha establecida en el Calendario de Difusión de Información de Coyuntura.

Las cifras aquí mencionadas podrán ser consultadas en la página del INEGI en Internet:

http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/enec/enec2016_06.pdf

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower)

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, Global[G]

Manpower entrevistó alrededor de 60 mil empleadores en 43 países y territorios para medir la actividad anticipada del mercado de trabajo para el tercer trimestre de 2016. A todos los participantes se les hizo la misma pregunta, "¿Prevé usted movimientos laborales en su organización para próximo trimestre (julio – septiembre 2016) en comparación con el trimestre actual?".

La encuesta indica que la mayoría de los empleadores esperan incrementar sus plantillas laborales en los próximos tres meses. La investigación revela que se espera un incremento de los planes de contratación en 40 de los 43 países y territorios durante el período de julio – septiembre 2016. Sin embargo, cierto número de empleadores también indican que el crecimiento de sus plantillas laborales continúe a un ritmo más conservador que en el trimestre anterior o el tercer trimestre de 2015.

Son pocos los incrementos significativos en la confianza general de los empleadores, y algunas de las disminuciones reportadas previamente —los más notorios en Brasil y China— continúan disminuyendo. Los planes de contratación para el tercer trimestre se fortalecen en 14 de 42 países y territorios**, cuando se compara con el segundo trimestre de 2016, permanecen sin cambios en siete, y se debilitan en 21 países. Las Tendencias mejoran en 13 países y territorios en comparación con el tercer trimestre de 2015, no se presentan cambios en cinco, disminuyen en 24. Para el tercer trimestre, el ritmo de contratación es más fuerte en India, Japón, Taiwán, Guatemala, Rumania y Estados Unidos de Norteamérica, mientras que los

---

* Los comentarios se basan en datos con ajuste estacional, donde estén disponibles. Los datos sin ajuste estacional corresponden a Finlandia o Portugal.

** Portugal se unió a la encuesta en el tercer trimestre 2016 y no presenta datos de tendencia para ser comparados en este momento.

empleadores de Brasil, Italia y Suiza reportan los planes de contratación más débiles.

A lo largo de la región de América, se espera que los planes de contratación del tercer trimestre incrementen en nueve de 10 países. Sin embargo, la Tendencia Neta del Empleo desciende en nueve países en comparación con el trimestre anterior y permanece sin cambios en uno. Del mismo modo, las expectativas se debilitan en siete países en comparación con el tercer bimestre de 2015, se fortalecen en dos, y se mantienen sin cambios en uno. Los empleadores de Guatemala y Estados Unidos de Norteamérica reportan los planes de contratación más optimistas de la región para el tercer trimestre. El único pronóstico negativo —en la región de América, así como en todo el mundo— es reportado por los empleadores de Brasil.

Los empleadores en 23 de 25 países de Europa, Medio Oriente y África (EMOA) esperan aumentar sus plantillas laborales en los próximos tres meses. En comparación trimestral, las expectativas mejoran en 12 países, pero se debilitan en siete. En comparación anual, se espera que las expectativas de empleo mejoren en 10 países y disminuyan en 12. Los empleadores de Rumania reportan los planes de contratación más fuertes para el tercer trimestre, mientras que las perspectivas más débiles se reportan en Italia y Suiza. Por primera vez en ocho años, no hay expectativas negativas reportadas entre los países de la región EMOA. La encuesta para el tercer trimestre incluye a Portugal por primera vez, ascendiendo el total de los países y territorios participantes en la Encuesta de Expectativas de Empleo a 43.

Se espera un incremento de las plantillas laborales en los ocho países y territorios encuestados en la región de Asia – Pacífico. Sin embargo, los planes de contratación se debilitan en cinco países y territorios en comparación con el segundo trimestre 2016, mejoran en dos y permanecen sin cambios en uno. Del mismo modo, las expectativas laborales para el tercer trimestre se debilitan en cinco países y

territorios en comparación anual, mejora en uno y permanece sin cambios en dos. Por cuarto trimestre consecutivo, los empleadores de India destacan en sus planes de contratación a nivel regional y global. También, por cuarto trimestre consecutivo, los empleadores de China reportan los planes de contratación más débiles de la región.

Los resultados completos para cada uno de los 43 países y territorios incluidos en la encuesta de este trimestre, así como las comparaciones regionales y globales, pueden encontrarse en:

www.manpowergroup.com/meos

La próxima Encuesta de Expectativas de Empleo se dará a conocer el 13 de septiembre de 2016 detallando las expectativas de contratación para el cuarto trimestre de 2016.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE EMPLEO MANPOWER GLOBAL

- Por ciento -

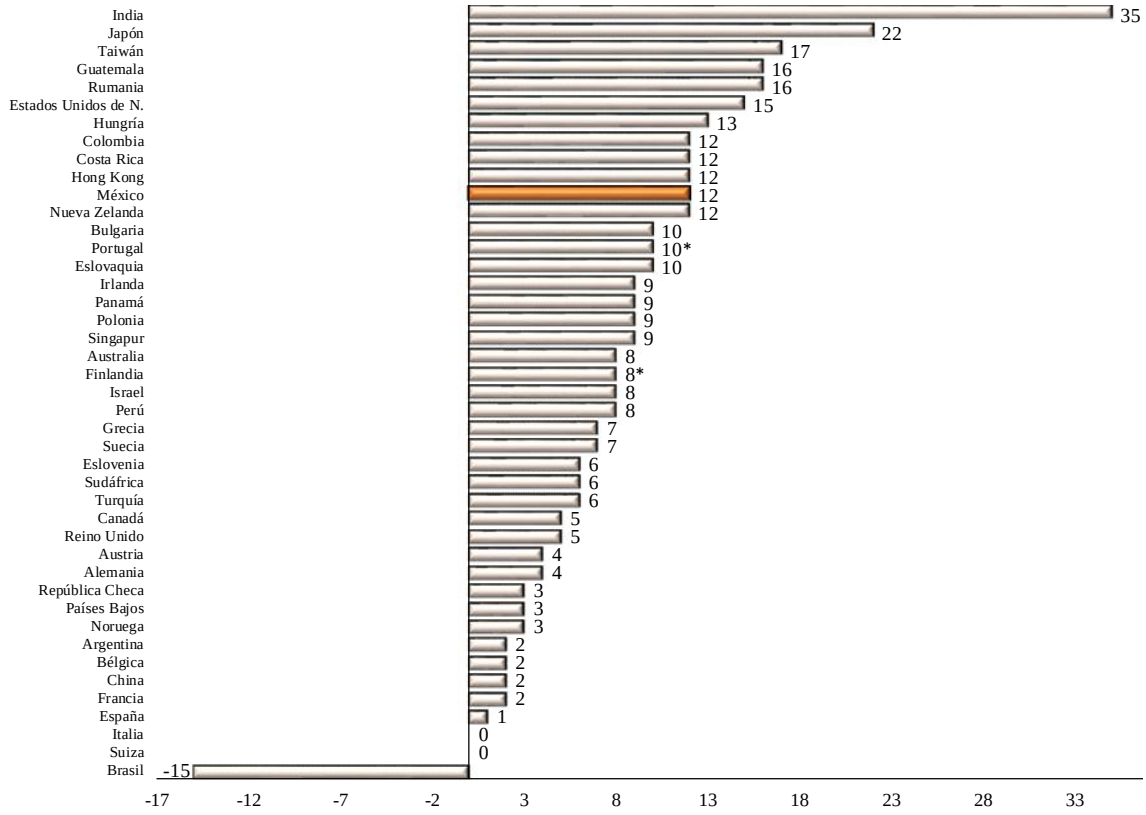
	3T2016	Comparativo trimestral	Comparativo anual
América			
Argentina	1 (2) 1/	-5 (-1) 1/	-4 (-4) 1/
Brasil	-15 (-15) 1/	-10 (-4) 1/	-9 (-9) 1/
Canadá	11 (5) 1/	1 (-1) 1/	-4 (-4) 1/
Colombia	11 (12) 1/	-8 (-6) 1/	-2 (-2) 1/
Costa Rica	9 (12) 1/	-8 (-2) 1/	-1 (-1) 1/
Estados Unidos de Norteamérica	18 (15) 1/	0 (-1) 1/	-2 (-1) 1/
Guatemala	14 (16) 1/	-4 (-2) 1/	7 (7) 1/
México	**12 (12) 1/**	**-2 (0) 1/**	**1 (1) 1/**
Panamá	8 (9) 1/	-5(-5) 1/	-4 (-4) 1/
Perú	8 (8) 1/	-2 (-1) 1/	0 (0) 1/
Asia-Pacífico			
Australia	7 (8) 1/	1 (3) 1/	3 (3) 1/
China	2 (2) 1/	-3 (-2) 1/	-11 (-12) 1/
Hong Kong	13 (12) 1/	-1 (-3) 1/	-4 (-4) 1/
India	36 (35) 1/	-3 (-3) 1/	-3 (-3) 1/
Japón	20 (22) 1/	-9 (0) 1/	0 (0) 1/
Nueva Zelanda	11 (12) 1/	1 (3) 1/	0 (0) 1/
Singapur	10 (9) 1/	0 (-1) 1/	-4 (-4) 1/
Taiwán	22 (17) 1/	1 (-3) 1/	-23 (-23) 1/
EMOA*			
Alemania	5 (4) 1/	2 (2) 1/	-1 (-1) 1/
Austria	6 (4) 1/	3 (3) 1/	3 (3) 1/
Bélgica	1 (2) 1/	-1 (1) 1/	0 (0) 1/
Bulgaria	14 (10) 1/	-5 (-2) 1/	-2 (-1) 1/
Eslovaquia	13 (10) 1/	5 (2) 1/	1 (1) 1/
Eslovenia	9 (6) 1/	-4 (-1) 1/	-2 (-2) 1/
España	3 (1) 1/	0 (0) 1/	-2 (-1)1
Finlandia	8	3	-3
Francia	3 (2) 1/	4 (3) 1/	-2 (-1) 1/
Grecia	12 (7) 1/	2 (1) 1/	1 (1) 1/
Hungría	14 (13) 1/	1 (3) 1/	8 (8) 1/
Irlanda	11 (9) 1/	4 (4) 1/	3 (3) 1/
Israel	9 (8) 1/	0 (1) 1/	-3 (-3) 1/
Italia	3 (0) 1/	1 (0) 1/	4 (4) 1/
Noruega	4 (3) 1/	1 (0) 1/	-1 (-1) 1/
Países Bajos	3 (3) 1/	-1 (-1) 1/	0 (1) 1/
Polonia	13 (9) 1/	-1 (-1) 1/	4 (4) 1/
Portugal	10	--	--
Reino Unido	7 (5) 1/	0 (-1) 1/	-1 (-1) 1/
República Checa	6 (3) 1/	2 (1) 1/	-1 (-1) 1/
Rumania	22 (16) 1/	3 (3) 1/	8 (8) 1/
Sudáfrica	6 (6) 1/	1 (0) 1/	0 (0) 1/
Suecia	7 (7) 1/	-2 (0) 1/	5 (5) 1/
Suiza	-1 (0) 1/	-4 (-1) 1/	-2 (-2) 1/
Turquía	10 (6) 1/	-6 (-5) 1/	-9 (-9) 1/

1/ El número entre paréntesis es la Tendencia Neta Nacional ajustada, que resulta de quitar el impacto de las variaciones estacionales en las actividades de contratación. Este dato no está disponible para todos los países, ya que se requiere un mínimo de 17 trimestres para su cálculo.

* EMOA: Europa, Medio Oriente y África

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO 3Q 2016
- Por ciento -



* Datos sin ajuste estacional.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional ─ América

Más de 23 mil empleadores de 10 países del Norte, Centro y Sudamérica compartieron sus planes de contratación para el período de julio – septiembre de 2016. Se espera que los planes de contratación aumenten en todos los países, excepto en Brasil donde los empleadores reportan planes de contratación negativos por sexto trimestre consecutivo. Sin embargo, en otros países de la región, las expectativas de los empleadores son generalmente ligeras, disminuyendo en nueve países en comparación con el trimestre anterior y en siete comparado con el tercer trimestre de 2015.

Los empleadores de Guatemala y Estados Unidos de Norteamérica reportan los planes de contratación más optimistas para el tercer trimestre. La Tendencia de Guatemala es motivada en parte por aumentos considerables pronosticados por los empleadores de los sectores Construcción, Servicios y Agricultura. Mientras tanto, se espera que las oportunidades para los buscadores de empleo en Estados Unidos de Norteamérica permanezcan favorables, y las expectativas son relativamente estables en comparación trimestral y anual. El ritmo de contratación más activo se prevé en el sector Recreación y Esparcimiento, donde más de un tercio de los empleadores esperan incrementar sus plantillas laborales en los próximos tres meses. Más de un cuarto de los empleadores del sector Comercio prevén planes de contratación optimistas para el tercer trimestre de 2016.

Una tendencia similar se reporta en Canadá, donde los empleadores anticipan algunos incrementos en sus plantillas laborales en todos los sectores industriales, excepto Minería. Sin embargo, la caída continua en los precios energéticos y los precios en las exportaciones parecen estar presionando al mercado laboral ya que las expectativas disminuyen, desde hace un año, en la mayoría de los sectores

industriales y en las cuatro regiones, el pronóstico para el país se sumerge en su nivel menos optimista en casi siete años.

Se espera que el ritmo de contratación en México permanezca estable en los próximos meses además de que los planes de contratación mejoran en varios aspectos en todos los sectores y regiones. Los planes de contratación más fuertes se presentan en lo sectores Comunicaciones y Transportes, y Comercio.

También se espera que los planes de contratación aumenten en todos los sectores industriales de Costa Rica y Panamá. Sin embargo, los empleadores de ambos países anticipan un crecimiento más lento en la mayoría de los sectores tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Cabe mencionar que las expectativas para el tercer trimestre en Panamá coinciden con su pronóstico menos optimista reportado por primera vez en el cuarto trimestre de 2015.

Las Tendencias en América del Sur siguen siendo variables. Se espera que el ritmo de contratación en Colombia se mantenga estable a pesar de la desaceleración en el trimestre anterior y del mismo trimestre del año anterior (tercer trimestre de 2015). También se esperan planes de contratación moderados en Perú, ya que se prevé un incremento en los sectores de Administración Pública, Educación y Manufactura. Los empleadores argentinos anticipan algunos incrementos en las plantillas laborales a pesar de tener las expectativas laborales menos optimista en siete años.

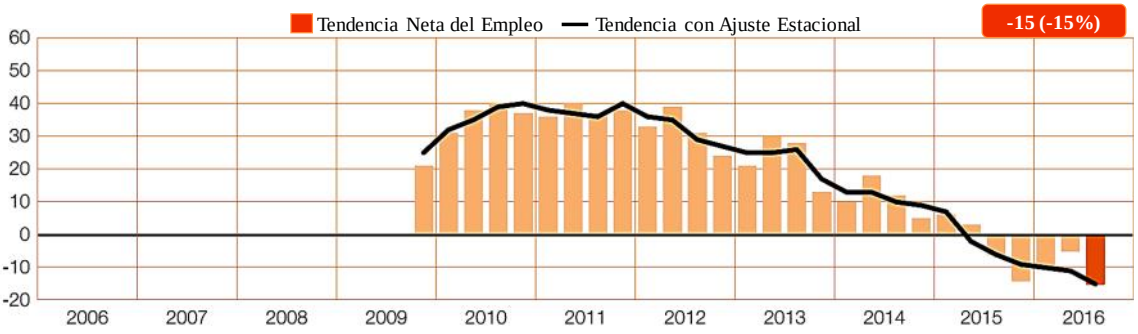
Mientras tanto, se espera que el declive del mercado laboral en Brasil profundice en el siguiente trimestre, con empleadores reportando el único pronostico negativo de los 43 países y territorios participantes en esta encuesta. La Tendencia Neta del Empleo de Brasil continúa disminuyendo de manera constante desde el cuarto trimestre de 2011, por lo que la confianza de los empleadores se sumerge de nuevo al nivel menos optimista desde que se lanzó la encuesta en Brasil en el cuarto trimestre de 2009.

ARGENTINA



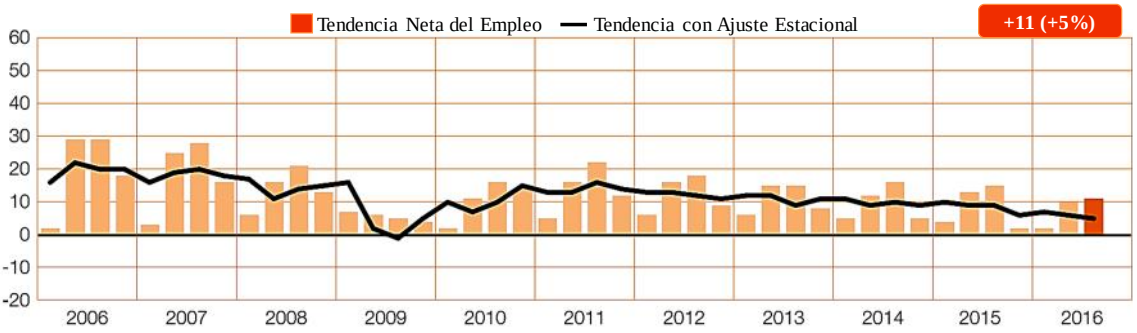
Argentina se unió a la Encuesta en el primer trimestre de 2007.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

BRASIL



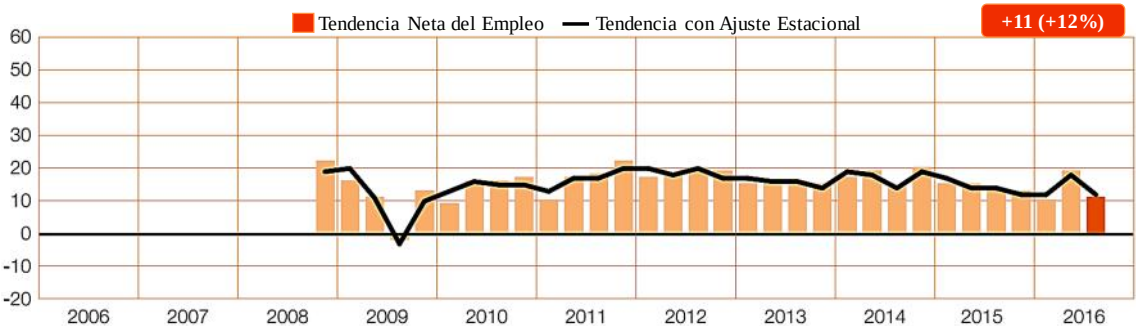
Brasil se unió a la Encuesta en el cuarto trimestre de 2009.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

CANADÁ



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

COLOMBIA



Colombia se unió a la Encuesta en el cuarto trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

COSTA RICA



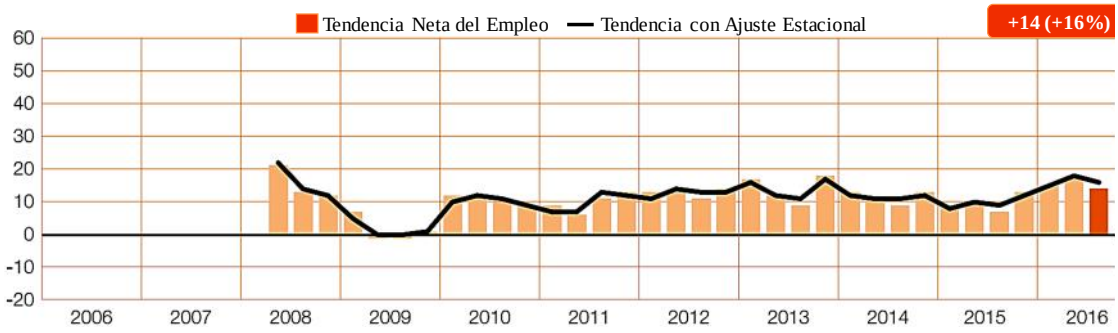
Costa Rica se unió a la Encuesta en el tercer trimestre de 2006.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

GUATEMALA



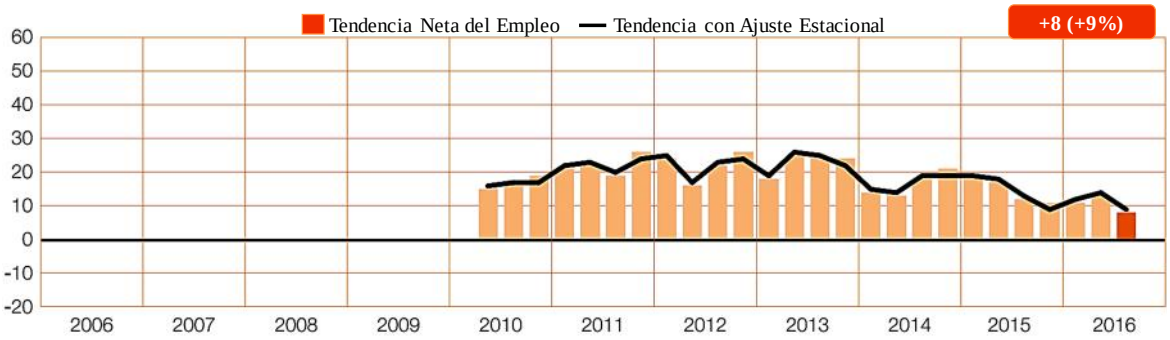
Guatemala se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

MÉXICO



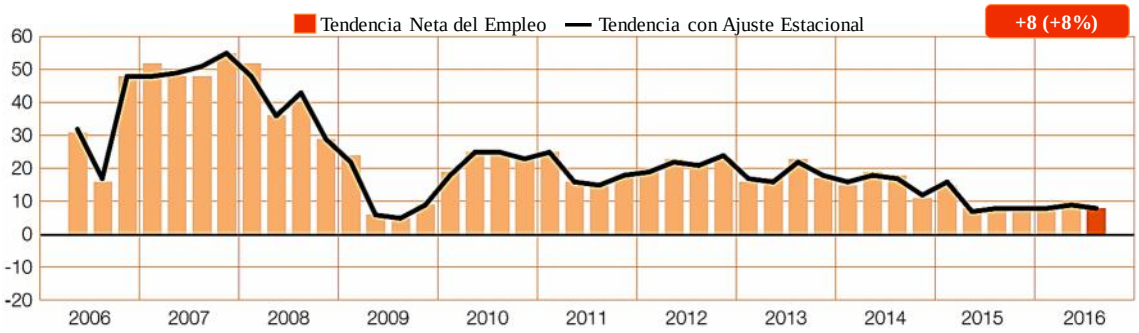
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

PANAMÁ



Panamá se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2010.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

PERÚ



Perú se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2006.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional – Asia-Pacífico

Cerca de 15 mil empleadores fueron entrevistados en la región Asia – Pacífico. Los empleadores prevén algunos incrementos en las plantillas laborales en cada uno de los ocho países y territorios. Sin embargo, las intenciones de contratación muestran variaciones intermitentes en cinco de los ocho países y territorios, tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Esta desaceleración es evidente en China, donde el pronóstico se mantiene positivo, pero contrasta con la Tendencia más débil reportada en ese país en el tercer trimestre de 2009. Los empleadores en India y Japón reportan los planes de contratación más fuertes para el tercer trimestre, mientras que en China y Australia se reportan los más débiles.

Los empleadores en India continúan reportando los planes de contrataciones más optimistas entre los 43 países y territorios de la encuesta. Los planes de contratación disminuyen ligeramente tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Sin embargo, se espera que las oportunidades permanezcan favorables con más de un tercio de empleadores indicando que incorporarán más contrataciones en el período de julio – septiembre de 2016. Los buscadores de empleo pueden esperar mayores oportunidades en los sectores de Servicios y Transportes.

Los empleadores japoneses continúan buscando fuerza laboral en grupos de talento cada vez más reducidos, y se prevé que esta búsqueda mantenga el mercado laboral japonés activo. Las oportunidades potenciales para los buscadores de empleo permanecen fuertes en la mayoría de los sectores industriales y regiones, con cerca de una cuarta parte de los empleadores previendo un crecimiento en sus plantillas laborales durante los próximos tres meses.

Por el contrario, los planes de contratación en China se debilitan en todos los sectores industriales y regiones en comparación trimestral y anual. Los empleadores de los sectores Finanzas, Seguros y Bienes Raíces reportan el descenso más notable, con Tendencias hundiéndose en niveles negativos por primera vez desde el tercer trimestre de 2006. Sin embargo, la encuesta revela un alto nivel de incertidumbre entre los empleadores con más de la mitad de empleadores respondiendo que "No Sabe" si prevén planes de contratación para el tercer trimestre de 2016.

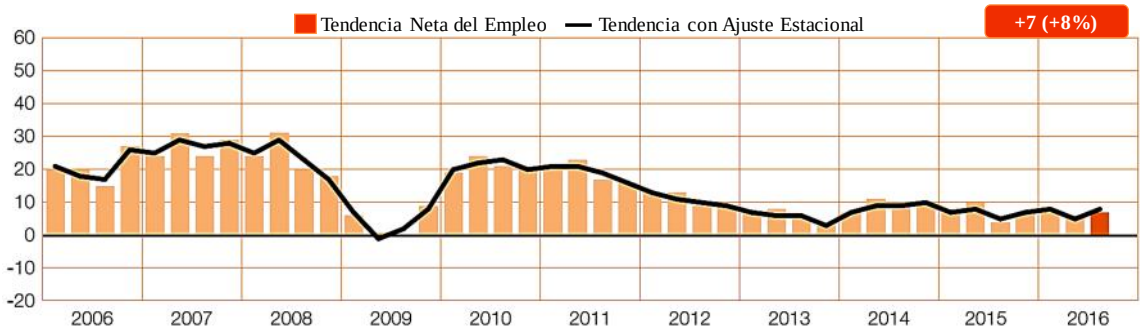
La recesión de China puede estar desconcertando la confianza de los empleadores en Taiwán, uno de sus socios comerciales clave. El pronóstico de Taiwán ha disminuido por cinco trimestres consecutivos y ahora muestra su debilidad más profunda desde el tercer trimestre de 2009. Sin embargo, más de uno de cada cuatro empleadores afirma un incremento en sus plantillas laborales en los próximos tres meses y, entre todos los países y territorios participantes, solamente los empleadores de India y Japón reportan planes de contratación más fuertes que Taiwán para el tercer trimestre.

Las expectativas en Hong Kong se reducen ligeramente tanto en comparación trimestral como en comparación anual, aunque se espera que el ritmo de contrataciones se mantenga estable con pronósticos positivos reportados en todos los sectores industriales. Mientras tanto, las previsiones de Singapur se hunden a su más bajo nivel desde el tercer trimestre de 2009. Aunque el pronóstico se mantiene positivo y solamente uno por ciento de los empleadores afirman tener intenciones de reducir sus plantillas laborales en los próximos tres meses.

Las oportunidades para los buscadores de empleo en Australia y Nueva Zelanda mejoran ligeramente en comparación trimestral, ya que los empleadores australianos reportan intenciones de contratación positivos en todos los sectores industriales, así como en todas las regiones, exceptuando dos de éstas. Los planes de contratación en

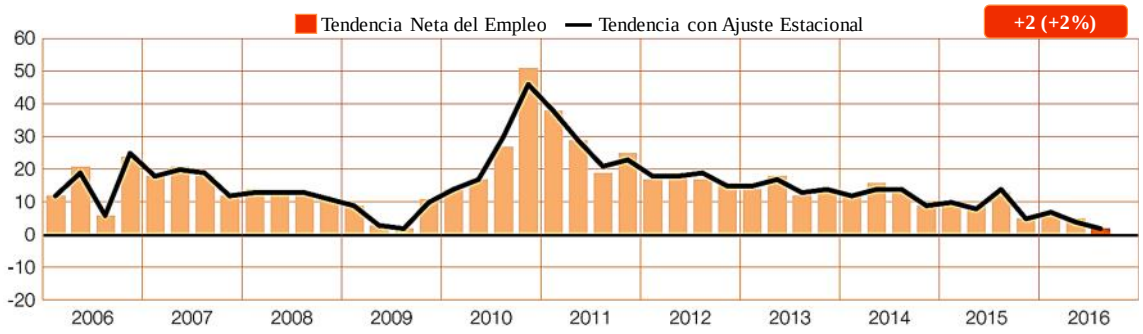
Nueva Zelanda son positivos en todas las regiones y sectores excepto en Finanzas, Seguros y Bienes Raíces, donde se prevé un panorama negativo, cayendo a sus niveles más bajos desde el primer trimestre de 2012.

AUSTRALIA



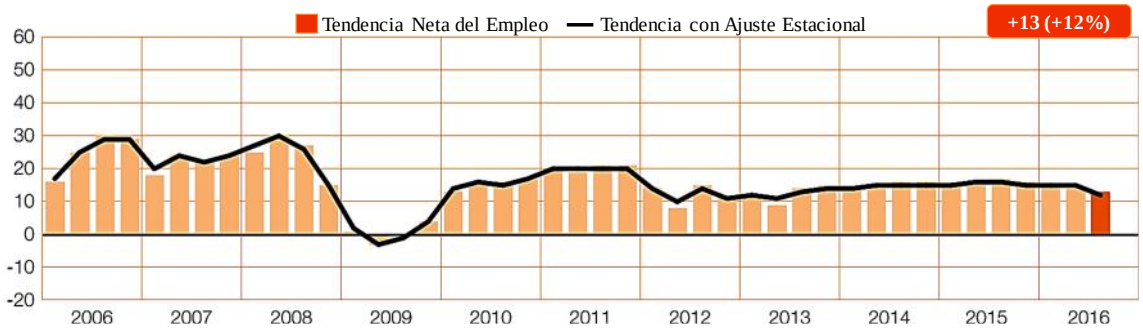
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

CHINA



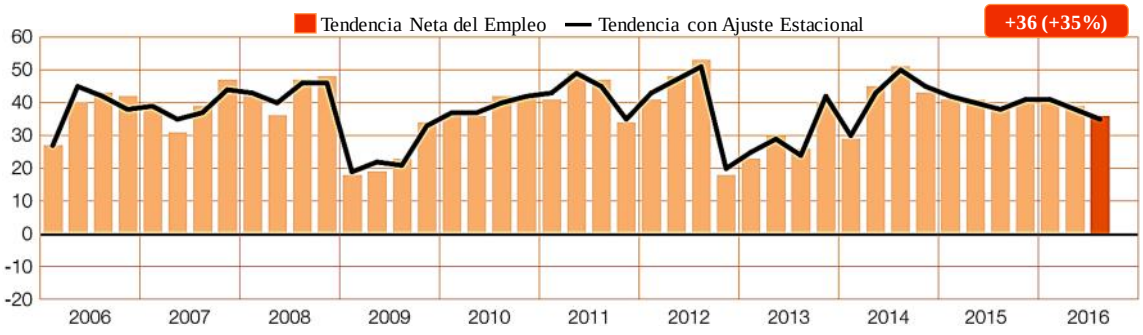
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

HONG KONG



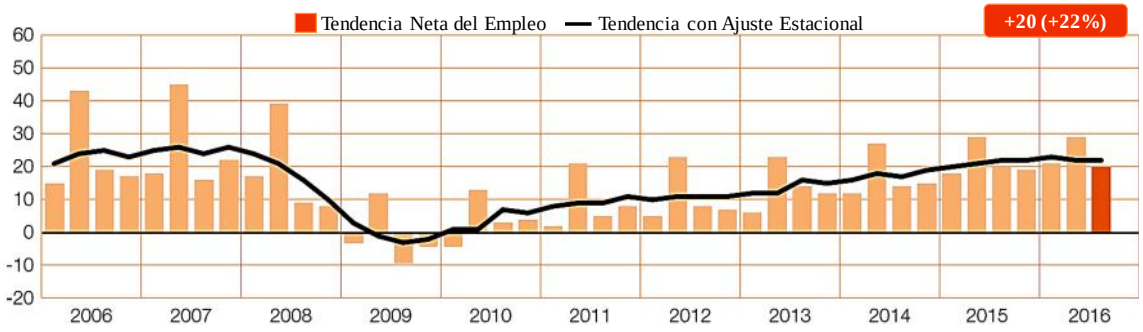
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

INDIA



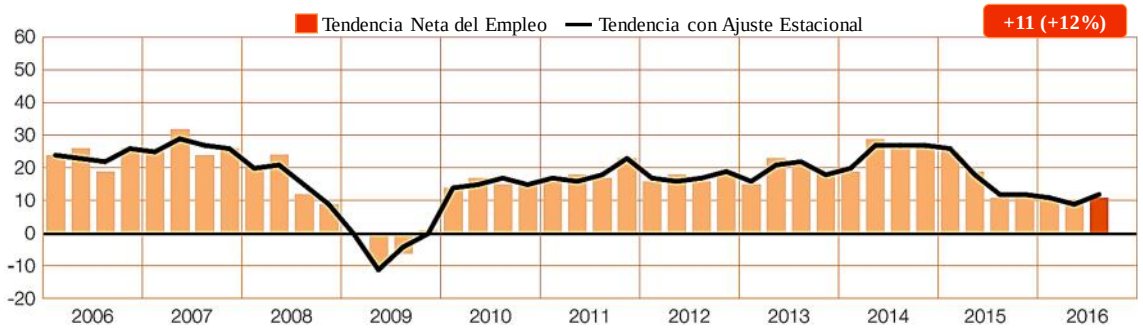
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

JAPÓN



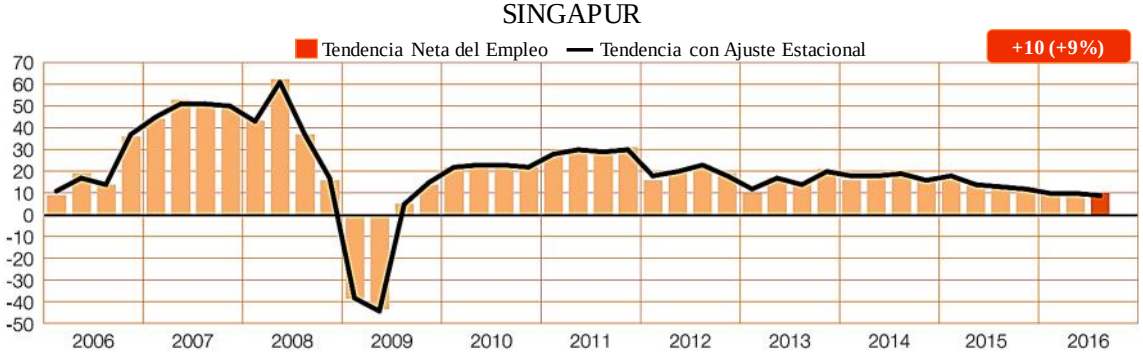
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

NUEVA ZELANDA

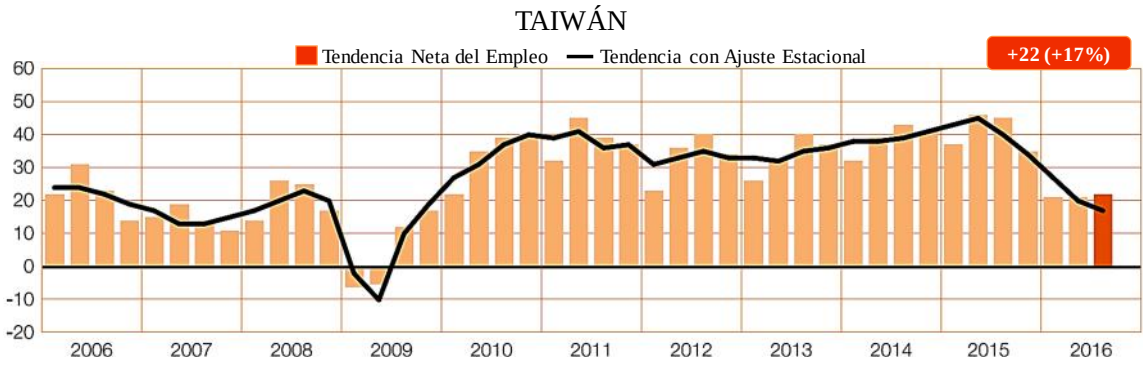


La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

SINGAPUR



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional – Europa, Medio Oriente y África (EMOA)

ManpowerGroup entrevistó a más de 20 mil empleadores en 25 países de la región EMOA (Europa, Medio Oriente y África). Las Tendencias son mayormente positivas con empleadores en 23 de 25 países planeando incrementar sus plantillas laborales en el tercer trimestre y los dos restantes esperan Tendencias con crecimiento plano. Este reporte incluye también la primera encuesta para el caso de Portugal.*

Las previsiones varían a lo largo de la región con planes de contratación mejorando trimestralmente en 12 de los 24 países donde los datos de comparación están disponibles y disminuyendo en siete de éstos. La comparación anual revela planes de contratación moderados, con Tendencias más fuertes reportadas en solamente 10 países y Tendencias más débiles en 12. Las Tendencias más favorables para el tercer trimestre se reportan en Rumania y Hungría, mientras que las más bajas se reportan en Italia y Suiza.

La Tendencia en Rumania ha crecido por segundo trimestre consecutivo y se ubica en su pico más alto desde el cuarto trimestre de 2008. El panorama es impulsado por la previsión del sector Manufactura, el cual es el más optimista desde que se lanzó la encuesta en segundo trimestre de 2008, con más de cuatro de cada 10 empleadores encuestados indicando incrementar sus plantillas laborales en el período julio – septiembre 2016. Una confianza de contratación similar se reporta por empleadores del sector Construcción, con la previsión más fuerte del sector desde el primer trimestre de 2012.

* Portugal se unió a la encuesta en el tercer trimestre de 2016 y no presenta datos de tendencia para ser comparados en este momento.

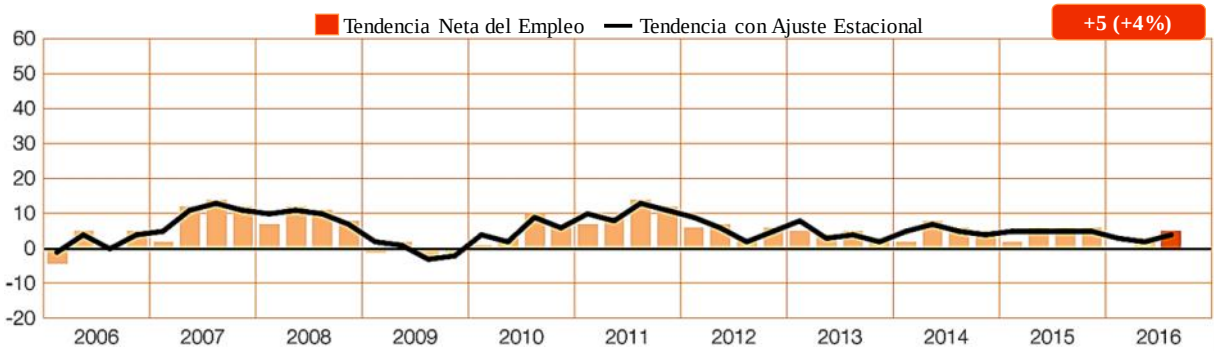
Los planes de contratación se muestran también favorables en Hungría donde la Tendencia es la más optimista desde que se lanzó la encuesta en el tercer trimestre de 2009. La confianza entre los empleadores de Hungría es impulsada por los planes de contratación más favorables reportados para el sector Finanzas y Servicios de Negocios, y el sector Público y Social, así como las expectativas del sector Manufactura que coinciden con el pronóstico más fuerte reportado en tercer trimestre de 2014.

A pesar de las preocupaciones de los empleadores con relación al referéndum de la Unión Europea el 23 de junio, sobre Reino Unido, los buscadores de empleo en el Reino Unido pueden esperar algunas oportunidades de empleo en los próximos tres meses. Las Tendencias se mantienen positivas en la mayoría de los sectores industriales y regiones, reportándose las previsiones más favorables en los sectores Construcción, Finanzas y Servicios de Negocios, y en el sector de Servicios Públicos.

Se espera también una actividad de contratación moderada para el caso de Alemania, donde la previsión mejora ligeramente en comparación trimestral y se mantiene relativamente estable en comparación anual. Los planes de contratación son positivos en siete de los nueve sectores industriales, incluyendo Finanzas, Seguros, Bienes Raíces, y Servicios de Negocios, donde por quinto trimestre consecutivo los empleadores reportan previsiones de contratación fuertes. La confianza de los empleadores en Francia parece estar incrementándose moderadamente, y las expectativas se vuelven positivas después de tres trimestres consecutivos de pronósticos negativos. No obstante, algunos empleadores pueden estar retrasando cualquier decisión de contratación mientras esperan alguna resolución en relación con la reforma laboral del gobierno francés.

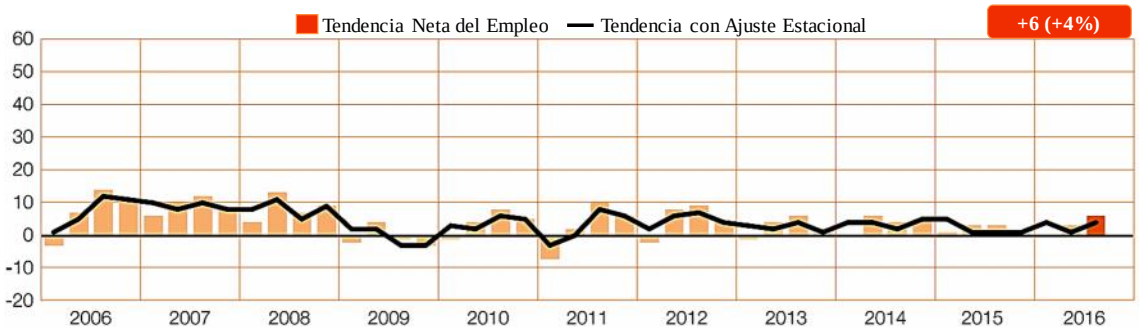
Mientras tanto, las expectativas de los empleadores en Turquía continúan perdiendo impulso, y mientras la Tendencia permanece positiva, ésta se hunde a sus niveles más bajos desde la encuesta iniciada en el primer trimestre de 2011. Por otro lado, a lo largo de la región, los planes de contratación se mantienen positivos, pero moderados, en su mayoría con excepción de Italia y Suiza, donde los empleadores anticipan planes de contratación planos en los próximos meses.

ALEMANIA



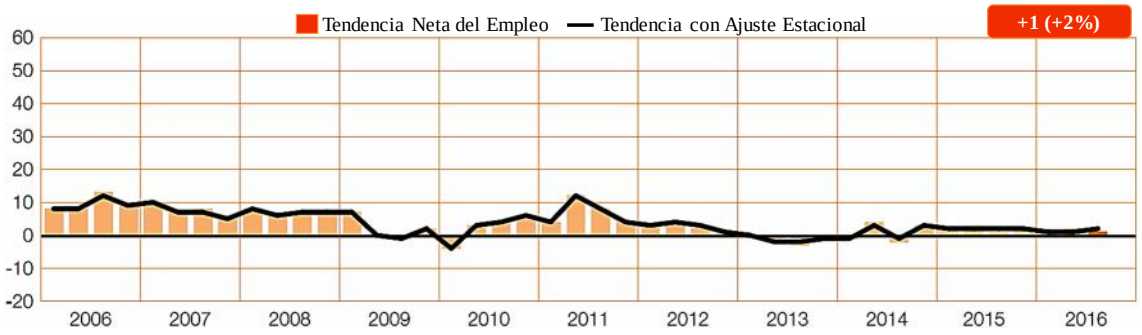
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

AUSTRIA



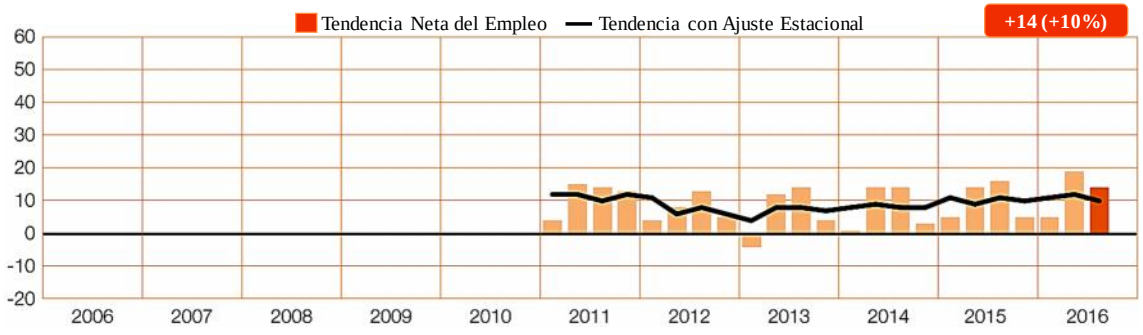
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

BÉLGICA



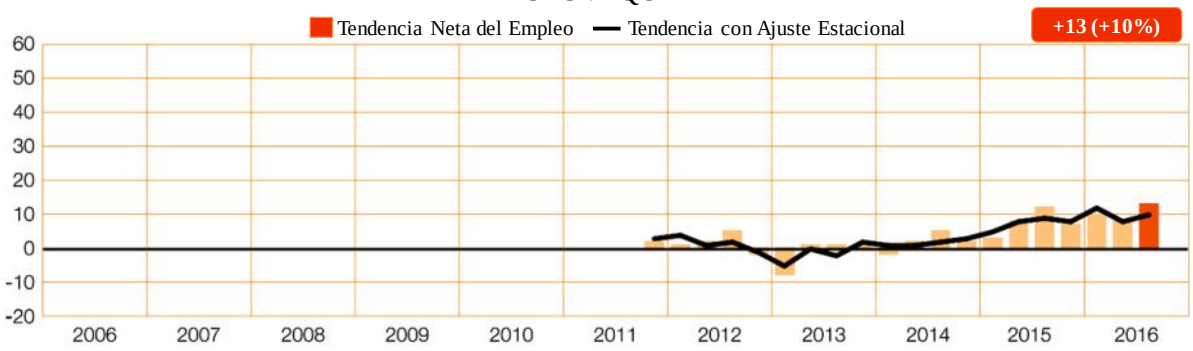
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

BULGARIA



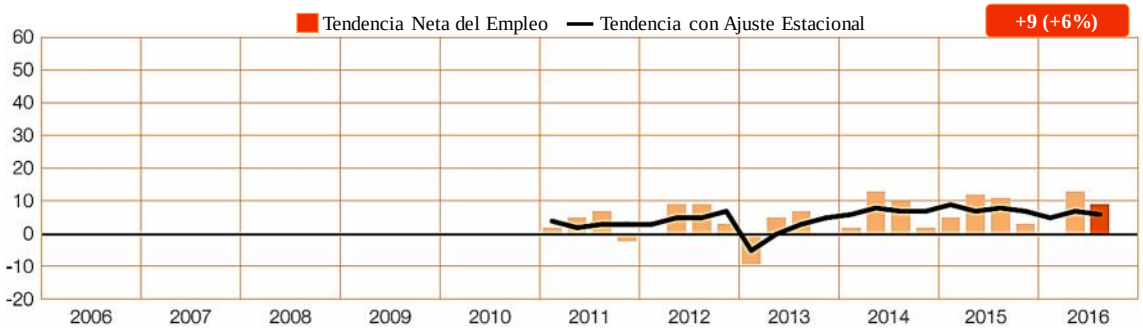
Bulgaria se unió a la Encuesta en el primer trimestre de 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ESLOVAQUIA



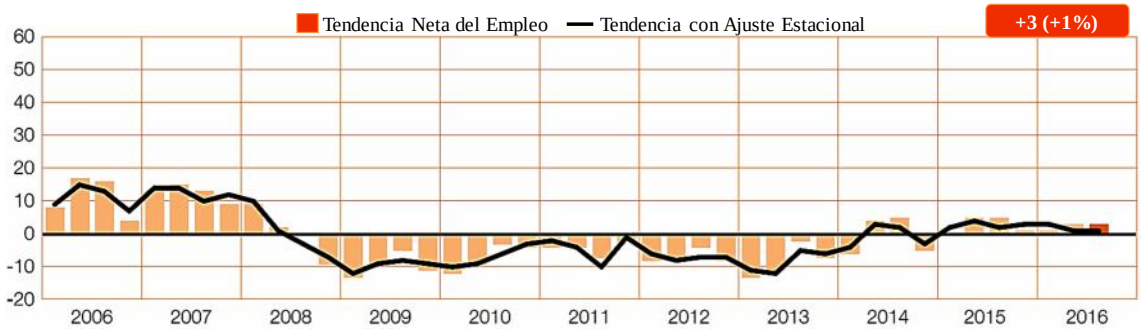
Eslovaquia se unió a la Encuesta en el cuarto trimestre de 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ESLOVENIA



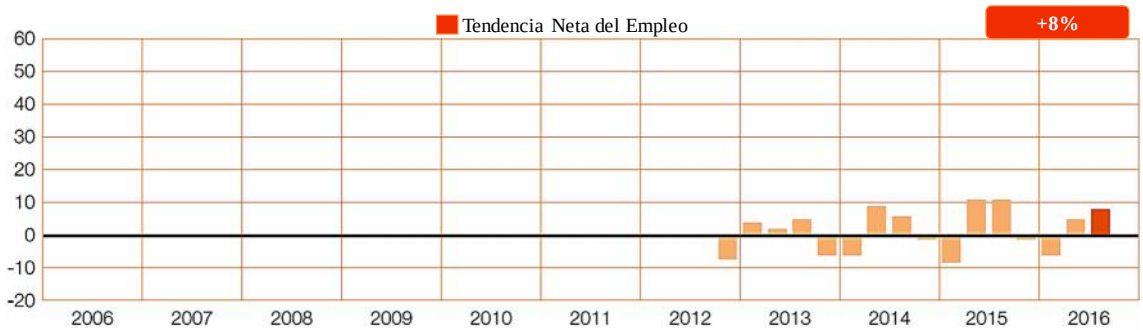
Eslovenia se unió a la Encuesta en el primer trimestre de 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ESPAÑA



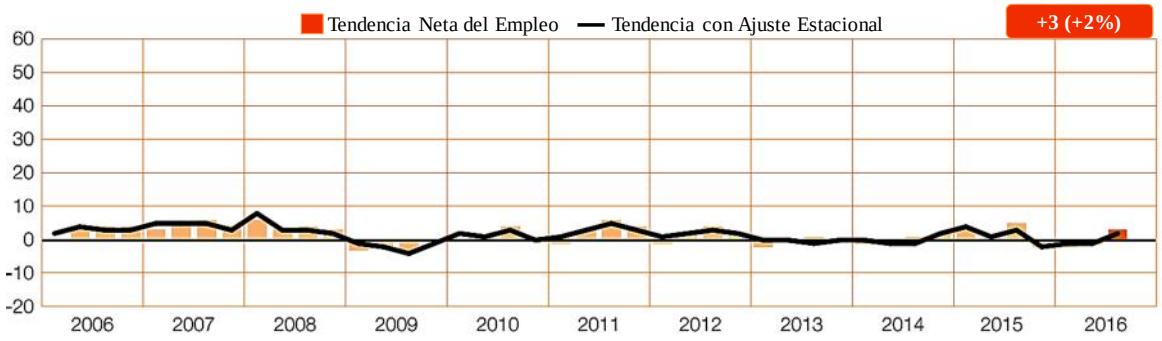
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FINLANDIA



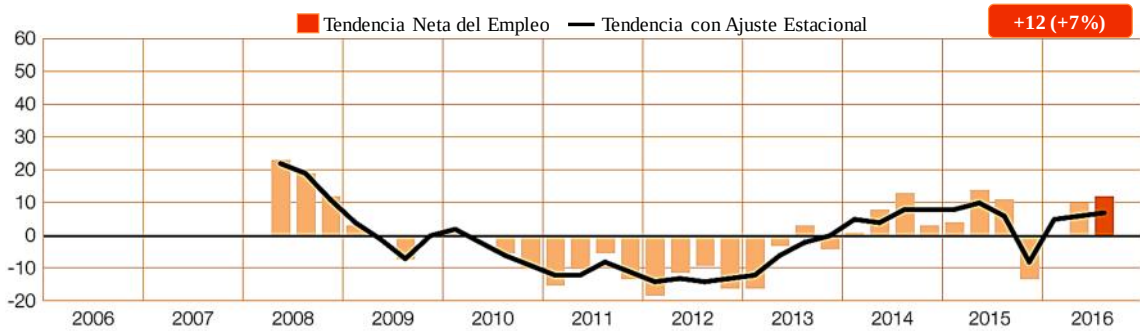
Finlandia se unió a la Encuesta en el cuarto trimestre de 2012.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FRANCIA



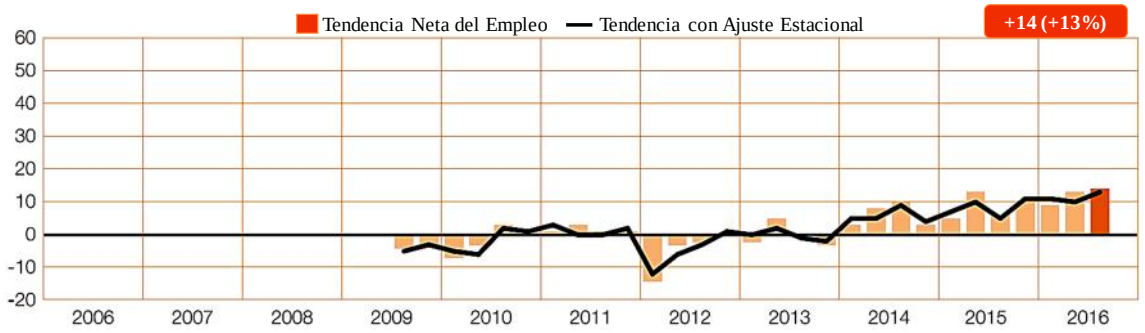
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

GRECIA



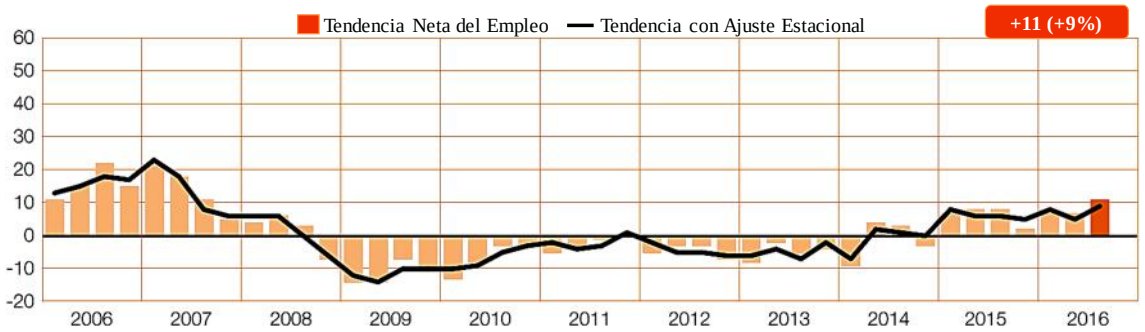
Grecia se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

HUNGRÍA



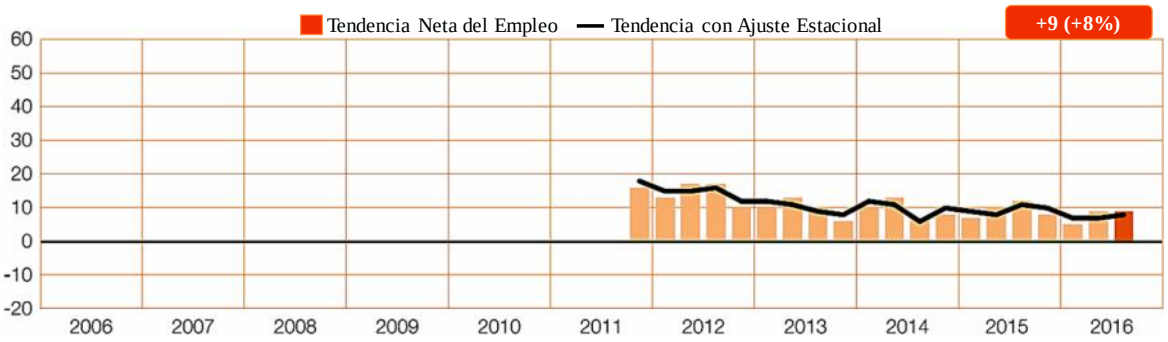
Hungría se unió a la Encuesta en el tercer trimestre de 2009.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

IRLANDA



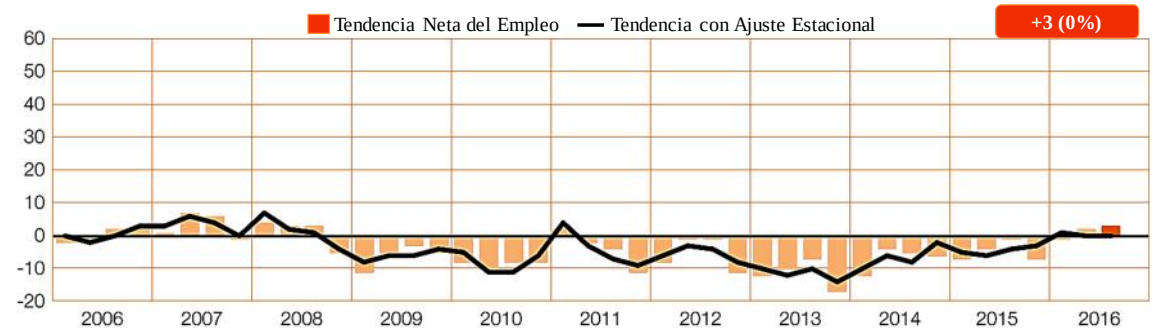
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ISRAEL



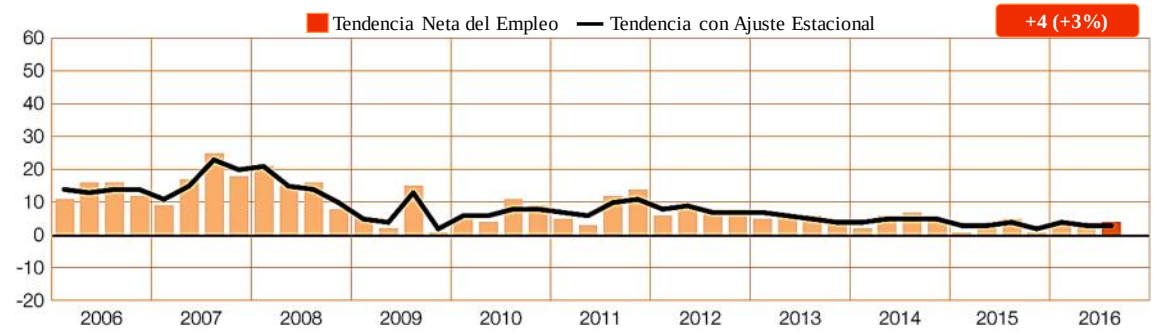
Israel se unió a la Encuesta en el cuarto trimestre de 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ITALIA



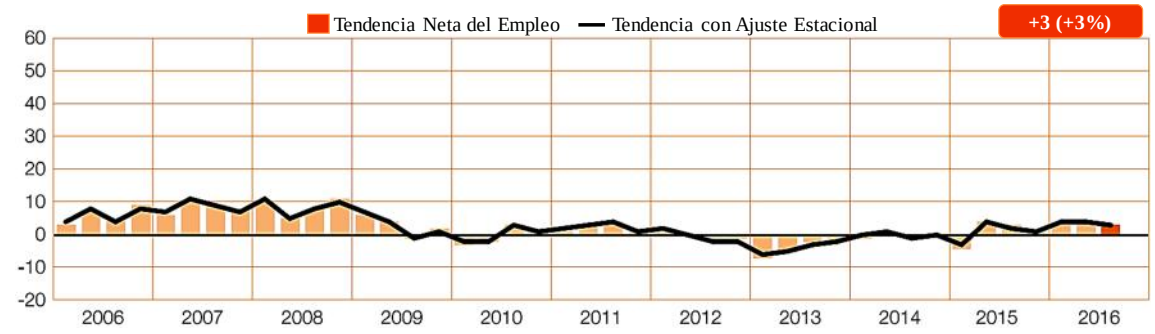
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

NORUEGA



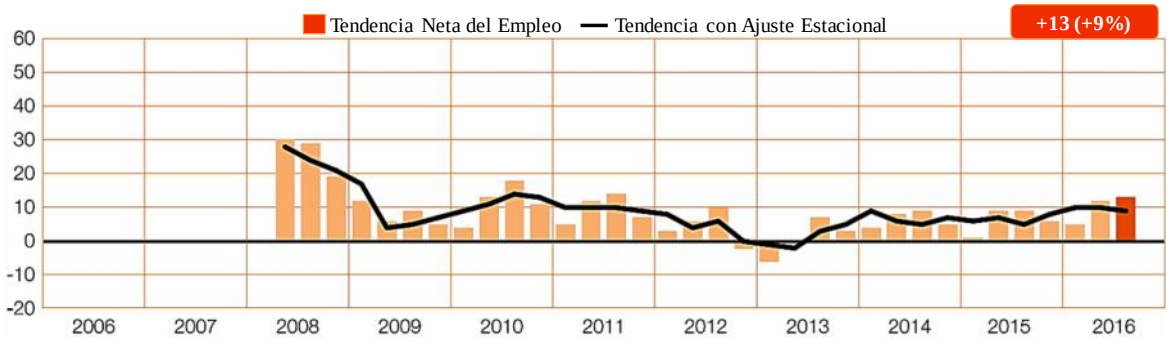
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

PAÍSES BAJOS



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

POLONIA



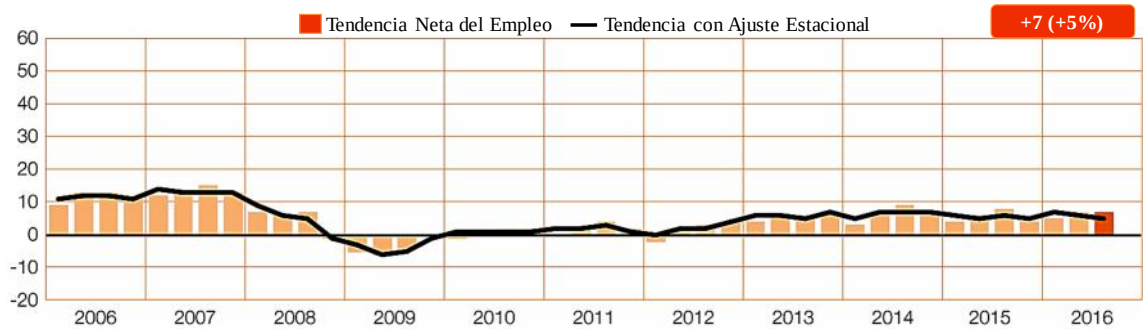
Polonia se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

PORTUGAL



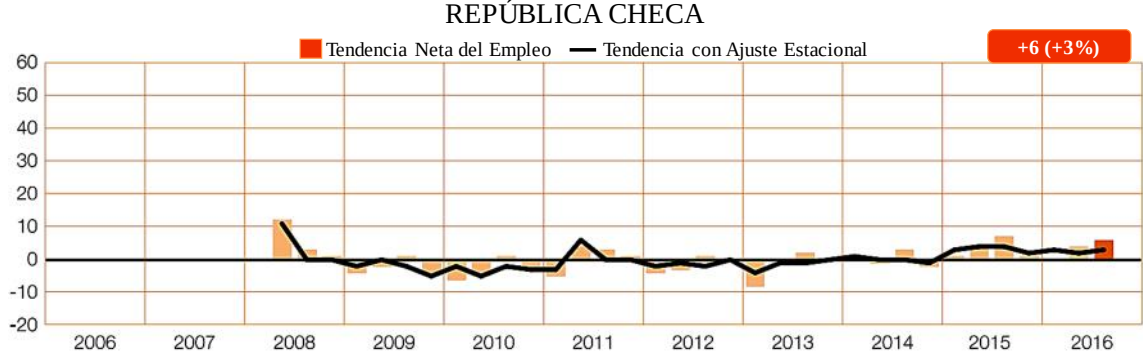
Portugal se unió a la Encuesta en el tercer trimestre de 2016.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

REINO UNIDO



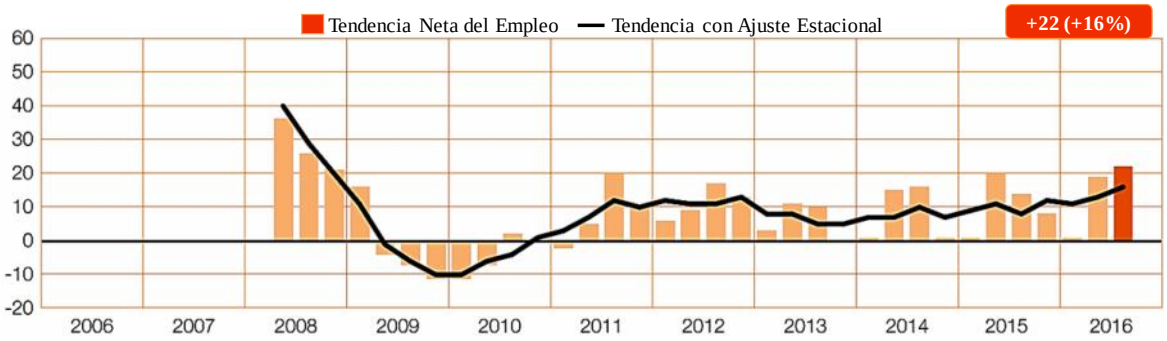
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

REPÚBLICA CHECA



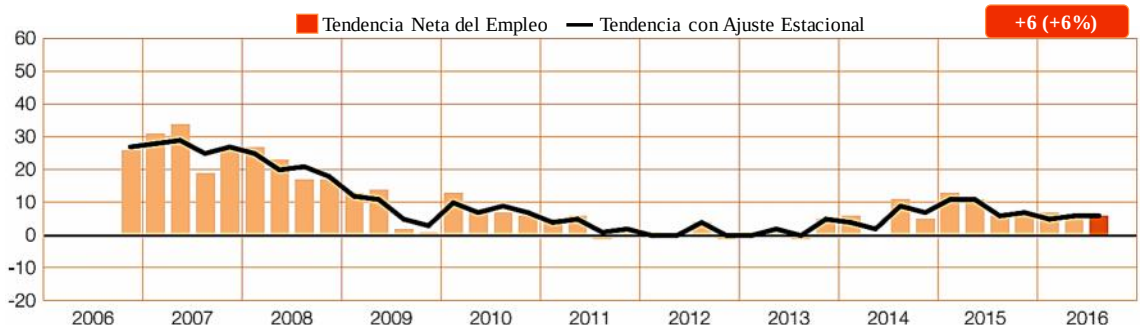
La República Checa se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

RUMANIA



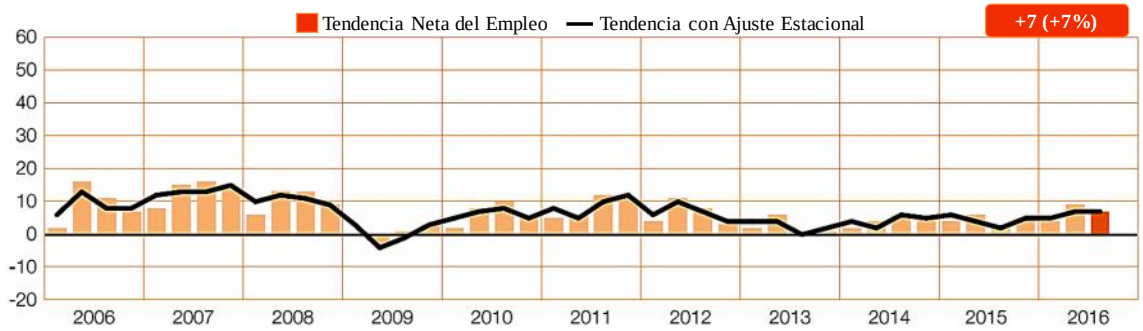
Rumania se unió a la Encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

SUDÁFRICA



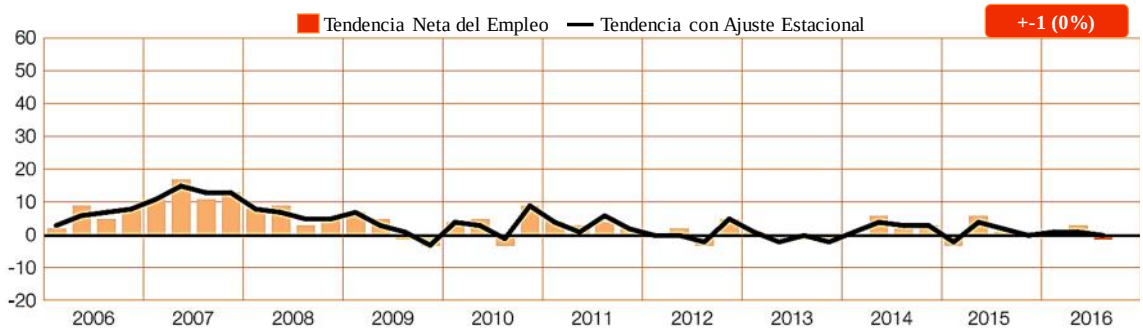
Sudáfrica se unió a la Encuesta en el cuarto trimestre de 2006.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

SUECIA

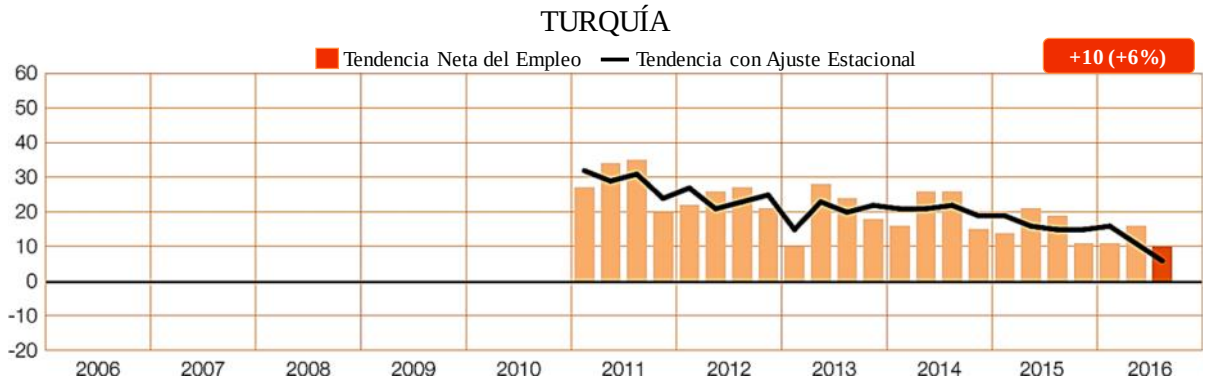


La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

SUIZA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



Turquía se unió a la Encuesta en el primer trimestre de 2011.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, México

La encuesta de Expectativas de empleo para el tercer trimestre de 2016 fue realizada por una muestra representativa de 4 mil 804 empleadores en México. A todos los participantes se les realizó la misma pregunta: "¿Prevé usted movimientos laborales en su organización para el próximo trimestre (julio – septiembre 2016), en comparación con el trimestre actual?

Los empleadores mexicanos reportan planes de contratación favorables para el siguiente trimestre (julio – septiembre 2016). El 16% de los empleadores espera incrementar su plantilla laboral, el 4% anticipa una disminución y el 77% no prevé cambios, resultando una Tendencia Neta del Empleo de 12%. Una vez que se aplica el ajuste nacional en las cifras, la Tendencia se ubica en 12%. Las expectativas de contratación permanecen sin cambios en comparación al trimestre anterior y permanece relativamente estable en comparación anual.

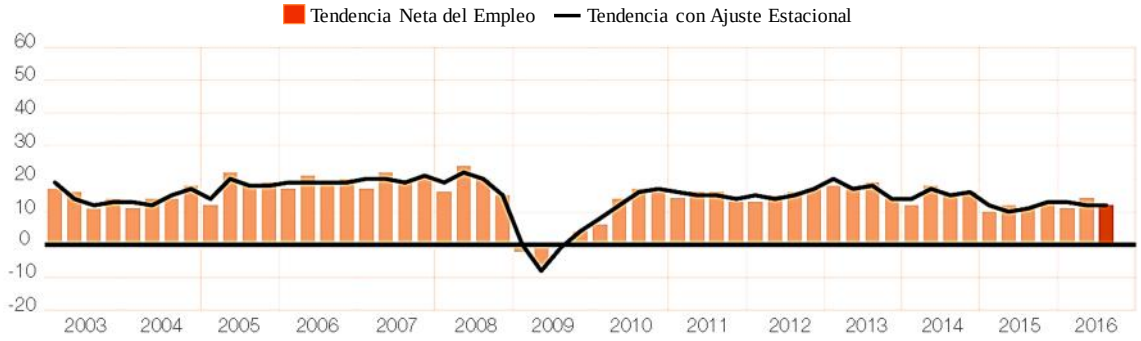
TENDENDENCIA NETA DEL EMPLEO EN MÉXICO
-Por ciento-

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia Neta	Ajuste Estacional*
Tercer trimestre 2016	**16**	**4**	**77**	**3**	**+12**	**+12**
Segundo trimestre 2016	19	5	73	3	+14	+12
Primer trimestre 2016	17	6	75	2	+11	+13
Cuarto trimestre 2015	17	4	78	1	+13	+13
Tercer trimestre 2015	14	3	81	2	+11	+11

* 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
Primer trimestre de 2003 – tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



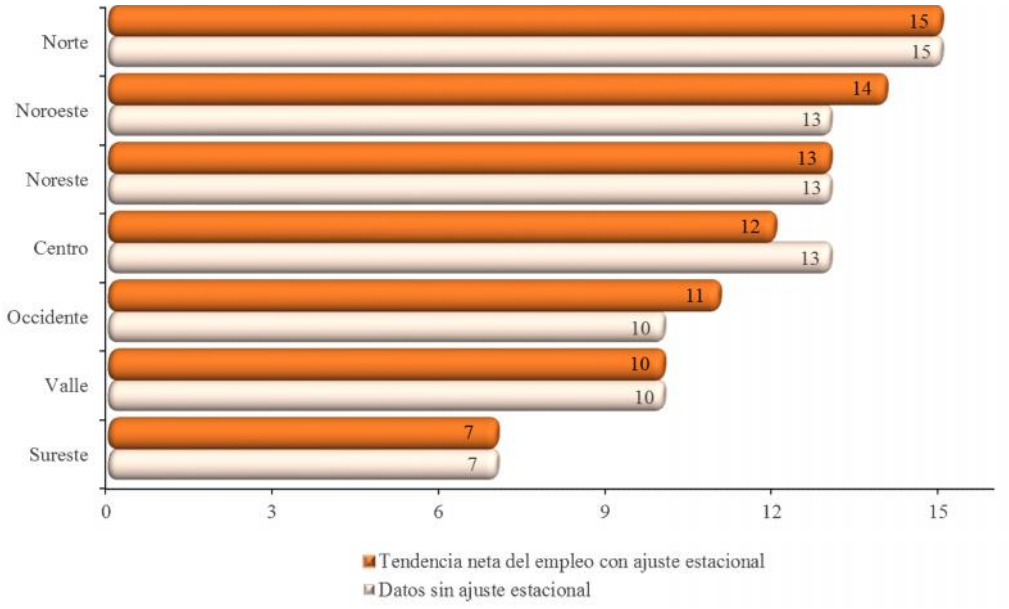
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo por Región

Los empleadores de las siete regiones esperan incrementar sus plantillas laborales en el período de julio – septiembre de 2016. Los mercados laborales más fuertes se anticipan en el Norte y el Noroeste, donde la Tendencia Neta del Empleo es de 15 y 14%, respectivamente. Por otra parte, los empleadores de Noreste y Centro esperan un incremento optimista en sus plantillas laborales con Tendencias de 13 y 12%, respectivamente, y Occidente reporta una Tendencia de 11%. Los empleadores del Valle anticipan un leve incremento en sus plantillas laborales con una Tendencia de 10%, mientras los planes de contratación más débiles para el siguiente trimestre son reportados en el Sureste, donde la Tendencia se sitúa en siete por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, POR REGIÓN
Tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

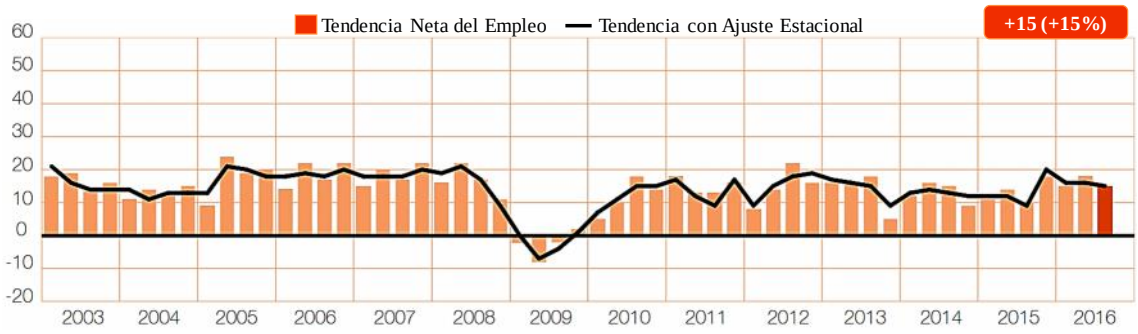
En comparación con el trimestre anterior, los planes de contratación se debilitan en cinco de las siete regiones. Los empleadores de Sureste reportan una disminución de tres puntos porcentuales, mientras las Tendencias son dos puntos porcentuales más débiles en el Centro y Occidente. Por otra parte, dos regiones no reportan cambios: el Valle y Noroeste.

En comparación anual, las intenciones de contratación se fortalecen en cuatro de las siete regiones. El incremento más notorio, de seis puntos porcentuales, se reporta en el Norte, mientras los empleadores del Noroeste reportan un aumento de tres puntos porcentuales. Sin embargo, la Tendencia para el Sureste disminuye por cuatro puntos porcentuales. Por otra parte, las expectativas de contratación en las demás regiones permanecen relativamente estables o no presentan cambios.

Norte[11]

Se prevé un clima de contratación favorable para el período de julio – septiembre, con empleadores reportando una Tendencia Neta del Empleo de 15%. Las intenciones de contratación permanecen relativamente estables en comparación con el trimestre anterior y son seis puntos porcentuales más fuertes en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NORTE
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



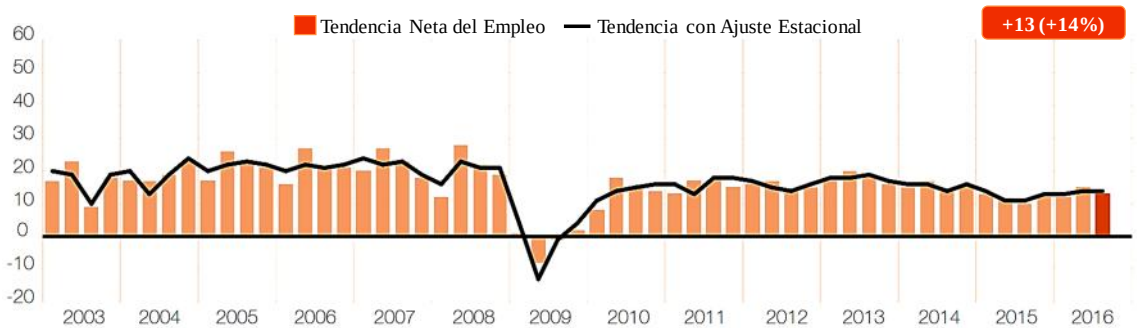
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[11] Chihuahua, Coahuila de Zaragoza, Durango y Zacatecas.

Noroeste[12]

Con una Tendencia Neta del Empleo de 14%, los empleadores reportan expectativas de contratación favorables para el siguiente trimestre. Las intenciones de contratación permanecen sin cambio en comparación con el trimestre anterior y se fortalecen tres puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NOROESTE
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



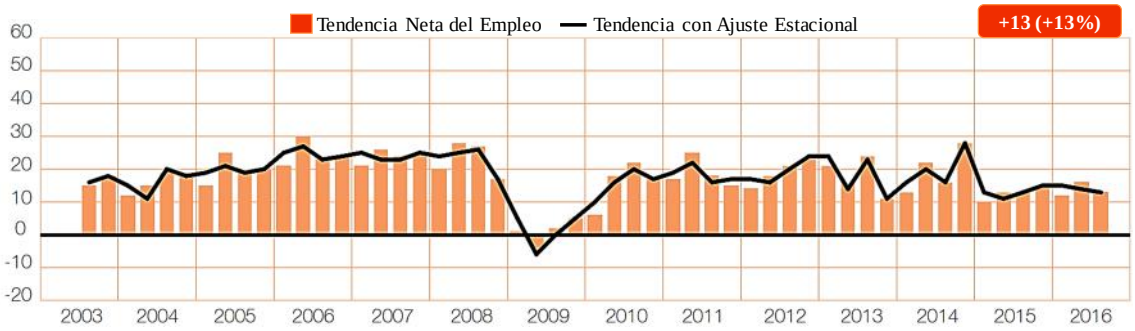
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[12] Baja California, Baja California Sur, Sinaloa y Sonora.

Noreste[13]

Los empleadores anticipan un incremento considerable en sus plantillas laborales durante el tercer trimestre 2016, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 13%. La Tendencia permanece relativamente estable en comparación trimestral y permanece sin cambios en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN NORESTE
Tercer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



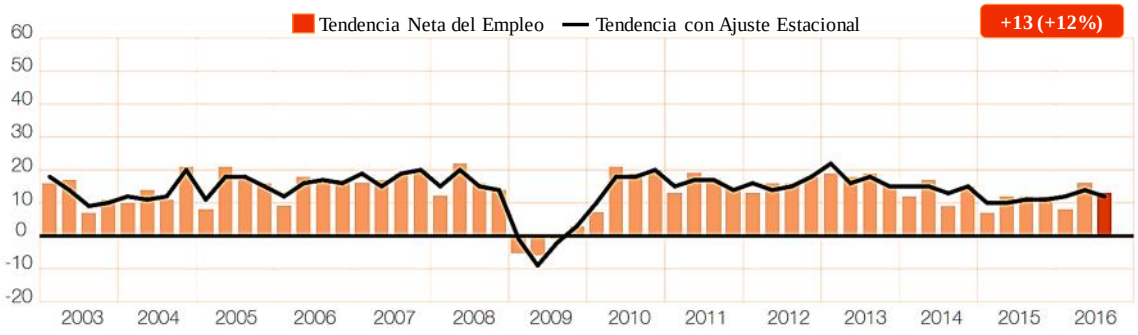
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[13] Nuevo León, San Luis Potosí, Tamaulipas y Veracruz de Ignacio de la Llave (parcial – Zona Norte).

Centro[14]

Los buscadores de empleo prevén un ritmo de contratación estable para el siguiente trimestre, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 12%. Las expectativas de contratación son dos puntos porcentuales más débiles en comparación trimestral, pero permanecen relativamente estables en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN CENTRO
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



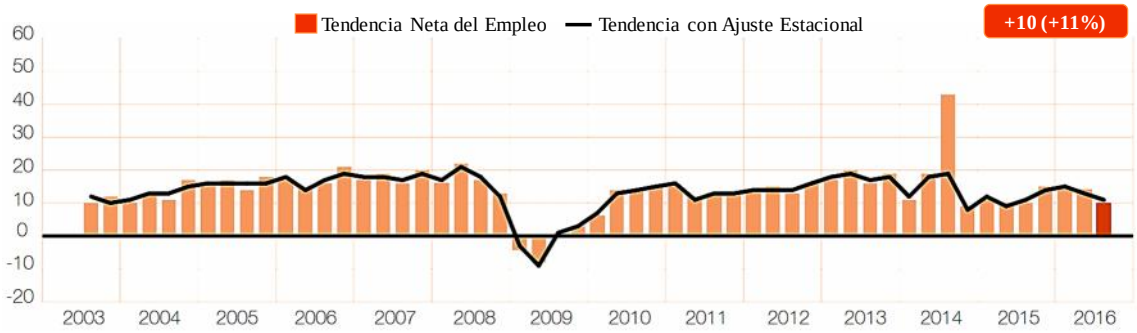
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[14] Estado de México (parcial – no Zona Metropolitana), Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala.

Occidente[15]

Reportando una Tendencia Neta del Empleo de 11%, los empleadores prevén un incremento favorable en sus plantillas laborales para los próximos tres meses. Mientras las perspectivas de contratación disminuyen dos puntos porcentuales en comparación trimestral, los empleadores no reportan cambios en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN OCCIDENTE
Tercer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

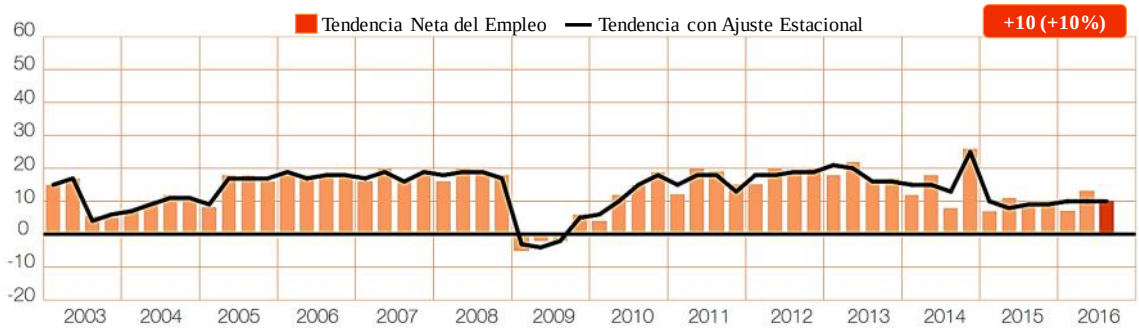
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[15] Aguascalientes, Colima, Jalisco, Michoacán de Ocampo y Nayarit.

Valle[16]

Los empleadores prevén un clima de contratación ligeramente optimista para el tercer trimestre de 2016, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 10% por segundo trimestre consecutivo. Los planes de contratación permanecen relativamente estables en comparación con el tercer trimestre de 2015.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN VALLE
Primer trimestre de 2002 - tercer trimestre de 2015
-Por ciento-



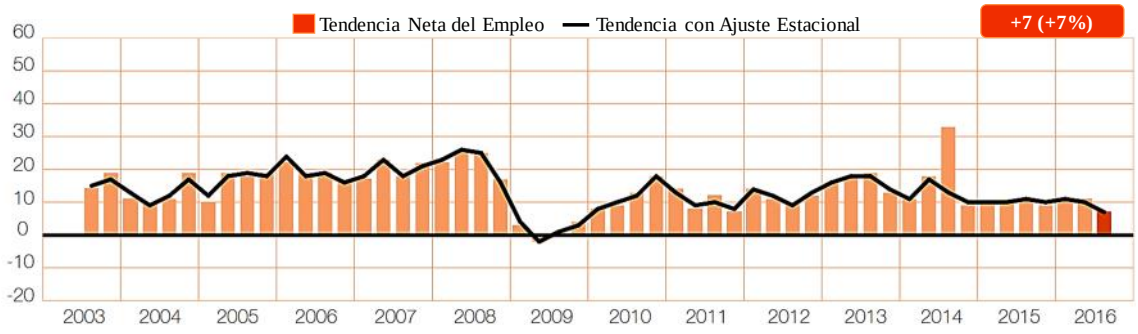
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[16] Ciudad de México y Área Metropolitana.

Sureste[17]

El mercado laboral más débil desde el cuarto trimestre de 2009 se reporta para el período de julio – septiembre, donde los empleadores reportan una Tendencia Neta del Empleo de 7%. Los planes de contratación disminuyen por tres y cuatro puntos porcentuales en comparación trimestral y anual, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN SURESTE
Tercer trimestre de 2003 - segundo trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[17] Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz de Ignacio de la Llave (parcial – Zona Sur) y Yucatán.

Comparativo por Estado[G]

Los empleadores esperan intenciones de contratación "Muy por encima" del promedio nacional en siete estados durante el período julio – septiembre 2016. Tlaxcala reporta la Tendencia neta del Empleo más fuerte con 23%. Por otra parte, los planes de contratación son optimistas en Durango y Aguascalientes, con Tendencias de 20 y 18%, respectivamente, mientras que los empleadores en Baja California y Chihuahua reportan Tendencias de 17%. Los empleadores en el Estado de México y Morelos también prevén contrataciones "Muy por encima", con Tendencias reportadas de 16 por ciento.

Las expectativas de contratación están "Por encima" del promedio nacional en seis estados, mientras que la Tendencia en tres estados es de 12%, al igual que la Tendencia Nacional. Para el siguiente trimestre, los empleadores reportan intenciones de contratación "Por debajo" del promedio nacional en 10 estados.

COMPARATIVO POR ESTADO/REGIÓN CON RESPECTO A LA TENDENCIA NETA NACIONAL

Muy por debajo <9	Por debajo 9 a 11	Igual 12	Por encima 13 a 15	Muy por encima >16
Puebla	Coahuila de Zaragoza	Ciudad de México	Nuevo León	Tlaxcala
Baja California Sur	Jalisco	Hidalgo	San Luis Potosí	Durango
Quintana Roo	Michoacán de Ocampo	Querétaro	Zacatecas	Aguascalientes
Chiapas	Tamaulipas		Guanajuato	Baja California
Campeche	Área Metropolitana		Guerrero	Chihuahua
Veracruz Sur	Sonora		Nayarit	Estado de México
Tabasco	Colima			Morelos
Veracruz Norte	Oaxaca			
	Sinaloa			
	Yucatán			

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

[*] La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

Los planes de contratación “Muy por debajo” del promedio se reportan en ocho estados, incluyendo la única Tendencia negativa para el tercer trimestre de 2016, de -4%, reportada en Veracruz Norte. Los empleadores en Tabasco y Veracruz Sur reportan Tendencias de 1 y 2%, respectivamente. Otras Tendencias “Muy por debajo” del promedio se reportan en Campeche y Chiapas, con Tendencias de 4 y 5% respectivamente; Quintana Roo y Baja California Sur reportan una Tendencia de 7%. Por último, Puebla presenta una Tendencia de 8 por ciento.

En comparación con el trimestre anterior, los planes de contratación se fortalecen en nueve estados. En Tlaxcala, los empleadores reportan el incremento más significativo con 15 puntos porcentuales, mientras que la Tendencia se incrementa 12 puntos porcentuales tanto en Guerrero como en Baja California Sur. Sin embargo, los planes de contratación se debilitan en 19 estados. Los empleadores en Veracruz Norte reportan una destacada disminución de 22 puntos porcentuales. Por otra parte, las Tendencias disminuyen 10 y ocho puntos porcentuales en Nayarit y Morelos, respectivamente.

En comparación anual, los Tendencias se fortalecen en 22 estados, destacando Tlaxcala con 22 puntos porcentuales. Los empleadores en Zacatecas reportan un incremento de 16 puntos porcentuales; mientras que las Tendencias mejoran 13 y 10 puntos porcentuales en Baja California Sur y Guerrero, respectivamente. No obstante, los planes de contratación disminuyen en nueve estados, siendo los más notorios en Veracruz Norte y Veracruz Sur con una baja de 17 y 11 puntos porcentuales, respectivamente.

Comparativo por Ciudades[G]

Para esta encuesta, se realizó un análisis de las intenciones de contratación en algunas de las principales ciudades de la República Mexicana. Las ciudades incluidas son Monterrey, Mérida, Ciudad Juárez, Chihuahua, Hermosillo, León, Mexicali, Guadalajara, San Luis Potosí, Puebla, Ciudad de México, Torreón, Querétaro y Tijuana*.

La Tendencia Neta Urbana (Neto Urbano) se basa en todas las ciudades de esta encuesta. Para el período de julio – septiembre de 2016, la Tendencia Urbana se sitúa en 11%, un punto porcentual más débil que la Tendencia Nacional que se ubica en 12%. La Tendencia Neta disminuye por tres puntos porcentuales en comparación con el trimestre anterior y permanece relativamente estable en comparación anual.

Los empleadores de Mexicali reportan las intenciones de contratación más optimistas, con una Tendencia Neta del Empleo de 19% para el tercer trimestre de 2016. También se prevén incrementos en las plantillas laborales de Ciudad Juárez, con una Tendencia de 18%, y Chihuahua, donde la Tendencia es de 16%. Por otra parte, las Tendencias más débiles se reportan en Puebla y Mérida, ubicándose en 6 y 8%, respectivamente.

En comparación con el trimestre anterior, las intenciones de contratación se debilitan en siete ciudades, destacando Chihuahua y Mérida con 10 y siete puntos porcentuales, respectivamente. Por otra parte, los planes de contratación mejoran en cinco ciudades, incluyendo tres incrementos de dos puntos porcentuales reportados en Querétaro, León y San Luis Potosí.

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

En comparación anual, la Tendencia se fortalece en ocho ciudades. Los empleadores de Mexicali reportan un incremento estable de 10 puntos porcentuales, mientras las Tendencias son nueve y siete puntos porcentuales más fuertes en Torreón y Ciudad Juárez, respectivamente. Sin embargo, las expectativas de contratación se debilitan en cuatro ciudades, incluyendo Mérida, donde los empleadores reportan una disminución de cinco puntos porcentuales.

COMPARATIVO POR CIUDADES

-Por ciento-

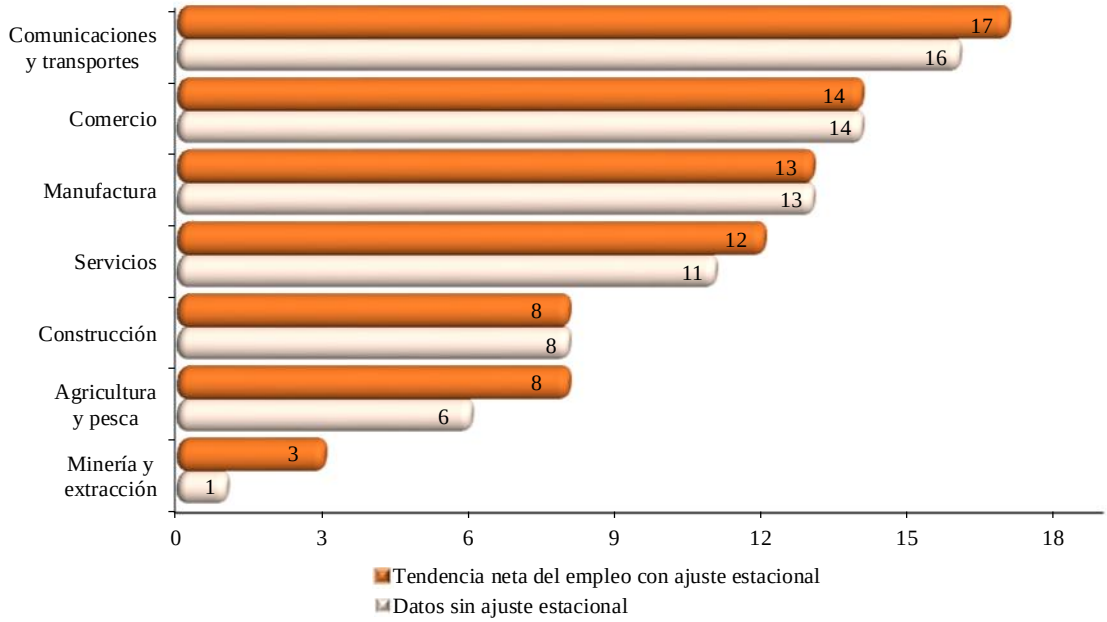
	3T2016	2T2016	3T2015	Comparativo	
				Trimestral	Anual
Neto Nacional	**12**	**12**	**11**	**0**	**+1**
Neto Urbano	11	**14**	**10**	**-3**	**+1**
Mexicali	19	18	9	+1	+10
Ciudad Juárez	18	19	11	-1	+7
Chihuahua	16	26	14	-10	+2
Querétaro	15	13	16	+2	-1
Torreón	15	16	6	-1	+9
León	14	12	9	+2	+5
Monterrey	14	14	14	0	0
San Luis Potosí	14	12	13	+2	+1
Hermosillo	11	10	11	+1	0
Tijuana	11	15	13	-4	-2
Guadalajara	10	14	12	-4	-2
Ciudad de México	10	10	9	0	+1
Mérida	8	15	13	-7	-5
Puebla	6	8	2	-2	+4

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo por Sector

Se prevé que las plantillas laborales incrementen en los siete sectores industriales durante el tercer trimestre de 2016. El ritmo de contratación más fuerte se prevé en el sector Comunicaciones y Transportes, donde los empleadores reportan una Tendencia Neta del Empleo de 17%. También se espera un ritmo de contratación estable en Comercio, con una Tendencia de 14%, y en Manufactura, donde la Tendencia es de 13%. Los empleadores de Servicios reportan intenciones de contratación favorables con una Tendencia de 12%; mientras dos sectores esperan un leve incremento en sus plantillas laborales con Tendencias de 8%: Agricultura y Pesca, y Construcción. La Tendencia más débil de los siete sectores se sitúa en 3%, reportado por el sector Minería y Extracción.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, POR SECTOR
Tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación con el trimestre anterior, las perspectivas de contratación se debilitan en cinco de los siete sectores industriales. Los empleadores reportan la disminución más notoria de cuatro puntos porcentuales en los sectores Construcción, y Minería y Extracción; mientras la Tendencia para Manufactura se debilita dos puntos porcentuales. Por otra parte, los planes de contratación en los demás sectores permanecen relativamente estables.

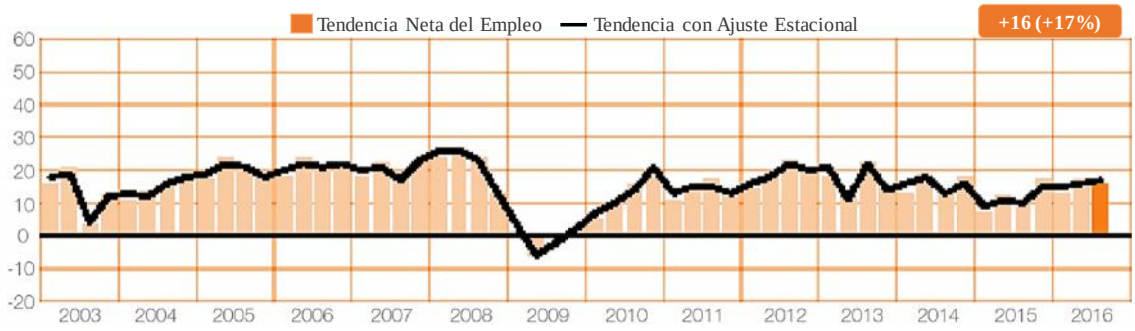
En comparación con el tercer trimestre 2015, los empleadores reportan intenciones de contratación más fuertes en cuatro de los siete sectores industriales. La Tendencia para Comunicaciones y Transportes mejora por siete puntos porcentuales, mientras los sectores Comercio, y Agricultura y Pesca reportan incrementos de cinco y dos puntos porcentuales, respectivamente. Sin embargo, las expectativas de contratación disminuyen en tres sectores, el más notorio es en Minería y Extracción por cuatro puntos porcentuales.

Comunicaciones y Transportes

Se prevé un ritmo de contratación optimista en los siguientes tres meses, con empleadores reportando una Tendencia Neta del Empleo de 17%. Los planes de contratación permanecen relativamente estables comparándolos con el trimestre anterior y se ubican siete puntos porcentuales arriba en comparación anual.

Los buscadores de empleo esperan oportunidades de contratación positivas en las siete regiones durante el período julio – septiembre de 2016. Destacando el Centro, con una Tendencia de 21 por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR COMUNICACIONES Y TRANSPORTES
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

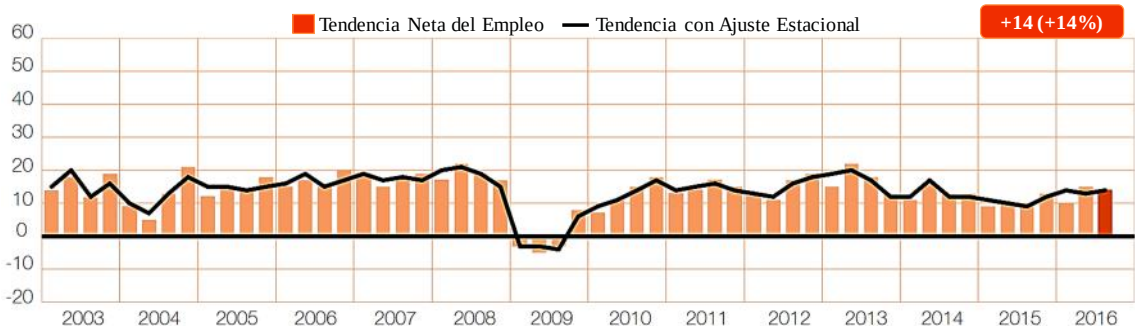
En comparación con el trimestre anterior, los planes de contratación se debilitan en cuatro regiones. La Tendencia en Occidente disminuye 12 puntos porcentuales. Por otra parte, se reportan planes de contratación favorables en tres regiones, incluyendo Noroeste, con un incremento de cinco puntos porcentuales.

En comparación anual, la Tendencia se fortalece en seis regiones. El más notorio fue de 16 puntos porcentuales en la región Noreste. Mientras la Tendencia en el Occidente se mantiene relativamente estable,

Comercio

Reportando una Tendencia Neta del Empleo de 14%, los empleadores prevén un incremento favorable en sus plantillas laborales para julio – septiembre de 2016. Los planes de contratación permanecen relativamente estables en comparación trimestral y se fortalecen cinco puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, COMERCIO
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Se prevén oportunidades de contratación considerables en las siete regiones durante el tercer trimestre de 2016. Destacando Noreste y Noroeste con Tendencias ubicadas en 17%. La Tendencia más débil es de 12% en el Valle.

En comparación trimestral, los planes de contratación mejoran en cuatro regiones, los más notorios son Occidente y Centro con cuatro y tres puntos porcentuales, respectivamente. No obstante, la Tendencia para el Noreste disminuye por dos puntos porcentuales.

En comparación anual, las intenciones de contratación mejoran en las siete regiones. Los empleadores del Noreste reportan un incremento de siete puntos porcentuales, mientras las Tendencias se fortalecen seis puntos porcentuales en regiones Centro, Noroeste y Sureste.

Manufactura

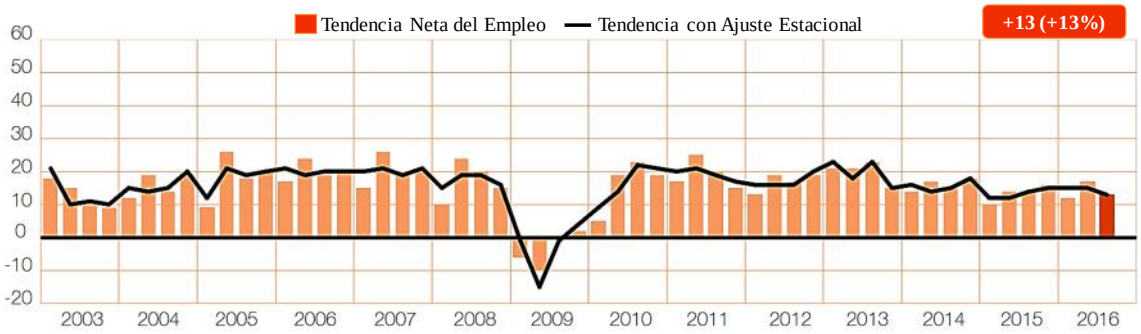
Los empleadores reportan intenciones de contratación favorables para el siguiente trimestre con una Tendencia Neta del Empleo de 13%. Los planes de contratación disminuyen por dos puntos porcentuales en comparación trimestral y permanece relativamente estable en comparación anual.

Se espera un incremento en las plantillas laborales de las siete regiones durante el tercer trimestre de 2016, destacando Noroeste, donde la Tendencia es de 18%. No obstante, la Tendencia más débil es de 5% reportada en el Valle.

En comparación con el segundo trimestre de 2016, la Tendencia disminuye en cinco regiones, incluyendo el Noreste, con una disminución de cinco puntos porcentuales.

En comparación anual, las intenciones de contratación se debilitan en tres regiones, el más notorio es de ocho puntos porcentuales en el Noreste. Por otra parte, la Tendencia mejora por seis y tres puntos porcentuales en el Norte y Noroeste, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, SECTOR MANUFACTURA
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



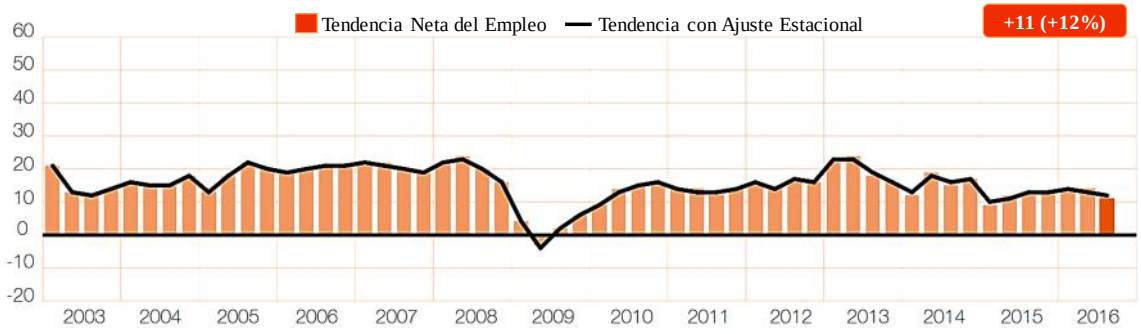
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Servicios

Se prevé un ritmo estable de contratación para el período julio – septiembre, con una Tendencia Neta del Empleo de 12%. La Tendencia permanece relativamente estable tanto en comparación trimestral como anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR SERVICIOS
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Se espera un incremento en las plantillas laborales de las siete regiones para el próximo trimestre. La región Valle reporta la Tendencia más fuerte con 17%. Sin embargo, en la región Sureste se prevén moderados planes de contratación con una Tendencia de 1 por ciento.

Los empleadores reportan planes de contratación más fuertes en cuatro regiones en comparación trimestral, el más notorio fue de cuatro puntos porcentuales en la región Valle. Mientras tanto, los planes de contratación se debilitan en tres regiones, incluyendo el Sureste, con una disminución de siete puntos porcentuales.

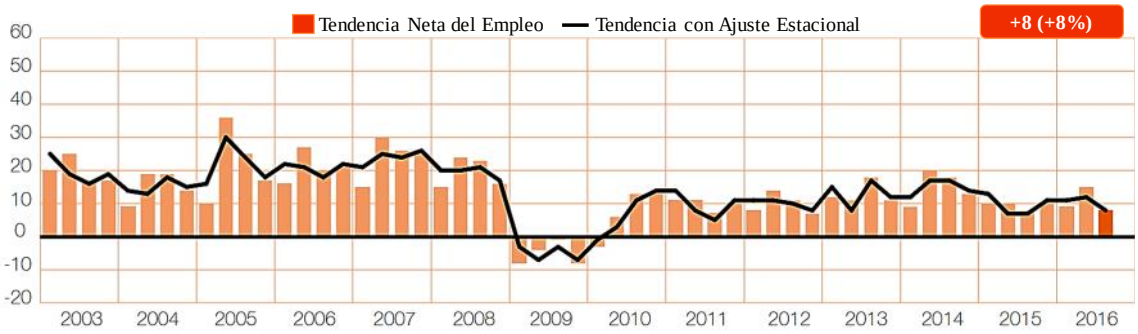
En comparación anual, la Tendencia se fortalece en cuatro regiones, incluyendo incrementos de ocho y cinco puntos porcentuales en el Norte y el Valle, respectivamente. Sin embargo, los planes de contratación disminuyen en tres regiones, destacando el Sureste con una disminución de 15 puntos porcentuales.

Construcción

Se esperan algunas oportunidades de contratación para el tercer trimestre de 2016, con empleadores reportando una Tendencia Neta del Empleo de 8%. La Tendencia disminuye cuatro puntos porcentuales en comparación trimestral y permanece relativamente estable en comparación anual.

Se prevé un incremento de las plantillas laborales en seis de las siete regiones durante el tercer trimestre de 2016. El ritmo de contratación más fuerte se espera en el Norte, con una Tendencia de 14%. Sin embargo, los empleadores del Sureste reportan intenciones de contratación débiles, con una Tendencia de 1 por ciento.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR CONSTRUCCIÓN
Primer trimestre de 2002 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

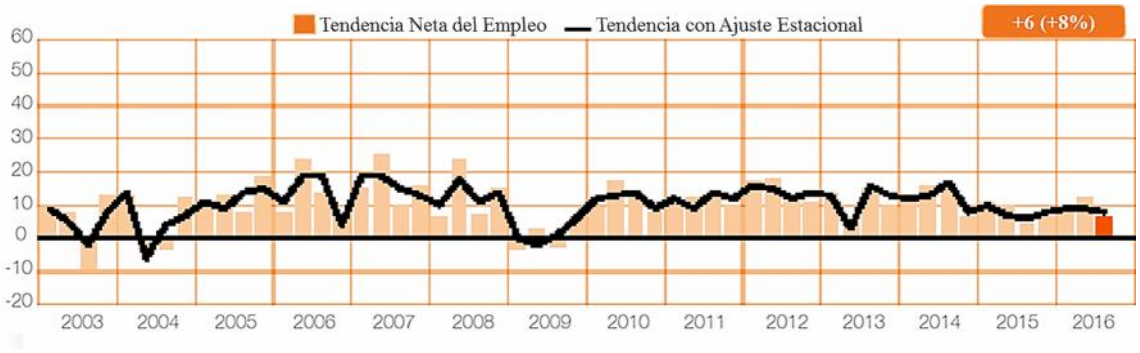
En comparación trimestral, los planes de contratación disminuyen en cuatro regiones, destacando Noreste y Sureste por 12 puntos porcentuales. Sin embargo, las intenciones de contratación se fortalecen en dos regiones, destacando Occidente con cuatro puntos porcentuales.

En comparación con el tercer trimestre de 2015, la Tendencia mejora en cuatro regiones. El incremento más notorio se presenta en Occidente con 15 puntos porcentuales.

Agricultura y Pesca

Los buscadores de empleo pueden esperar un ritmo de contratación moderado en el período de julio – septiembre, de acuerdo con los empleadores, quienes reportan una Tendencia Neta de Empleo de 8%. Las intenciones de contratación permanecen relativamente estables en comparación con el trimestre anterior y mejora por dos puntos porcentuales en comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, AGRICULTURA Y PESCA
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Se espera que las plantillas laborales incrementen en seis de las siete regiones durante el tercer trimestre de 2016. Destacando el Occidente y el Centro, con Tendencias ubicadas en 13 y 10%, respectivamente. No obstante, el Valle destaca una disminución significativa con una Tendencia de menos 31 por ciento.

En comparación con el trimestre anterior, los planes de contratación se debilitan en cinco regiones, el más notorio es de 28 puntos porcentuales en el Valle. Mientras los empleadores en el Occidente reportan un incremento de dos puntos porcentuales.

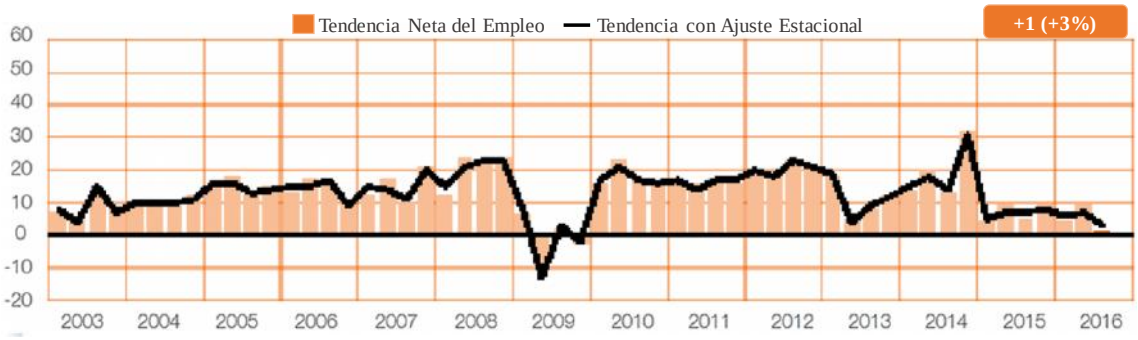
En comparación anual, las Tendencias se fortalecen en cuatro regiones. Sin embargo, las expectativas de contratación se debilitan en tres regiones, incluyendo el Valle, con una disminución destacada de 29 puntos porcentuales.

Minería y Extracción

Los buscadores de empleo prevén el Mercado laboral más débil desde el cuarto trimestre de 2009, de acuerdo con los empleadores que reportan una Tendencia Neta del Empleo de 3% para el período julio – septiembre de 2016. Los planes de contratación disminuyen cuatro puntos porcentuales en comparación trimestral y anual.

Se espera un incremento en las plantillas laborales en cinco de las siete regiones durante los próximos tres meses. Los mercados laborales más fuertes se prevén en las regiones Noroeste y Centro con Tendencias de 14 y 13%, respectivamente. No obstante, se prevé una disminución en los planes de contratación del Sureste y el Noreste, con Tendencias de -13 y -8%, respectivamente.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MINERÍA Y EXTRACCIÓN
Primer trimestre de 2003 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, se espera que la actividad de contratación se debilite en cinco de las siete regiones. Destacando el Occidente con una disminución de 16 puntos porcentuales.

En comparación con el tercer trimestre de 2015, las intenciones de contratación disminuyen en cuatro de las siete regiones, destacando el Noreste y el Sureste por 18 y 12 puntos porcentuales, respectivamente. Los planes de contratación mejoran en tres regiones, incluyendo Noroeste con seis puntos porcentuales.

Comparativo por Tamaño de Empresas[G]

Los empleadores participantes se clasifican de acuerdo con los cuatro tamaños de organización: Las Microempresas tienen menos de 10 empleados; las Pequeñas empresas tienen de 10 a 49 empleados; las empresas Medianas tienen entre 50 y 249 empleados; y las Grandes empresas tienen 250 o más empleados.

Para el período de julio – septiembre de 2016, se espera un incremento en las plantillas laborales de los cuatro tamaños de empresa. Las empresas Grandes reportan los planes de contratación más optimistas con una Tendencia de 20%, mientras las Tendencias de 12 y 8% se reportan en las Medianas y Pequeñas empresas, respectivamente. Las Microempresas anticipan ligeras intenciones de contratación con una Tendencia de 2 por ciento.

COMPARATIVO POR TAMAÑO DE EMPRESA
-Por ciento-

Tamaño de empresa	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia neta	Ajuste estacional
Grande	25	5	67	3	+20	+20
Mediana	16	4	78	2	+12	+12
Pequeña	11	3	83	3	+8	+8
Micro	7	4	85	4	+3	+2

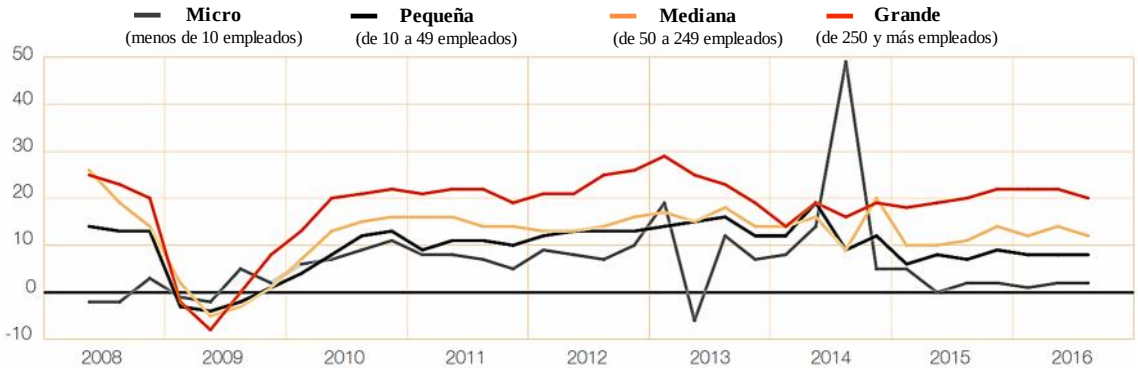
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, las intenciones de contratación disminuyen dos puntos porcentuales en las empresas Medianas y Grandes. Mientras tanto, las Tendencias permanecen sin cambios en las Micro y Pequeñas empresas.

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

En comparación con el tercer trimestre de 2015, las Tendencias permanecen relativamente estables para las empresas Pequeñas y Medianas, mientras las Micro y Grandes empresas no presentan cambios.

COMPARATIVO POR TAMAÑO DE EMPRESAS
Tercer trimestre de 2008 - tercer trimestre de 2016
-Por ciento-



La información de la gráfica está basada en datos con ajuste estacional.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Acerca de la encuesta

La encuesta de Expectativas de Empleo de Manpower se realiza trimestralmente a los empleadores para medir sus intenciones de incrementar o disminuir el número de empleados en sus plantillas laborales durante el siguiente trimestre. La previsión integral de ManpowerGroup de los planes de contratación se ha realizado por más de 50 años y es una de las encuestas más confiables en el mundo sobre la actividad laboral. Existen características de la Encuesta de Expectativa de Empleo ManpowerGroup que contribuyen a su éxito, pues es:

Única: Es inigualable en su tamaño, alcance, antigüedad y en su enfoque.

Predictiva: La Encuesta de Expectativas de Empleo de Manpower es la más extensa y predictiva en el mundo, donde se entrevista a los empleadores para prever la contratación en el próximo trimestre. En contraste, otras encuestas y estudios se enfocan de manera retrospectiva reportando lo ya ocurrido.

Independiente: La encuesta se realiza con una muestra representativa de empresarios a través de todos los países en donde se lleva a cabo. Los participantes de la encuesta no forman parte de la base de clientes de ManpowerGroup.

Robusta: La encuesta realiza alrededor de 60 mil entrevistas a empleadores del sector público y privado en 43 países y territorios, para medir de manera anticipada las Tendencias del empleo cada trimestre. Esta muestra permite realizar un análisis sobre sectores y regiones específicas para obtener información más detallada.

Enfocada: Por más de cinco décadas la encuesta deriva de una simple pregunta:

Pregunta de la Encuesta

Para el tercer trimestre de 2016, a todos los empleadores participantes alrededor del mundo se les ha realizado la misma pregunta: "¿Prevé usted movimientos laborales en su organización para el próximo trimestre (julio – septiembre de 2016), en comparación con el trimestre actual?".

Metodología

La Encuesta de Expectativas de Empleo de Manpower se realiza usando una metodología válida, en concordancia con los más altos estándares de investigación de mercado. La encuesta se ha estructurado para ser representativa de cada economía nacional. El margen de error para toda la información nacional, regional y global, no es mayor a +/-3.9 por ciento.

Tendencia Neta del Empleo

En este reporte utilizamos el término "Tendencia Neta del Empleo". Esto se deriva de tomar el porcentaje de participantes que prevé un incremento en contrataciones y restarle a éste el porcentaje de participantes que prevé una disminución en sus plantillas laborales. El resultado del cálculo es la Tendencia Neta del Empleo. Todos los países y territorios que han tenido registros en por lo menos 17 trimestres se presentan con ajuste estacional.

Ajuste por Estacionalidad

Se aplicaron ajustes estacionales a los datos de todos países, a excepción de Finlandia y Portugal. 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 el método TRAMO-SEATS para un ajuste estacional en los datos.

Fuente de información:
http://www.manpowergroup.com.mx/uploads/sliderhome/MX_0316.pdf

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)

Resultados mensuales

Con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) que lleva acabo el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) en todo el país, a continuación se presentan los resultados preliminares más relevantes sobre la ocupación y el empleo durante mayo de 2016, publicado el pasado 28 de junio.

Cifras desestacionalizadas[18]

Composición de la población de 15 años y más

En el esquema de la ENOE se considera a la población en edad de trabajar como aquella de 15 años en adelante, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo.

Bajo este esquema, los datos preliminares indican que 59.8% de la población de 15 años y más es económicamente activa (está ocupada o busca estarlo); dicha proporción es similar a la registrada un mes antes, según cifras desestacionalizadas. El resto se dedica al hogar, estudia, está jubilado o pensionado, tiene impedimentos personales o lleva a cabo otras actividades (Población No Económicamente Activa, PNEA).

[18] De acuerdo con el INEGI, la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.

TASAS DE PARTICIPACIÓN, DESOCUPACIÓN Y SUBOCUPACIÓN DURANTE MAYO DE 2016
- Cifras desestacionalizadas -

Principales tasas	Porcentaje	Diferencia en puntos porcentuales respecto a:	
		Mes inmediato anterior	Igual mes del año anterior
Tasa de Participación [1/]	59.8	0.0	0.3
Tasa de Desocupación (TD) [2/]	4.0	0.1	-0.4
Tasa de Subocupación [3/]	8.3	1.3	0.9

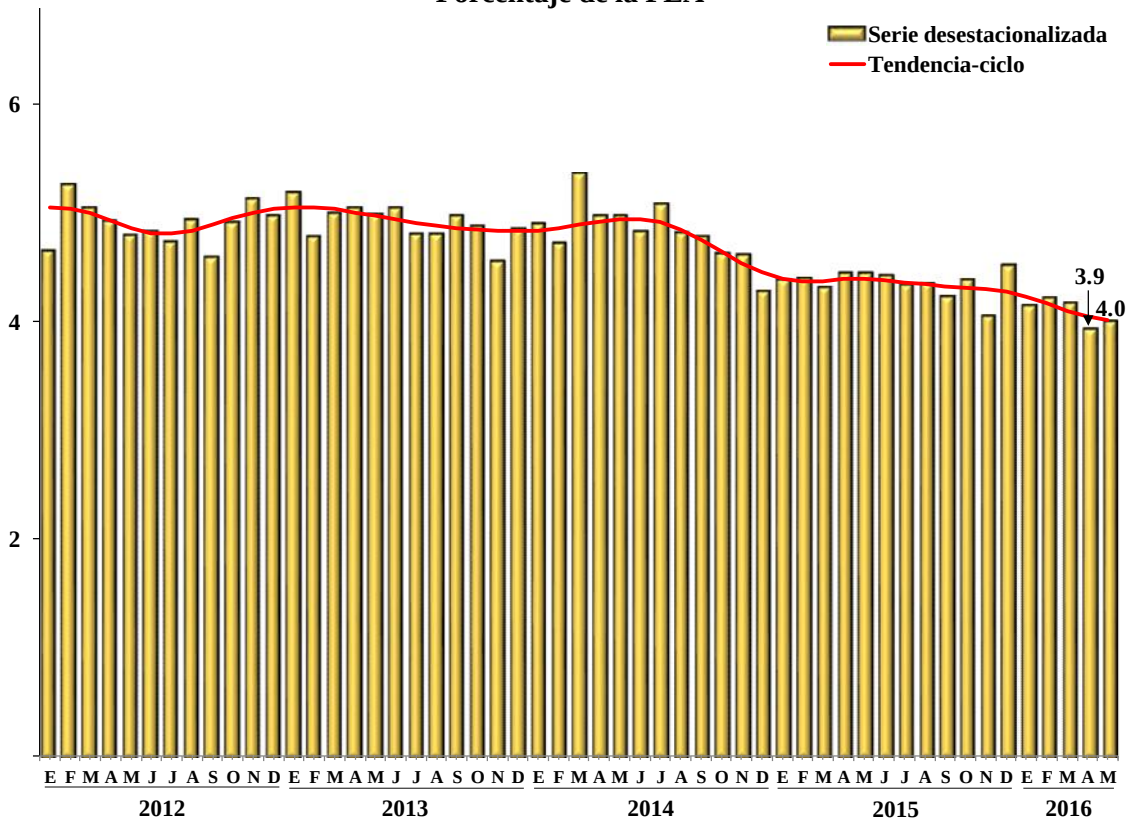
[1/] Porcentaje respecto de la Población de 15 años y más.
[2/] Porcentaje respecto de la Población Económicamente Activa.
[3/] Porcentaje respecto de la Población Ocupada.
FUENTE: INEGI.

Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4% de la PEA en mayo de este año, porcentaje ligeramente superior al reportado en el mes previo de 3.9%, con cifras ajustadas por estacionalidad

Por sexo, la TD en los hombres aumentó de 3.9% en abril pasado a 4.1% en mayo de 2016, y en las mujeres pasó de 3.9 a 4% en el mismo lapso.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2012 – mayo de 2016
- 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 4.9% de la PEA en el mes en cuestión, tasa superior a la del mes inmediato anterior (4.6%), con cifras ajustadas por estacionalidad.

TASA DE DESOCUPACIÓN POR SEXO DURANTE MAYO DE 2016
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS
- Porcentaje respecto de la PEA -

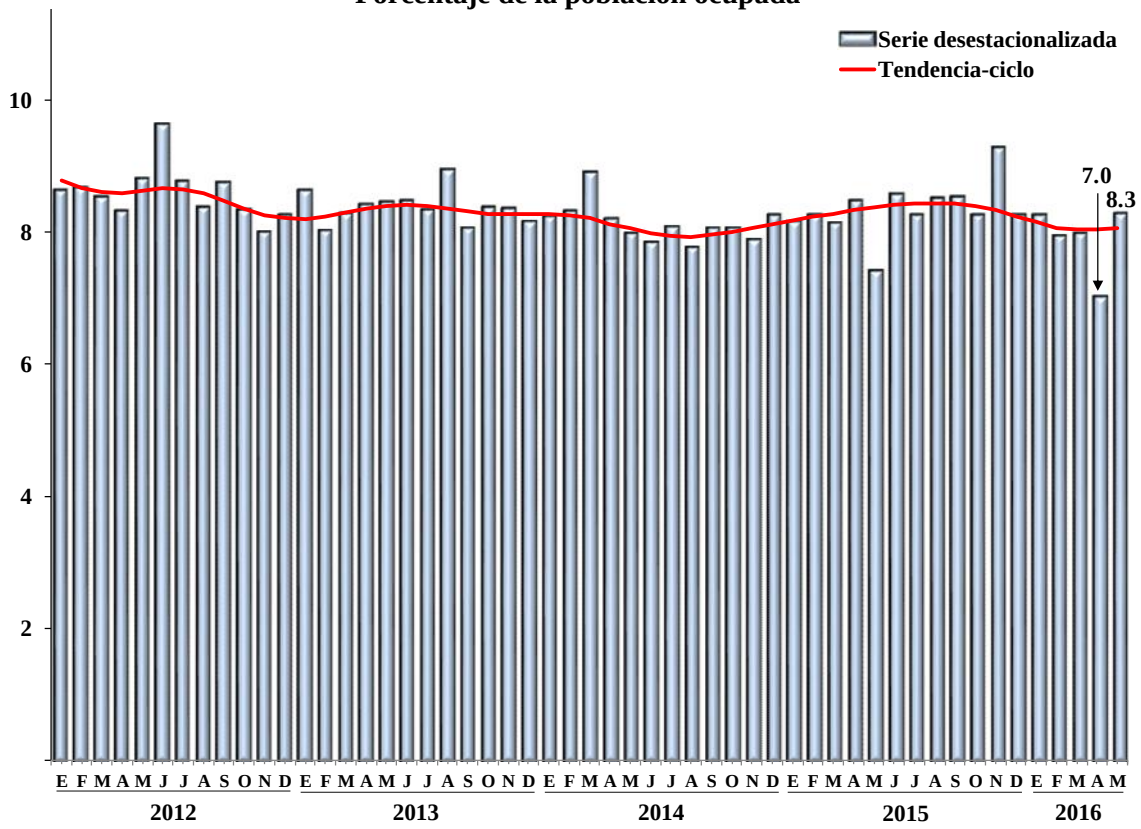
Concepto	Porcentaje	Diferencia en puntos porcentuales respecto a:	
		Mes inmediato anterior	Igual mes del año anterior
Nacional			
Tasa de Desocupación	4.0	0.1	-0.4
TD Hombres	4.1	0.2	-0.3
TD Mujeres	4.0	0.1	-0.6
32 principales áreas urbanas:			
Tasa de Desocupación Urbana	4.9	0.3	-0.5
TD Hombres	4.9	0.1	-0.4
TD Mujeres	4.8	0.7	-0.5

FUENTE: INEGI.

Indicadores de la población subocupada

La información preliminar de la ENOE en el quinto mes de 2016 señala que la población subocupada, medida como aquella que declaró tener necesidad y disponibilidad para trabajar más horas representó 8.3% de la población ocupada según series desestacionalizadas, proporción mayor a la de 7% reportada durante abril pasado.

TASA DE SUBOCUPACIÓN
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2012- mayo de 2016
- Porcentaje de la población ocupada -

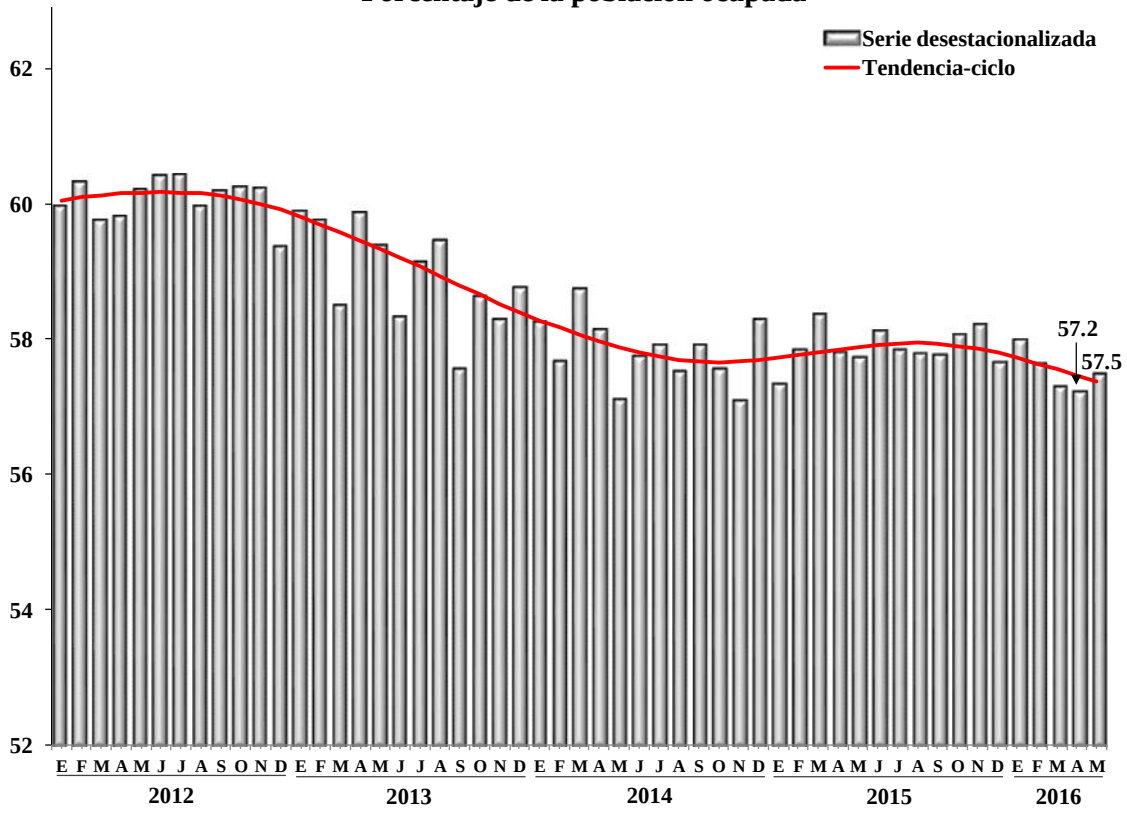


FUENTE: INEGI.

Tasas relacionadas con la informalidad

La Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL1) se refiere a la suma, sin duplicar, de los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. Así, en esta tasa se incluye —además del componente que labora en micronegocios no registrados o sector informal— a otras modalidades análogas como los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas. Esta tasa se colocó en 57.5% de la población ocupada en mayo de este año, cifra que significó un aumento de 0.3 puntos porcentuales frente a la del mes precedente, con datos desestacionalizados.

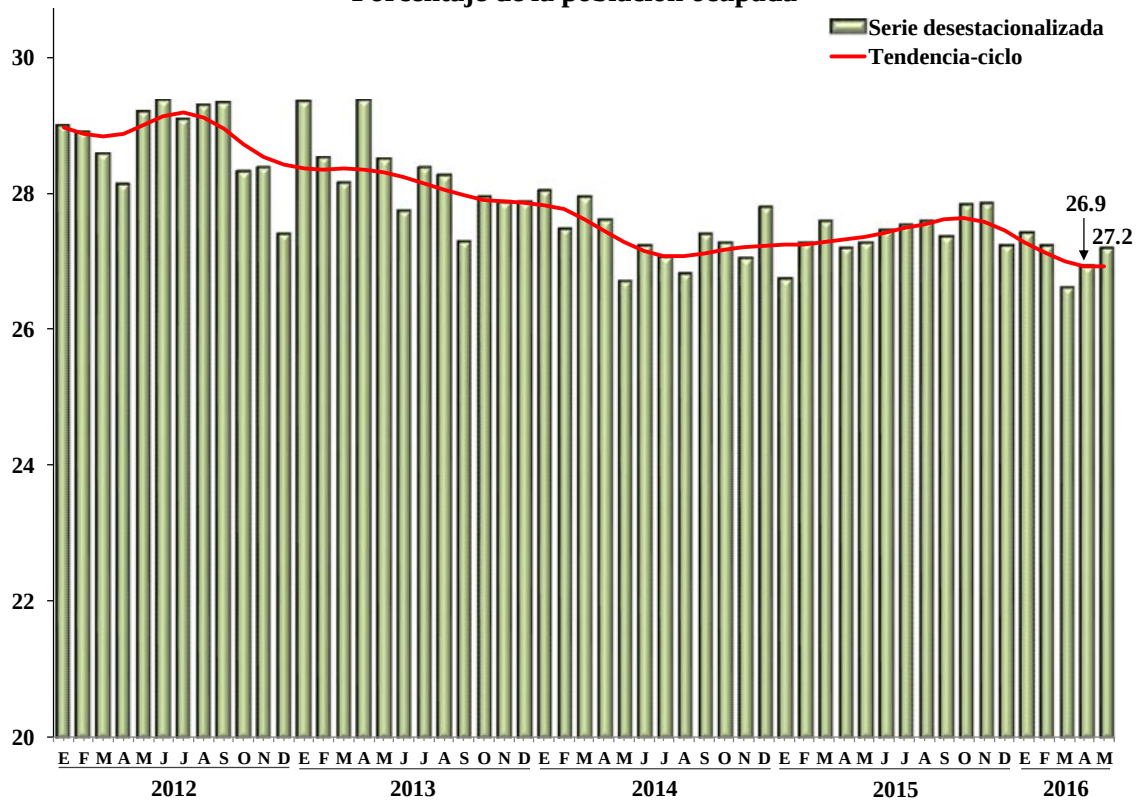
TASA DE INFORMALIDAD LABORAL 1
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2012 – mayo de 2016
- Porcentaje de la población ocupada -



FUENTE: INEGI.

Por su parte, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI1) considera a todas las personas que trabajan para unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa, de modo que la actividad en cuestión no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar o de la persona que la dirige y que, por lo mismo, tiende a concretarse en una muy pequeña escala de operación. Dicha tasa representó 27.2% de la población ocupada en el mes que se reporta, porcentaje mayor al del mes anterior (26.9%), según datos desestacionalizados.

TASA DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL 1
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2012 – mayo de 2016
- Porcentaje de la población ocupada -



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

POBLACIÓN DE 15 AÑOS Y MÁS A NIVEL NACIONAL p/
- Porcentaje -

Período	Población de 15 años y más			Composición de la Población Económicamente Activa		
	Total	Población Económicamente Activa (PEA)	Población No Económicamente Activa (PNEA)	Total	Población	
					ocupada	desocupada
2015						
Enero	100	58.88	41.12	100	95.49	4.51
Febrero	100	59.43	40.57	100	95.67	4.33
Marzo	100	59.25	40.75	100	96.14	3.86
Abril	100	59.20	40.80	100	95.69	4.31
Mayo	100	59.79	40.21	100	95.55	4.45
Junio	100	60.11	39.89	100	95.59	4.41
Julio	100	60.01	39.99	100	95.28	4.72
Agosto	100	60.31	39.69	100	95.32	4.68
Septiembre	100	59.52	40.48	100	95.50	4.50
Octubre	100	60.07	39.93	100	95.45	4.55
Noviembre	100	61.46	38.54	100	96.04	3.96
Diciembre	100	59.71	40.29	100	96.04	3.96
2016						
Enero	100	59.13	40.87	100	95.76	4.24
Febrero	100	59.62	40.38	100	95.85	4.15
Marzo	100	58.95	41.05	100	96.26	3.74
Abril	100	59.40	40.60	100	96.20	3.80
Mayo	100	60.09	39.91	100	95.97	4.03

Nota: En virtud de la reforma constitucional emitida el 17 de junio de 2014, que elevó la edad legal mínima para trabajar de los 14 a los 15 años, las cifras aquí contenidas corresponden al universo de las personas de 15 años de edad en adelante.
A partir de mayo de 2013, los indicadores oportunos de ocupación y empleo están ajustados a las proyecciones demográficas 2010-2050, que publicó el CONAPO el 16 de abril de 2013.

p/ Cifras preliminares.

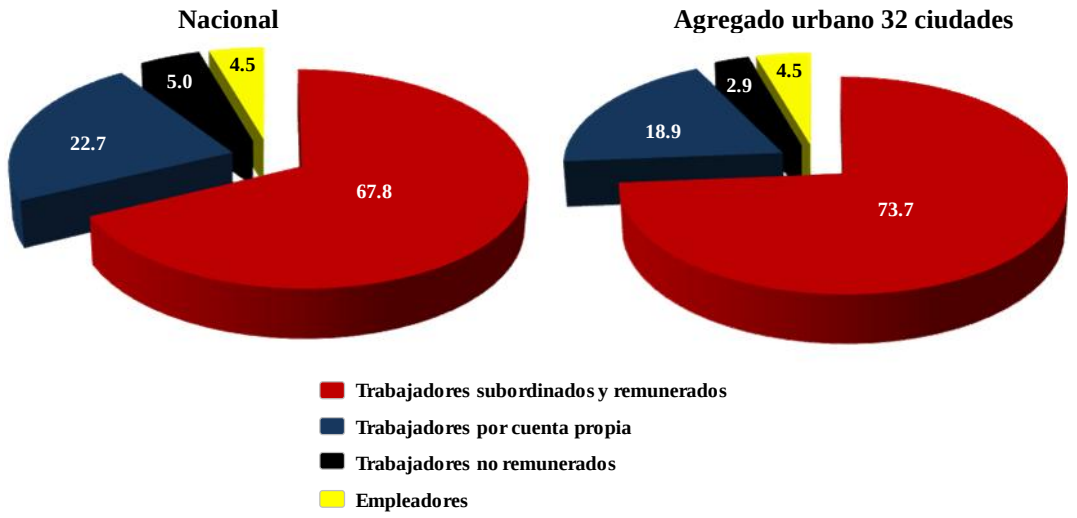
FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Características de la población ocupada

La población ocupada alcanzó 96% de la PEA en mayo de este año. Del total de ocupados, 67.8% opera como trabajador subordinado y remunerado ocupando una plaza o puesto de trabajo, 22.7% trabaja de manera independiente o por su cuenta sin contratar empleados, 5% se desempeña en los negocios o en las parcelas familiares, contribuyendo de manera directa a los procesos productivos pero sin un acuerdo de remuneración monetaria, y finalmente 4.5% son patrones o empleadores.

En el ámbito urbano de alta densidad de población, conformado por 32 ciudades de más de 100 mil habitantes, el trabajo subordinado y remunerado representó 73.7% de la ocupación total, es decir 5.9 puntos porcentuales más que a nivel nacional.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN DURANTE MAYO DE 2016
- Porcentaje -



FUENTE: INEGI.

La población ocupada por sector de actividad se distribuyó de la siguiente manera: en los servicios se concentró 42% del total, en el comercio 19.1%, en la industria manufacturera 16.4%, en las actividades agropecuarias 12.7%, en la construcción 8.3%, en “otras actividades económicas” (que incluyen la minería, electricidad, agua y

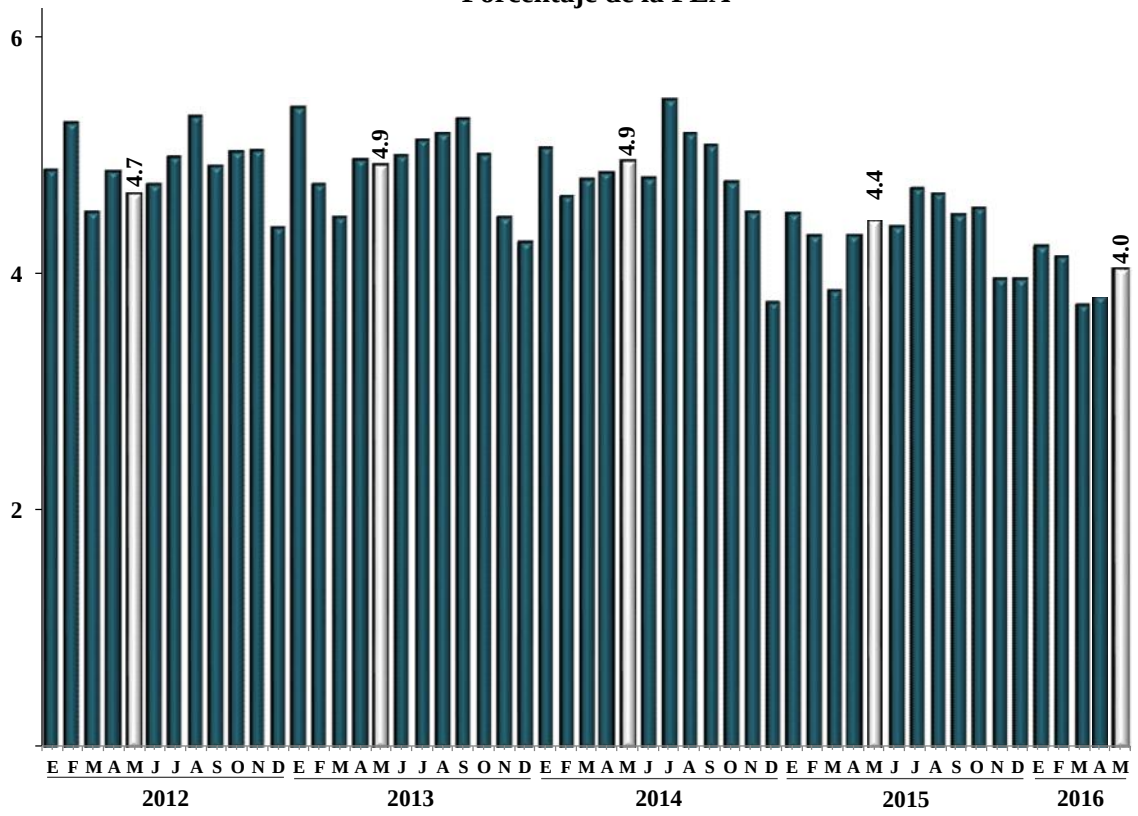
suministro de gas) 0.9% y el restante 0.6% no especificó su actividad.

Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4% de la PEA en mayo de 2016, proporción menor a la registrada en el mismo mes de 2015, cuando se ubicó en 4.4% (véase gráfica siguiente).

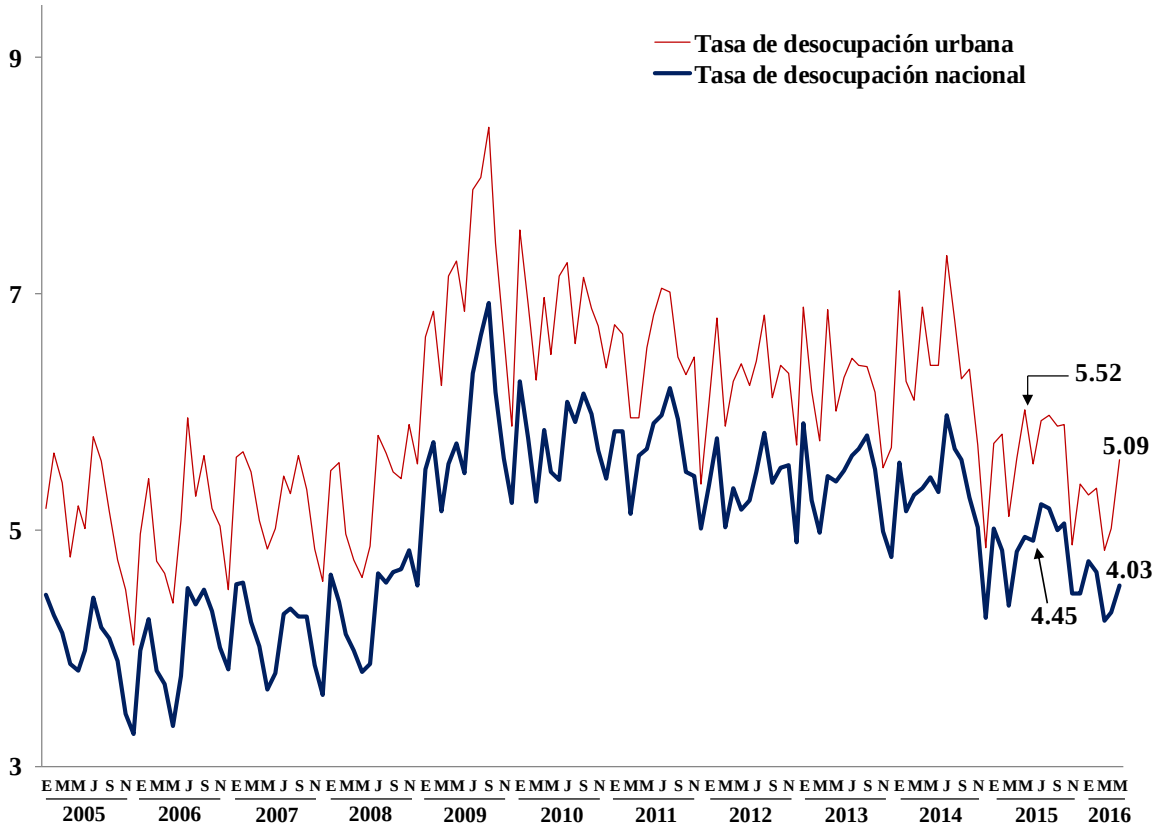
En el mes que se reporta, 18.4% de los desocupados no contaba con estudios completos de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron 81.6%. Las cifras para la situación de subocupación fueron de 40.5 y 59.5%, respectivamente.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
Enero de 2012 – mayo de 2016
- Porcentaje de la PEA -



FUENTE: INEGI.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA*/ (ENOE)
Enero de 2005 – mayo de 2016
- Por ciento -



*/ 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[19], mismas que mostraron los siguientes comportamientos:

TASA DE DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA *[*/]
- Porcentaje de la PEA -

Entidad Federativa	Mayo	
	2015	2016
Aguascalientes	3.9	4.0
Baja California	4.5	2.5
Baja California Sur	4.7	3.8
Campeche	2.5	3.3
Coahuila de Zaragoza	5.2	3.9
Colima	4.6	4.1
Chiapas	2.9	3.1
Chihuahua	4.0	3.4
Ciudad de México	5.5	5.2
Durango	5.1	4.3
Guanajuato	4.2	3.7
Guerrero	2.0	2.3
Hidalgo	3.5	2.6
Jalisco	4.7	4.0
Estado de México	5.6	5.1
Michoacán de Ocampo	2.9	3.0

Entidad Federativa	Mayo	
	2015	2016
Morelos	3.4	2.9
Nayarit	5.3	3.8
Nuevo León	4.4	4.4
Oaxaca	2.5	1.6
Puebla	3.0	2.8
Querétaro	4.6	4.6
Quintana Roo	3.8	3.0
San Luis Potosí	2.6	2.5
Sinaloa	4.0	4.1
Sonora	4.6	4.5
Tabasco	6.5	7.4
Tamaulipas	4.5	4.6
Tlaxcala	4.8	3.7
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.2	3.5
Yucatán	2.2	2.1
Zacatecas	2.6	3.1

[/]* Promedio móvil de tres con extremo superior.
FUENTE: INEGI.

[19] 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.

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 10.3% respecto a la PEA en mayo de 2016, tasa inferior a la de 10.7% de igual mes de 2015.

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. Ésta se situó en 7.5% de la PEA en el quinto mes de 2016, tasa inferior a la de 8.3% de mayo de un año antes.

La **Tasa de Trabajo Asalariado** representa a la población que percibe de la unidad económica para la que trabaja un sueldo, salario o jornal, por las actividades realizadas. La tasa fue de 63.7% de la población ocupada en el mes de referencia, proporción menor a la de 63.9% registrada en mayo de 2015.

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 creció de 12.5 a 14.9% entre el quinto mes de 2015 y mayo de 2016.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN DURANTE MAYO
- Porcentaje -

Concepto	2015	2016
Tasa de Participación [1/]	59.8	60.1
Tasa de Desocupación [2/]	4.4	4.0
TD Hombres	4.3	4.0
TD Mujeres	4.7	4.1
TD Urbana	5.5	5.1
TD Urbana Hombres	5.4	5.0
TD Urbana Mujeres	5.7	5.2
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación [2/]	10.7	10.3
Tasa de Presión General [2/]	8.3	7.5
Tasa de Trabajo Asalariado [3/]	63.9	63.7
Tasa de Subocupación [3/]	7.6	8.4
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación [3/]	12.5	14.9
Tasa de Informalidad Laboral 1 [3/]	57.5	57.3
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 [3/]	27.4	27.3

[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/] Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.
[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.
FUENTE: INEGI.

Aspectos Metodológicos

Las series originales se ajustan estacionalmente mediante el paquete estadístico X12-Arima. Para conocer la metodología se sugiere consultar la siguiente liga:

http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/metodologias/ajus_estacional/Metodajustestacional.pdf

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/iooe/iooe2016_06.pdf
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/cuadrosestadisticos/GeneraCuadro.aspx?s=estync=618yc=25436
http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/cuadrosestadisticos/GeneraCuadro.aspx?s=estync=620yc=25466

Mercado de trabajo en España

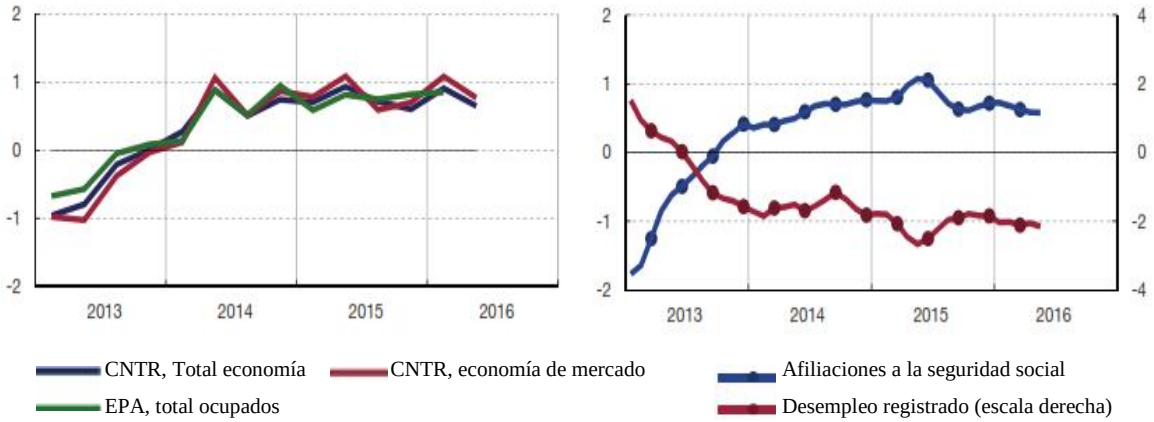
En el “Boletín Económico” de junio de 2016, el Banco de España dio a conocer el Informe Trimestral de la Economía Española, en el que presenta un análisis, entre otros, sobre la evolución reciente del empleo en ese país en los siguientes términos:

El empleo habría mantenido en los últimos meses, de acuerdo con la información disponible, el tono positivo de los trimestres precedentes. En concreto, la variación mensual de las afiliaciones a la Seguridad Social se mantuvo en abril y mayo en 0.2%, en términos desestacionalizados, tasa muy similar a la que se viene observando en cada uno de los meses transcurridos desde junio de 2015. Por ramas de actividad, la afiliación se caracterizó por una elevada estabilidad en la industria y los servicios, mientras que en la agricultura y en la construcción se ha observado un leve empeoramiento, contrarrestado por un repunte en las ramas de no mercado. En conjunto, esta información indica que el crecimiento del empleo del total de la economía, en términos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR), podría situarse en el segundo trimestre en torno a 0.7%, una décima menos que en el período enero-marzo (véanse gráficos siguientes).

Por su parte, el desempleo registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) mantuvo en abril y mayo un ritmo de descenso similar al del primer trimestre, con lo que la tasa interanual se situó en el segundo de estos meses en 7.7%. Por su parte, los contratos registrados en el SEPE mostraron un repunte en estos dos meses, hasta alcanzar un crecimiento interanual de 11.1% en mayo. Este dinamismo se extendió tanto a los de carácter temporal como a los indefinidos, que aumentaron en mayo 10.6 y 17%, respectivamente.

EMPLEO
- Porcentaje -

Tasas intertrimestrales [a/] **Indicadores de empleo y desempleo [b/]**



CNTR, Total economía
CNTR, economía de mercado
Afiliaciones a la seguridad social
EPA, total ocupados
Desempleo registrado (escala derecha)

a/ Tasas calculadas sobre series ajustadas. Empleo CNTR medido en términos de empleo equivalente.

b/ Tasas de la media móvil de tres términos con tres desfases, calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad. El punto equivale a la tasa intertrimestral.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, y Agencia Tributaria.

Fuente de información:
http://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/boletines/Boletin_economic/

Las 10 carreras mejor y peor pagadas en México, y cuáles desean los *Millennials* (Manpower)

El 7 de julio de 2016, Expansión publicó en formato digital tres notas en las que se hace referencia a las carreras profesionales que son mejor y peor pagadas en nuestro país, así como cuáles son las de mayor elección, por parte de los *Millennials*[20]. A continuación se presentan los pormenores.

Las 10 carreras mejor pagadas en México en 2016

El Observatorio Laboral publicó las 10 carreras, cuyos profesionistas registraron los ingresos más altos durante el primer trimestre de 2016, según datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

De acuerdo con los resultados obtenidos, la carrera mejor pagada fue Química, ya que sus profesionistas perciben un salario promedio mensual de 29 mil 611 pesos, según los datos del Observatorio Laboral.

En segundo lugar, las carreras relacionadas con finanzas, banca y seguros, con un salario mensual promedio de 22 mil 748 pesos.

A ésta le siguen los profesionistas de Estadística, con un sueldo de 21 mil 568 pesos mensuales, los de servicios de transporte (17 mil 255 pesos), minería y extracción (16 mil 207 pesos) e ingeniería mecánica, de barcos y aeronaves (15 mil 817 pesos).

[20] Son aquellas personas nacidas entre 1981 y 1995 (aproximadamente) que todas en conjunto, tienen unas características propias, es decir, tiene una personalidad. Se les conoce como los menores de 30 años, egocéntricos, muy listos y preparados académicamente que nacieron bajo el paraguas de la prosperidad económica.

Los profesionistas relacionados con arquitectura y urbanismo perciben, según las cifras del Observatorio Laboral, 14 mil 905 pesos mensuales.

El octavo, noveno y décimo puesto lo tienen Medicina (14 mil 359 pesos), Ciencias de la tierra y de la atmósfera (14 mil 234) e Historia y arqueología (13 mil 840 pesos).

Asimismo, el Observatorio Laboral también muestra que en el país hay 7.9 millones de personas ocupadas, de las cuales alrededor de cinco millones estudiaron en áreas relacionadas con ingeniería, educación y conocimientos económico-administrativos, convirtiéndose estas áreas en las más ocupadas, mientras que 28.2% de los profesionistas ocupados en el país estudiaron administración de empresas, contabilidad o derecho, señaló el organismo.

Las 10 carreras peor pagadas en México

Por otro lado, de acuerdo con datos del Observatorio Laboral, solicitados por Expansion.mx, éstas son las profesiones que percibieron los sueldos mensuales más bajos en México durante el primer trimestre de 2016. Los datos también fueron obtenidos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Las carreras peor pagadas en el país son las relacionadas con el manejo de lenguas extranjeras, ya que solo registran un ingreso promedio mensual de 7 mil 336 pesos.

En segundo lugar, las carreras relacionadas con trabajo y atención social, ya que sus profesionistas solo perciben un sueldo promedio de 7 mil 722 pesos al mes.

En tercera posición se encuentra la carrera de Deportes, donde se gana en promedio 7 mil 763 pesos mensuales y, en cuarto, los trabajos de orientación y asesoría educativa, con salario de 7 mil 806 pesos.

Filosofía y ética ocupan el quinto lugar, con ingresos promedio de 8 mil 119 pesos mensuales. Le siguen las profesiones relacionadas con la docencia para preescolar (8 mil 162 pesos), y didáctica y pedagogía (8 mil 207 pesos).

Los últimos lugares del conteo los ocupan los silvicultores (8 mil 443 pesos), los docentes de educación física, artística o tecnológica (8 mil 512 pesos) y los profesionales de las bellas artes (8 mil 513 pesos).

Las 10 carreras que más desean los Millennials en México

De acuerdo con el Observatorio Laboral, éstas son las profesiones que tienen entre sus filas a más jóvenes de entre 20 y 24 años de edad. Los datos nuevamente fueron obtenidos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y corresponden al primer trimestre de 2016.

El primer puesto en ocupación lo tiene la silvicultura, que cuenta con 26.5% de los profesionistas menores de 25 años. Sin embargo, a nivel nacional esta profesión cuenta con un bajo número de ocupados (4 mil 684 personas).

En segundo lugar se ubican las profesiones relacionadas con manufactura y procesos, con 19.5% de sus puestos ocupados por los *Millennial*s.

En tercer sitio están las áreas afines a la tecnología y la protección al medio ambiente (17%).

Le siguen Criminología (13.4%), Diseño (11.7%), Orientación y asesoría educativa (10.6%), trabajos relacionados con terapia y rehabilitación (10.3%), ingeniería mecánica y metalúrgica (9.7%) y negocios (9.6%).

De acuerdo con la información del Observatorio Laboral, las tres carreras con un mayor número de profesionistas son:

- Administración de empresas (812 mil 199 ocupados).
- Contabilidad (730 mil 650 ocupados).
- Derecho (686 mil 888 ocupados).

En tanto, las que tienen un menor índice de ocupación son Física y profesiones relacionadas con servicios de transporte.

Fuente de información:
http://expansion.mx/carrera/2016/06/28/las-10-carreras-mejor-pagadas-en-mexico-en-2016
http://expansion.mx/carrera/2016/07/06/las-10-carreras-peor-pagadas-en-mexico
http://expansion.mx/carrera/2016/06/29/las-10-carreras-que-mas-desean-los-millennials-en-mexico

Cumbre de Habilidades 2016 de la OCDE (STPS)

El 29 de junio de 2016, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publicó en su Blog detalles sobre la “Cumbre de Habilidades 2016”. A continuación se incluyen los pormenores.

En la Cumbre de Habilidades 2016 los países asistentes analizaron sus fortalezas y debilidades, para encontrar las mejores alternativas que logren impulsar, activar y usar las habilidades de los jóvenes y los adultos en el ámbito laboral.

La Cumbre de Habilidades 2016 de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) se realizó en Bergen, Noruega, del 29 al 30 de junio. En esta edición el Secretario del Trabajo y Previsión Social, Alfonso Navarrete Prida, participa en representación del Presidente de la República, Enrique Peña Nieto.

En su edición 2016 estudiaron el tema de reconversión de habilidades y el impacto de las políticas públicas en la materia, los Ministros discutieron cómo trabajar juntos para buscar mejores resultados en temas como:

- Ventajas de la inversión en habilidades y competencias laborales.

- La inclusión de habilidades como elementos fundamentales para el incremento del crecimiento económico y la productividad.

- Fomentar la innovación y la inclusión.

La Cumbre de Habilidades 2016 de la OCDE se desarrolló con sesiones complementarias que permitieron a los ministros tener discusiones sustantivas sobre sus retos y éxitos con respecto a la construcción de una sociedad global.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/articulos/cumbre-de-habilidades-2016-de-la-ocde?idiom=es

Asiste Alfonso Navarrete Prida a Cumbre de Habilidades de la OCDE (STPS)

En el boletín de prensa 616, publicado el pasado 29 de junio de 2016, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) señala que al foro multilateral de alto nivel asisten ministros de trabajo, educación y desarrollo económico de los 35 países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). La nota completa se presenta a continuación.

El Titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), Alfonso Navarrete Prida, participó en la Cumbre de Habilidades 2016 de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), que busca instrumentar estrategias de competencias para el desarrollo eficaz y eficiente de la fuerza laboral.

Al foro multilateral de alto nivel asistieron ministros de trabajo, educación y desarrollo económico de los 35 países miembros de la OCDE, que este año analizan el tema de reconversión de habilidades y el impacto de las políticas públicas en la materia.

En representación del Presidente Enrique Peña Nieto, el Titular de la STPS intervendrá en la sesión dedicada a las ventajas de la inversión en habilidades y competencias laborales, fundamentales para el incremento del crecimiento económico y la productividad, así como para fomentar la innovación y la inclusión.

El Titular de la Secretaría del Trabajo expuso la “Estrategia de Competencias Eficaz para México”, para hacer frente a los nuevos requerimientos del mercado laboral.

El Secretario del Trabajo también sostuvo encuentros bilaterales con representantes de algunas de las delegaciones participantes.

Esta Cumbre ofreció un espacio para que los países analicen sus fortalezas y debilidades, y encuentren las mejores alternativas para desarrollar, activar y usar las habilidades de los jóvenes y los adultos en el ámbito laboral.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/asiste-alfonso-navarrete-prida-a-cumbre-de-habilidades-de-la-ocde?idiom=es

Necesario fortalecer habilidades: Navarrete Prida (STPS)

El pasado 30 de junio de 2016, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publicó el boletín de prensa 617 donde se informa que el Secretario del Trabajo, Alfonso Navarrete Prida, consideró necesario fortalecer las habilidades laborales, para hacer frente a los nuevos requerimientos del mercado de trabajo en el mundo. A continuación se reproduce dicho boletín.

Durante su participación en la Cumbre de Habilidades de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), subrayó la importancia de impulsar capacitación que fomente la actualización de competencias de los trabajadores, en un contexto global y de cambios tecnológicos.

Estos programas deben ser flexibles y atender los requerimientos de la población y del mercado laboral, además de garantizar la adquisición de conocimientos prácticos de trabajo que cada persona debe tener a lo largo de su vida.

Paradójicamente a lo que ocurre en otros países, en México el tema no se refiere a las habilidades educativas de largo plazo, sino a las necesidades de capacitación y de certificación de habilidades de corto plazo y de oficios en este momento, que permitan que nuestro mercado laboral en su parte más baja, primero formalice empleo en una alta tasa de informalidad.

“Y una vez formalizando empleo, teniendo el trabajador acceso a prestaciones y seguridad social, permitan a ese trabajador entrar a los sistemas de capacitación y de efectiva certificación de habilidades, no de conocimientos educativos”, afirmó Navarrete Prida durante su participación como orador en la mesa sobre el tema “Aprovechando la inversión en habilidades para lograr las metas económicas y

sociales nacionales —Competencias para la innovación, la productividad y la inclusión".

El encargado de la política laboral del país reconoció que las políticas de habilidades deben responder a las necesidades de una región específica o sector económico particular, en el que participen los empleadores y trabajadores para poder alcanzar las metas económica y sociales nacionales.

"Analizar las vocaciones productivas por región que permitan que el Gobierno sea un buen interlocutor para la capacitación mixta, desde los jóvenes que se encuentran en altos niveles de estudio, poderlos preparar para que ingresen al mercado de trabajo en las empresas, hasta los bajos niveles de capacitación en fábricas y en centros de trabajo, mano de obra en la línea de producción, que permitan desarrollar sistemas de capacitación y de certificación de habilidades que les sirvan para toda la vida" afirmó el Secretario.

También remarcó que el Gobierno del Presidente Enrique Peña Nieto ha impulsado y concretado un paquete de reformas estructurales, especialmente la laboral, encaminadas a generar crecimiento económico, modernizar las instituciones y promover la inversión en beneficio de los derechos y bienestar de los trabajadores, impulsando al mismo tiempo el crecimiento del sector productivo.

En esta Administración se han generado más de un millón 800 mil empleos en México, la mayoría gracias a la Reforma Laboral que ha impulsado cláusulas de productividad en tres mil 587 negociaciones de contrato colectivo de trabajo entre sindicatos y empresas.

En 2015 también entró en vigor la Ley para Impulsar el Incremento Sostenido de la Productividad y la Competitividad de la Economía Nacional, que alienta el

desarrollo industrial y el contenido tecnológico como valor agregado en la economía nacional y el empleo.

Estas acciones se traducen en un impulso a la capacitación de emprendedores y trabajadores, informó el encargado de la política laboral del país, al resaltar la cooperación de la OCDE en la elaboración de la "Estrategia de Competencias específica para México", que servirá de apoyo para diseñar políticas públicas y programas de formación y capacitación.

El Secretario confió en que las aportaciones vertidas en esta Cumbre permitan la generación de propuestas para diseñar políticas públicas integradas, útiles y eficientes, a fin de que las personas tengan oportunidad de desarrollar habilidades nuevas en el mercado de trabajo.

En la Cumbre participan ministros de trabajo, educación y desarrollo económico, y especialistas de los sectores empleador y de trabajadores de los 35 países miembros de la OCDE.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/necesario-fortalecer-habilidades-navarrete-prida?idiom=es

México es el país donde más horas se trabajan (Forbes México)

El 20 de julio de 2016, la versión electrónica de la revista de negocios Forbes México señaló que en México los empleados trabajan 2 mil 246 horas al año, mientras que en países como Alemania se labora un mil 371 horas anualmente, según datos de la Organización para el Desarrollo y Cooperación Económicos (OCDE).

Para la OCDE los países más prósperos trabajan menos horas que el resto.

Lamentablemente México encabeza la clasificación de los países que más trabajan de la OCDE, con 2 mil 246 horas al año, muy por encima del promedio de la OCDE con un mil 766 horas.

Según el estudio de la OCDE sobre la situación laboral, en general, cuanto más trabajan las personas, más disminuye la productividad.

La Country Manager de Trabajando.com señaló que la productividad no tiene directa relación con las horas trabajadas, sino más bien con el nivel de educación y las condiciones laborales de los colaboradores.

“Mientras más avanzada es la tecnología con la que cuentan las personas, es más fácil ser productivo, porque se logra optimizar de mejor manera los procesos, lo mismo pasa con la educación que genera un mayor nivel de compromiso con la actividad que desempeño”, agregó.

La flexibilidad laboral es un buen argumento de mejoras de productividad, de poder utilizar de manera más eficiente los recursos disponibles, según el portal Trabajando.com.

“El mercado está comenzando a entender que la flexibilidad horaria es un beneficio muy valorado porque las personas quieren pasar tiempo con sus familias, dedicar tiempo a la crianza de los hijos, realizar actividades de interés y obviamente descansar”, puntualizó.

Los mercados laborales más eficientes, tienden a ser más productivos y por ende a trabajar menos horas.

“Diversas empresas han comprobado que las acciones enfocadas a la flexibilidad horaria acrecientan el compromiso, aumentan la motivación, y al mismo tiempo la productividad, porque los colaboradores quieren permanecer en una compañía que les entrega este tipo de beneficios que les permiten equilibrar ambos aspectos”, indicó la Country Manager.

LOS CINCO PAÍSES DE LA OCDE DONDE MÁS SE TRABAJA

No.	País	Horas trabajadas anualmente
1	México	2 246
2	Costa Rica	2 230
3	Corea del Sur	2 113
4	Grecia	2 042
5	Chile	1 987

FUENTE: Forbes México.

Fuente de información:
http://www.forbes.com.mx/de-todo-el-mundo-mexico-es-el-pais-donde-mas-horas-se-trabajan/#gs.5=lNom4

Se reúne Secretario Alfonso Navarrete Prida con Embajador mexicano en China (STPS)

En el boletín de prensa 626, del 15 de julio del año en curso, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) informó que su titular, Alfonso Navarrete Prida, se reunió con el Embajador mexicano en China, en el marco de la Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo del Grupo de los 20 (G20); los dos funcionarios mexicanos coincidieron en que el diálogo bilateral entre México y China, sobre temas y retos globales, son sólidos. A continuación se presenta dicho boletín.

La empleabilidad, el trabajo decente y el dialogo social, fueron algunos temas que el Secretario del Trabajo trató durante la reunión que sostuvo con el Embajador de México en China, Julián Ventura Valero.

Calificaron de exitoso el encuentro del G20, ya que se abordaron temas en los que México ha avanzado, según resultados de instituciones multilaterales que se encargan de estudiarlos como la Organización Internacional del Trabajo (OIT), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI).

“Como bien lo ha señalado nuestro embajador de México en China, se ha desarrollado esta reunión del Grupo de los 20 sobre temas de empleo, ha sido una reunión exitosa donde se tocaron los temas de empleabilidad, los temas de trabajo decente, los temas que tienen que ver con el diálogo social, y dónde México afortunadamente puede dar resultados comentó el Secretario”.

“Los resultados de las grandes instituciones multilaterales que se encargan de estudiar estos temas como OIT, OCDE, Banco Mundial y el FMI, coinciden en que los temas son reformas estructurales y que eso hace más fuerte a los países y a sus economías, por lo tanto, son más sólidos sus mercados laborales”, explicó el Secretario del Trabajo.

El Embajador de México en China informó por su parte que la representación diplomática que encabeza ya trabaja en la preparación de la visita del Presidente Enrique Peña Nieto al país asiático para participar, en septiembre próximo, en la Cumbre de Líderes del Grupo de los 20.

Asimismo señaló el diplomático mexicano que “Los temas del empleo, la seguridad social y asuntos laborales, son algunos de los temas prioritarios de la agenda”.

Expresó que los Gobiernos de México y China han acordado mantener un diálogo muy intenso, por lo que la participación del Jefe de Estado Mexicano, se inscribe en esa dinámica de diálogo bilateral, de convergencia y cooperación sobre temas y retos globales que afectan a ambos países, y a la comunidad internacional.

El G20 es el principal foro de cooperación, consulta económica y financiera global, toda vez que reúne a las principales economías avanzadas y emergentes, que representan casi 85% del Producto Interno Mundial y 60% de la población total.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/se-reune-secretario-alfonso-navarrete-prida-con-embajador-mexicano-en-china

Analizan Diagnósticos Ocupacionales Mercado Laboral en Estados de la República (STPS)

En el boletín de prensa 627, publicado el pasado 17 de julio de 2016, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) dio a conocer que dicha Secretaría dotará de Diagnósticos Ocupacionales a las 32 entidades federativas del País, para que identifiquen sus principales fuentes generadoras de empleo y las ocupaciones más atractivas del sector formal. El boletín completo se presenta a continuación.

La STPS ha entregado ocho de estos Diagnósticos a igual número de Gobiernos (Chiapas, Coahuila de Zaragoza, Guerrero, Michoacán de Ocampo, Oaxaca, Puebla, Querétaro y Veracruz de Ignacio de la Llave) para que los consideren en la aplicación de acciones del ámbito laboral.

Estos documentos ofrecen un dictamen actualizado sobre los principales desafíos en materia de capacitación y formación, que permitan a las empresas disponer de trabajadores mejor preparados y con más habilidades.

Cada estudio contiene la composición del mercado de trabajo por nivel educativo, tasa de desocupación, tasa de informalidad, la distribución sectorial del empleo y su nivel salarial.

También se analiza el desempeño de la productividad laboral de manera general, a partir de las actividades en las que se especializa la economía del estado (minería, energía, turismo, manufactura, bienes de capital, servicios, comercio, automotriz, textil, agroalimentaria, metalúrgica, etcétera).

Los Diagnósticos exploran la demanda de trabajo, medida a través de la variación anual del empleo formal en el año en curso.

Se identifican las 25 categorías en las que se agrupan las ocupaciones más significativas, que van de funcionarios directores y jefes hasta trabajadores en actividades elementales y de apoyo, pasando por profesionistas y técnicos que en conjunto, engloban alrededor de 50% de los empleos formales en México.

Para cada una de ellas se presenta un perfil de competencias en términos de conocimientos, habilidades, actitudes y las principales necesidades de capacitación, mediante un balance entre la oferta existente y los perfiles ocupacionales más demandados por dichos sectores.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/analizan-diagnosticos-ocupacionales-mercado-laboral-en-estados-de-la-republica

Contribuye STPS en la formalización de dos millones de empleos (STPS)

El pasado 7 de julio, la Secretaría de Trabajo y Previsión Social (STPS) comunicó, a través del boletín 621, que el logro histórico de los dos millones de empleos implica que ya sean una realidad en materia hacendaria, regulatoria, de servicios y calidad en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), de la reforma Laboral y Flexibilización del empleo. A continuación se presenta el boletín.

El Secretario del trabajo y previsión Social, Alfonso Navarrete Prida, informó como un logro histórico el anuncio hecho por el presidente de la República, Enrique Peña Nieto, de haber alcanzado en el país la cifra de dos millones 31 mil nuevos puestos de trabajo asegurados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), durante la actual administración.

“A la mitad del camino hemos prácticamente cumplido lo que generó en altas al IMSS en todo un sexenio y hay respuestas, no es un asunto mágico, el tema es que ha habido una política pública consistente que hace que se puedan rendir cuentas transparentemente y dar resultados”, afirmó el titular de la STPS.

El evento se realizó en el estado de México debido al ritmo de crecimiento económico que ha mostrado dicha entidad, aclaró el encargado de la política laboral, luego de refrendar que son las pequeñas y medianas empresas, con innovación y talento, donde se debe generar empleo.

Según cifras del IMSS, la afiliación de trabajadores al Instituto, al 30 de junio de 2016, es de 18 millones 326 mil puestos de trabajo y tiene un registro sin precedentes de creación de empleo de tipo permanente de 94 mil 664.

El titular de la STPS comunicó que ese logro implicó retos que ya son una realidad en materia hacendaria, regulatoria, de servicios y calidad en el IMSS, de Reforma Laboral y flexibilización del empleo, y contó con el apoyo y talento de los gobiernos estatales para atraer inversiones y generar nuevas empresas.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/contribuye-stps-en-la-formalizacion-de-2-millones-de-empleos?idiom=es

Asiste Alfonso Navarrete Prida a Reunión del G20 (STPS)

El 11 de julio del año en curso, el Secretario del Trabajo y Previsión Social (STPS), Alfonso Navarrete Prida, participó en la Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo del Grupo de los 20 (G20) celebrada en Beijing, China donde se analizó la situación actual de los mercados laborales a nivel mundial. A continuación se presenta el Boletín 622.

En el encuentro, representantes de las 20 economías más importantes del mundo intercambiaron puntos de vista acerca de las perspectivas de crecimiento y de políticas públicas orientadas a la generación de oportunidades adecuadas de trabajo.

Discutieron también la promoción del empleo decente, las políticas de ingresos laborales, sistemas de protección social y condiciones de trabajo.

En esta reunión, bajo la Presidencia de China, los ministros del G20 establecieron como una de sus prioridades el impulso a la generación de una fuerza de trabajo más capacitada, con mejores habilidades y conocimientos, dado los cambios tecnológicos y las nuevas relaciones laborales.

El Secretario del Trabajo, además de haber sostenido encuentros bilaterales con algunos de sus pares, intervino en la Sesión “Diálogo con Agentes Sociales”, referente al intercambio de iniciativas y propuestas entre gobierno, empleadores y trabajadores, para mejorar el funcionamiento de los mercados laborales.

También participó, en la Mesa “Mejorar la Empleabilidad”, que abordó temas sobre habilidades requeridas para diferentes empleos, bajo un esquema de capacitación y sistemas de formación profesional, que garantice la inserción de los interesados en materia de trabajo.

El Titular de la STPS habló sobre la importancia de la vinculación entre educación, capacitación y mercado laboral, como factor esencial para la generación de trabajo decente.

En el marco de esta cita, el encargado de la política laboral de México sostuvo encuentros bilaterales con el Ministro de Trabajo de Arabia Saudita, Mofarrej Al-Hoqubani, y con la Secretaria de Estado para Empleo de Reino Unido, Priti Patel.

El G20, creado en 1999, está integrado por Alemania, Arabia Saudita, Argentina, Australia, Brasil, Canadá, China, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, India, Indonesia, Italia, Japón, México, Reino Unido, República de Corea, Rusia, Sudáfrica, Turquía y la Unión Europea.

Es el principal foro de cooperación, consulta económica y financiera global, toda vez que reúne a las principales economías avanzadas y emergentes, que representan casi 85% del Producto Interno Mundial y 60% de la población total.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/asiste-alfonso-navarrete-prida-a-reunion-del-g20?idiom=es

Con diálogo social se enfrentan retos laborales: Alfonso Navarrete Prida (STPS)

En su participación del pasado 12 de julio de 2016, en la Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo del Grupo de los 20 (G20) efectuada en Beijín China, el Titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) dijo que la mejor expresión del diálogo es la conciliación para la solución de conflictos en materia laboral. A continuación se presenta el boletín 623.

El entendimiento entre los sectores productivos fortalece la formalización del empleo, contribuye al crecimiento económico y permite la atracción de capitales en un momento de contracción económica mundial, afirmó el Secretario del Trabajo y Previsión Social, Alfonso Navarrete Prida.

En la participación dentro de la Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo del Grupo de los 20 (G20), el Titular de la STPS dijo que la mejor expresión del diálogo es la conciliación para la solución de conflictos en materia laboral, lo que en México se ve reflejado con 33 meses sin huelgas de jurisdicción federal.

Esto, subrayó, ha permitido bajar la tasa de informalidad laboral y crecer la de formalización de empleo, prácticamente al doble del crecimiento económico; la política laboral del Presidente de la República, Enrique Peña Nieto, además permite la ejecución de buenas prácticas, capacitación y certificación de habilidades, que llevan a la Nación a tener mejores sistemas de seguridad social.

Mediante su ponencia en la sesión “Diálogo con los Agentes Sociales”, Navarrete Prida destacó que sobre el tema, existe una discusión sin precedente en nuestro País referente a la Justicia Laboral, como instrumento transparente, técnicamente sólido y equitativo para la conciliación.

“Estamos ciertos en México que el diálogo social entre los sectores productivos, de los factores de la producción, de los agentes sociales, es el único camino para remontar el momento tan incierto para las economías del mundo”.

“Conciliación es la mejor expresión de diálogo en el sector laboral, y es la mejor expresión que se tiene para la formalización del empleo y para el crecimiento económico y la atracción de Capitales en un mundo de contracción económica”, aseveró durante su intervención.

Al finalizar, el Titular de la STPS expresó su deseo de que el liderazgo del G20 fructifique en encontrar caminos, políticas públicas con buenas prácticas integradas, que le permitan un reparto de la riqueza más equitativo, mejores condiciones para generar trabajo digno y sobre todo, para que el mundo vuelva a crecer económicamente y recupere su dinamismo.

En la Sesión participaron, entre otros, la Comisaria Europea de Empleo, Asuntos Sociales e Inclusión, Marianne Thyssen; el Secretario del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica, Thomas Edward Pérez; la Ministra de Empleo y Seguridad Social de España, Fátima Bañez; y el Ministro de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de Argentina, Alberto Jorge Triaca.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/con-dialogo-social-se-enfrentan-retos-laborales-alfonso-navarrete-prida?idiom=es

Exhorta Navarrete Prida al G20 a fortalecer vínculo Escuela-Trabajo

A través su intervención el 13 de julio del año en curso, en Beijín China, en la Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo del Grupo de los 20 (G20), el Titular de la Secretaría de Trabajo y Previsión Social (STPS), Alfonso Navarrete Prida, reconoció la necesidad de crear políticas públicas integrales que estén unidas en los ámbitos laboral y educativo. A continuación se presenta el boletín 624.

El Secretario del Trabajo llamó a sus contrapartes del Grupo de los 20 (G20) a construir puentes efectivos entre la educación, la capacitación y el mercado laboral, a efecto de contribuir a la generación de empleos.

En su intervención en la Reunión de Ministros de Trabajo y Empleo del G20, el Titular de la STPS reconoció la necesidad de crear políticas públicas integrales que estén unidas en los ámbitos laboral y educativo, así como en lo financiero, tributario y de desarrollo social.

El funcionario mexicano recalcó que la capacitación, dentro de esta vinculación escuela-trabajo, juega un papel esencial para mejorar la empleabilidad de la población.

En la Sesión “Mejorar la Empleabilidad”, el encargado de la política laboral del País señaló que se requieren sistemas de formación continua en el lugar de trabajo y el aprendizaje permanente, de forma que trabajadores y empresas puedan ajustarse al acelerado ritmo de los cambios tecnológicos.

Respecto a los avances en materia de generación de empleos, enumeró tres acciones:

- Un Programa de Formalización de Empleo fuerte y sostenido.

- La capacitación en oficios para tener mejoras en el mercado laboral de los trabajadores de ahora.

- Certificación en habilidades que les permita a los trabajadores entrar en un círculo virtuoso y en el mediano y largo plazo, con la certificación de habilidades basadas en conocimientos educativos formales.

El Secretario Navarrete Prida aseguró que el Gobierno del Presidente Enrique Peña Nieto mantiene buenas prácticas en materia de inspección para la formalización del empleo; en la capacitación mixta de los centros de trabajo, para la certificación de habilidades en bajos ingresos en mercado laborales; en el diálogo social, que hace que la conciliación sea la mejor fórmula para la resolución de controversias; y en la educación dual.

Fuente de información:
https://www.gob.mx/stps/prensa/exhorta-navarrete-prida-al-G20-a-fortalecer-vinculo-escuela-trabajo

El mundo necesita crear 600 millones de empleos para 2030 (BM)

El 5 de julio de 2016, el Banco Mundial (BM) informó que es clave que el sector privado cree puestos de trabajo de calidad ante el actual ritmo de crecimiento poblacional. A continuación se presenta la información.

Los empleos son la base de cualquier economía. Y la promesa de más y mejores puestos de trabajo está en la propuesta de cualquier aspirante a presidente o jefe de Estado que se encuentre en campaña electoral. Sin embargo, se estima que actualmente existen aproximadamente 200 millones de personas desempleadas en el mundo y otra gran proporción que trabajan de manera informal.

De acuerdo con el Banco Mundial[21], se necesitan crear unos 600 millones de puestos de trabajo para el año 2030 solo para sostener el vertiginoso ritmo de crecimiento poblacional y evitar que millones de personas caigan en la pobreza.

Así lo expresa la meta 8 de los Objetivos de Desarrollo Sustentable[22] que el mundo se ha propuesto para 2030: “Promover el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos.”

Según la Organización de las Naciones Unidas (ONU) se debe elevar el crecimiento del producto interno bruto en al menos en 7% anual en los países menos avanzados.

La receta para esto, de acuerdo con los indicadores de desarrollo mundial[23], se logra con un sector privado pujante que cree empleos de calidad y sustentables y mayores niveles de productividad económica mediante la diversificación, la modernización

[21] http://databank.worldbank.org/data/download/site-content/wdi-2016-highlights-featuring-sdgs-booklet.pdf
[22] http://www.un.org/sustainabledevelopment/es/economic-growth/
[23] http://databank.worldbank.org/data/download/site-content/wdi-2016-highlights-featuring-sdgs-booklet.pdf

tecnológica y la innovación, centrando la atención en sectores de mayor valor añadido y uso intensivo de mano de obra para lograr un crecimiento económico sustentable.

En la actualidad, son las micro, pequeñas y medianas empresas, especialmente en las áreas de servicios y agricultura, las que emplean a la mayoría de los trabajadores.

Por ejemplo, en América Latina y el Caribe, más del 60% de los trabajadores se desempeña en una empresa de no más de cinco empleados[24] y la tasa de desempleo ronda en promedio al 6.6% de la población en edad de trabajar.

Mujeres y jóvenes en busca de trabajo

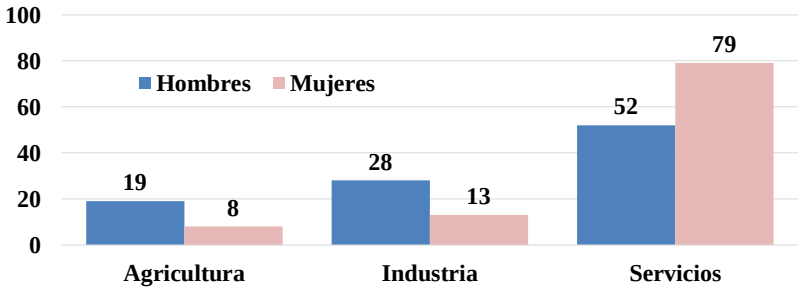
Pero quienes más sufren el desempleo y las disparidades en materia de salarios y oportunidades son las mujeres. En el mundo, 55% de las mujeres participan en la fuerza laboral versus 82% de los hombres. En muchos países, las mujeres no son remuneradas por su trabajo en negocios familiares[25]. En la región, la tasa de desempleo de las mujeres es 30% más alta que la de los hombres.

De manera desproporcionada, ellas están empleadas en sectores de baja productividad y en muchos casos no son remuneradas por el trabajo que realizan.

[24] http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2013/12/05/latin-america-many-entrepreneurs-little-innovation-growth

[25] http://blogs.worldbank.org/opendata/es/muchas-mujeres-que-trabajan-en-empresas-familiares-no-reciben-remuneracion

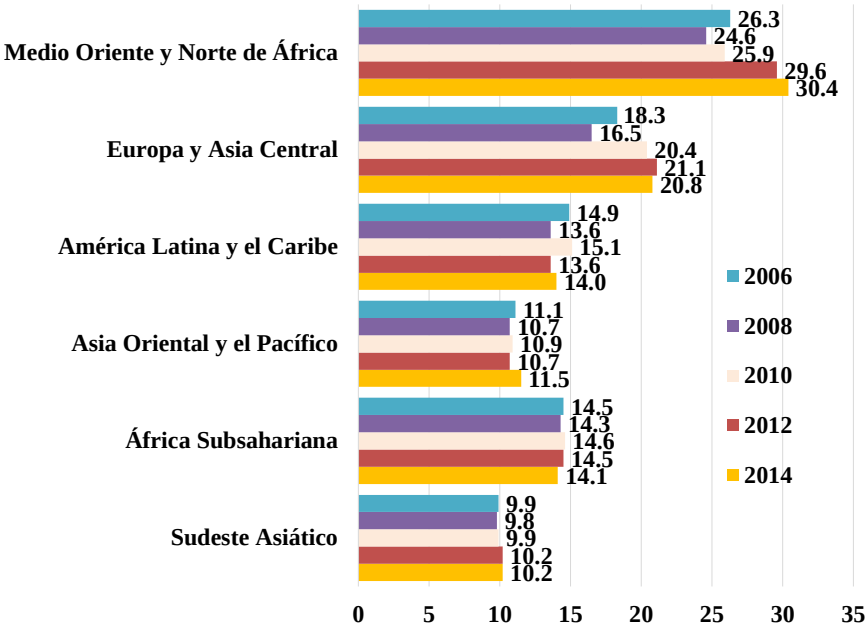
PARTICIPACIÓN LABORAL DE LAS MUJERES POR SECTOR EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE



FUENTE: Indicadores de Desarrollo Mundial.

Por su parte, la población joven se enfrenta a grandes desafíos debido a la falta de experiencia y de formación, y el bajo acceso al crédito.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN JOVEN SIN TRABAJO



FUENTE: Indicadores de Desarrollo Mundial.

Si bien la tasa de "ninis" —aquellos que ni estudian ni trabajan— en América Latina[26] está por debajo del promedio mundial de 22%, existen varios riesgos en esta población, según un estudio del Banco Mundial.

El primero tiene que ver con la productividad, justamente uno de los bastiones de la meta 8 para un crecimiento económico sostenible. El estudio revela que a medida que hay más ninis, los ingresos se reducen[27]. Es decir, alguien que es nini hoy, dentro de 20 años, cuando esté en sus mayores años de productividad, es mucho más propenso a tener menos ingresos que quien no lo fue.

La creación de empleos de calidad seguirá constituyendo un gran desafío para casi todas las economías más allá de 2015.

Para conseguir el desarrollo económico sostenible, las sociedades deberán crear las condiciones necesarias para que las personas accedan a empleos de calidad, estimulando la economía sin dañar el medio ambiente. También tendrá que haber oportunidades laborales para toda la población en edad de trabajar, con condiciones de trabajo decentes, según la ONU.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2016/07/05/el-mundo-necesita-crear-600-millones-de-empleos-para-2030
http://internacional.elpais.com/internacional/2016/07/05/america/1467743156_211269.html

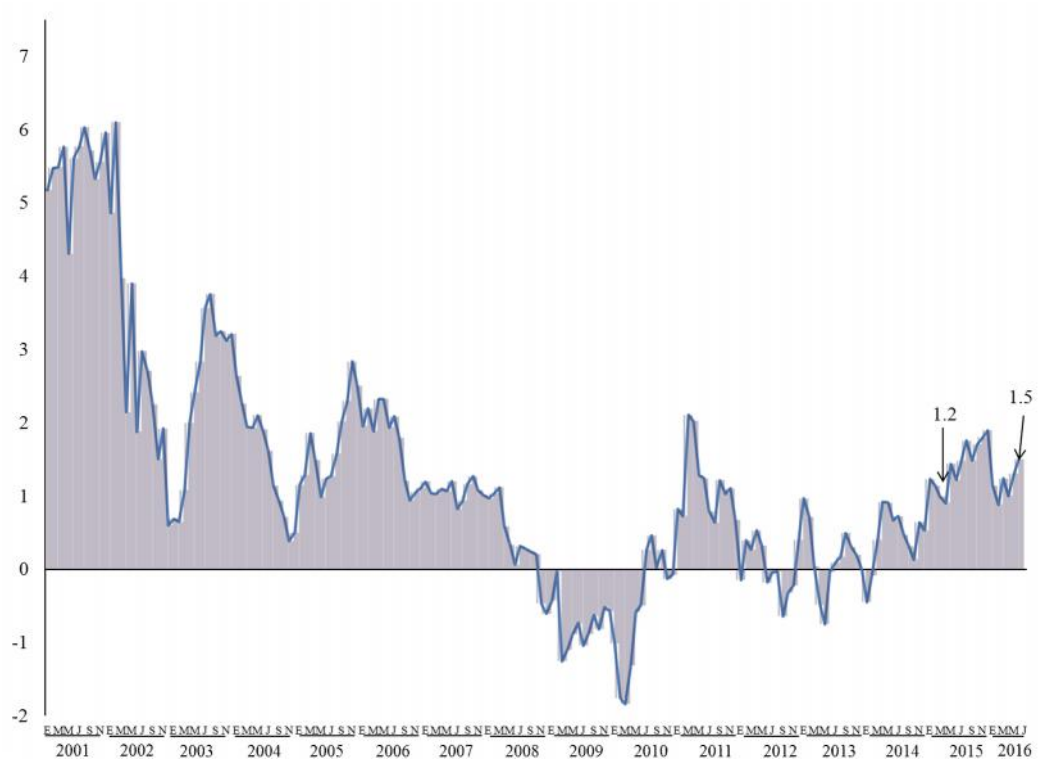
[26] http://internacional.elpais.com/internacional/2016/01/19/actualidad/1453242794_163809.html
[27] http://economia.elpais.com/economia/2015/05/14/actualidad/1431624131_375737.html

SALARIOS

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados al IMSS

En junio de 2016, los trabajadores asalariados registrados en el IMSS percibieron en promedio un salario de 318.80 pesos diarios (9 mil 691.52 pesos mensuales), cantidad que superó, en términos nominales, en 4.1% a la de un año antes. En su evolución real interanual, este salario observó un incremento de 1.5%. De igual forma, en el primer semestre del presente año registró un crecimiento acumulado de 3.6 por ciento.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL
Enero de 2001 – junio de 2016 p/
–Variación respecto al mismo mes del año anterior–



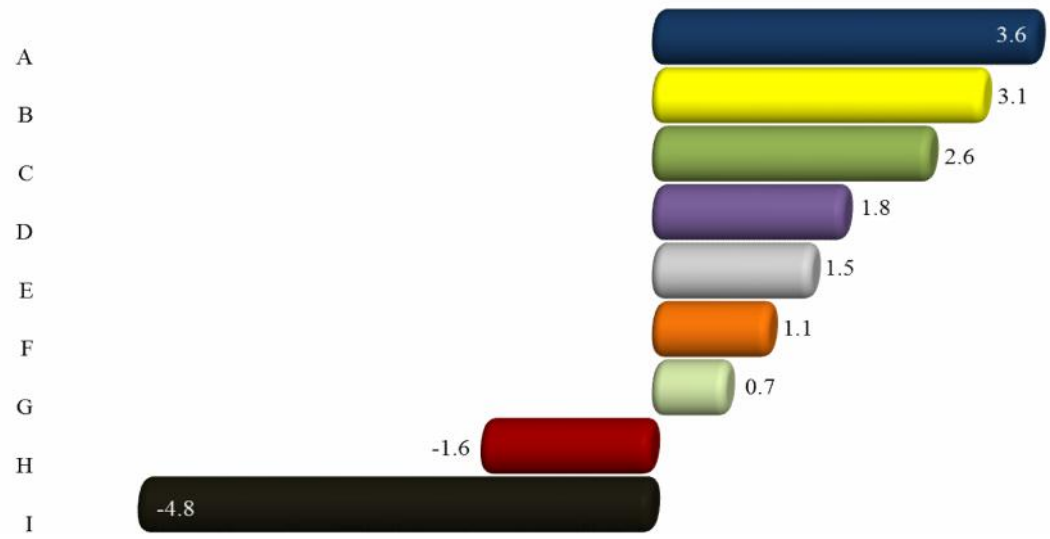
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados por sector de actividad económica

En junio de 2016, en seis de los nueve sectores de actividad económica, el salario real de los trabajadores asegurados reportó un nivel superior al de junio de 2015, destacando la agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca (3.6%), el comercio (3.1%) y las industrias de transformación (2.6%).

Los dos sectores que acusaron descensos en el salario real, durante el período interanual de referencia, fueron la construcción (4.8%) y las industrias extractivas (1.6%).

SALARIO PROMEDIO ASOCIADO A TRABAJADORES ASEGURADOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA p/
Junio de 2016
– Variación respecto al mismo mes del año anterior –



A Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca
B Comercio
C Industrias de transformación
D Servicios sociales
E Servicios para empresas y personas
F Industria eléctrica y suministro de agua potable
G Transporte y comunicaciones
H Industrias extractivas
I Construcción

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Por otra parte, durante los primeros seis meses de 2016, la construcción y los servicios sociales mostraron caídas en el salario real de 2.7 y 0.1%. De los sectores que reportaron un comportamiento positivo, los que experimentaron los crecimientos más relevantes fueron agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca (12.5%), el comercio (5.6%), los servicios para empresas y personas (4.9%) y las industrias de transformación (4.8%).

Salario promedio asociado a trabajadores asegurados por tamaño de establecimiento

Entre junio de 2015 y el mismo mes de 2016, el salario real evolucionó favorablemente en los siete diferentes tamaños de establecimiento; los crecimientos más significativos se presentaron en los establecimientos con un solo trabajador (2.4%) y en las empresas de 251 a 500 y de 51 a 250 trabajadores (2.0 y 1.8% en cada caso). Por su parte, el salario promedio real de las grandes empresas, de 500 a 1000 y de más de 1000 trabajadores registraron los incrementos más bajos, de 0.03 y 1.2%, respectivamente.

En el siguiente cuadro se aprecia la evolución interanual del salario real en los diferentes tamaños de establecimientos, así como la del primer semestre de 2016.

SALARIO PROMEDIO ASOCIADO A TRABAJADORES ASEGURADOS POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO
Junio de 2016 p/

Tamaño de establecimiento (Según número de trabajadores asegurados)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
		Interanual	Con respecto a diciembre de 2015
Total	**318.80**	**1.5**	**3.6**
De un trabajador	141.29	2.4	2.7
De 2 a 5	153.99	1.3	2.0
De 6 a 50	225.64	1.4	2.5
De 51 a 250	309.11	1.8	3.6
De 251 a 500	353.30	2.0	4.5
De 501 a 1000	365.19	0.03	4.9
De 1001 y más	425.13	1.2	3.3

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 asociado a trabajadores asegurados por entidad federativa

La evolución que en el período interanual, de junio de 2015 a junio de 2016, presentaron los salarios reales en cada una de las entidades federativas permite señalar que de las 30 entidades con avances salariales, los más importantes se registraron en las siguientes: San Luis Potosí (6.0%), Chiapas (4.9%), Chihuahua (4.8%), Baja California (4.6%), Morelos y Sinaloa (4.4% cada una), Coahuila de Zaragoza (4.1%) y Zacatecas (3.8%).

Por el contrario, las dos entidades con caídas en su salario real fueron Campeche y Tabasco, con 3.9 y 2.7%, respectivamente.

Al considerar el comportamiento que durante el primer semestre de 2016 registró el salario real, se observó que solamente Campeche acusó una disminución de 0.5%. De las 31 entidades federativas en que dicho salario evolucionó positivamente, las que acumularon los mayores incrementos fueron Sinaloa (7.0%), Morelos (6.9%), San Luis Potosí (5.4%), Guerrero (4.9%), Nayarit (4.5%) y Chihuahua (4.4%).

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO PROMEDIO ASOCIADO A TRABAJADORES ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA

Junio de 2016 [p/]

Entidad federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Con respecto a diciembre anterior
Promedio Nacional	**100.0**	**318.80**	**1.5**	**3.6**
San Luis Potosí	2.1	307.89	6.0	5.4
Chiapas	1.2	282.87	4.9	3.9
Chihuahua	4.5	293.47	4.8	4.4
Baja California	4.3	304.83	4.6	3.1
Morelos	1.1	323.62	4.4	6.9
Sinaloa	2.6	238.25	4.4	7.0
Coahuila de Zaragoza	3.9	309.07	4.1	3.3
Zacatecas	0.9	280.11	3.8	4.2
Aguascalientes	1.6	286.98	3.4	4.3
Sonora	3.1	272.15	3.4	3.4
Baja California Sur	0.8	292.96	3.3	2.6
Estado de México	8.0	311.39	3.3	3.7
Guanajuato	4.8	262.81	3.1	4.1
Tlaxcala	0.5	262.97	2.8	2.8
Hidalgo	1.2	275.91	2.7	2.7
Colima	0.7	269.98	2.7	3.8
Nuevo León	8.0	353.66	2.7	3.2
Oaxaca	1.1	257.35	2.5	3.6
Querétaro	2.7	353.69	2.3	4.2
Puebla	3.0	289.44	2.3	1.4
Durango	1.3	244.13	1.8	2.9
Tamaulipas	3.3	293.40	1.8	3.7
Guerrero	0.8	267.33	1.6	4.9
Nayarit	0.7	247.20	1.4	4.5
Ciudad de México	17.5	410.30	1.3	4.3
Michoacán de Ocampo	2.1	270.54	1.0	2.4
Jalisco	8.6	313.23	1.0	3.7
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.9	313.22	0.8	0.6
Yucatán	1.9	282.89	0.5	3.3
Quintana Roo	2.0	240.07	0.3	3.4
Tabasco	1.0	272.28	-2.7	0.3
Campeche	0.7	392.95	-3.9	-0.5

[p/] Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Indicadores de costos laborales en España

El Banco de España presentó en su "Boletín Económico" de junio de 2016 el siguiente análisis sobre la evolución de los costos laborales en esa nación.

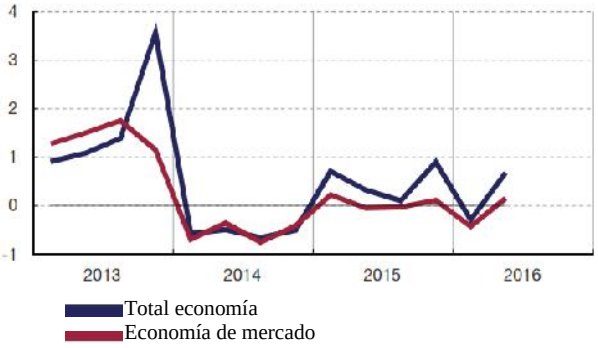
En cuanto a los indicadores salariales, la información relativa a la evolución de la negociación colectiva hasta mayo señala un aumento interanual de las tarifas salariales de 1.1% para 2016, por encima de 0.8% registrado en el conjunto de 2015. Los convenios cerrados hasta mayo afectan a más de 4.8 millones de trabajadores, cifra muy superior a la correspondiente al mismo período de los seis años previos[28]. La gran mayoría (casi 95%) de estos acuerdos han sido firmados en ejercicios anteriores, sin que existan apenas diferencias entre aumentos salariales de los convenios plurianuales firmados en años anteriores y los de nueva firma. Por su parte, la retribución bruta media en las grandes empresas experimentó un notable repunte en abril, hasta 1.3% (véase gráfico siguiente), si bien esta evolución debe ser considerada con las debidas cautelas que se derivan de la volatilidad habitualmente elevada de los datos mensuales de esta estadística, a lo que cabría sumar en el período más reciente los efectos de la devolución en algunas empresas públicas de parte de la paga extraordinaria suprimida en 2012. Por su parte, la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) del primer trimestre de 2016 recogió una desaceleración de cinco décimas de la remuneración por asalariado en la economía de mercado, hasta caer 0.4%. Una disminución de magnitud análoga se observó también en la Encuesta Trimestral del Costo Laboral (ETCL) para el agregado de la economía de mercado no agrícola, si bien en este caso la tasa se mantuvo en valores ligeramente positivos (0.1%). Para el segundo trimestre, se espera un cierto

[28] Este mayor avance en la negociación se deriva de un cambio metodológico en la estadística de convenios. Desde enero de 2016, el Ministerio de Empleo y Seguridad Social introduce automáticamente en la estadística las revisiones de aquellos convenios cuyo incremento salarial esté ya acordado y no dependa de una cifra por conocer, mientras que, con anterioridad, los convenios solo eran incorporados a la estadística después de haber sido registrados.

incremento de la remuneración por asalariado, algo más intenso en el total de la economía que en las ramas de mercado."

SALARIOS
- Por ciento -

Remuneración por asalariado
- Tasas interanuales [a/] -



Indicadores de salarios
- Tasas interanuales -



[a/] Tasas calculadas sobre series ajustadas. Empleo CNTR medido en términos de empleo equivalente.
[b/] Con información hasta mayo de 2016. Sin incluir cláusula de salvaguarda.
[c/] Datos brutos trimestrales. Último trimestre de 2016, con información solo de abril de 2016.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Empleo y Seguridad Social y Agencia Tributaria.

Fuente de información:
http://www.bde.es/bde/es/secciones/informes/boletines/Boletin_economic/

¿Qué pasa con el crecimiento salarial en Estados Unidos de Norteamérica y la movilidad profesional? (IMF)

El 28 de junio de 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó el documento, preparado por Stephan Danninger, titulado "*What's Up with U.S. Wage Growth and Job Mobility?*" A continuación se presenta el Resumen y el segmento de Conclusiones.

¿Qué pasa con el crecimiento salarial en Estados Unidos de Norteamérica y la movilidad profesional?

Resumen

Desde la crisis financiera mundial, el crecimiento salarial en Estados Unidos de Norteamérica ha sido lento. Sobre la base de datos de ingresos individuales del año 2000 al 2015, generados por la Encuesta de Población (*Current Population Survey*), Stephan Danninger considera que la recuperación del mercado laboral cíclico parece interminable —probablemente debido a los bajos salarios de entrada para los nuevos trabajadores— lo que torna lento el crecimiento de los salarios reales. Existe, sin embargo, también signos de cambios estructurales en el mercado de trabajo que afectan los salarios de quienes trabajan a tiempo completo. La curva de Phillips —la relación empírica entre crecimiento salarial y la tasa de desempleo— para los trabajadores que trabajan tiempo completo se tornó horizontal a partir de 2008. Del mismo modo, las tasas de empleo temporal siguen disminuyendo. La transición de un empleo a otro, asociada con un mayor crecimiento salarial, ha disminuido en todos los grupos de habilidad y de edad más allá de lo que las condiciones del mercado de trabajo local implicarían. Esto plantea preocupaciones con respecto a la capacidad distributiva del mercado de trabajo para adaptarse a las condiciones económicas cambiantes.

Conclusiones

En este trabajo se exploran los factores que contribuyen al bajo crecimiento del salario promedio por hora en Estados Unidos de Norteamérica en tiempos recientes. Las principales conclusiones son que la recuperación del mercado laboral estadounidense no está completa. El regreso de los trabajadores a la fuerza laboral aminora el crecimiento salarial, pero también existen señales de que el mercado laboral está cambiando fundamentalmente. Por un lado, la curva de salarios-crecimiento de Phillips parece haberse aplanado al tornarse horizontal. El endurecimiento del mercado de trabajo desde el año 2010 hasta el momento no había dado lugar a una aceleración medible del crecimiento salarial, situación que tuvo verificativo antes de la crisis financiera mundial. Por último, la disminución, ampliamente documentada de las tasas de rotación laboral continúa. En concreto, la transición de un trabajo a otro trabajo —una particular forma de trabajo combinado asociado con un mayor crecimiento salarial más alto— bajó y la disminución ha sido más pronunciada para los trabajadores poco calificados, cuya movilidad es menor de un empleo a otro empleo que antes de la crisis financiera mundial.

Estos resultados plantean preguntas sobre las perspectivas a largo plazo para el saludable crecimiento de los salarios. En el corto plazo, el cierre de la brecha laboral podría impulsar el crecimiento salarial. Sin embargo, un retorno a tasas de crecimiento salarial persistentemente elevados es incierto. El que la curva de salarios se torne horizontal (plana) podría ser una señal de que los nuevos puestos de trabajo son de menor calidad y ostentan perspectivas de crecimiento bajas. Aunque un menor dinamismo del mercado laboral pudiera ser el resultado de una mejor adecuación o compatibilidad entre la oferta de trabajo y la demanda por un puesto de trabajo, existe poca evidencia que apoye dicha suposición en la literatura hasta el momento. Eso deja abierta la posibilidad de que una menor rotación de personal crea ineficiencias en la asignación que conduce a un menor crecimiento de la productividad en el proceso. La

evidencia directa de los costos económicos es, sin embargo, escasa. Se necesita urgentemente mayor investigación sobre los determinantes del dinamismo del mercado laboral para entender sus implicaciones a largo plazo.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2016/wp16122.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2016/wp16121.pdf
http://www.imf.org/external/np/tr/2016/tr062216.htm
http://dailysignal.com/2016/06/28/deli-owner-says-15-minimum-wage-in-dc-a-mistake-that-will-squeeze-business/?utm_source=TDS_Email&utm_medium=email&utm_campaign=MorningBell&mkt_tok=eyJpIjoiWkRoa016VXdObUU1TW1ObSIsInQiOiJSWHBcLzB0VHlqUXQ3YUp1WGlxVGwyNFc0WGNzZ3Fzc2I3S2c3UlBuZzk1UmlkRmw2K1JncFZPK1NIc0tob21tOHNYTUc5b3B0OEZiOXRoMW11UllzamluRVdJVTNUekFGMHF0QU1vK0VWY2M9In0%3D

NEGOCIACIONES LABORALES

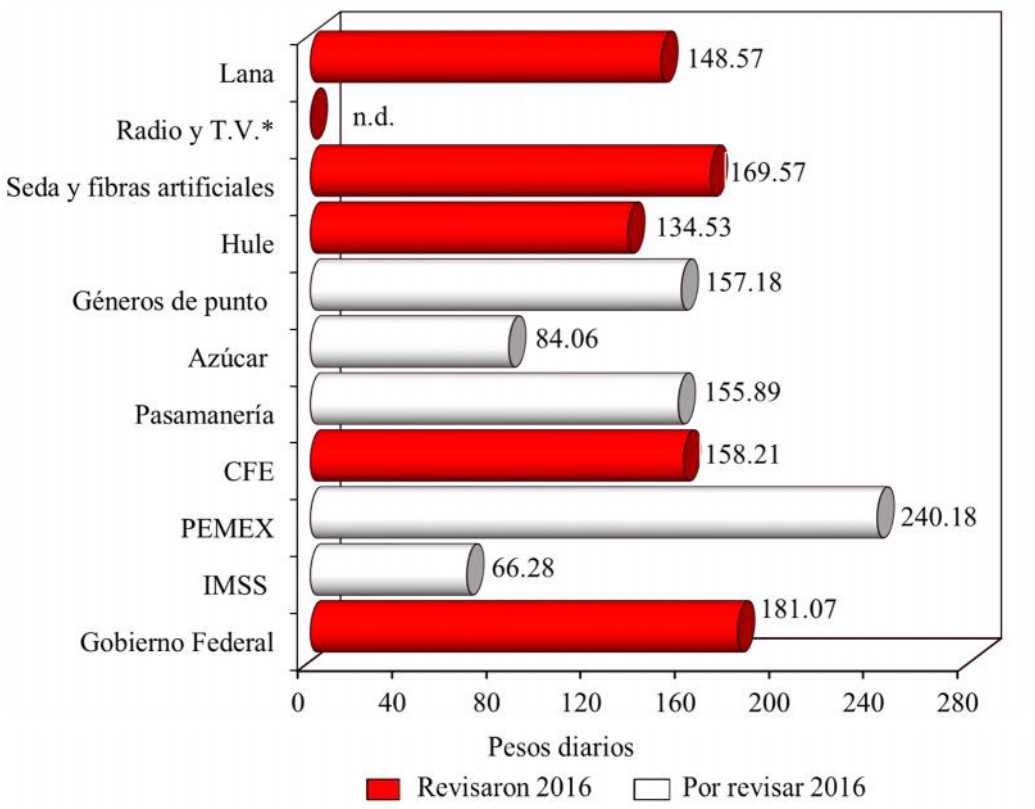
Salarios mínimos contractuales

Conforme a las cifras dadas a conocer por la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), en el bimestre mayo-junio de 2016 se realizaron dos negociaciones relevantes. La primera se llevó a cabo entre el sindicato de trabajadores y los representantes de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), quienes acordaron un incremento de 3.15% directo al salario; de esta forma, el salario para retribuir a la categoría ocupacional más baja en esa industria asciende a 158.21 pesos diarios, desde el día 1º de mayo de 2016.

En la segunda, el 7 de junio de 2016, el Gobierno Federal dio a conocer que había otorgado un incremento promedio ponderado de 3.15% al salario de sus trabajadores, como resultado de incrementos salariales diferenciados según el nivel. De esta forma, la categoría salarial más baja del Gobierno Federal, que corresponde en el tabulador al mínimo burocrático, ascendió a 181.07 pesos diarios (5 mil 432 pesos al mes); estas medidas fueron retroactivas al 1º de enero del año en curso.

Con estos resultados, el nivel que alcanzaron los salarios mínimos contractuales al mes de julio de 2016 se presenta en la gráfica siguiente.

SALARIOS MÍNIMOS CONTRACTUALES EN LAS RAMAS SUJETAS A CONTRATO-LEY, EN EMPRESAS ESTRATÉGICAS Y EN EL GOBIERNO FEDERAL
Julio de 2016 p/

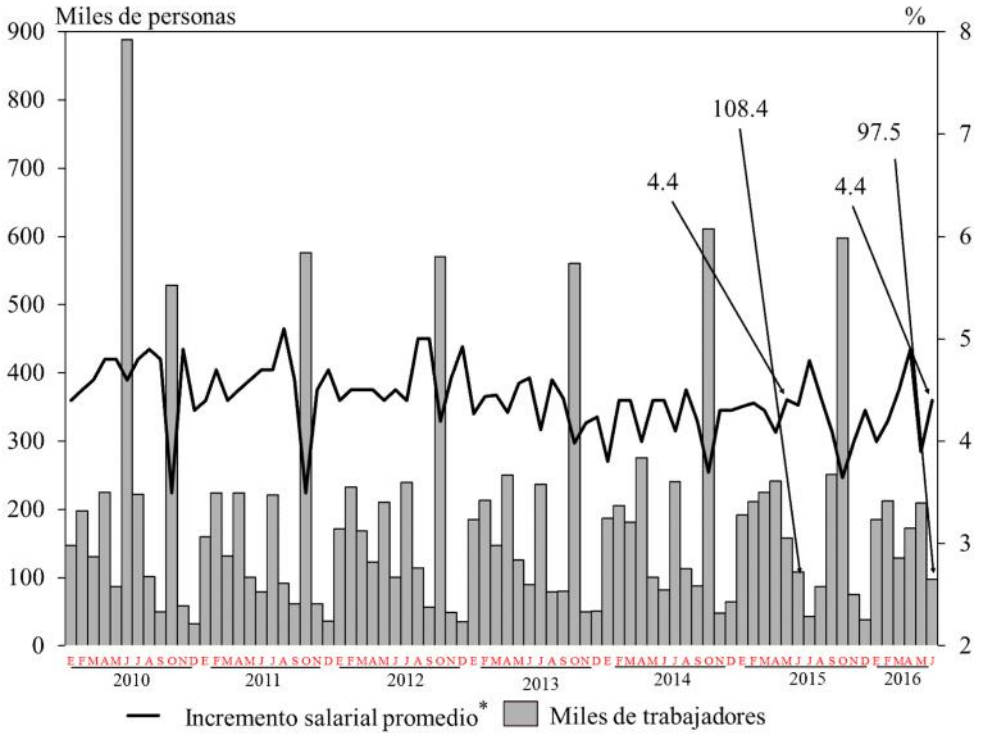


p/ Cifras preliminares.
* El tabulador de plazas de este Contrato-Ley no presenta los montos salariales.
n.d. No disponible.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS y de la SHCP.

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

La información proporcionada por la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), señala que durante el primer semestre de 2016 se realizaron 4 mil 747 negociaciones entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal, las cuales dieron como resultado un incremento salarial promedio de 4.3% e involucraron a 1 millón 62 mil 735 trabajadores. En particular, durante junio, las 680 revisiones salariales y contractuales entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal promediaron un incremento directo al salario de 4.4% y en ellas participaron 97 mil 506 trabajadores.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL
Enero de 2010 - junio de 2016 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 junio de 2016, los sectores de actividad económica que agruparon el mayor número de revisiones salariales fueron las industrias manufactureras (55.0%), transportes, correos y almacenamiento (20.6%) y el comercio (10.0%). Los subsectores que contaron con el mayor número de trabajadores involucrados fueron los siguientes: 59 mil 583 trabajadores en las industrias manufactureras (61.1%); 11 mil 261 en los transportes, correos y almacenamiento (11.5%), 7 mil 580 en la información en medios masivos (7.8%) y 6 mil 894 en el comercio (7.1%).

Con respecto a los incrementos salariales más altos, éstos se registraron en los otros servicios excepto actividades gubernamentales (7.1%) y en los servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos; y la minería (5.0% cada una).

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SCIAN) 1/
Junio de 2016 p/

Sector de actividad económica	Incremento salarial * %	Número de negociaciones	%	Trabajadores involucrados	%
T o t a l	**4.4**	**680**	**100.0**	**97 506**	**100.0**
Industrias Manufactureras	4.5	374	55.0	59 583	61.1
Transportes, correos y almacenamiento	4.3	140	20.6	11 261	11.5
Comercio	4.2	68	10.0	6 894	7.1
Información en medios masivos	4.6	35	5.1	7 580	7.8
Servicios financieros y de seguros	4.2	15	2.2	5 286	5.4
Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritorial	3.3	9	1.3	1 668	1.7
Corporativos	4.2	7	1.0	762	0.8
Servicios profesionales, científicos y técnicos	3.4	7	1.0	935	1.0
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	4.4	5	0.7	158	0.2
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	3.9	5	0.7	355	0.4
Minería	5.0	4	0.6	1 898	1.9
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	4.9	4	0.6	287	0.3
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	7.1	3	0.4	162	0.2
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	5.0	2	0.3	113	0.1
Construcción	4.2	1	0.1	554	0.6
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	4.2	1	0.1	10	0.0

1/ Clasificación conforme al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

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.

La STPS presentó información sobre las revisiones salariales en la jurisdicción federal por subsector de actividad de la industria manufacturera, al respecto, en junio destacaron con el mayor número de negociaciones la industria alimentaria (27.3%), la industria química (25.1%) y la fabricación de equipo de transporte (17.4%). De igual forma, en ellos se concentró el mayor número de trabajadores involucrados: la fabricación de equipo de transporte dio empleo a 28 mil 983 trabajadores (48.6% del total del sector), la industria alimentaria ocupó a 10 mil 461 trabajadores (17.6%) y la industria química a 5 mil 591 (9.4%).

Por otra parte, los incrementos salariales más elevados se reportaron en el subsector de otras industrias manufactureras y en la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (5.0% cada subsector), siguiéndole en importancia la industria alimentaria (4.9%) y en la fabricación de productos metálicos (4.7%).

REVISIONES SALARIALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA (SCIAN)[1/]
Junio de 2016 [p/]

Subsector de actividad económica	Incremento salarial*	Negociaciones	Trabajadores
Total	**4.5**	**374**	**59 583**
Industria alimentaria	4.9	102	10 461
Industria química	4.6	94	5 591
Fabricación de equipo de transporte	4.6	65	28 983
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	3.4	36	3 850
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	4.0	19	1 843
Industria de las bebidas y del tabaco	4.1	16	3 924
Industria del papel	4.3	12	1 873
Industria del plástico y del hule	3.6	10	331
Industrias metálicas básicas	4.3	6	481
Fabricación de productos metálicos	4.7	3	410
Fabricación de prendas de vestir	4.2	3	283
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	4.1	2	22
Fabricación de maquinaria y equipo	3.0	2	1 308
Otras industrias manufactureras	5.0	1	158
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	5.0	1	5
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	4.2	1	10
Industria de la madera	4.0	1	50

[1/] Clasificación conforme al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

[p/] Cifras preliminares.

[*] Solo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Las entidades federativas que en junio de 2016 agruparon el 34.4% de las negociaciones laborales del ámbito Federal fueron la Ciudad de México, el Estado de México y Guanajuato; en ellas participó el 21.5% de los trabajadores involucrados. Debe mencionarse que Coahuila de Zaragoza fue la primera entidad con el mayor número de trabajadores: 13 mil 131, que representaron el 13.5% del total de involucrados en este tipo de negociaciones.

Al mismo tiempo, los incrementos salariales más significativos se reportaron en Aguascalientes (6.5%), Baja California (5.8%), Chiapas y el Estado de México (5.1% cada una).

Es importante mencionar que las negociaciones que se realizaron en empresas con actividades en más de una entidad federativa concentraron el 28.5 y 37.6% de las negociaciones y de los trabajadores, respectivamente, las cuales promediaron un incremento directo al salario de 4.3 por ciento.

Estos aspectos se presentan en el cuadro de la siguiente página.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Junio de 2016 p/

Entidad Federativa 1/	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	**4.4**	**680**	**97 506**
Ciudad de México	4.2	116	4 256
Estado de México	5.1	79	7 947
Guanajuato	4.6	39	8 718
Puebla	3.9	27	2 601
Jalisco	3.8	22	2 482
Coahuila de Zaragoza	4.6	18	13 131
San Luis Potosí	3.9	17	4 127
Sonora	4.5	16	3 145
Veracruz de Ignacio de la Llave	4.3	16	1 358
Baja California	5.8	15	1 690
Hidalgo	4.0	13	1 113
Nuevo León	3.7	12	2 501
Michoacán de Ocampo	4.3	11	596
Yucatán	4.6	10	288
Morelos	4.3	8	2 174
Querétaro	4.9	8	441
Chiapas	5.1	7	350
Aguascalientes	6.5	6	495
Oaxaca	4.3	5	322
Sinaloa	3.6	5	618
Tabasco	4.7	5	202
Tlaxcala	4.9	5	398
Colima	4.3	4	275
Chihuahua	4.3	4	449
Tamaulipas	4.7	4	521
Zacatecas	4.1	4	150
Campeche	4.5	2	103
Durango	4.9	2	128
Nayarit	3.4	2	91
Quintana Roo	4.7	2	92
Baja California Sur	3.6	1	40
Guerrero	2.1	1	6
Más de una entidad	**4.3**	**194**	**36 698**

p/ Cifras preliminares.
1/ No se reportaron cifras para Campeche y Tlaxcala.
* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Incremento a otras formas de retribución

En el primer semestre de 2016, los trabajadores obtuvieron en promedio un incremento directo a su salario de 4.3%, como resultado de las negociaciones colectivas realizadas en ese período. Los otros componentes de la remuneración del trabajador que contemplan la mayoría de los contratos colectivos son clasificados por la DGIET en tres grupos principales: ajuste salarial, bono de productividad y retabulación. Destaca el bono de productividad por ser el concepto al que más se recurre en la negociación; durante el lapso mencionado se otorgó en promedio un incremento de 7.8% por dicho concepto.

Las ramas de actividad económica que presentaron los incrementos más altos por bono de productividad fueron los servicios telefónicos (33.7%), el comercio (21.2%) y la industria eléctrica (19.1%).

Las ramas que incluyeron incrementos por concepto de ajuste salarial en su negociación fueron la industria petroquímica y la cementera (0.07% cada una), la celulosa y el papel (0.05%), el transporte terrestre (0.01%) y la industria químico-farmacéutica (0.002%). A la retabulación recurrieron la industria productora de alimentos (0.04%) y las empresas con actividades en la industria automotriz y autopartes (0.001%).

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Por ciento
Enero - junio de 2016 p/

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario 1/	Ajuste salarial 2/	Bono de productividad 3/	Retabulación 4/
T o t a l	**4.3**	**0.002**	**7.8**	**0.003**
Servicios Telefónicos	3.7	0.0	33.7	0.0
Comercio	6.0	0.0	21.2	0.0
Eléctrica	3.2	0.0	19.1	0.0
Otros Servicios	4.1	0.0	9.1	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.0	0.0	8.1	0.0
Cementera	4.1	0.07	7.9	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	4.1	0.0	5.4	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.0	0.0	3.9	0.0
Transporte Terrestre	4.3	0.01	3.8	0.0
Radio y Televisión	4.4	0.0	3.7	0.0
Vidriera	3.9	0.0	3.3	0.0
Maderera	4.5	0.0	3.2	0.0
Celulosa y Papel	4.6	0.05	3.1	0.0
Otras Manufacturas	4.3	0.0	2.4	0.0
Textil	3.7	0.0	2.3	0.0
Productora de Alimentos	4.9	0.0	2.2	0.04
Automotriz y Autopartes	4.6	0.0	2.2	0.001
Calera	4.9	0.0	1.5	0.0
Petroquímica	4.3	0.07	1.2	0.0
Químico-Farmacéutica	4.6	0.002	1.2	0.0
Minera	5.3	0.0	1.2	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	3.2	0.0	1.2	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.6	0.0	1.0	0.0
Servicios Conexos al Transporte	4.4	0.0	0.5	0.0
Cinematográfica	2.7	0.0	0.3	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 junio de 2016, las empresas de la jurisdicción federal negociaron, por bono de productividad, un incremento de 3.3%, en promedio. Las ramas de actividad económica que registraron los incrementos más altos por este concepto fueron los servicios telefónicos (31.0%), la industria metalúrgica y siderúrgica (7.7%), el comercio (6.9%) y la industria cementera (6.7%).

Las ramas que negociaron incrementos por concepto de ajuste salarial fueron las empresas de la industria celulosa y papel (0.4%) y la industria cementera (0.2%). En el mes de referencia, no se registraron incrementos por concepto de retabulación.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Por ciento
Junio de 2016 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**	**0.01**	**3.3**	**0.0**
Celulosa y Papel	4.3	0.4	1.5	0.0
Cementera	2.7	0.2	6.7	0.0
Servicios Telefónicos	4.3	0.0	31.0	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.5	0.0	7.7	0.0
Comercio	4.2	0.0	6.9	0.0
Textil	4.0	0.0	5.3	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.0	0.0	5.0	0.0
Productora de Alimentos	5.0	0.0	5.0	0.0
Químico-Farmacéutica	4.6	0.0	3.7	0.0
Transporte Terrestre	4.3	0.0	3.0	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.2	0.0	2.1	0.0
Automotriz y Autopartes	4.6	0.0	1.3	0.0
Petroquímica	4.0	0.0	0.9	0.0
Otras Manufacturas	4.7	0.0	0.4	0.0
Servicios Conexos al Transporte	4.5	0.0	0.1	0.0
Vidriera	4.0	0.0	0.0004	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

Con base en la información más reciente de la DGIET, se observó que de las 680 negociaciones reportadas en junio de 2016, en 86 se incorporaron o actualizaron convenios con incentivo económico por productividad, mediante los que se benefició a 21 mil 986 trabajadores. En relación con lo registrado en el mismo mes de un año antes, el número de convenios fue menor en 26 casos; asimismo, el número de trabajadores implicados disminuyó en 5 mil 511 trabajadores. De esta forma, en el primer semestre del presente año, el total de estos acuerdos ascendió a 773, en los que participaron 330 mil 924 trabajadores.

CONVENIOS DE PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS
Enero - junio de 2016 p/

Período	Convenios de productividad	Trabajadores involucrados
Enero – junio 2015	**752**	**365 903**
Junio	112	27 497
Enero – junio 2016	**773**	**330 924**
Enero	113	47 305
Febrero	172	78 019
Marzo	126	58 777
Abril	141	60 924
Mayo	135	63 913
Junio	86	21 986

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Del total de convenios que registraron incentivos por productividad en junio del año en curso, el 62.8% correspondió a empresas pequeñas y medianas (1 a 100 trabajadores); en tanto que 79.4% de los trabajadores involucrados se localizó en las empresas más grandes (de más de 300).

CONVENIOS DE PRODUCTIVIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA

Junio de 2016 p/

Tamaño de empresa (Número de trabajadores)	Número de convenios	%	Número de trabajadores	%
Total	**86**	**100.0**	**21 986**	**100.0**
De 1 a 100	54	62.8	1 963	8.9
De 101 a 300	15	17.4	2 556	11.6
Más de 300	17	19.8	17 467	79.4

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Los convenios firmados en junio de 2016 pertenecieron a empresas cuyas actividades se clasificaron en seis sectores de actividad económica, entre los que destacaron las industrias manufactureras, el de transportes, correos y almacenamiento y el comercio al agrupar el 96.5% del total de acuerdos. Los sectores que concentraron el mayor número de trabajadores participantes en los convenios de productividad fueron las industrias manufactureras (11 mil 450 trabajadores), los servicios financieros y de seguros (4 mil 313) y el sector de transportes, correos y almacenamiento (4 mil 186), que en conjunto representaron el 90.7% de los trabajadores que cuentan con este tipo de acuerdos.

CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SCIAN)[1/]
Junio de 2016 [p/]

Sector de actividad económica	Revisiones	%	Trabajadores	%
T o t a l	**86**	**100.0**	**21 986**	**100.0**
Industrias Manufactureras	68	79.1	11 450	52.1
Servicios financieros y de seguros	1	1.2	4 313	19.6
Transportes, correos y almacenamiento	12	14.0	4 186	19.0
Información en medios masivos	1	1.2	1 373	6.2
Comercio	3	3.5	649	3.0
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1	1.2	15	0.1

[1/] Clasificación conforme al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

[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 junio de 2016, los subsectores de actividad económica de la industria manufacturera que firmaron o renovaron más convenios de productividad fueron la fabricación de productos a base de minerales no metálicos (25.0%), la industria química (20.6%), la fabricación de equipo de transporte y la industria alimentaria (16.2% cada una).

Por otra parte, los subsectores que reportaron la mayor cantidad de trabajadores beneficiados fueron la fabricación de equipo de transporte (26.4%), la industria de las bebidas y del tabaco (24.3%) y la fabricación de productos a base de minerales no metálicos (16.2%).

CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR SUBSECTOR DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA (SCIAN) 1/

Junio de 2016 p/

Subsector de actividad económica	Revisiones	%	Trabajadores	%
Total	**68**	**100.0**	**11 450**	**100.0**
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	17	25.0	1 858	16.2
Industria química	14	20.6	1 449	12.7
Industria alimentaria	11	16.2	1 017	8.9
Fabricación de equipo de transporte	11	16.2	3 019	26.4
Industria de las bebidas y del tabaco	3	4.4	2 777	24.3
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	3	4.4	692	6.0
Industria del papel	2	2.9	262	2.3
Industrias metálicas básicas	2	2.9	102	0.9
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	1	1.5	5	0.0
Industria del plástico y del hule	1	1.5	72	0.6
Fabricación de productos metálicos	1	1.5	155	1.4
Fabricación de maquinaria y equipo	1	1.5	32	0.3
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	1	1.5	10	0.1

1/ Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

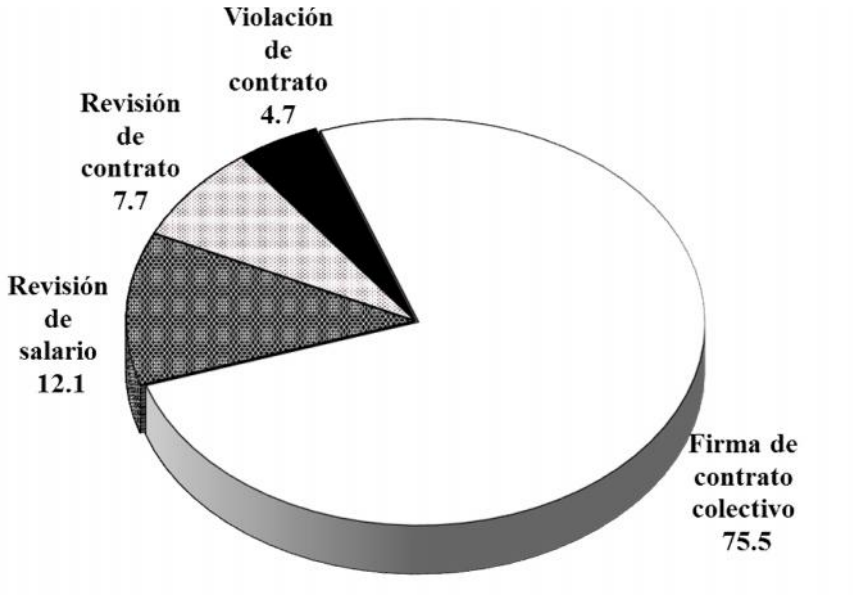
p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Emplazamientos a huelga

De enero a junio de 2016, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje registró 2 mil 587 emplazamientos a huelga, cifra que disminuyó en 171 casos a la reportada en igual período del año anterior. En particular, durante junio, se registraron 363 eventos, de los cuales en el 75.5% de los casos fueron originados por la firma de contrato y en el 12.1%, por la revisión de salario.

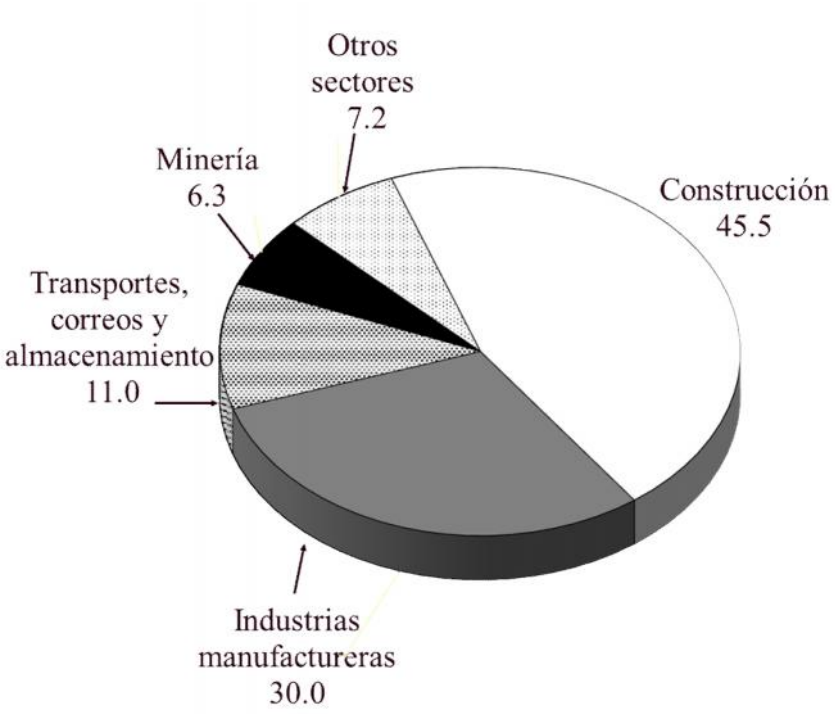
EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR MOTIVO
Junio de 2016 p/
Total= 363 emplazamientos
-Por ciento-



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Por otra parte, los sectores de actividad económica que reportaron el mayor número de emplazamientos a huelga fueron la industria de la construcción con 165 eventos (45.5%); las industrias manufactureras, 109 (30.0%); y el de transportes, correos y almacenamiento, 40 (11.0%), como se puede apreciar en la gráfica siguiente.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SCIAN) 1/
Junio de 2016 p/
Total= 363 emplazamientos
-Por ciento-



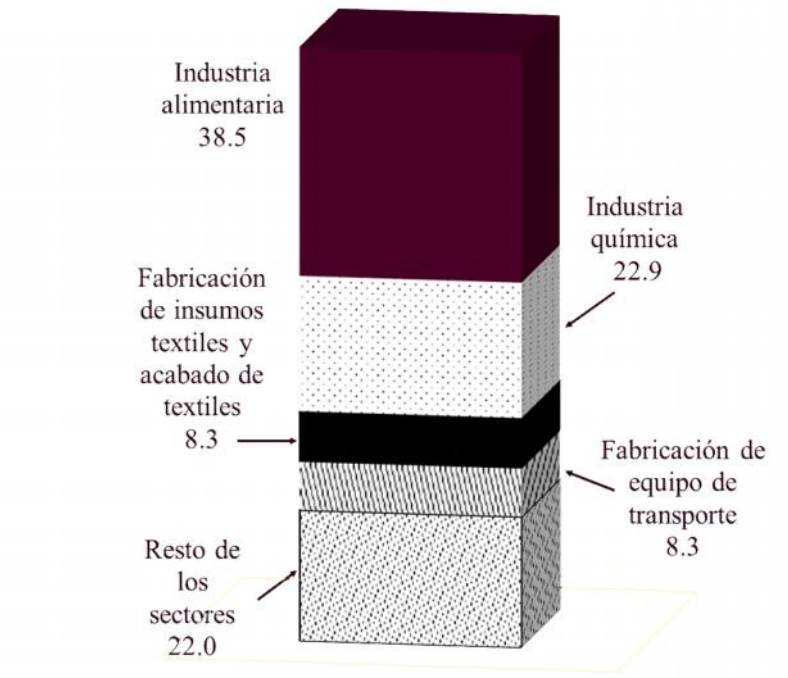
1/ Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En junio del año en curso, los subsectores de actividad económica de la industria manufacturera que reportaron el mayor número de emplazamientos a huelgas fueron la industria alimentaria con 42 eventos (38.5%), la industria química, 25 (22.9%), la fabricación de insumos textiles y acabado de textiles, y la fabricación de equipo de transporte (8.3% cada una).

EMPLAZAMIENTOS A HUELGAS POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA (SCIAN) 1/
Junio de 2016 p/
Total= 109 emplazamientos
-Por ciento-



1/ Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

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 mes de referencia, se observó que en la Ciudad de México y el Estado de México se localizó el mayor número de emplazamientos a huelga (67 y 59 eventos en cada caso); les siguieron en importancia Hidalgo (28), Puebla (24) y Veracruz de Ignacio de la Llave (23).

Por otra parte, es importante mencionar que el conjunto de los Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo apoyó el 45.7% de los eventos registrados en el mes, que la Confederación de Trabajadores de México (CTM) promovió el 43.3% del total de emplazamientos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Junio de 2016 p/

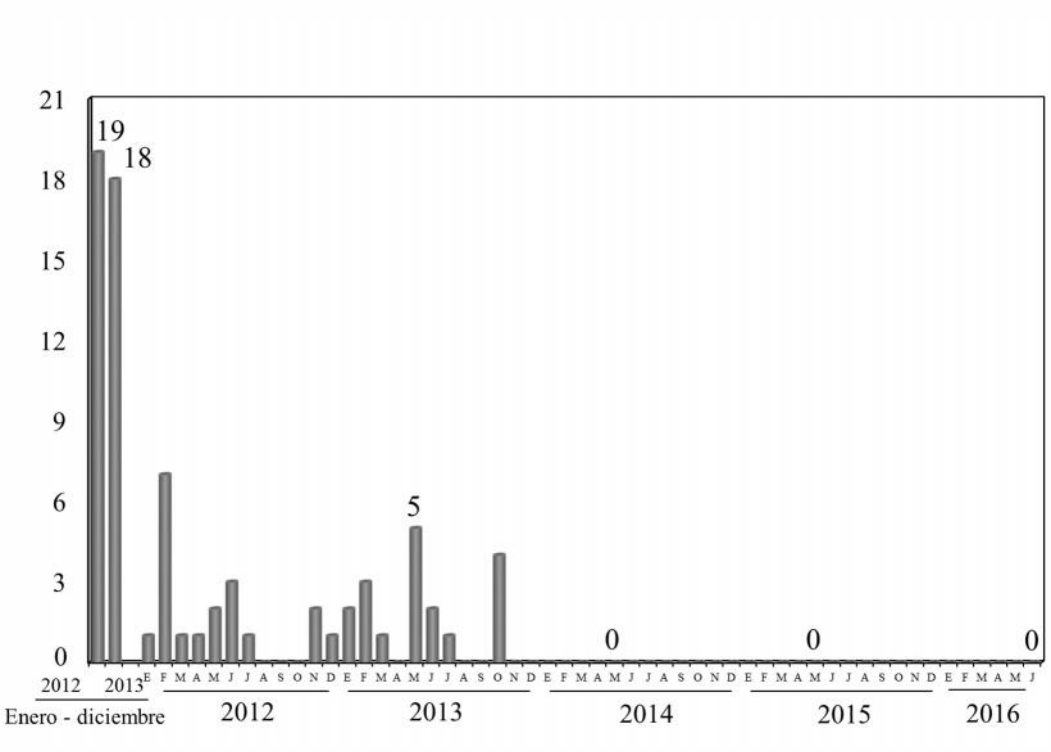
Entidad Federativa	Número de emplazamientos	Central Obrera	Número de emplazamientos
T o t a l	**363**	**T o t a l**	**363**
Ciudad de México	67	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo 1/	166
Estado de México	59	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	157
Hidalgo	28		
Puebla	24	Otras Confederaciones Nacionales 2/	18
Veracruz de Ignacio de la Llave	23	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	12
Oaxaca	21	Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	9
Colima	19		
Tamaulipas	16	Sindicatos Nacionales Autónomos y Asociaciones Sindicales Autónomas	1
Otras entidades	106		

p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye a las no especificadas.
2/ Incluye Confederaciones y Federaciones integrantes del Congreso del Trabajo.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Huelgas estalladas

En materia de huelgas, la DGIET informó que durante el primer semestre de 2016, la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje no reportó estallamientos de huelgas. De esta forma, se acumularon 2 años y 8 meses sin este tipo de eventos (32 meses consecutivos).

HUELGAS ESTALLADAS
Enero de 2012 – junio de 2016 p/



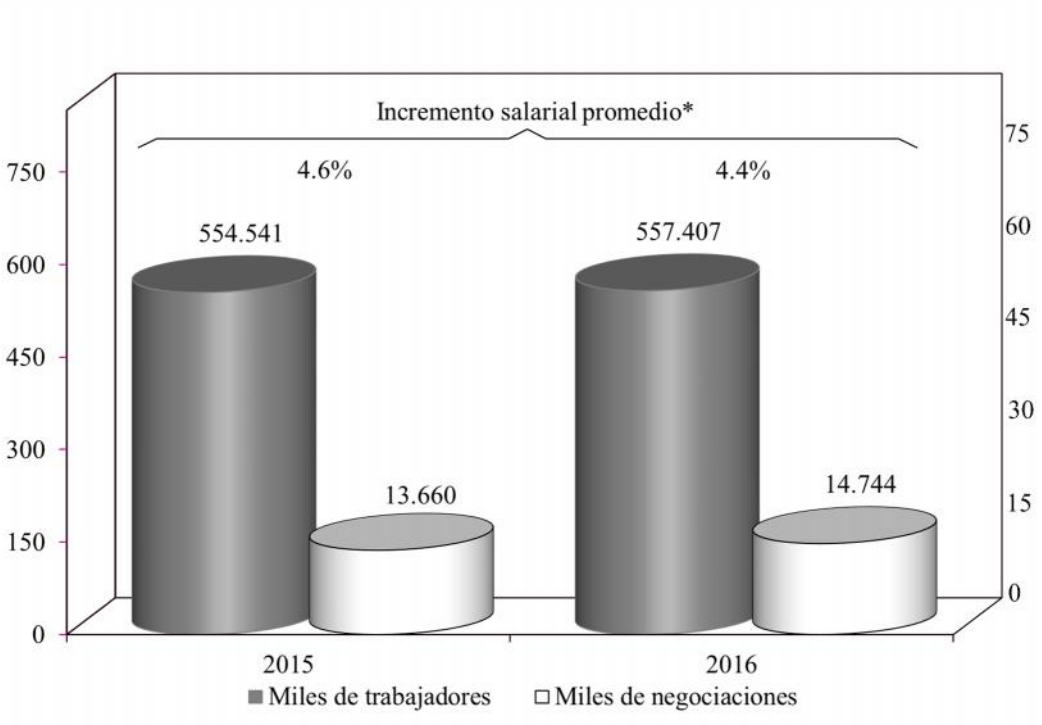
p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

Las cifras más recientes publicadas por la DGIET de la STPS muestran que en el primer cuatrimestre del año en curso, el total de revisiones contractuales y salariales del ámbito local ascendió a 14 mil 744, a través de las cuales los 557 mil 407 trabajadores implicados negociaron un incremento salarial promedio de 4.4%. Específicamente, en abril de 2016 se efectuaron 3 mil 133 negociaciones, en las que participaron 143 mil 606 trabajadores, cantidad mayor en 36 mil 32 personas a la reportada doce meses antes. El incremento salarial promedio en el mes fue de 4.2 por ciento.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JURISDICCIÓN LOCAL
Enero - abril de 2016 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 abril de 2016, el 81.6% de las negociaciones se localizó en sólo dos entidades federativas: Ciudad de México y Nuevo León, en las que también se ubicó el 76.8% de los trabajadores involucrados. Los mayores incrementos salariales del mes se registraron en Quintana Roo (5.2%), Sinaloa (5.0%), Colima (4.6%) e Hidalgo (4.5%), como se puede observar en el cuadro siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Abril de 2016 p/

Entidad federativa	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	Número de trabajadores
T o t a l	**4.2**	**3 133**	**143 606**
Ciudad de México	4.3	1 548	56 576
Nuevo León	4.0	1 008	53 768
Sonora	4.4	146	7 260
Morelos	3.9	89	657
Hidalgo	4.5	84	2 928
Colima	4.6	55	841
Michoacán de Ocampo	n.d.	32	4 906
Querétaro	4.4	31	5 483
Zacatecas	3.5	30	2 367
Baja California	4.2	24	1 175
Coahuila de Zaragoza	3.6	22	1 926
Chiapas	4.4	21	853
Quintana Roo	5.2	15	1 402
Puebla	4.3	14	2 235
Baja California Sur	4.2	7	534
Guanajuato	n.d.	3	432
Nayarit	3.8	2	40
Sinaloa	5.0	1	70
Tlaxcala	4.0	1	153

p/ Cifras preliminares.
* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
n.d. No disponible.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Fuente de información:
La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga: http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/conoce/areas_atencion/areas_atencion/web/menu_infsector.html

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

"Estadísticas a propósito del… Día Mundial de la Población (11 de julio)" (INEGI)

El 7 de julio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la "Estadísticas a propósito del… Día Mundial de la Población (11 de julio)". A continuación se incluye el contenido.

Debido al papel fundamental que tiene la población en los programas y planes generales de desarrollo de cada país, en 1989 el Consejo de Administración del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) propuso el 11 de julio para celebrar el Día Mundial de la Población, el cual se asocia al día en que ocurrió el nacimiento del habitante número cinco mil millones, que tuvo lugar en la ex-Yugoslavia en 1987.

La conmemoración de este día tiene como objetivo centrar la atención en la importancia de los asuntos relacionados con la población, particularmente en el contexto de los planes y programas de desarrollo global, así como en la necesidad de encontrar soluciones a las cuestiones referentes al crecimiento, movilidad y distribución de la población, el desarrollo, los recursos disponibles y el deterioro del medio ambiente, entre otras temáticas. Por lo anterior, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) integra el presente boletín con datos sobre las características sociodemográficas y económicas de la población que reside en el país.

Desafíos asociados con la transición demográfica

Datos de la Encuesta Intercensal aplicada en 2015, señalan que en nuestro país residen 119.5 millones de personas: 48.6% son hombres y 51.4% mujeres. La transición demográfica, caracterizada por la reducción de la fecundidad y la mortalidad, han provocado cambios importantes en la estructura por edad de la población. Estos cambios han dado lugar a un proceso de envejecimiento y la generación de un bono demográfico que es importante optimizar.

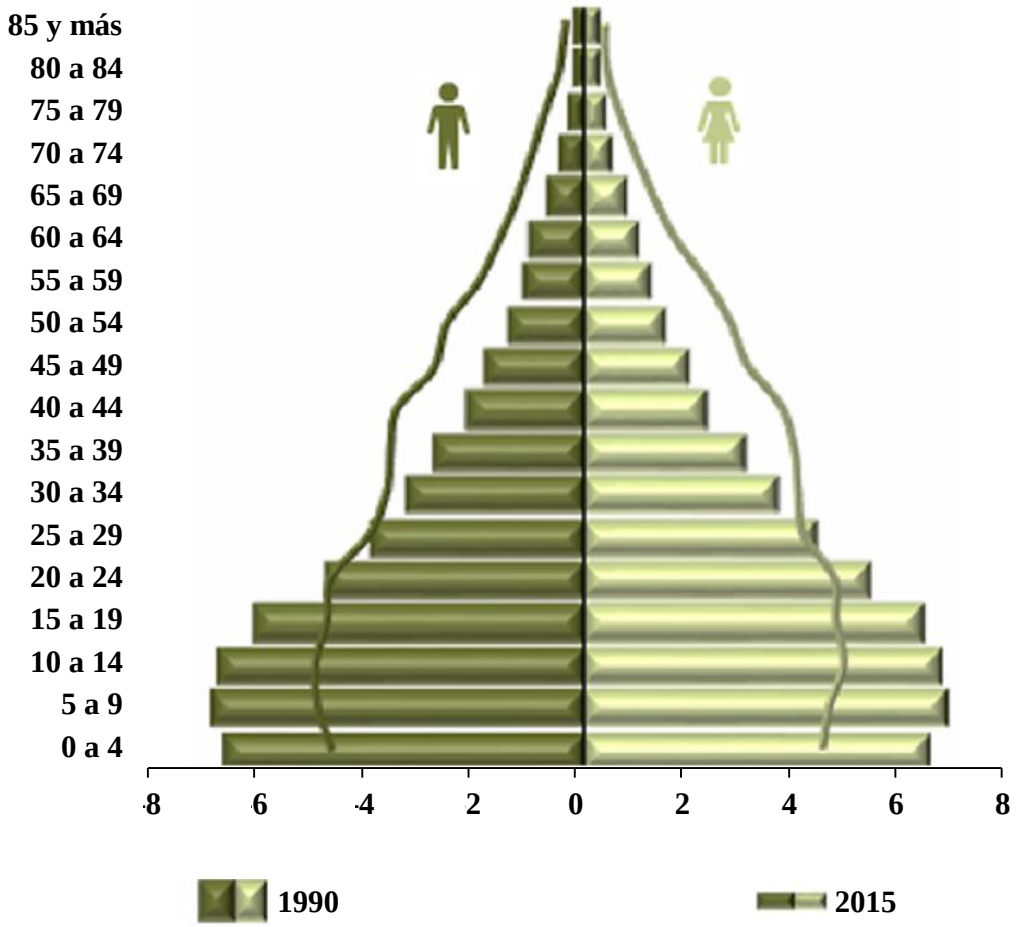
Proceso de envejecimiento

El proceso de envejecimiento se caracteriza por un incremento paulatino en la proporción de adultos mayores y una disminución en la participación relativa de la población de niños y jóvenes. En el plano internacional, la transición demográfica no ha seguido trayectorias homogéneas, y ello ha provocado que el proceso de envejecimiento tome diferentes niveles en las diversas regiones del mundo.

En Europa por ejemplo, el porcentaje de población de 60 años y más es de 23.9%[1], mientras que en nuestro país es de 10.4% según información de la Encuesta Intercensal; respecto a 1990, se observa un aumento de 4.2 puntos porcentuales. En forma paralela, los grupos de edad que conforman la base piramidal han disminuido: el porcentaje de la población menor de 15 años pasó de 38.3 a 27.4% en el mismo período; mientras que el de 15 a 29 años disminuyó de 29.4 a 25.7%. Se debe señalar, que la población de 30 a 59 años aumentó de 25.5 a 36.4%, y en el corto o mediano plazo, se integrará gradualmente al contingente de adultos mayores que residen en el país.

[1] Organización de las Naciones Unidas [ONU] (2015). *World Population Prospects: The 2015 Review*. Naciones Unidas. Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, División de Población. Recuperado el 3 de junio de 2016 http://esa.un.org/unpd/wpp/Download/Standard/Population/.

ESTRUCTURA DE LA POBLACIÓN
1990 y 2015



FUENTE: INEGI. XI Censo General de Población y Vivienda 1990. Tabulados básicos. Encuesta Intercensal 2015. Base de datos.

De acuerdo con las proyecciones del Consejo Nacional de Población (CONAPO), para 2030, el porcentaje de adultos mayores será de 20.4 millones, lo que representará 14.8%. Con el aumento de esta población se incrementa la demanda de servicios relacionados con la salud, vivienda, pensiones y espacios urbanos que faciliten el tránsito de estas personas.

Datos de la Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica (ENADID) 2014, señalan que del total de adultos mayores (60 años y más) 26% tiene discapacidad y 36.1% posee alguna limitación. En los primeros, los tipos de discapacidades más reportados son: caminar, subir y bajar usando sus piernas (64.7%); ver (aunque use lentes) (41.4%) y escuchar (aunque use aparato auditivo) (25.9%). Mientras que en la población con limitación caminar, subir y bajar usando sus piernas (55.4%) y ver (aunque use lentes) (54.5%) son las actividades con limitaciones más declaradas.

Bono demográfico

El bono demográfico hace referencia al aumento de la población en edad productiva respecto a la población dependiente (menor de 15 años y de 60 y más años). Dicho aumento provoca que la razón de dependencia disminuya. Entre 1970 y el año 2000 su disminución fue notoria y pasó de 107.6 a 70.7 personas dependientes por cada 100 en edades activas. En los últimos años la disminución es menos pronunciada: en 2015 alcanza un valor de 60.9 personas dependientes por cada 100 en edades productivas.

Para el Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNFPA, por sus siglas en inglés), es importante generar un contexto en el que se obtengan beneficios de ese bono demográfico. En palabras de la citada institución: “el tamaño de dicho dividendo depende fundamentalmente de la inversión en capital humano y del fortalecimiento de las capacidades humanas, así como de la aplicación de políticas en favor del empoderamiento de los jóvenes”[2].

[2] Fondo de Población de las Naciones Unidas [UNFPA] (s/f). Estado de la Población Mundial 2014. El poder de 1 mil 800 millones. Los adolescentes, los jóvenes y la transformación del futuro. Recuperado el 3 de junio de 2016 http://www.unfpa.org.mx/publicaciones/Reporte_Estado_de_la_Poblacion_Mundial_2014.pdf, pp. 48.

Este organismo hace hincapié en algunas acciones que resultan estratégicas para lograr este objetivo y tienen que ver con: prolongar la edad a la primera unión y el primer embarazo; aumentar el nivel educativo; mejorar los servicios de salud reproductiva, y disminuir la violencia de género.

Superar el contexto de la unión y fecundidad a una edad temprana

La unión a temprana edad, argumenta la UNFPA, "desbarata el futuro de las adolescentes y les arrebata el control sobre su fecundidad, lo que aleja la posibilidad de obtener un dividendo demográfico"[3]. En México, datos de la Encuesta Intercensal 2015 indican que la mayoría de las adolescentes de 15 a 19 años son solteras (83%), 11.5% viven con su pareja en unión libre, 3.9% se encuentran casadas y 1.1% son ex unidas[4].

En cuanto a sus pautas reproductivas, en 2015, 12.7% de las adolescentes han tenido al menos un hijo nacido vivo, y de éstas: 89.5% no asisten a la escuela; 17.5% se encuentran solteras, 74.7 están unidas o casadas, y de este último grupo de mujeres, en 6.2% de los casos el cónyuge no reside en el hogar[5]. No asistir a la escuela o no tener el apoyo del cónyuge vulnera aún más la situación de las adolescentes.

En cuanto a la planeación o deseo de embarazo de su último hijo nacido vivo[6], 25.7% de las adolescentes declararon en la ENADID 2014 que querían esperar más tiempo y 25.3% que no quería embarazarse. Bajo este contexto, es que la salud reproductiva es un factor estratégico para que las adolescentes tengan un mayor control sobre la limitación y espaciamiento de su fecundidad.

[3] Ibídem.
[4] Las adolescentes que no especificaron su situación conyugal es de 0.5 por ciento.
[5] En la Encuesta Intercensal, son hogares censales y se refieren a la unidad formada por una o más personas, vinculadas o no por lazos de parentesco, que residen habitualmente en la misma vivienda particular.
[6] Se refiere al que nació vivo entre 2009 y 2013.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE MUJERES DE 15 A 49 AÑOS POR GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD SEGÚN DESEO DE EMBARAZO DE SU ÚLTIMO HIJO NACIDO VIVO OCURRIDO ENTRE 2009 Y 2013

Grupos quinquenales de edad	Quería embarazarse	Quería esperar más tiempo	No quería embarazarse
Total	**58.8**	**18.2**	**22.0**
15 a 19	48.1	25.7	25.3
20 a 24	52.2	26.6	20.8
25 a 29	58.7	21.3	19.7
30 a 34	63.5	14.7	21.3
35 a 39	67.0	8.9	23.2
40 a 44	59.3	5.6	29.7
45 a 49	48.5	4.9	34.8

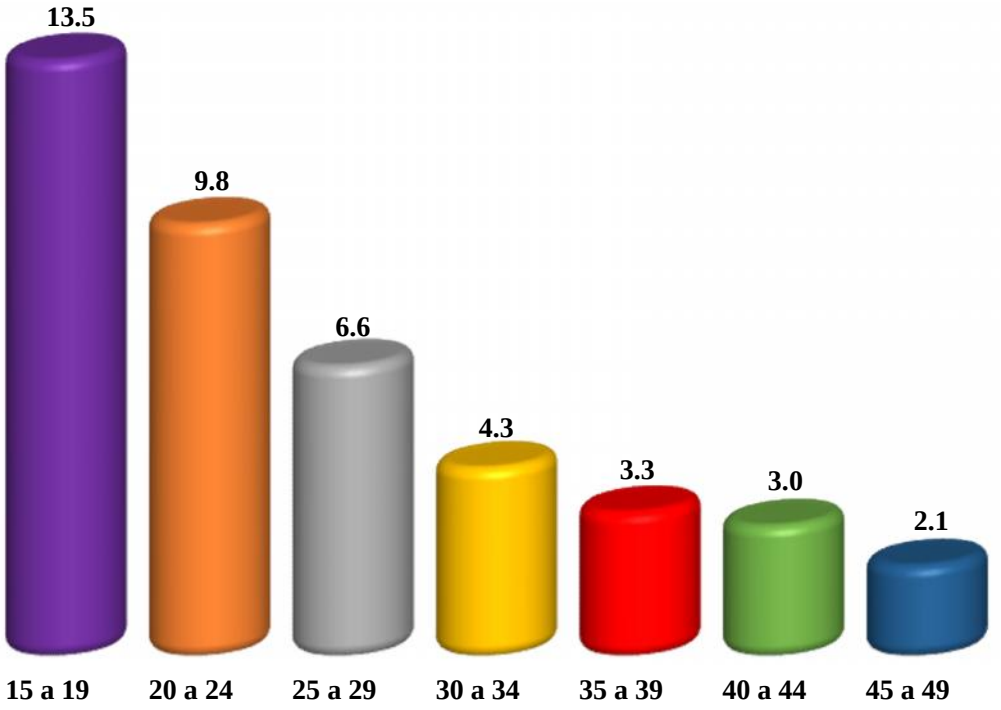
Nota: La suma no da 100% por el no especificado.
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica 2014. Base de datos.

Mejorar los servicios de salud reproductiva

Un aspecto de los servicios de salud reproductiva que no debe perderse de vista es la necesidad de aquellas mujeres que hacen explícito el deseo de espaciar o limitar el nacimiento del primer o siguiente hijo(a), pero que no hacen uso de métodos anticonceptivos[7]. En esta situación se encuentran 4.9% de las mujeres unidas en edad fértil y aumenta a 13.5% entre las mujeres adolescentes unidas de 15 a 19 años. Habría que señalar que de las mujeres en edad fértil que han tenido relaciones sexuales, 65.1% no usaron métodos anticonceptivos en su primera relación sexual.

[7] Consejo Nacional de Población [CONAPO] (2016). La Situación Demográfica en México 2015. Recuperado el 3 de junio de 2016 http://www.gob.mx/conapo/articulos/la-situacion-demografica-de-mexico-2015-31551?idiom=es

PORCENTAJE DE MUJERES EN EDAD FÉRTIL UNIDAS CON NECESIDAD INSATISFECHA DE MÉTODOS ANTICONCEPTIVOS
2014



FUENTE: Estimación realizada por el CONAPO a partir de la ENADID 2014. Publicada en la Situación Demográfica en México 2015.

De acuerdo con el Fondo de Población de las Naciones Unidas (UNFPA), no satisfacer las necesidades de salud reproductiva en las adolescentes, restringe su potencial a largo plazo. En palabras de esta organización internacional: "los adolescentes son diferentes a otros grupos de población y reciben menos servicios que muchos de ellos; por tanto, se trata de una población clave para lograr el objetivo de una cobertura de salud universal"[8].

[8] UNFPA. Op. cit., pp. 51.

Mejorar el nivel educativo

Otro aspecto en el que se debe enfocar para optimizar el bono demográfico, es aumentar el nivel educativo de la población, evitando que la deserción escolar limite las oportunidades de tener una mejor calidad de vida. Así lo manifiesta la Organización de las Naciones Unidas (ONU), cuando afirma que "la educación promueve la libertad y la autonomía personal y genera importantes beneficios para el desarrollo (…) es un instrumento poderoso que permite a los niños y adultos que se encuentran social y económicamente marginados salir de la pobreza por su propio esfuerzo y participar plenamente en la vida de la comunidad"[9].

En nuestro país se observan algunos contextos que son necesarios superar; uno de ellos es la inasistencia escolar. De acuerdo con la Encuesta Intercensal, 3.5% de los niños de 6 a 14 años no asiste a la escuela, al igual que 37.3% de los adolescentes de 15 a 19 años. En cuanto al nivel de escolaridad, 9.9% de los adolescentes de 15 a 19 años tienen un nivel de escolaridad inferior a la secundaria y entre los jóvenes de 20 a 24 años solo 27.5% cuenta con estudios de nivel superior.

[9] Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura [UNESCO] (s/f). Derecho a la educación. Recuperado el 7 junio de 2016 http://www.unesco.org/new/es/education/themes/leading-the-international-agenda/right-to-education/.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN JOVEN DE 15 A 24 AÑOS POR NIVEL DE ESCOLARIDAD SEGÚN GRUPO QUINQUENAL DE EDAD
2015

Nivel de escolaridad	Total	15 a 19	20 a 24
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Sin instrucción y preescolar	1.0	0.9	1.2
Primaria incompleta	2.5	2.3	2.7
Primaria completa [1/]	7.4	6.7	8.2
Secundaria	36.5	43.7	29.3
Media superior [2/]	36.2	41.8	30.5
Educación Superior [3/]	15.8	4.1	27.5

Nota: El total de nivel de escolaridad no da el 100% debido al no especificado.
[1/] Incluye a la población que tiene al menos un grado aprobado en estudios técnicos o comerciales con primaria terminada.
[2/] Incluye a la población que tiene al menos un grado aprobado en estudios técnicos o comerciales con secundaria terminada, preparatoria o bachillerato (general o tecnológico) y normal básica.
[3/] Incluye a la población que tiene al menos un grado aprobado en estudios técnicos o comerciales con preparatoria terminada, profesional (licenciatura, normal superior o equivalente), especialidad, maestría o doctorado.
FUENTE: INEGI. Encuesta Intercensal 2015. Base de datos.

Hacia un trabajo decente

No solo es necesario brindar a los jóvenes una educación con calidad, sino también generar las oportunidades laborales mediante un “trabajo decente”. Este término es acuñado por la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y se refiere “a la oportunidad de acceder a un empleo productivo que genere un ingreso justo, la seguridad en el lugar de trabajo y la protección social para las familias, mejores perspectivas de desarrollo personal e integración social, libertad para que los individuos expresen sus opiniones, se organicen y participen en las decisiones que afectan sus vidas, y la igualdad de oportunidades y trato para todos, mujeres y

hombres"[10]. De acuerdo con el Banco Mundial, "el camino apropiado para salir de la pobreza requiere de una economía sólida que genere empleos y buenos salarios[11].

En México, se presentan algunos aspectos que deben mejorar, uno de ellos es disminuir el desempleo. Durante el primer trimestre de 2016, la tasa de desocupación en los jóvenes de 15 a 24 años es de 8.2%, es decir, el doble a la tasa estimada a nivel nacional para la población de 15 y más años (4%). Otro de los problemas que enfrenta la población joven al momento de buscar trabajo es la falta de experiencia laboral: 23.2% de la población de 15 a 24 años que están desocupados no cuenta con esta experiencia. La vulnerabilidad en el trabajo se manifiesta de muchas formas y una de ellas es el trabajo informal: 57.4% de la población ocupada se encuentra en este contexto, y entre los jóvenes de 15 a 24 años aumenta a 68.2 por ciento.

Otros aspectos emergentes por superar

A continuación se analizan algunos contextos que resultan adversos para la población: la falta de seguridad pública, la inseguridad alimentaria, la inequidad en el trabajo no remunerado y la migración de retorno.

Inseguridad pública y cohesión social

De acuerdo con la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública (ENVIPE) aplicada en 2015, el problema que más aqueja al país es la falta de seguridad pública. Ésta es la percepción del 58% de la población de 18 años y más; por arriba del desempleo (44.1%) o del aumento de precios (33.2%). Datos de la misma encuesta señalan que durante 2014, la tasa de prevalencia delictiva fue de

[10] Organización Mundial del Trabajo [OIT] (s/f). Promover el empleo, proteger a las personas. Trabajo decente. Recuperado el 7 de e 2016 http://www.ilo.org/global/topics/decent-work/lang--es/index.htm.
[11] El Banco Mundial. Trabajamos por un mundo sin pobreza. Objetivos de Desarrollo de Milenio. Recuperado el 7 de junio de 2016 www.bancomundial.org/odm/pobreza-hambre.html.

28 mil 200 víctimas por cada 100 mil habitantes. En 53.4% de los delitos, la víctima estuvo presente y de éstos, 48.6% hubo un arma. De los delitos cometidos, solo 10.7% fueron denunciados, y de los que no fueron denunciados, en 32.2% de los casos, la víctima creyó que era pérdida de tiempo y en 16.8% la causa fue por la falta de confianza en las autoridades.

Son varias las medidas del Estado para solventar el problema de inseguridad, una de ellas es la prevención social, entendida como "el conjunto de políticas públicas, programas y acciones orientadas a reducir los factores de riesgo que favorezcan la generación de violencia y delincuencia, así como a combatir las distintas causas y factores que la generan"[12].

En este sentido, la Encuesta de Cohesión Social para la Prevención de la Violencia y la Delincuencia (ECOPRED), llevada a cabo en 2014, proporciona la oportunidad de tener conocimiento sobre algunos aspectos sociales que pueden ser factores de riesgo en conductas violentas o delictivas en los jóvenes. Así lo establece el objetivo general de esta Encuesta, cuyo interés es "medir en los jóvenes de 12 a 29 años de edad los factores de riesgo y exposición a situaciones de violencia y delincuencia que incrementan la posibilidad de que esta población, objeto de estudio, replique posteriormente situaciones similares en la sociedad"[13].

Es importante señalar que la cobertura geográfica de la ECOPRED comprende 47 ciudades de interés, distribuidas en las 32 entidades federativas, por lo que el universo lo conforman solo 9.7 millones de jóvenes de 12 a 29 años que tienen al menos una figura parental en el hogar. De éstos, 26.1% viven en hogares monoparentales,

[12] Honorable Congreso de la Unión [HCU] (2012) Ley General para la Prevención Social de la Violencia y la Delincuencia. Recuperado junio de 2016 http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LGPSVD.pdf.

[13] Encuesta de Cohesión Social para la Prevención de la Violencia y la Delincuencia [ECOPRED] (2014). Marco conceptual. Recuperado el 15 de mayo de 2016 http://www3.inegi.org.mx/sistemas/biblioteca/ficha.aspx?upc=702825074869.

mientras que 10% viven con figuran parentales como los abuelos, hermanos u otros parientes. Entre las causas de la ausencia de alguno de los padres o tutores destacan: la separación (40.5%); fallecimiento (15.1%); abandono del hogar (11.5%) y razones laborales (10.7%), entre las más importantes.

La encuesta también señala que 28.2% de los jóvenes tiene amistades con conductas delictivas, 19.3% manifestó sentirse muy triste o deprimido y 25.2% consumió bebidas alcohólicas durante 2014. De la población que no estudia (3.7 millones), 25.7% lo dejó de hacer porque consideró terminados sus estudios, 19.1% lo hizo por falta de recursos, 15.7% por falta de gusto por estudiar y 12.9% por necesidad de trabajar, entre las más importantes.

En cuanto a la percepción que tienen de su comunidad, de los 9.7 millones de jóvenes que residen en las ciudades de interés, 24.3% no recomiendan su colonia o localidad para vivir, solo 41.3% considera que su colonia es segura, 59.9% cree que el alumbrado público es funcional y 47.1% que los parques y jardines están en buen estado.

De la población que reportó un acto de incivilidad en su colonia, como vandalismo, solo 24.7% declaró que la policía intervino; en el caso de robo, 36.8% también declaró que la policía intervino. La escuela resulta ser un lugar donde los jóvenes desarrolla actitudes y aptitudes y por tanto debe estar libre de violencia, de la población de 12 a 29 años que reside en las ciudades de interés, y que estudia y/o trabaja (8.6 millones), 21.7% recibió burlas y humillaciones por parte de sus compañeros y 13.8% consideró que su ámbito de estudio y/o trabajo es violento.

Inequidad en el trabajo no remunerado

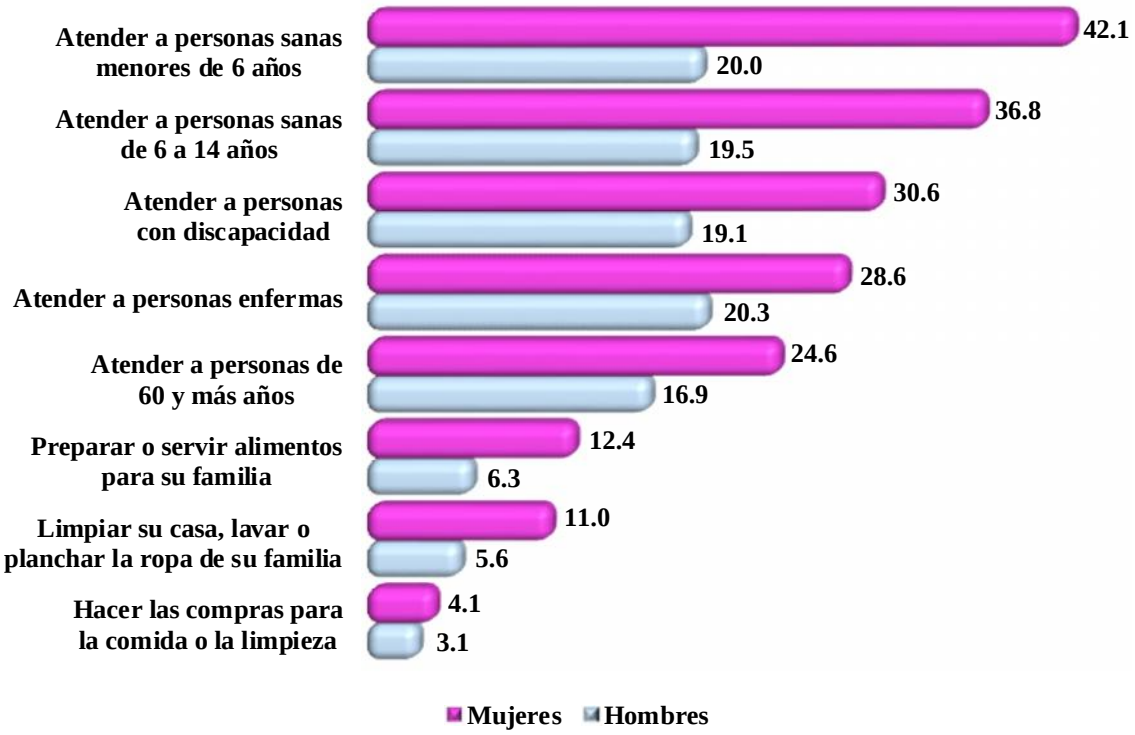
En las mujeres está más presente el trabajo no remunerado en el hogar, "incluso, cuando participan en el mercado laboral de forma remunerada, la mayor parte de las labores domésticas continúa recayendo sobre ellas"[14]. De acuerdo con las Naciones Unidas, esta inequidad provoca que las mujeres le dediquen menos tiempo a la educación, y a la participación laboral remunerada y política[15], aspectos que indudablemente garantizan un mayor empoderamiento y mejores oportunidades de mejorar su calidad de vida.

Datos de la Encuesta Intercensal señalan que 88.8% de la población femenina de 12 años y más realiza trabajo no remunerado, mientras que en los hombres del mismo rango de edad es de 57.1%. Una cosa es declarar la realización de una actividad y otra muy diferente el tiempo que se le dedica. En este sentido, el promedio de horas dedicadas a la semana al trabajo no remunerado es 2.5 veces mayor en las mujeres (48.5 horas) respecto a los hombres (19.6 horas). Entre las actividades que las mujeres dedican más tiempo es a la atención a niños sanos menores de 6 años (42.1 horas), seguida por la atención a personas sanas de 6 a 14 años (36.8 horas) y atender personas con discapacidad (30.6 horas).

[14] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia [UNICEF] (2007). Estado Mundial de la Infancia. Recuperado el 28 de mayo de 2016 http://www.unicef.org/spanish/sowc07/profiles/inequality_employment.php.

[15] Organización de las Naciones Unidas [ONU] Mujeres (2015). Hechos y cifras: Empoderamiento económico. Recuperado el 3 de mayo de 2016 http://www.unwomen.org/es/what-we-do/economic-empowerment/facts-and-figures.

PROMEDIO DE HORAS A LA SEMANA QUE DEDICAN LAS MUJERES DE 12 AÑOS Y MÁS PARA REALIZAR TRABAJO NO REMUNERADO SEGÚN TIPO DE ACTIVIDAD 2015



FUENTE: INEGI. Encuesta Intercensal 2015. Tabulados básicos.

Inseguridad alimentaria

La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) argumenta que en el mundo hay 795 millones de personas subalimentadas, cifra que de acuerdo con esta organización, resulta ser "un número inaceptablemente alto de personas que carecen todavía de los alimentos necesarios para disfrutar de una vida activa y saludable"[16].

En nuestro país, según datos del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), en 2014, casi una de cada cinco personas (19.1%) tiene inseguridad alimentaria leve, 13.4% cuenta con seguridad alimentaria moderada y 9.9% tiene inseguridad alimentaria severa[17]. En suma, 42.4% de la población se encuentra con algún grado de inseguridad alimentaria[18].

[16] Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura [FAO por sus siglas en inglés] (s/f). El estado de la inseguridad alimentaria en el mundo. Cumplimiento de los objetivos internacionales para 2015 en relación con el hambre: balance de los desiguales progresos. Recuperado el 1 de junio de 2016 http://www.fao.org/3/a-i4646s.pdf, pp. 8.

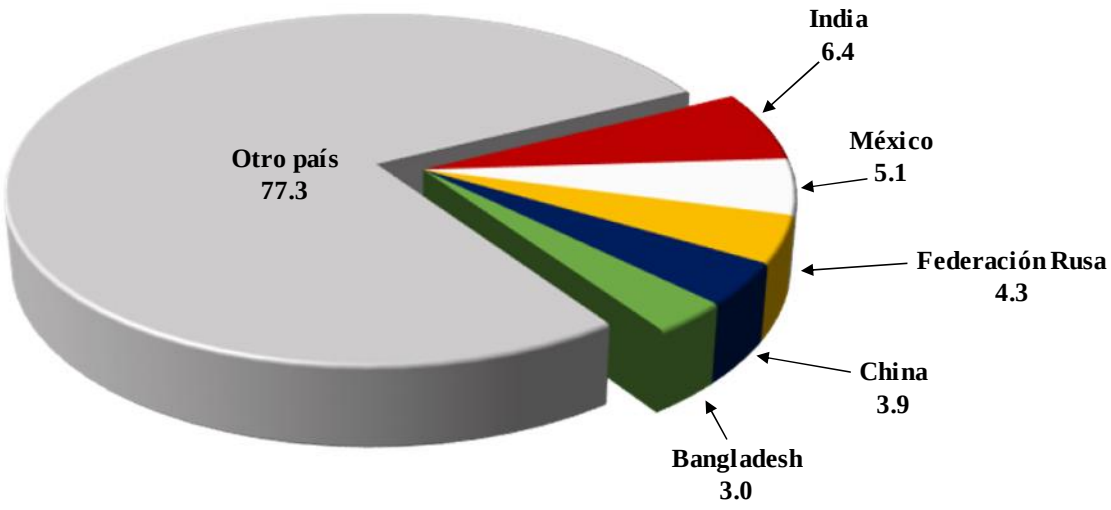
[17] Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social. [CONEVAL] (s/f). Medición de la pobreza. Anexo estadístico de población en México. Cuadro 7. Medición de la pobreza, Estados Unidos Mexicanos, 2014. Recuperado el 2 de junio de 2016 www.coneval.org.mx/Medicion/MP/Paginas/AE_pobreza_2014.aspx.

[18] Se consideran los cuatro niveles de la Escala Mexicana de Seguridad Alimentaria (EMSA) de CONEVAL. (s/f). Carencia por acceso a la alimentación. Escala Mexicana de Seguridad Alimentaria (EMSA). Recuperado el 20 de junio de 2016 http:// sinhambre.gob.mx/wp-content/.../Carencia-por-acceso-a-la-alimentación-EMSA1.ppt.

Migración internacional

La División de Población de la Oficina de Asuntos Económicos y Sociales de la Organización de las Naciones Unidas estima que en 2015 había 244.7 millones de personas que vivían en un país distinto al de su nacimiento, lo que representa 3% de la población mundial. La India y México son las naciones con el mayor número de personas nacidas en su territorio viviendo fuera de sus fronteras. De los 244.7 millones, representan 6.4 y 5.1%, respectivamente[19].

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS PERSONAS QUE VIVEN EN UN PAÍS DISTINTO AL DE NACIMIENTO SEGÚN PAÍS DE ORIGEN
2015



FUENTE: ONU. *United Nations, Department of Economic and Social Affairs* (2015). *Trends in International Migrant Stock: Migrants by Destination and Origin (United Nations database*, POP/DB/MIG/Stock/Rev.2015).

[19] Organización de las Naciones Unidas [ONU] (2015). *Trends in international migration, 2015. Population facts.* Diciembre 2015, No. 2015/4. Naciones Unidas. Departamento de Asuntos Económicos y Sociales, División de Población. Recuperado el 9 de junio de 2016 www.un.org/en/development/desa/population/migration/publications/populationfacts/docs/MigrationPopFacts20154.pdf

En 2014, 41.5% de los migrantes internacionales[20] retornaron al país y se reintegraron al hogar de donde salieron[21]. De los migrantes de retorno que tienen 15 años y más, 83.1% forma parte de la población económicamente activa; de éstos, 5.1% buscan trabajo. Es importante señalar que una de las estrategias del Gobierno de la República Mexicana es apoyar a los migrantes de retorno, de acuerdo al eje 5 del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018. En las líneas de acción del objetivo 5.4 se establece: "Crear y fortalecer programas de certificación de habilidades y reinserción laboral, social y cultural, para las personas migrantes de retorno a sus comunidades de origen"[22].

Fuente de información:
http://www3.inegi.org.mx/sistemas/saladeprensa/noticia.aspx?id=2736

[20] En la Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica (ENADID) 2014 se define a los migrantes internacionales como Los integrantes del hogar que, entre agosto de 2009 y septiembre de 2014, salieron del país para vivir, estudiar o trabajar en el extranjero sin importar su edad, el tiempo de la permanencia y que al momento de la entrevista vivan o no en México.

[21] Se excluye a los migrantes de retorno que forman parte de un hogar distinto al que salieron.

[22] Gobierno de la República. (s/f). Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018. México. Gobierno de la República. Recuperado el 10 de junio de 2016 http://pnd.gob.mx/wp-content/uploads/2013/05/PND.pdf

Una Desaceleración en los Progresos Sociales de América Latina y el Caribe (Banco Mundial)

El pasado 11 de julio de 2016, el Banco Mundial dio a conocer un artículo sobre el monitoreo realizado de la pobreza y la desigualdad en América Latina y el Caribe, titulado “Una Desaceleración en los Progresos Sociales de América Latina y el Caribe”. A continuación se presenta el documento.

Resumen

- La actual desaceleración económica resultó en el debilitamiento, en 2014, de los avances sociales logrados en América Latina y el Caribe en años anteriores. Particularmente, el crecimiento de la clase media —uno de los éxitos clave durante los años del auge en el precio de las materias primas— prácticamente se detuvo.

- A pesar de la desaceleración, la región fue capaz de reducir la pobreza en 2014. El incremento de los ingresos fue mayor entre los hogares más pobres, lo que contribuyó a una ligera disminución de la desigualdad. A pesar de ello, el incremento de los ingresos del 40% más pobre de la población fue menor de lo que había sido en años anteriores.

- Debido a que, desde la última década, la reducción de la pobreza ha sido impulsada principalmente por el crecimiento económico, el debilitamiento de las condiciones económicas en 2015 y 2016 hará que continuar con la reducción de la pobreza sea un desafío aún mayor.

- A medida que los responsables de formular políticas enfrentan disyuntivas cada vez más difíciles, resulta clave revitalizar el crecimiento y amortiguar el impacto sobre los pobres, asegurando que no se comprometa el acceso a servicios básicos y oportunidades.

La reducción de la pobreza en la región de América Latina y el Caribe (LAC) se mantuvo durante 2014, pero a un menor ritmo, en línea con un debilitamiento del entorno económico. La pobreza total, definida como el porcentaje de personas que viven con menos de 4 dólares al día, cayó en más de 16 puntos porcentuales entre 2004 y 2014, a 23.3% (ver gráfica siguiente[23]). La mayoría de estos avances, sin embargo, se dieron en los primeros años. Entre 2004 y 2012, LAC redujo la pobreza a una tasa de 5.4% por año; entre 2012 y 2014 esta tasa fue de 3.9% por año. Esta menor tasa de reducción de pobreza no resulta sorprendente dado el debilitado entorno económico que la región enfrenta desde 2012. El crecimiento económico es crítico para la reducción de la pobreza y así lo ilustra el hecho de que, desde 2003, cerca de 75% del total de la reducción de la pobreza se explica por el crecimiento económico, en lugar de redistribución. Debido a que las condiciones económicas siguieron empeorando en 2015 y 2016, pueden anticiparse mayores presiones sobre la desaceleración de los avances sociales en la región.

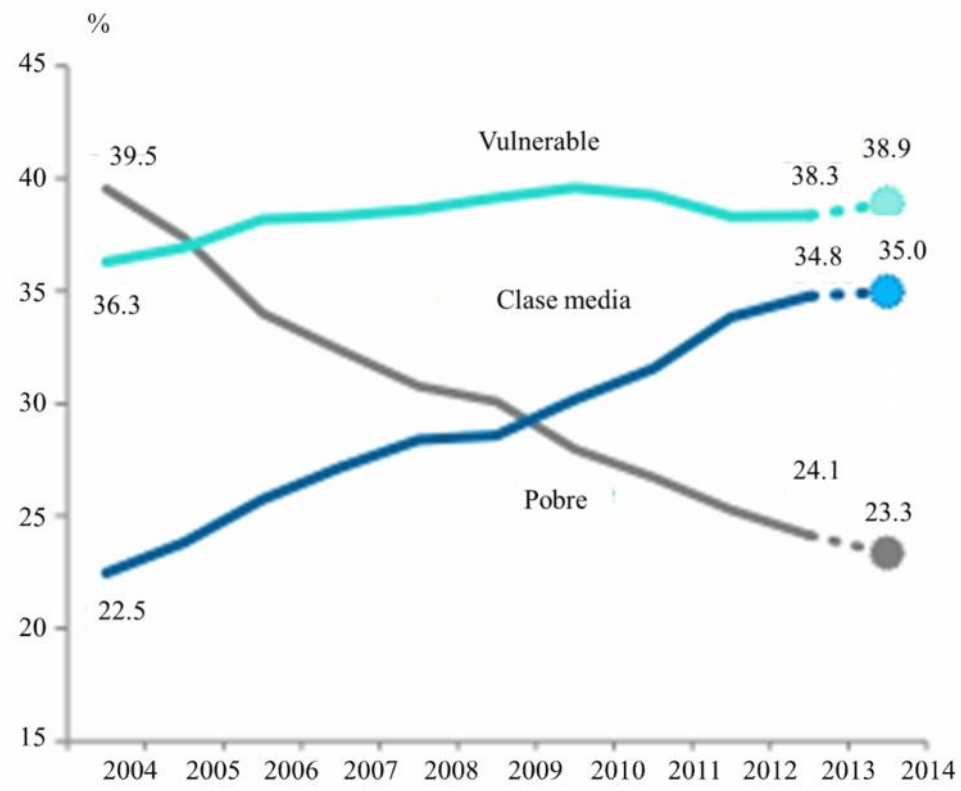
El crecimiento en el tamaño de la clase media se desaceleró en años recientes. Los vulnerables, aquellos que no son pobres pero que no están aún dentro de la clase media, siguieron siendo el mayor grupo en la región, alcanzando el 38.9% en 2014.[24]

---

[23] Los indicadores reportados en este informe pueden encontrarse en la página web del *LAC Equity Lab:* www.worldbank.org/equitylab. Ver Anexo 1 para los reconocimientos y una descripción de la información y la metodología utilizada en este artículo.

[24] Este documento sigue a Ferreira et al. (2012), que define las clases económicas con base en el concepto de seguridad económica: el grupo vulnerable, con ingresos de entre 4 y 10 dólares al día; y la clase media, que vive con entre 10 y 50 dólares al día (PPP 2005). El grupo vulnerable es aquel con mayor probabilidad de caer en pobreza en cualquier año determinado. Fuente: Ferreira, F., J. Messina, J. Rigolini, M. Lugo, R. Vakis y L. López-Calvo. 2012. "*Economic Mobility and the Rise of the Latin American Middle Class*." Publicaciones del Banco Mundial.

LA TASA DE POBREZA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE



FUENTE: Tabulaciones del LAC *Equity Lab* utilizando información de *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean (SEDALAC)* Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) y el Banco Mundial).

Esto resulta preocupante ya que éste es el grupo que más probabilidades tiene de caer en pobreza en cualquier año determinado. A pesar del continuo movimiento de personas fuera de la pobreza durante la última década, el crecimiento de la clase media se ha desacelerado en años recientes (a un crecimiento anualizado de 1.7% desde 2012, cayendo de 5.3% entre 2004 y 2012), alcanzando 35% de la población de LAC en 2014. Esto quiere decir que, pese a que más personas han sido capaces de salir de la pobreza, la movilidad hacia la clase media se ha desacelerado; de manera que a las actuales tasas de crecimiento, ya no se proyecta que la clase media se convierta en el grupo más numeroso de la región en el futuro cercano[25]. La medida del Banco Mundial de prosperidad compartida reporta el incremento de los ingresos de las

[25] Con base en las tendencias de 2012, la clase media podría haberse convertido en el mayor grupo de la región para 2016. Fuente: Banco Mundial. 2014a. "*Social Gains in the Balance: A Fiscal Policy Challenge for Latin America and the Caribbean*." Informe 85162 (Febrero), Banco Mundial, Washington, DC.

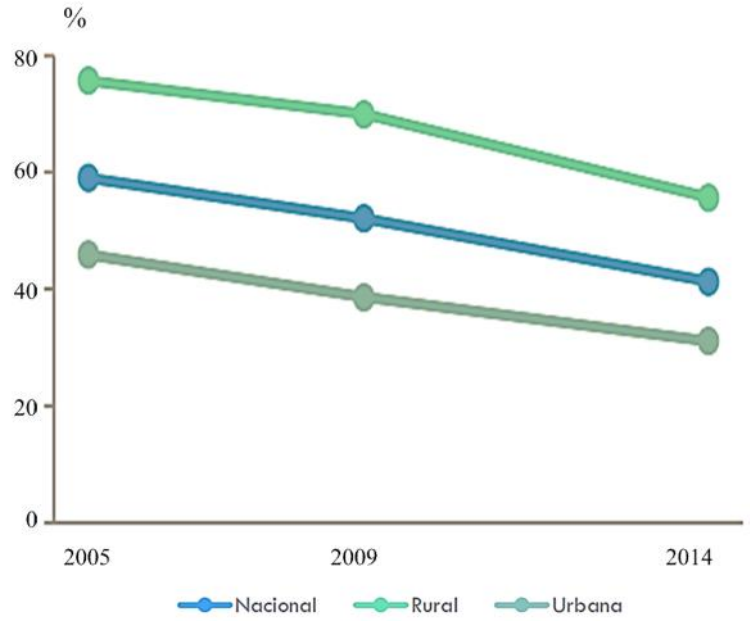
personas en el 40% más pobre como indicador para monitorear si el incremento está beneficiando a los menos favorecidos en cada país. De 2004 a 2009, el ingreso real per cápita del 40% más pobre aumentó 6.1% en promedio en toda la región; desde entonces, ha aumentado a 4.1%. El crecimiento de los ingresos en años recientes ha sido particularmente bajo en América Central y México (ver gráfica *El progreso en prosperidad compartida se ha desacelerado en la mayoría de los países LAC durante los últimos cinco años*). A pesar de ello, el aumento de los ingresos del 40% más pobre en la mayoría de los países siguió siendo más alto que la tasa de crecimiento de los ingresos promedio, lo que sugiere que, a pesar de que el crecimiento se ha desacelerado, éste ha seguido siendo inclusivo.

Nicaragua y Guatemala reportaron nuevas cifras de pobreza en 2014

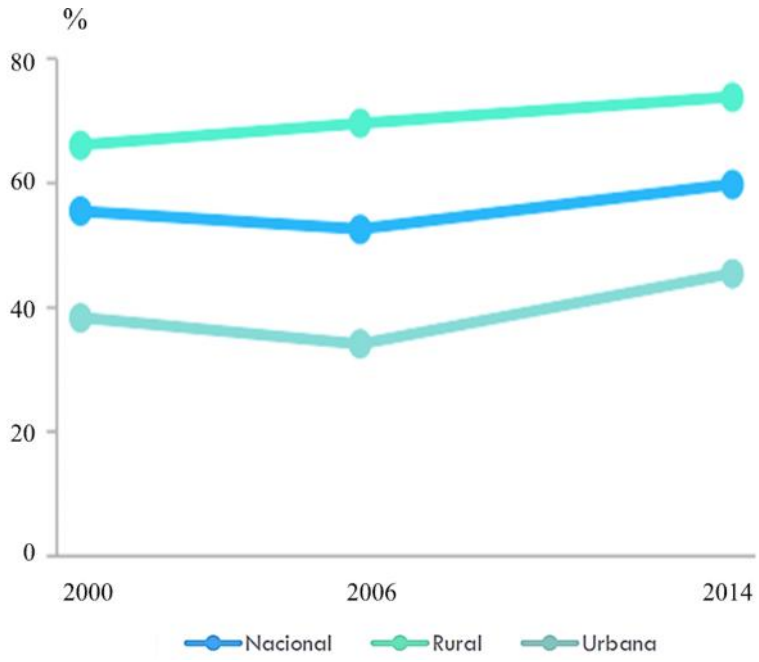
Nicaragua y Guatemala no recopilan información sobre la pobreza tan frecuentemente como muchos de sus vecinos en la región LAC; sin embargo, ambos países realizaron nuevas encuestas en 2014. Luego de media década sin estimados sobre pobreza, la encuesta de 2014 de Nicaragua reveló una importante reducción de la pobreza a 4 dólares por día, de 52.5% en 2009 a 41.4% en 2014. Los progresos sociales fueron particularmente importantes en las áreas rurales. Al mismo tiempo, las nuevas estimaciones de pobreza para Guatemala muestran un empeoramiento de las condiciones con un incremento de 7.2 puntos porcentuales (de 52.6 a 59.8%) en pobreza entre 2006 y 2014. El incremento en las tasas de pobreza fue mayor en las áreas urbanas, en comparación con las rurales (11.3 y 4.2 puntos porcentuales, respectivamente).

LAS TENDENCIAS DE LA POBREZA EN NICARAGUA Y GUATEMALA SE HAN DIFERENCIADO SIGNIFICATIVAMENTE EN LA DÉCADA PASADA

a) Nicaragua



b) Guatemala

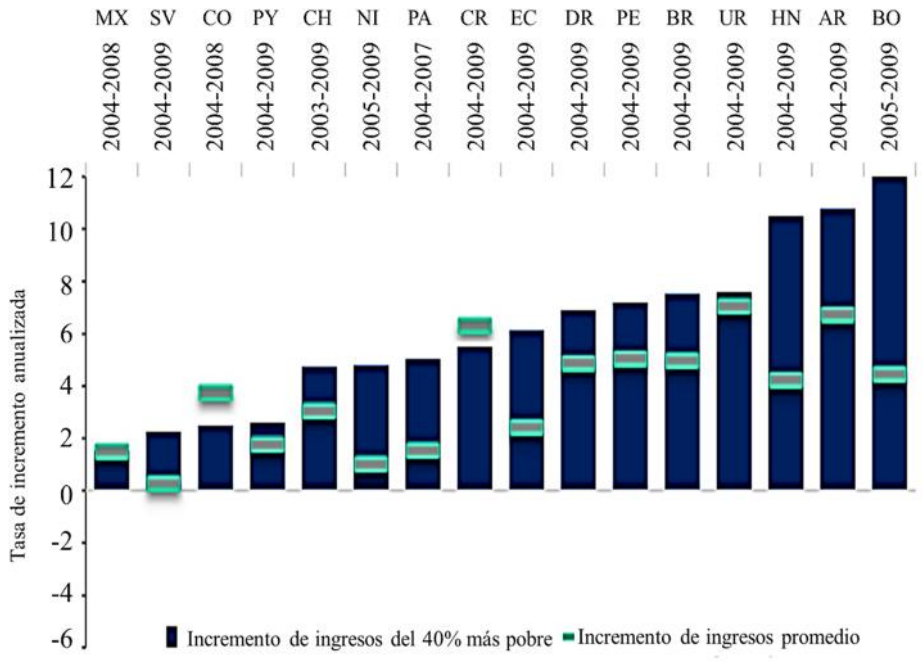


Nota: La figura reporta las tasas de pobreza a 4 dólares por día (2005 Paridad de Poder Adquisitivo (PPP)).

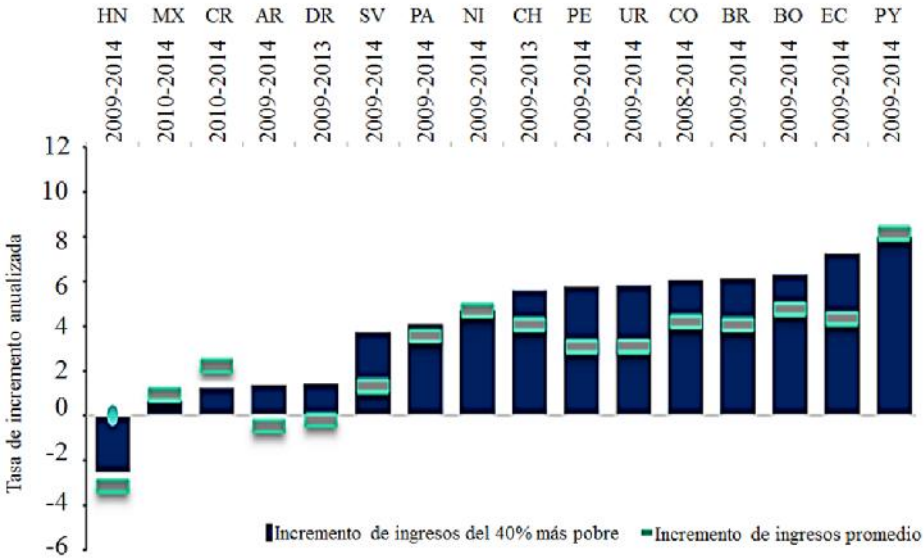
FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS y el Banco Mundial).

EL PROGRESO EN PROSPERIDAD COMPARTIDA SE HA DESACELERADO EN LA MAYORÍA DE LOS PAÍSES LAC DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

a) Tasa de crecimiento anualizada de los ingresos del 40% más pobre y de la población total entre 2004 y 2009



b) Tasa de crecimiento anualizada de los ingresos del 40% más pobre y de la población total entre 2009 y 2014



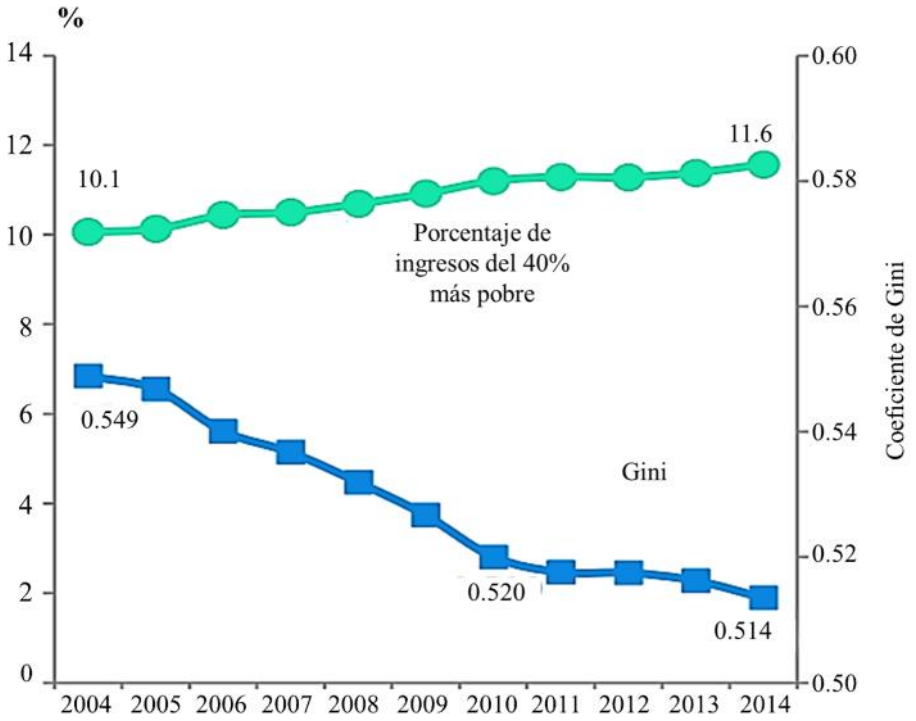
Nota: La figura muestra el incremento anualizado de ingresos para el 40% más pobre y la población general entre 2004-2009 y 2009-2014, o los años más cercanos en aquellos casos donde estas encuestas no se encontraban disponibles en los años seleccionados.

FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDALAC) Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) y el Banco Mundial)

La desigualdad no disminuyó considerablemente

La desigualdad, medida por el coeficiente Gini, experimentó un descenso anualizado de 0.9% en LAC entre 2004 y 2010 (ver gráfica siguiente), una caída significativa en la desigualdad en una de las regiones más desiguales del mundo.[26] Sin embargo, la tasa de reducción de desigualdad de los ingresos se ha desacelerado desde 2010, y el coeficiente Gini cayó de 0.520 en 2010 a 0.514 en 2014, lo que equivale a una disminución anualizada de 0.3 puntos porcentuales. A pesar de estos avances, la desigualdad de ingresos sigue siendo alta en la región: en 2014, el 40% más pobre de la población recibió solo 11.6% del ingreso de la región.

LA DESIGUALDAD DE INGRESOS SE MANTUVO ALTA EN LAC EN 2014



Nota: Los números se calculan usando información agrupada de LAC-17 (ver en Anexo 1 los detalles sobre la cobertura de los países).

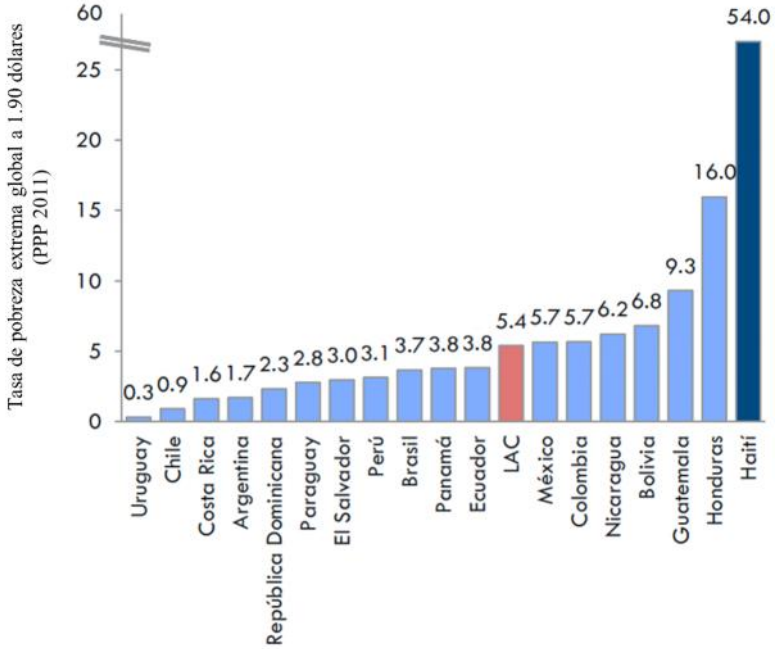
FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDALAC) Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) y el Banco Mundial)

[26] Ver Anexo 1 para notas técnicas relacionadas con la estimación de la desigualdad y el Anexo 2 para el coeficiente Gini de cada país.

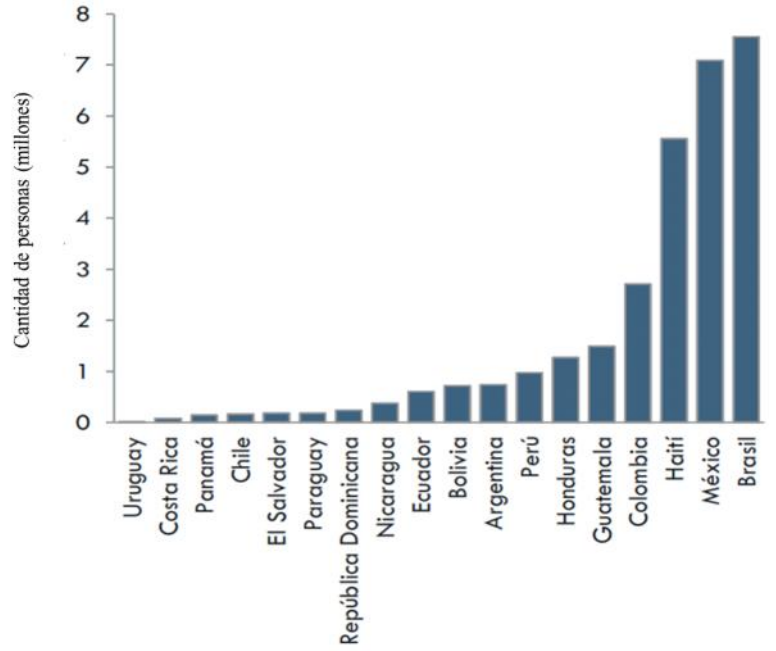
El éxito en la erradicación de la pobreza extrema varió a lo largo de la región

En mayo de 2014 el Programa de Comparación Internacional (ICP, por sus siglas en inglés) publicó nuevos valores de Paridad de Poder Adquisitivo (PPP, por sus siglas en inglés) comparables a nivel internacional. La nueva información del ICP permite obtener estimaciones actualizadas del costo de vida de todos los países. A octubre de 2015, el indicador básico del Banco Mundial para medir la pobreza extrema globalmente con estos nuevos valores PPP es el porcentaje de personas que vivían con menos de 1.90 dólares al día. Usando esta medición actualizada, se observó que el 4.4% de la población de LAC vivía en extrema pobreza en 2014. Siete de los 17 países en la región con información frecuente de pobreza habían reducido su pobreza extrema a menos de 3%; entre estos 17 países, Honduras tiene la más alta tasa de pobreza con 16%. En el extremo, una mayoría de la población haitiana (54% o 5.6 millones de personas) vivía en pobreza extrema en 2012. En conjunto, estas tasas de pobreza implican más de 30 millones de personas viviendo con menos de 1.90 dólares al día.

LA MAYORÍA DE PAÍSES EN LA REGIÓN TIENEN BAJOS PORCENTAJES DE LA POBLACIÓN QUE VIVEN CON MENOS DE 1.90 DÓLARES POR DÍA



SIN EMBARGO, MÁS DE 30 MILLONES DE PERSONAS EN LAC VIVE CON MENOS DE 1.90 DÓLARES



Nota: Las tasas de pobreza son para 2014, a excepción de Chile y la República Dominicana (2013) y Haití (2012). La tasa de pobreza de LAC incluye a Haití y, por lo tanto, no es comparable con los agregados regionales presentados en el resto de este documento.

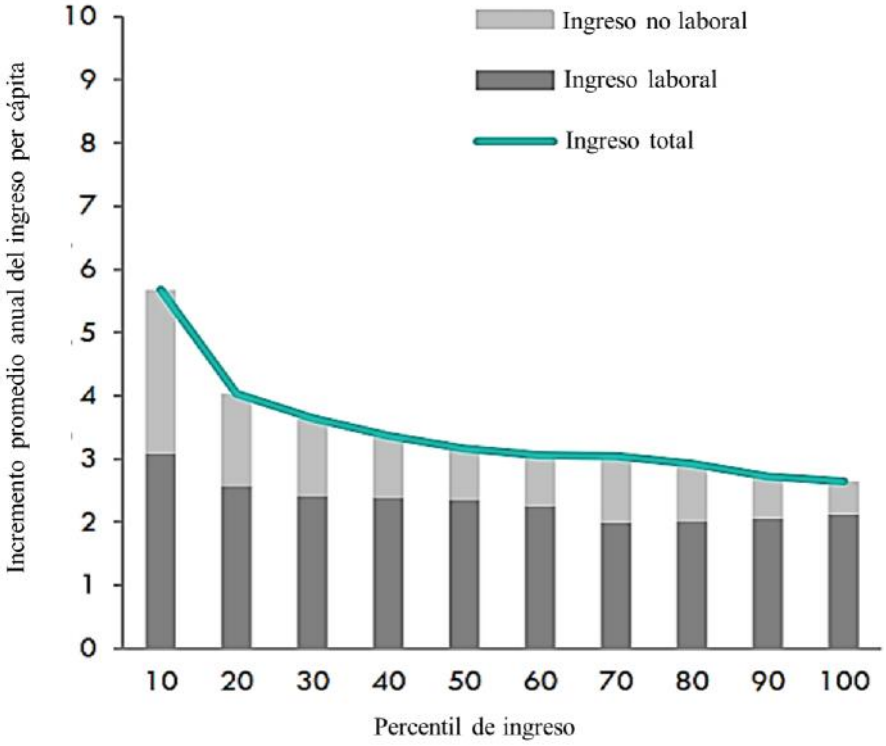
FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) (Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) y el Banco Mundial).

La desaceleración económica ha reducido el incremento de los ingresos a lo largo de toda la distribución de ingresos; a pesar de ello, el incremento de los ingresos del 10% más pobre se mantuvo relativamente elevado, impulsado por el aumento en los ingresos laborales. La siguiente gráfica muestra la tasa de crecimiento anual promedio del ingreso per cápita entre 2010 y 2014 para cada decil de la distribución de ingresos[27]. Durante este período, el ingreso del 10% más pobre creció 5.7% por año en promedio, y el ingreso laboral contribuyó con más de la mitad en dicho crecimiento. Si bien ésta es una tasa de crecimiento significativa, el 10% más pobre vivía con menos de 2.50 dólares al día (ver anexo 2). Para el resto del 40% más pobre, las noticias no fueron tan buenas; el crecimiento de los ingresos de este grupo fue de aproximadamente 4% por año, similar a las tasas observadas para el 60% más rico. En este caso también, el crecimiento del ingreso laboral fue el motor principal, representando cerca de dos tercios del incremento de los ingresos.

Los hogares en pobreza y en el 40% más pobre tienen una menor participación en la fuerza laboral y tasas de desempleo más altas, particularmente las mujeres. En 2014, menos de la mitad de las mujeres entre las edades de 18 y 65 años en hogares pobres y en el 40% más pobre eran parte de la fuerza laboral, en comparación con dos tercios de aquellas en el 60% más rico (ver anexo 3). Las tasas de desempleo eran también significativamente más altas para las mujeres en hogares pobres (14.7%) que para los hombres en hogares pobres (9.7%), y para las mujeres en el 60% más rico (5.3%). Dada la importancia del ingreso laboral para el aumento del ingreso total familiar, estas bajas tasas de participación femenina y altas tasas de desempleo representan retos significativos para salir de la pobreza.

[27] Esta figura se basa en la metodología de la Curva de Incidencia de Crecimiento (CIC); sin embargo, para descomponer el incremento del ingreso por fuentes de ingresos, esta curva se reporta como incremento anual promedio en lugar de incremento anualizado. Para mayores detalles acerca de la metodología CIC, ver Ravallion y Chen (2003). "*Measuring Pro-poor Growth.*" *Economics Letters*, 78 (1): 93–99.

EL INCREMENTO EN EL INGRESO LABORAL HA SEGUIDO SIENDO CRUCIAL ENTRE 2010 Y 2014



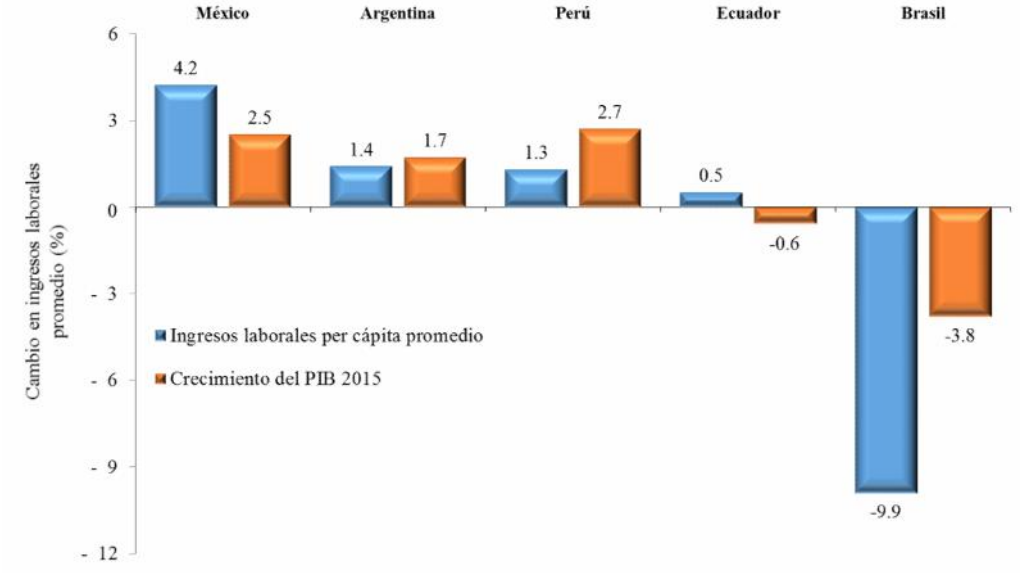
Nota: Las curvas de incidencia de crecimiento se calculan usando información agrupada y armonizada de LAC-17. Ingreso no laboral incluye transferencias monetarias públicas y en especies, pensiones contributivas y no contributivas, ingresos de capital (tales como ganancias y beneficios, rentas, e intereses y beneficios), y transferencias y giros privados.

FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de base de Datos Laborales para América Latina y el Caribe (LABLAC) y *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) (Banco Mundial y Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales CEDLAS).

Indicadores del mercado laboral sugieren que la pobreza urbana podría haber aumentado en Brasil en 2015. Las encuestas de 2015 de la fuerza laboral (EFL) en la región muestran un incremento positivo en el ingreso laboral per cápita en Perú, México, Argentina y Ecuador, más no en Brasil, donde cayó en 9.9% entre 2014 y 2015 (ver gráfica siguiente).[28]

[28] Las EFL se encuentran disponibles antes que las encuestas de vivienda, pero contienen menos información sobre ingresos familiares y por lo general se limitan a poblaciones urbanas.

LA EVOLUCIÓN DE LAS GANANCIAS LABORALES EN 2015 SUGIERE UN ENTORNO MÁS DIFICIL PARA LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA EN BRASIL



Nota: Para Argentina, Ecuador, México y Perú, el crecimiento del PIB para 2015 se refiere a estimaciones preliminares del Banco Mundial del reporte de Perspectivas Económicas Mundiales de enero de 2015. Para Brasil, se reporta la tasa de crecimiento oficial.
FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de base de Datos Laborales para América Latina y el Caribe (LABLAC) y *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) (Banco Mundial y Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales CEDLAS).

Esta caída en el ingreso laboral en Brasil refleja el crecimiento del PIB del país de -3.8% en 2015. Como el empleo es la fuente principal de ingresos en la mayoría de hogares de la región, los cambios en el ingreso laboral son el primer impulsor en los cambios en la pobreza. Para 2015, la caída en los ingresos laborales promedio sugiere un entorno más difícil para la reducción de la pobreza en Brasil.

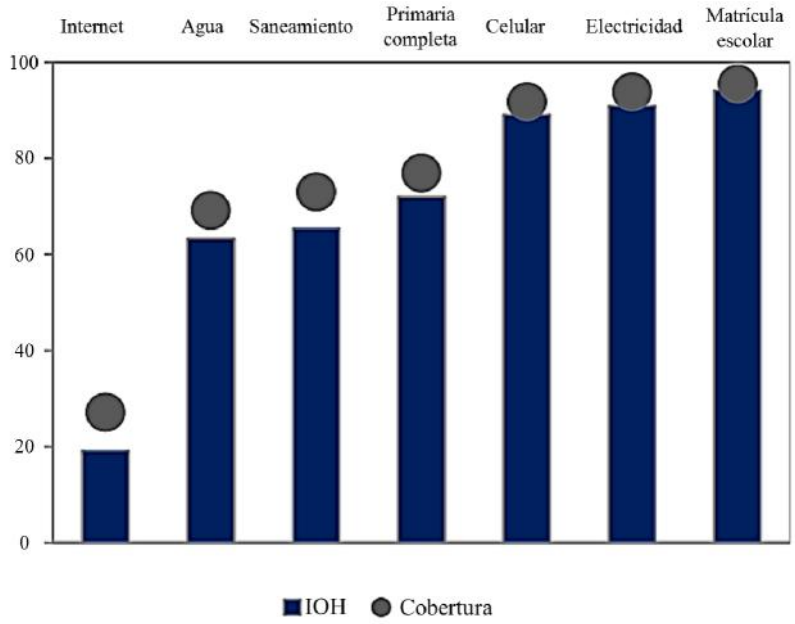
Uno de los logros de la región en la última década ha sido un mejor acceso a oportunidades básicas. Mientras que la región logró tasas muy elevadas de cobertura en electricidad o matrícula en escuela primaria, el acceso a otras oportunidades básicas como agua y saneamiento o internet quedó rezagado (ver las tasas de cobertura en el

inciso a de la gráfica siguiente). Asimismo, el acceso no suele ser uniforme en todos los grupos de la sociedad. Para explorar qué tan equitativo es el acceso a estas oportunidades básicas podemos utilizar el Índice de Oportunidad Humana (IOH)[29]. El IOH es un indicador que mide cómo se ve afectado el acceso de un niño a oportunidades básicas, tales como educación, agua, electricidad y saneamiento, por circunstancias que se encuentran fuera de su control; por ejemplo, su lugar de residencia o educación del jefe del hogar. La diferencia entre la tasa de cobertura y el IOH para una determinada oportunidad refleja cómo el conjunto de circunstancias afecta las posibilidades de acceder a esta oportunidad. Mientras más grande sea la brecha entre cobertura y IOH, más desigual es el acceso. Tal como lo sugiere el inciso a) de la gráfica siguiente, en LAC las brechas que resultan más pronunciadas en cuanto a acceso a oportunidades básicas son acceso a internet en casa, agua corriente en la vivienda, y mejora en el saneamiento. Si bien el acceso a las oportunidades básicas sigue siendo desigual, la región ha hecho progresos significativos en cuanto al incremento al acceso a oportunidades básicas en los últimos 14 años. Por ejemplo, el IOH de completar la escuela primaria aumentó sustancialmente en casi todos los países de la región entre 2000 y 2014, en particular en aquellos países con bajos niveles iniciales, tal como lo muestra el inciso b) de la siguiente gráfica.

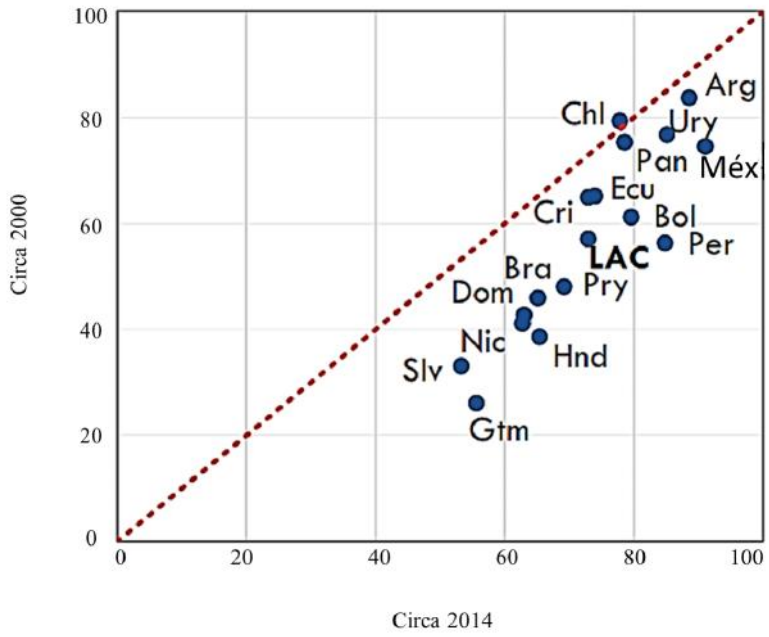
[29] Barros et al. (2009) desarrollaron el IOH. Fuente: Barros, R. P., F. Ferreira, J. Molinas y J. Saavedra-Chanduvi. 2009. "*Measuring Inequality of Opportunities in Latin America and the Caribbean.*" Banco Mundial. Washington, DC: Palgrave Macmillan.

LAC HA CONSEGUIDO IMPORTANTES PROGRESOS EN LA MEJORA DEL ACCESO A OPORTUNIDADES BÁSICAS EN LA ÚLTIMA DÉCADA

a) IOH y cobertura, por oportunidad, LAC 2014



b) IOH de finalización de educación primaria por país, circa 2000 – circa 2014



Nota: Las cifras de LAC se calculan como promedio no ponderado de cifras específicas de países en 2000 y 2014, o el año más cercano cuando la información de dichos años no se encontraba disponible.

FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de Base de Datos Laborales para América Latina y el Caribe (LABLAC) y *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) (Banco Mundial y Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales CEDLAS).

¿Qué puede hacerse para recuperar el ritmo de los avances sociales en la región?

En primer lugar, tomando en cuenta la importancia del crecimiento para explicar la reducción de la pobreza en la región LAC, revitalizar el crecimiento resulta crítico para retomar el ritmo al cual estaban avanzando los progresos sociales en la región antes de la desaceleración económica. La agenda de crecimiento es, por lo tanto, crucial tanto para preservar, como para impulsar los avances sociales. En segundo lugar, será importante amortiguar el impacto sobre los pobres y vulnerables, y asegurar que la inversión en su capital humano no se vea comprometida ni detenida. Tal como se observó en la gráfica *La tasa de pobreza en LAC siguió cayendo en 2014, si bien a un menor ritmo,* el grupo vulnerable sigue siendo el más numeroso de la población. Los pobres y vulnerables, combinados, representan cerca de dos tercios de la población latinoamericana. Finalmente, mientras que los responsables de formular las políticas enfrentan disyuntivas cada vez más difíciles, resulta clave mantener los avances en el acceso a las oportunidades básicas que han caracterizado a la región en la última década. Los esfuerzos necesarios de consolidación fiscal se beneficiarían de un mejor entendimiento sobre qué programas públicos ayudan a quienes más los necesitan y dónde puede haber ganancias en cuanto a eficiencia. Estos tipos de análisis ayudarán a que se elijan opciones políticas fundamentadas con el fin construir sobre la base de los mismos avances sociales significativos logrados en la región en la década pasada.

Anexo 1
Acerca de este informe

Este documento fue elaborado por el Equipo de Desarrollo Estadístico para América Latina y el Caribe (LAC TSD, por sus siglas en inglés) de la Práctica Global de Pobreza y Equidad del Banco Mundial. El equipo principal estuvo conformado por Leonardo Lucchetti, Eduardo Malasquez, Germán Reyes y Liliana D. Sousa. El equipo trabajó bajo la dirección de Óscar Calvo-González y recibió valiosas contribuciones de Andrés Castañeda, Giselle Del Carmen, Karem Edwards, Emma Monsalve, Laura Moreno, Thiago Scot, Daniel Valderrama y Martha Viveros.

La traducción del estudio original *"A Slowdown in Social Gains"* estuvo a cargo de López de Romaña – Gallagher. Servicios del Idioma.

Las cifras presentadas en este informe se basan en dos esfuerzos de armonización de la información regional conocidos como *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) y Base de Datos Laborales para América Latina y el Caribe (LABLAC), esfuerzos conjuntos del Banco Mundial y del Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) de la Universidad Nacional de La Plata en Argentina. Estos aumentan la comparabilidad entre países en relación con hallazgos seleccionados de encuestas oficiales de hogares y laborales. Por ello, las cifras que aquí se discuten pueden ser distintas a las estadísticas oficiales reportadas por gobiernos y oficinas nacionales de estadísticas. Tales diferencias no deben interpretarse de ninguna manera como una afirmación de superioridad metodológica, ya que ambos conjuntos de números sirven para los mismos objetivos: comparabilidad regional y la mejor manera posible de representar los hechos de cada país.

A menos que se indique lo contrario, los indicadores para LAC se calculan utilizando información de Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, República

Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú y Uruguay (LAC-17). Para analizar el mismo conjunto de países cada año, se aplicó la interpolación cuando la información de un país no se encontraba disponible para un año determinado.

El indicador de bienestar utilizado en este reporte es el ingreso per cápita familiar total. Desde octubre de 2015, el indicador básico del Banco Mundial para medir la pobreza extrema global es el porcentaje de personas que vivían con menos de 1.90 dólares al día en 2011 en relación con la Paridad de Poder Adquisitivo (PPP, por sus siglas en inglés). Sin embargo, el nivel de desarrollo económico en la región LAC ha llevado a los analistas a emplear líneas de pobreza que son más elevadas: una línea de pobreza extrema de 2.50 dólares al día y de pobreza general de 4 dólares al día. A menos que se indique de otra manera, las líneas de pobreza y medidas de bienestar en este informe son en dólares (2005 PPP) por día.

El coeficiente Gini mide la desigualdad de ingresos, utilizando valores que van de cero para indicar igualdad perfecta a uno para desigualdad perfecta. Dado que el coeficiente no satisface la descomponibilidad grupal, el coeficiente Gini regional se calcula con base en información específica de países agrupada previamente y colapsada en 8 mil cuantiles. Como resultado, esta medida captura la desigualdad entre la población de la región y por lo tanto difiere de medidas basadas en indicadores específicos del país. Con el fin de analizar el mismo conjunto de países cada año, se aplicó la interpolación cuando no se tenía información disponible de algún país para un año determinado. Las medidas de desigualdad incluyen hogares con cero ingresos. Los resultados son similares con la exclusión de estos hogares.

Anexo 2
Tasas de pobreza y desigualdad por país, 2009-2014

País/Región	Pobreza extrema (2.50 dólares al día)						Total pobreza (4 dólares al día)					
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2009	2010	2011	2012	2013	2014
LAC	15.5	14.1	13.0	12.1	11.2	10.8	30.1	28.0	26.7	25.3	24.1	23.3
Brasil	13.9		11.7	9.6		7.8	26.9		23.8	20.8		18.1
México		12.6		11.4		11.7		28.2		27.6		27.5
Región Andina	19.4	17.0	14.7	14.8	12.8	12.0	35.7	32.4	29.3	28.5	26.8	25.1
Bolivia	20.6		16.1	17.1	14.4	14.0	35.1		29.0	29.2	27.2	25.9
Colombia	21.9	19.6	16.8	17.5	15.2	14.5	39.6	36.5	32.8	32.9	30.8	28.9
Ecuador	18.9	15.9	13.5	12.9	10.5	9.3	37.1	33.4	29.5	27.8	26.1	23.6
Perú	15.6	13.2	11.8	10.9	9.8	9.2	29.6	26.1	24.3	22.1	21.3	20.1
América Central	24.5	24.7	24.4	24.9	24.0	23.1	43.2	43.4	43.2	43.5	42.9	41.8
Costa Rica		4.6	5.1	4.7	4.6	4.6		12.7	13.0	12.2	12.2	12.0
República Dominicana	16.4	16.1	14.0	14.6	13.9		34.7	35.1	33.3	33.3	33.1	
El Salvador	18.7	19.8	16.6	14.7	12.7	12.3	38.9	39.3	37.9	34.8	31.8	31.4
Guatemala						36.9						59.8
Honduras	31.3	34.0	37.4	42.4	39.6	36.2	50.0	53.3	56.4	61.3	59.4	55.9
Nicaragua	29.3					20.3	52.2					41.4
Panamá	12.3	13.2	11.6	11.8	9.9	10.2	25.3	24.0	21.2	20.9	20.4	18.7
Cono Sur	7.7	6.3	5.1	4.8	4.0	4.6	16.5	14.8	12.8	11.5	10.6	11.2
Argentina (urbana)	8.0	6.1	4.6	4.7	4.5	5.4	16.3	14.1	11.6	10.8	10.8	12.7
Chile	4.1		2.9		2.0		11.6		9.9		6.8	
Paraguay	17.9	16.1	14.3	12.0	8.3	9.0	32.5	30.5	27.5	24.1	20.2	18.8
Uruguay (urbana)	3.5	2.8	2.6	2.6	2.4	2.0	11.9	10.7	8.6	8.3	7.8	6.7

Continúa…

Continuación…

Anexo 2

Tasas de pobreza y desigualdad por país, 2009-2014

País/Región	Coeficiente Gini					
	2009	2010	2011	2012	2013	2014
LAC	52.7	52.0	51.8	51.8	51.6	51.4
Brasil	53.9		53.1	52.7		51.5
México		47.5		49.4		49.1
Región Andina	52.1	51.3	49.8	49.5	49.5	49.2
Bolivia	49.7		46.3	46.7	48.1	48.4
Colombia	55.9	55.5	54.2	53.5	53.5	53.5
Ecuador	49.3	49.3	46.2	46.6	47.3	45.4
Perú	48.0	46.2	45.5	45.1	44.7	44.1
América Central	52.6	52.3	53.0	53.0	53.0	52.1
Costa Rica		48.1	48.6	48.6	49.2	48.5
República Dominicana	48.9	47.2	47.4	45.7	47.1	
El Salvador	45.9	44.5	42.4	41.8	43.5	41.8
Guatemala						48.7
Honduras	51.6	53.4	57.4	57.4	53.7	50.6
Nicaragua	45.7					47.1
Panamá	52.0	51.9	51.8	51.9	51.7	50.7
Cono Sur	48.9	48.4	47.5	46.5	46.4	47.1
Argentina (urbana)	45.3	44.5	43.6	42.5	42.3	42.7
Chile	52.0		50.8		50.5	
Paraguay	49.7	51.8	52.6	48.2	48.3	51.7
Uruguay (urbana)	46.5	45.5	43.6	41.5	42.1	41.8

Nota: Las líneas de pobreza e ingresos están en dólares en relación con la Paridad de Poder Adquisitivo (2005 PPP) por día. Los indicadores de pobreza de LAC y sub-regionales se calculan utilizando información agrupada del conjunto relevante de países. Con el fin de analizar el mismo conjunto de países cada año, se aplicó la interpolación cuando no se encontraba información.

FUENTE: Tabulaciones del *LAC Equity Lab* utilizando información de *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) (Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) y el Banco Mundial).

Anexo 3

Perfiles: los pobres y el 40% más pobre (2014)

	Pobres	40% más pobres	60% más rico	Todos
Perfil de hogares				
Estadística Demográfica				
Tamaño de hogar	4.3	4.2	3.0	3.4
Cantidad de niños (edades de 0 a 14)	1.7	1.5	0.6	0.9
Proporción que vive en áreas rurales	38.8	32.5	12.6	19.1
Educación e ingresos				
Matrícula escolar (edades 6-14)	93.8	94.7	96.9	95.8
Matrícula escolar (edades 15-24)	43.6	45.0	55.1	51.1
Años de educación (edades 18 y más)	6.1	6.6	9.5	8.6
Media del ingreso per cápita diario (2005 dólares PPP)	2.6	3.7	13.0	9.3
Características de quien es la principal fuente de ingresos				
Edad promedio	45.0	45.7	50.6	49.0
Mujer	34.5	34.0	34.0	34.0
Años promedio de educación	5.5	6.0	9.0	8.0
Perfil laboral de individuos (Edades 18-65)				
Mercado laboral				
Participación en la fuerza laboral	64.3	66.2	77.7	73.8
Mujer	47.1	49.6	66.5	60.8
Hombre	85.5	85.8	87.8	87.2
Tasa de desempleo	13.5	11.1	4.1	6.1
Mujer	14.7	13.2	5.3	7.5
Hombre	9.7	8.4	3.7	5.1
Tipo de empleador				
Empresa privada grande	18.2	24.4	41.4	36.5
Empresa privada pequeña	78.9	71.1	44.1	51.9
Sector público	2.9	4.5	14.5	11.6
Tipo de trabajador				
Empleadores	4.8	4.0	5.0	4.7
Independientes	34.3	30.2	20.3	23.2
Trabajadores sin paga	15.1	11.1	3.1	5.4
Trabajadores asalariados	45.8	54.7	71.6	66.7
Sector empleo				
Sector primario	42.8	32.4	8.5	15.6
Manufactura	10.7	12.4	14.7	14.0
Construcción y servicios públicos	9.0	10.3	9.0	9.4
Minorista	21.1	24.6	274	26.6
Servicios	16.4	20.3	40.4	34.4

Nota: Todos los indicadores son porcentajes a menos que se indique de otra forma.
FUENTE: *Socio-Economic Data base for Latin America and the Caribbean* (SEDLAC) (Centro de Estudios Distributivos Laborales y Sociales (CEDLAS) y el Banco Mundial).

Fuente de información:
http://www-wds.worldbank.org/external/default/WDSContentServer/WDSP/IB/2016/04/14/090224b084296845/1_0/Rendered/PDF/Una0desacelera0s0progresos0sociales.pdf

Estadísticas a propósito del…
Día del Abogado (INEGI)

El 8 de julio del presente año, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó las cifras preliminares correspondientes al primer trimestre de 2016, con motivo del Día del Abogado (12 de julio). A continuación se presentan los pormenores.

Datos nacionales

- De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), al primer trimestre de 2016 la población ocupada como abogado en México es de 342 mil personas.

- De cada 100 abogados, 62 son hombres y 38 son mujeres.

- La Ciudad de México, el Estado de México y Jalisco concentran 46.9% de estos ocupados en el país.

- La edad promedio de estos ocupados es de 39.5 años.

- El promedio de años de escolaridad de los abogados es de 16.7, donde 90.3% tienen licenciatura, 9.2% maestría y 0.5% doctorado.

- De cada 100 abogados, 59 son trabajadores remunerados y asalariados, 32 trabajan por su cuenta y nueve son empleadores.

El término de abogado proviene del latín *advocatus*, 'llamado en auxilio'. Hace referencia a aquellos profesores de jurisprudencia que con título legítimo se dedican a defender, en juicio por escrito o de palabra, los intereses o causas de los litigantes[30], pudiendo ser su representado particulares, empresas o gobiernos en asuntos jurídicos en los tribunales competentes. Esta ocupación estaba ya presente entre los aztecas, entre los cuales existía el *tepantlato* (de *tepan* sobre alguno(s) y *tlatoa tepanni* abogar o rogar por otro)[31], personaje que conforme al Códice Florentino "es vivo, y muy solícito, osado, diligente, constante y perseverante en los negocios, en los cuales no se deja vencer, sino que alega de su derecho, tacha los testigos, ni se cansa hasta vencer la parte contraria y triunfar de ella"[32].

La historia de México cuenta con abogados ilustres como Francisco Primo de Verdad y Ramos, Francisco Azcárate y Carlos María Bustamante que fueron precursores de la Independencia; y liberales como Bernardo Couto, Benito Pablo Juárez García, José María Iglesias y José María Lafragua y Vicente Riva Palacio, entre otros.

En México, los abogados festejan su día el 12 de julio de cada año, conmemoración que data del año 1960. Esta fecha fue elegida debido a que en ese día, pero del año de 1553, la Real y Pontificia Universidad de México dispuso que quienes se habían inscrito para cursar la carrera de Derecho, escucharan la primera cátedra sobre la materia impartida en América por el Lic. Don Bartolomé Frías y Albornoz, quien fue la primera persona que recibió el grado de Doctor en Derecho, abriendo el texto y explicando por primera vez el contenido de las institutas[33].

---

30 Joaquín Escriche. Diccionario razonado de legislación y jurisprudencia, México, Librería de la Rosa, Bouret y Cía., 1851, disponible en: http://biblio.juridicas.unam.mx/libros/libro.htm?l=364

31 Francisco Arturo Schroeder Cordero. El abogado mexicano. Historia e imagen, México, 1992. Universidad Nacional Autónoma de México, Instituto de Investigaciones Jurídicas, Gobierno del Estado Guerrero, Serie E. Varios, no. 53, p. 42.

32 Citado en: Ibídem.

33 Universidad Nacional Autónoma de México. "Palabras del Dr. Javier de Cervantes, en nombre del ilustre y Nacional Colegio de Abogados", Revista de la Facultad de Derecho de México. México, UNAM, 1953, tomo III, No. 11, julio-septiembre, pp. 216 a 218. Material consultado el 3 de julio de 2014 en: http://www.juridicas.unam.mx/publica/librev/rev/facdermx/cont/11/pr/pr0.pdf

Con motivo de esta celebración, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) con base en la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) al primer trimestre de 2016 y el Módulo de Condiciones Socioeconómicas de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) de 2014, ofrece un panorama de los aspectos sociodemográficos de las personas que ejercen la ocupación de abogado.

Para este documento se considera la población clasificada bajo la clave 2135 Abogados en el Sistema Nacional de Clasificación de Ocupaciones, 2011 (SINCO). También se incluye a los ocupados bajo la clave 2532 Auxiliares en servicios jurídicos, pues apoyan a los anteriores recopilando hechos y evidencias, elaborando, procesando digitalmente, registrando, organizando y actualizando documentos legales, además de recibir y atender inicialmente a los clientes o ciudadanos que requieren asesoría jurídica.

Cabe precisar que se excluye a los jueces y notarios públicos (por ser funcionarios públicos), así como a los agentes de ministerio público y responsables de las actividades del registro civil que desempeñan actividades de tipo administrativo.

- **Abogados (2135)**

FUNCIONES	OCUPACIONES
Recabar información sobre los asuntos que promueven, defienden o asesoran; estudiar y analizar leyes, códigos, jurisprudencia y reglamentos aplicables al asunto en cuestión; promover y defender juicios ante los diferentes tribunales de justicia; redactar y/o revisar demandas, contratos, convenios y otros documentos jurídicos y correspondencia relacionada con su área de trabajo; acudir a audiencias y diligencias judiciales en representación de sus clientes; asesorar a sus clientes en la interpretación o aplicación de leyes y reglamentos, así como en los trámites o procedimientos legales a efectuar en su representación.	• Abogado y asesor jurídico • Analista y proyectista jurídico • Investigador jurídico • Defensor jurídico.

- **Auxiliares en servicios jurídicos (2532)**

FUNCIONES	OCUPACIONES
Compilar y analizar datos de investigación, tales como estatutos, veredictos y artículos, códigos y documentos jurídicos; preparar documentos jurídicos, incluyendo expedientes, alegatos, apelaciones, testamentos, contratos y documentos relacionados con la compra y venta de bienes raíces; investigar hechos y leyes para determinar causas de acción y para preparar casos; citar a los testigos para que declaren en una sesión; presentar argumentos y evidencias para apoyar una sesión de apelación.	• Auxiliar, técnico y asistente en servicios jurídicos • Ayudante de abogado • Asistente jurídico • Ayudante de notario.

Características demográficas y sociales

La población ocupada como abogado en México asciende a 342 mil 809 personas, conforme a la ENOE, al primer trimestre de 2016. De ellas, 62.3% son hombres y 37.7% mujeres, lo que evidencia una presencia importante de la población femenina en esta profesión, situación iniciada por María Asunción Sandoval que fue parte de la primera generación de mujeres mexicanas en realizar estudios en la Escuela Nacional Preparatoria en 1887-1891 y que obtuvo el título de Licenciada en Derecho en el año de 1894[34].

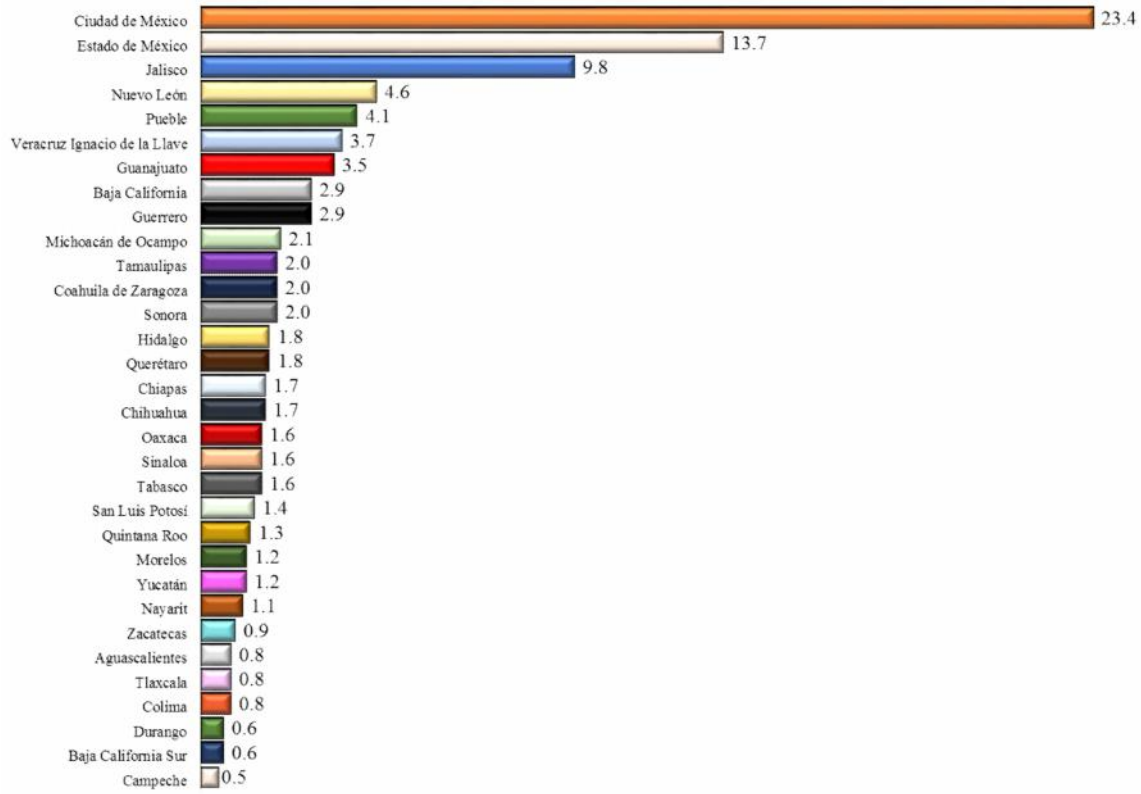
Los resultados de la ENOE dan cuenta también de que hay 51 mil auxiliares en servicios jurídicos, de los cuales 51.4% son mujeres y 48.6% hombres.

Distribución geográfica

Los abogados se distribuyen por toda la geografía nacional, destacando tres entidades federativas que son la Ciudad de México (23.4%), Estado de México (13.7) y Jalisco (9.8%), que concentran en conjunto 46.9% de estos ocupados en el país.

[34] La primera abogada mexicana. Información disponible en: http://doctrina.vlex.com.mx/vid/primera-abogada-mexicana-194002237 y http://www.barradeabogadasbc.com/antecedentes.php

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO, POR ENTIDAD FEDERATIVA 2016



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

Respecto del total de ocupados, la proporción de abogados a nivel nacional es de 0.7%. Por entidad federativa, tres tienen la mayor proporción de abogados: Ciudad de México (1.9%), Jalisco (1.0%) y Querétaro (0.8%); 23 entidades están por debajo, oscilando entre 0.6% de Quintana Roo, Tabasco, Baja California Sur y Puebla, y 0.3% de Oaxaca, Chiapas y Durango.

Estructura por edad

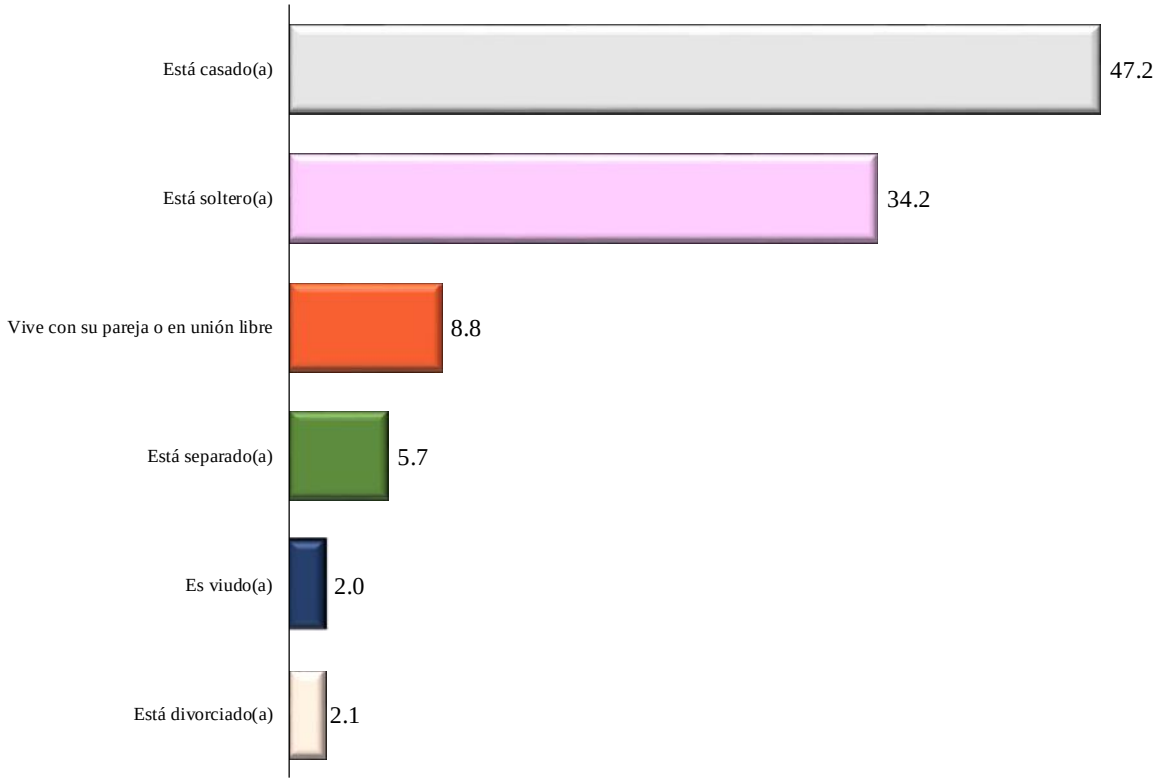
La edad promedio de los abogados es de 39.5 años; en los hombres es de 40.9 y en las mujeres de 37.1 años. Su estructura por edad muestra que 80 de cada 100 de estos ocupados tienen menos de 50 años.

En los auxiliares en servicios jurídicos, se observa una población predominantemente joven, pues por cada 100 de ellos, 56.9% tienen de 15 a 29 años, 29% de 30 a 49 años y 14.1%, 50 y más años.

Situación conyugal

De cada 100 personas ocupadas como abogados, 56 tienen una relación marital, ya sea que estén casados (matrimonio) o que vivan con su pareja en unión libre (concubinato), 34 más son solteras y 10 están desunidas (divorciadas, separadas o viudas).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO, SEGÚN SITUACIÓN CONYUGAL 2014



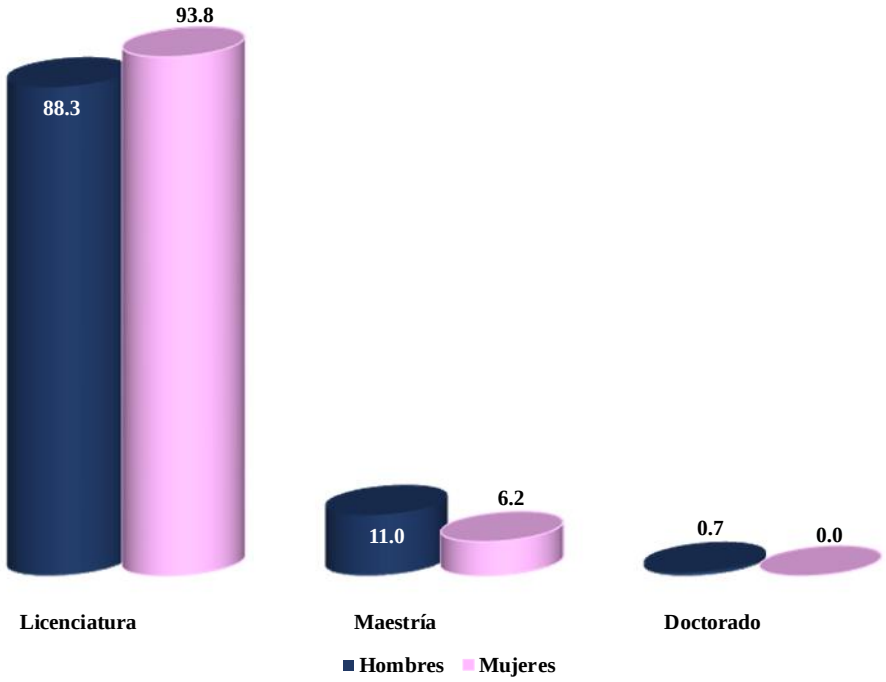
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), 2014. Módulo de Condiciones Socioeconómicas.

Escolaridad

De acuerdo con la ENOE, los ocupados como abogados cuentan con 16.7 años de escolaridad en promedio, lo que equivale aproximadamente a tener cinco años aprobados en la licenciatura de Derecho, o bien, un año de posgrado, cuando ésta solo exige cuatro años. Conforme a su nivel de escolaridad, 90.3% tienen licenciatura, 9.2% maestría y 0.5% doctorado.

Al analizar esta información por sexo, se observa que en los licenciados en Derecho predominan las abogadas frente a su par masculino en 5.5 puntos porcentuales, pero se ven superadas por éstos con respecto a los que tienen maestría o doctorado.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO POR SEXO, SEGÚN NIVEL DE ESCOLARIDAD 2016



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

En cuanto a los auxiliares en servicios jurídicos, su escolaridad va desde la secundaria hasta maestría, es decir, desde el nivel básico al superior, pues 65.2% tienen nivel superior, 31.5% nivel medio superior y 3.3% secundaria.

Lengua indígena

De acuerdo con el Módulo de Condiciones Socioeconómicas de la ENIGH 2014, 1.9% de los abogados habla alguna lengua indígena. Todos estos ocupados hablan también el español.

Características del empleo

Agrupamiento por actividad y sus sectores

De acuerdo con la ENOE, 98% de los abogados se emplea en el sector terciario o de servicios. De cada 100 de ellos, 63 trabajan en servicios profesionales, financieros y corporativos, 34 se desempeñan en actividades administrativas gubernamentales y de organismos internacionales y extraterritoriales; los tres restantes en transportes, comunicaciones, correo y almacenamiento, o servicios sociales.

Tipo de unidad económica

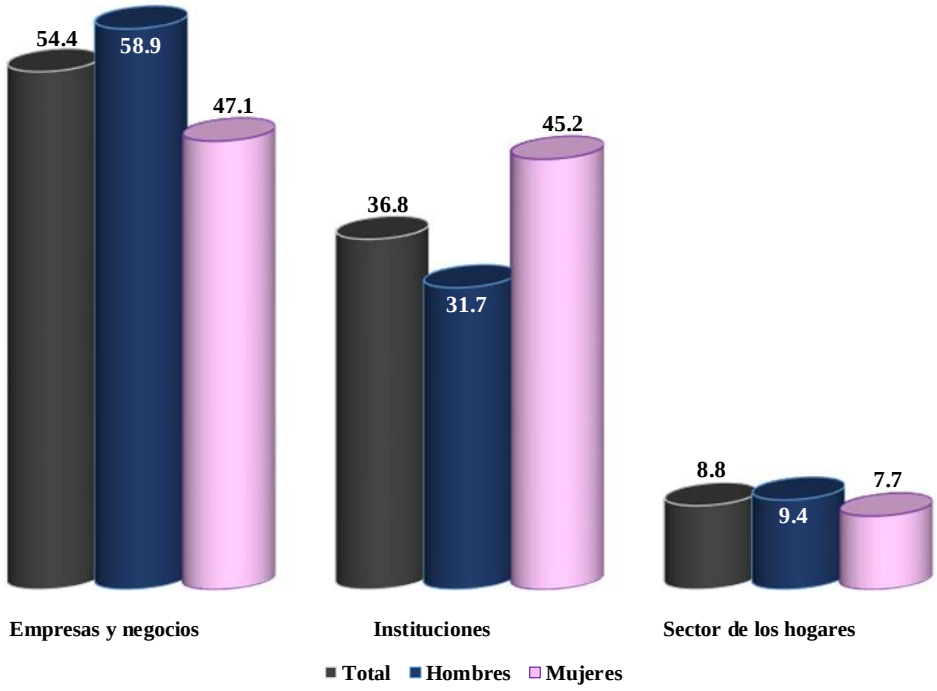
Por tipo de unidad económica, estos ocupados pueden desenvolverse tanto en empresas y negocios[35] constituidos o no en sociedades o corporaciones, instituciones públicas o privadas, o en el sector de los hogares. Por cada 100 abogados, 54 trabajan

[35] La ENOE las considera como unidades económicas a las cuales define como: “Entidad (institución, empresa, negocio o persona) que se dedica a la producción de bienes, compra-venta de mercancías o prestación de servicios públicos y privados”. Véase glosario de esta encuesta en la siguiente dirección: http://www3.inegi.org.mx/sistemas/Glosario/paginas/Contenido.aspx?ClvGlo=EHENOE15mas&nombre=256&c=33309&s=est

en empresas o negocios, 37 en instituciones públicas o privadas[36] y nueve en el sector de los hogares.

En cuanto a las diferencias entre hombres y mujeres al respecto, 58.9% de ellos trabajan en empresas o negocios, en tanto que ellas lo hacen en 47.1%; en el sector de los hogares los abogados promedian 9.4%, en tanto que las abogadas 7.7%. En contraste, tratándose de instituciones ya sea públicas o privadas, la participación de las mujeres es más alta con 45.2%, mientras que en los hombres es de 31.7 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO POR SEXO, SEGÚN TIPO DE UNIDAD ECONÓMICA 2016



Nota: No se incluye el monto de situaciones de carácter especial y no especificadas.
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

[36] Conforme a la ENOE se comprende en ellas las escuelas privadas que imparten educación formal, hospitales, clínicas, instituciones asistenciales e instituciones con fines no lucrativos, así como, en general, cualquier otra que opere bajo la denominación de asociación civil. Véase: *ibídem*.

Posición en la ocupación

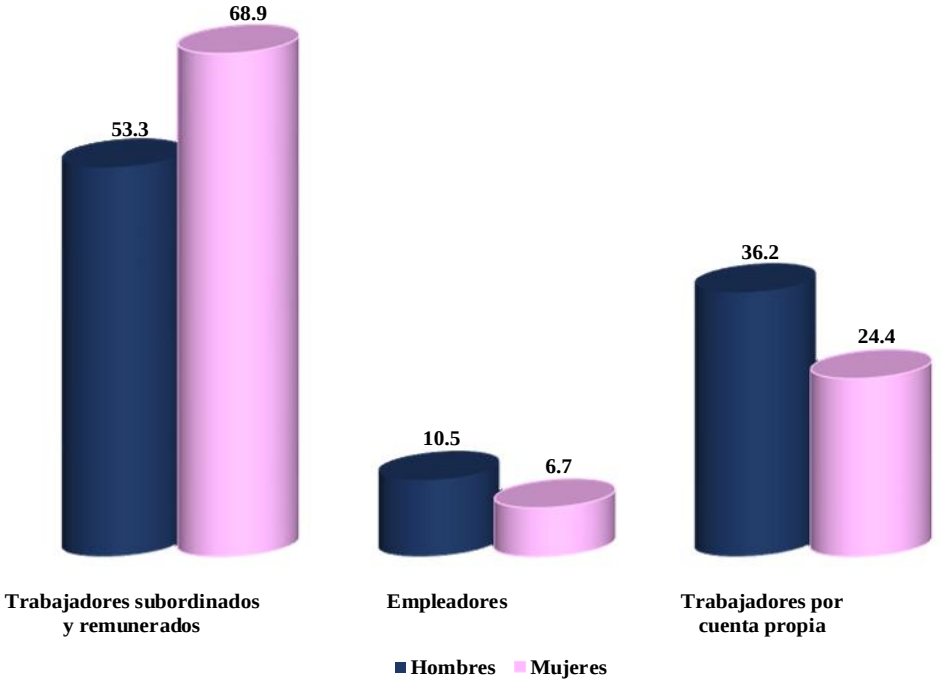
Conforme a su posición en el trabajo de cada 100 abogados 59 son trabajadores remunerados y asalariados, 32 trabajan por su cuenta y nueve son empleadores[37].

En el caso de los auxiliares en servicios jurídicos, de cada 100 de ellos, 79 son trabajadores subordinados, 16 trabajan por su cuenta, dos más son empleadores y los tres restantes no reciben ninguna remuneración por su trabajo.

Considerando esta variable por sexo, se tiene que 68.9% de las abogadas son remuneradas y asalariadas, porcentaje mayor en relación con los abogados que es de 53.3%, los que predominan frente a su símil femenino como empleadores y trabajadores por su cuenta.

[37] El número de abogados que reportaron ser trabajadores no remunerados, no es significativo porcentualmente.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO POR SEXO, SEGÚN POSICIÓN EN EL TRABAJO 2016



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

Las mujeres auxiliares en servicios jurídicos que son remuneradas y asalariadas representan 85.5%, porcentaje mayor en 13 puntos porcentuales al de su par masculino.

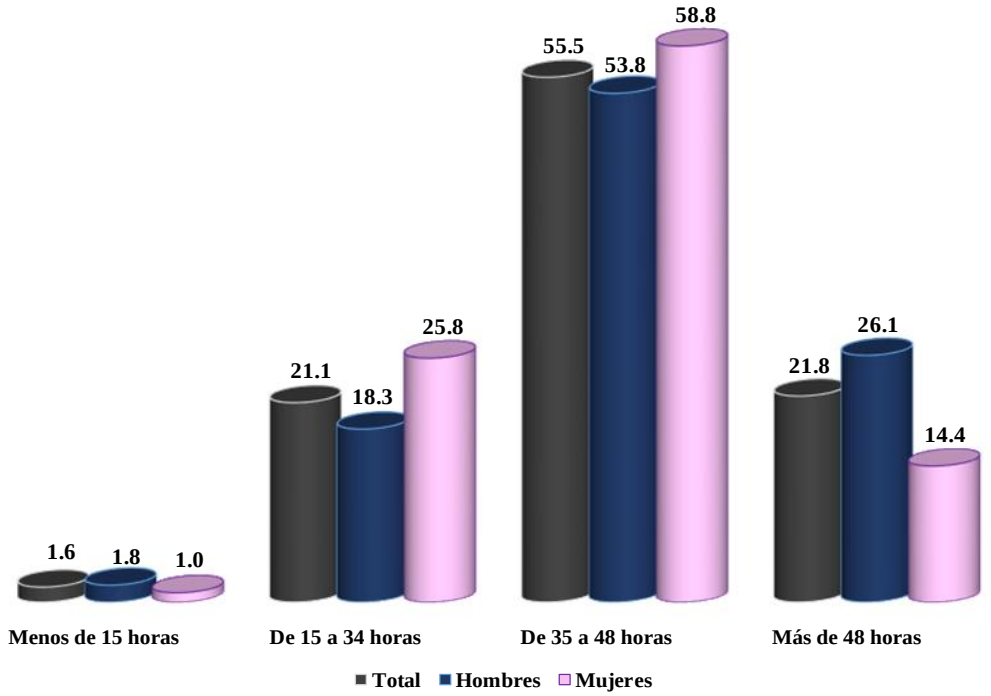
Jornada laboral

El promedio de horas trabajadas a la semana entre la población ocupada como abogado es de 39.5 horas, habiendo diferencia entre los hombres que trabajan 40.9 y las abogadas 37.1 horas.

De acuerdo con la jornada laboral, por cada 100 abogados, 55 trabajan a la semana de 35 a 48 horas, 22 lo hacen más de 48 horas, 21 entre 15 y 34 horas y los dos restantes laboran menos de 15 horas a la semana. Estos porcentajes son similares tratándose de abogados que por su posición en el trabajo son remunerados o asalariados.

Considerando esta variable por sexo, en el rango de más de 48 horas hay una diferencia notoria, pues 26 de cada 100 hombres están en esta situación, en tanto que en las mujeres se da en 14 de cada 100 aproximadamente.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO POR SEXO, SEGÚN HORAS TRABAJADAS A LA SEMANA 2016



Nota: No se incluye el monto de situaciones no especificadas, ni la de los ausentes con vínculo laboral.
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

En el caso de los auxiliares en servicios jurídicos, de cada 100 de ellos, 43 trabajan a la semana de 35 a 48 horas, 13 lo hacen más de 48 horas, 41 entre 15 y 34 horas y los tres restantes menos de 15 horas a la semana.

Entre los auxiliares hay diferencias importantes por sexo, pues mientras 45.7% de los hombres labora entre 35 y 48 horas a la semana y 24.5% más de 48 horas, las mujeres lo hacen en 39.9% y 3%, respectivamente. Además, la mayoría de las mujeres auxiliares (52.8%), labora entre 15 y 34 horas, es decir, en jornadas parciales[38].

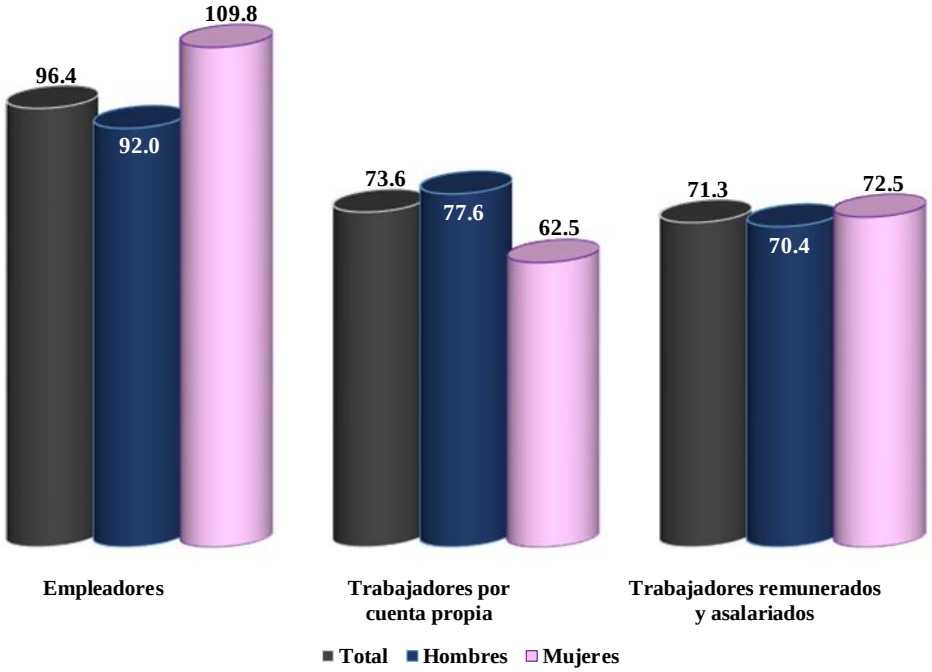
[38] Se considera que un trabajador labora jornadas completas cuando trabaja más de 35 horas a la semana.

Ingresos por trabajo

Tratándose de ingresos, los abogados ganan en promedio por hora trabajada aproximadamente 75 pesos moneda nacional. La cantidad es mayor si se trabaja como empleador (96.4 pesos); por el contrario, si se trabaja por cuenta propia o como trabajador subordinado el promedio disminuye a 73.6 o 71.3 pesos, respectivamente.

Considerando esta información por sexo, se tiene que los abogados ganan 76.4 pesos por hora trabajada y las abogadas promedian cuatro pesos menos que ellos. Ahora bien, si se considera también su posición en la ocupación, quienes más ganan por hora trabajada son las mujeres que son empleadoras con 109.8 pesos, seguidas por su símil masculino con 92 pesos. Los que menos ganan son los hombres que son remunerados y asalariados con 70.4 pesos, así como las abogadas que trabajan por su cuenta con 62.5 pesos ganados por hora trabajada.

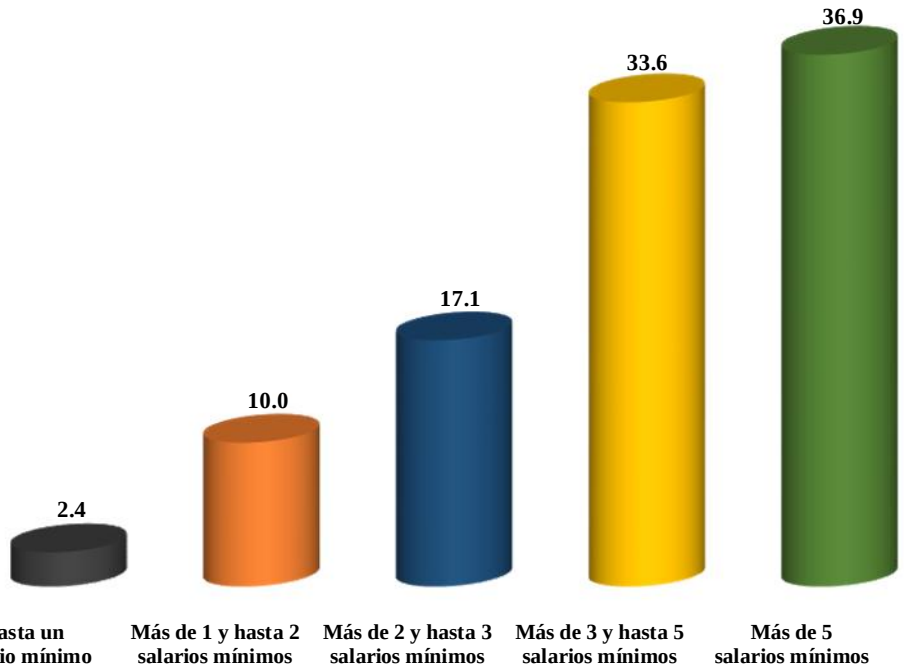
PROMEDIO DE PESOS MEXICANOS OBTENIDOS POR HORA TRABAJADA POR LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO POR SEXO, SEGÚN POSICIÓN EN EL TRABAJO
2016



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

El análisis del nivel de ingresos por salario mínimo de los abogados arroja que 37 de cada 100 de ellos ganan más de cinco salarios mínimos, seguidos por 34 que obtienen más de tres hasta cinco, 27 entre más de uno y hasta tres salarios mínimos y dos menos de un salario con esta característica.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO ABOGADO, SEGÚN NIVEL DE INGRESOS POR SALARIO MÍNIMO
2016

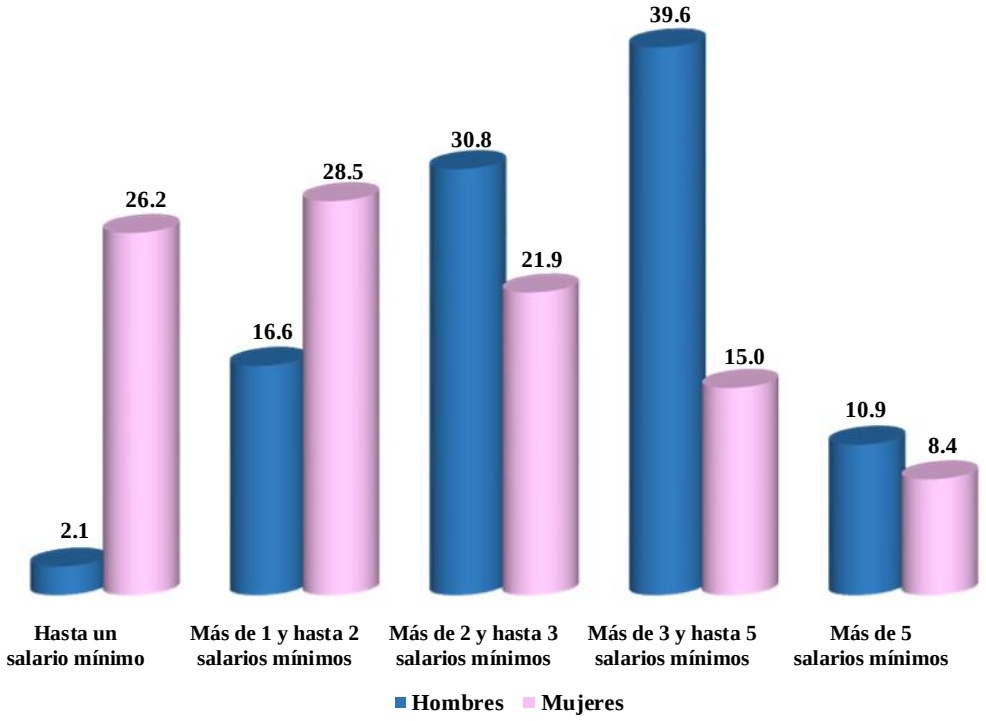


Nota: No se incluye el monto de situaciones no especificadas, ni la de los que no reciben ingresos (este último por no ser significativo porcentualmente).
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

Cabe señalar que entre los abogados en general y los que son remunerados y asalariados, no hay una diferencia importante en cuanto a su nivel de ingresos por salario mínimo, tampoco al comparar estos ingresos entre hombres y mujeres.

Entre los auxiliares en servicios jurídicos se observa una notoria diferencia por sexo en cuanto al nivel de ingresos por salario mínimo, pues, mientras que 50.5% de los hombres en esta ocupación ganan más de tres salarios mínimos, las mujeres en esa situación constituyen 23.4%. Asimismo, en el rango de hasta un salario mínimo percibido, 26.2% de ellas y solo 2.1% de los hombres tienen ese ingreso.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN OCUPADA COMO AUXILIAR EN SERVICIOS JURÍDICOS POR SEXO, SEGÚN NIVEL DE INGRESOS POR SALARIO MÍNIMO 2016



Nota: No se incluye el monto de situaciones no especificadas, ni la de los que no reciben ingresos (este último por no ser significativo porcentualmente).
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), primer trimestre de 2016.

Prestaciones y contrato para trabajadores remunerados y asalariados

En cuanto al acceso a las instituciones de salud de los abogados que son remunerados y asalariados, 74 de cada 100 cuenta con esta prestación y los 26 restantes no.

En el caso de los auxiliares en servicios jurídicos, 46 de cada 100 tienen esta prestación y 54 no la tienen.

Con relación a otro tipo de prestaciones excluyendo el acceso a instituciones de salud, 87 de cada 100 abogados remunerados o asalariados tienen otras prestaciones como aguinaldo y vacaciones con goce de sueldo.

Tratándose de los auxiliares en servicios jurídicos, 61 de cada 100 tienen otras prestaciones como aguinaldo y vacaciones con goce de sueldo.

Respecto de los que cuentan con un contrato escrito siendo remunerados y asalariados, 79 de cada 100 abogados cuentan con él y 21 no. Ahora bien, de cada 100 de estos abogados con contrato, 83 lo tienen de base, planta o tiempo indefinido y 17 temporal.

En este aspecto de cada 100 auxiliares en servicios jurídicos remunerados y asalariados, 56 tienen contrato de base, planta o tiempo indefinido y 44 temporal.

Características de la vivienda

Con base en los datos del Módulo de Condiciones Socioeconómicas de la ENIGH para 2014, se tiene que el promedio de ocupantes en viviendas en donde reside al menos un abogado es de 3.7 personas, datos que evidencian una mayor comodidad de estos profesionistas respecto al resto de los ocupados que promedian 4.6 residentes por vivienda.

Con respecto al promedio de cuartos que tienen las viviendas en donde reside al menos un abogado es de cinco, constatando con ello una mejor condición de comodidad respecto al resto de los ocupados, que promedian cuatro cuartos por vivienda.

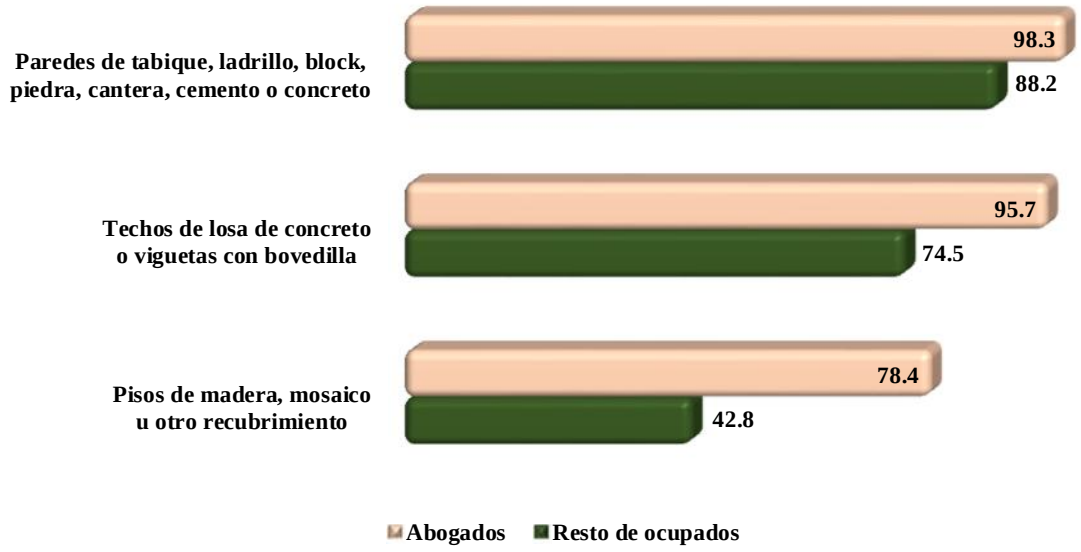
Otro indicador de las condiciones de vida de estos ocupados lo constituye el material del que están elaborados los pisos, paredes y techos de sus viviendas, información que muestra que las viviendas habitadas por los abogados reúnen mejores condiciones respecto al resto de los ocupados.

- En las paredes de las viviendas de los abogados el uso de materiales sólidos como tabique, block, piedra, cantera, cemento o concreto, es de 98.3%, y para el resto de los ocupados de 88.2 por ciento.

- En cuanto a los techos de las viviendas de los abogados, lo común es el uso de losa de concreto o viguetas con bovedilla, pues se da en 95.7% de los casos, en tanto que para el resto de los ocupados es en 74.5 por ciento.

- En los pisos de las viviendas de estos profesionistas predomina la madera, el mosaico u otro tipo de recubrimiento con 78.4%, en tanto que para el resto de los ocupados no rebasa un 42.8 por ciento.

PORCENTAJE DE VIVIENDAS HABITADAS DONDE RESIDE AL MENOS UN ABOGADO Y EL RESTO DE LOS OCUPADOS, SEGÚN MATERIALES RESISTENTES PREDOMINANTES EN SUS PAREDES, TECHOS Y PISOS
2014



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), 2014, Módulo de Condiciones Socioeconómicas.

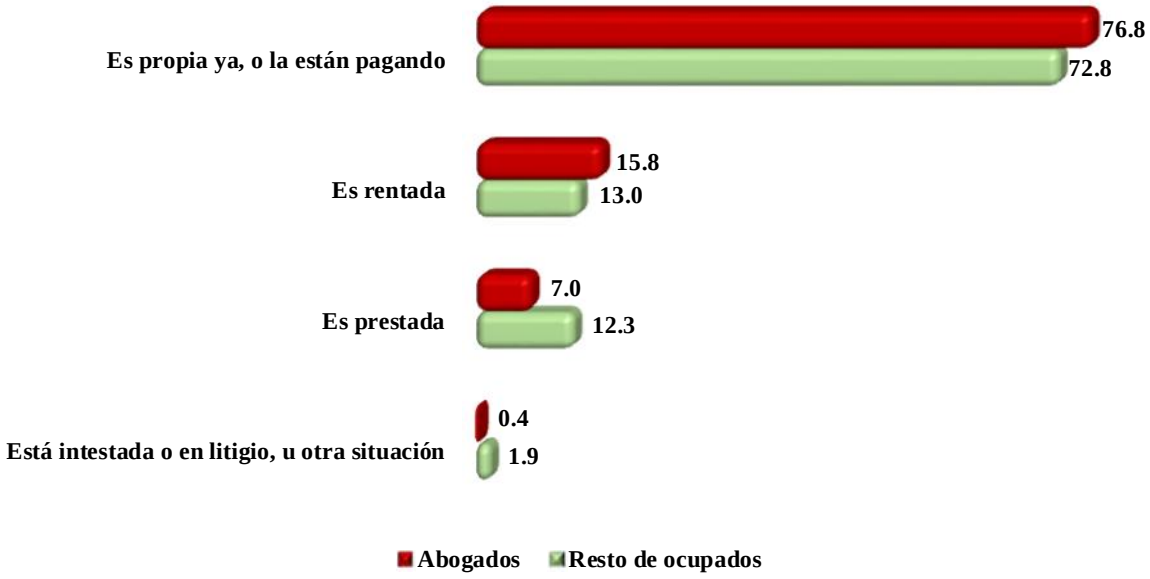
En cuanto al tipo de tenencia de la vivienda en la que residen, los abogados se encuentran en mejor situación a la del resto de los ocupados, ya que 77 de cada 100 tienen casa propia, frente a 73 de cada 100 del resto de los ocupados.

Respecto del pago de renta por la vivienda en que se habita, 16 de cada 100 abogados y 13 de cada 100 del resto de ocupados destinan parte de su ingreso para cubrir el alquiler de su casa-habitación.

En otras formas de tenencia, siete de cada 100 abogados y 12 de cada 100 del resto de ocupados habitan en viviendas prestadas.

En el caso de viviendas que están intestadas o en otra situación, el porcentaje es de 0.4% para los abogados y 1.9% para el resto de los ocupados.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE VIVIENDAS DONDE RESIDE AL MENOS UN ABOGADO, Y EL RESTO DE LOS OCUPADOS, SEGÚN TIPO DE TENENCIA
2014



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), 2014, Módulo de Condiciones Socioeconómicas.

Con esta información, el INEGI brinda información para el conocimiento de la situación demográfica, social y laboral de la población ocupada como abogado en el ámbito nacional.



Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/aproposito/2016/abogado2016_0.docx
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/aproposito/2016/abogado2016_0.pdf

Resultados de la Encuesta Nacional de los Hogares 2015 (INEGI)

El 30 de junio de 2016, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó los "Resultados de la Encuesta Nacional de los Hogares 2015". A continuación se presenta la información.

Por segundo año consecutivo, el INEGI llevó a cabo el levantamiento continuo de la Encuesta Nacional de los Hogares (ENH) en 2015, en la que se recabó información sobre aspectos demográficos, educativos, de salud emocional y física de las personas; así como la composición de los hogares, condición de las viviendas, entre otros. Con esta encuesta se pretende profundizar en el conocimiento de los temas mencionados y satisfacer las necesidades de información de las instituciones académicas del sector público y privado; además de los usuarios en general para la investigación y toma de decisiones.

Adicionalmente, el diseño estadístico de la encuesta permite proporcionar información a nivel nacional, por tamaño de localidad y entidad federativa. A continuación se presentan los principales resultados de la ENH 2015:

Características sociodemográficas de los integrantes del hogar

Según los resultados de la ENH en 2015 se estimaron 121.1 millones de personas que conformaron 31.8 millones de hogares. Del total de personas, el 23.3% (28.2 millones), se localizaron en localidades rurales o de menos de 2 mil 500 habitantes; mientras que el restante 76.7% (93 millones) en localidades urbanas o de 2 mil 500 habitantes y más.

Del total de integrantes del hogar el 51.3% (62.1 millones) fueron mujeres y el restante 48.7% (58.9 millones), hombres. El grueso de la población tuvo 29 años de edad o menos, con el 52.8%; mientras que el 27.0% tenían entre 30 y 49 años y el 20.2%, 50 años o más.

En promedio se estimaron 3.9 residentes por vivienda; en tanto que cada hogar en promedio estaba constituido por 3.8 integrantes a nivel nacional. La edad promedio del jefe del hogar fue de 48.8 años a nivel nacional, 49.2 años en localidades rurales y 48.7 años en localidades urbanas.

El porcentaje de hogares encabezados por una mujer fue mayor en localidades urbanas que en rurales. A nivel nacional el 27.6% del total de hogares tuvo como jefe del hogar a una mujer; este porcentaje representó el 20.3% del total de hogares residentes en localidades rurales y 29.7% de los hogares en localidades urbanas.

INDICADORES SOCIODEMOGRÁFICOS SELECCIONADOS DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD, 2015

Indicadores	Total	Tamaño de localidad	
		De menos de 2 500 habitantes	De 2 500 y más habitantes
Total de hogares	**31 849 822**	**6 963 327**	**24 886 495**
Total de Integrantes del hogar	**121 127 930**	**28 169 081**	**92 958 849**
0 a 14 años	32 746 791	8 881 790	23 865 001
15 a 29 años	31 159 898	7 123 425	24 036 473
30 a 49 años	32 708 214	6 795 876	25 912 338
50 a 64 años	15 518 979	3 101 942	12 417 037
65 años y más	8 994 048	2 266 048	6 728 000
Sexo de los integrantes del hogar	**121 127 930**	**28 169 081**	**92 958 849**
Hombre	58 968 871	13 878 140	45 090 731
Mujer	62 159 059	14 290 941	47 868 118
Promedios:			
Residentes de la vivienda	3.9	4.1	3.8
Tamaño del hogar	3.8	4.0	3.7
Edad del jefe del hogar	48.8	49.2	48.7
Porcentaje de hogares con jefatura femenina	27.6	20.3	29.7
Porcentaje de integrantes del hogar en hacinamiento	11.9	20.1	9.4

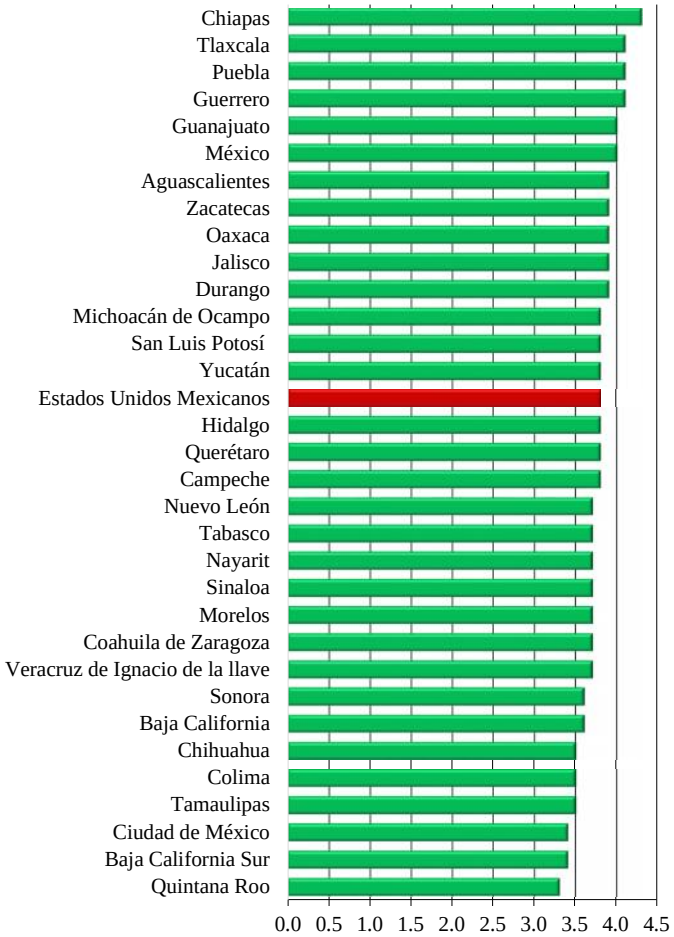
FUENTE: INEGI.

Por su parte, se considera hacinamiento cuando la razón entre los residentes de la vivienda y el número de cuartos de estas sea igual o mayor a 2.5. En 2015, la encuesta estimó que a nivel nacional el 11.9% de los integrantes del hogar se encontraban viviendo en condiciones de hacinamiento. En localidades rurales, este porcentaje representó el 20.1 y 9.4% en localidades urbanas.

Características sociodemográficas de los hogares

Por entidad federativa, Chiapas tuvo el promedio de integrantes del hogar más alto a nivel nacional con 4.3 integrantes; le sigue Tlaxcala, Puebla y Guerrero con 4.1. Por el contrario, Quintana Roo presentó el menor promedio de integrantes por hogar con 3.3, seguido de Baja California Sur y el Distrito Federal, ambas entidades con 3.4 integrantes en cada hogar en promedio.

TAMAÑO PROMEDIO DEL HOGAR POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2015



FUENTE: INEGI.

Por su parte, 90 de cada 100 hogares fueron familiares, es decir, que estuvieron constituidos por personas en las que al menos una tuvo algún parentesco con el jefe(a) del hogar; mientras que 10 de cada 100 fueron hogares no familiares, o que ningún integrante del hogar tenía parentesco con el jefe del hogar.

En los hogares cuyo jefe fue mujer, 84 de cada 100 hogares fueron familiares, mientras que en el caso de hogares con jefe hombre esta proporción fue muy superior con 93 de cada 100 hogares. Por lo tanto, los hogares no familiares fueron 16 de cada 100 cuando el jefe fue mujer y 7 de cada 100 cuando fue hombre.

PORCENTAJE DE HOGARES FAMILIARES Y NO FAMILIARES POR SEXO DEL JEFE DEL HOGAR, 2015

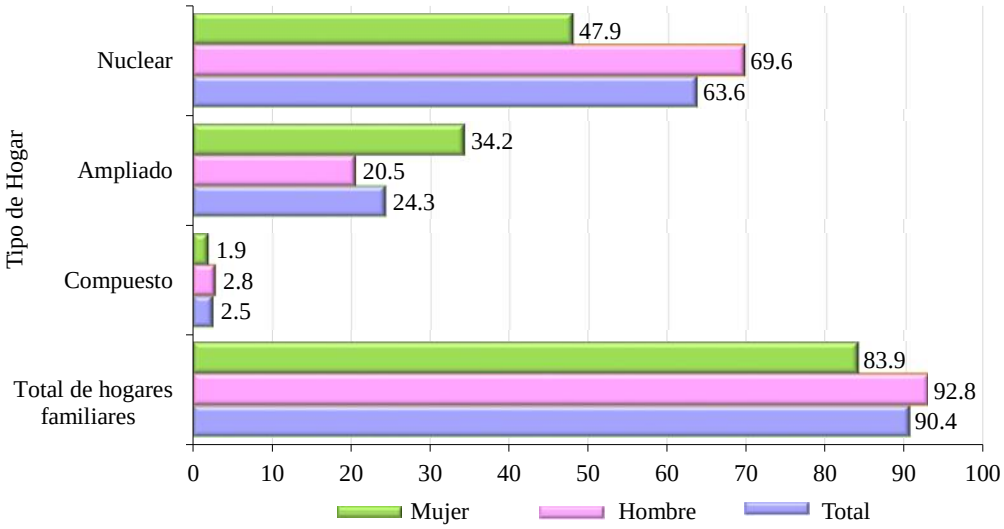
	Total		Familiares		No familiares	
	Hogares	%	Hogares	%	Hogares	%
Total	31 849 822	100.0	28 777 822	90.4	3 072 000	9.6
Jefe Hombre	23 047 339	100.0	21 390 966	92.8	1 656 373	7.2
Jefe Mujer	8 802 483	100.0	7 386 856	83.9	1 415 627	16.1

FUENTE: INEGI.

Los hogares familiares se pueden distinguir de acuerdo con su composición en: 1) Hogares nucleares, los que están conformados por el jefe(a) y cónyuge; jefe(a) e hijos; o bien, jefe(a), cónyuge e hijos; 2) Hogares ampliados, los que están conformados por un hogar nuclear y al menos otro pariente, o por un jefe(a) y al menos otro pariente; y 3) Hogares compuestos, los que están conformados por un hogar nuclear o ampliado y al menos un integrante sin parentesco.

Del total de hogares familiares en 2015, en su mayoría se conformaron por hogares del tipo nuclear, con 64 de cada 100 hogares, cifra que se incrementó a 70 de cada 100 cuando el jefe del hogar fue hombre y se redujo a 48 de cada 100 cuando fue mujer. Los hogares ampliados representan relativamente más cuando el jefe del hogar fue mujer con 34 por cada 100 hogares, comparado con 20 de cada 100 cuando el jefe del hogar fue hombre.

PORCENTAJE DE HOGARES FAMILIARES: NUCLEARES, AMPLIADOS Y COMPUESTOS, 2015

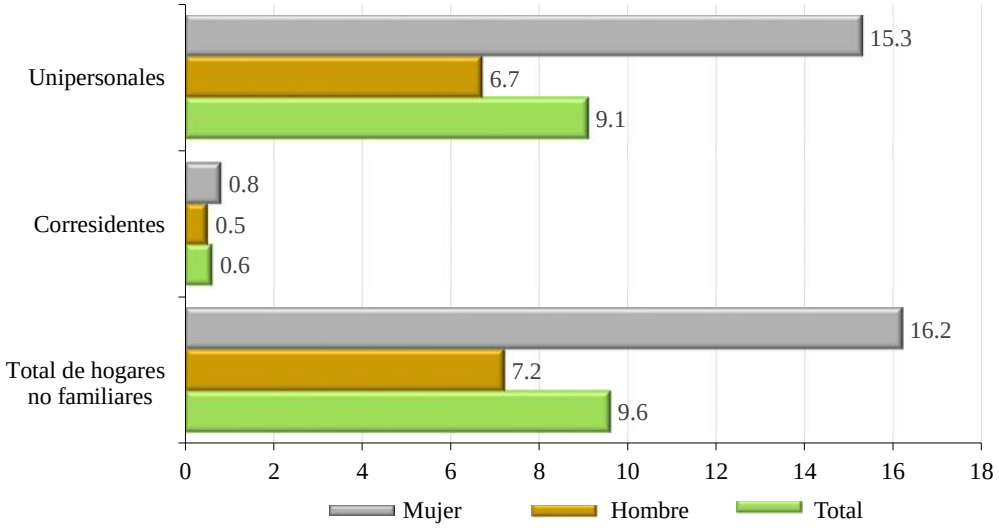


Nota: Porcentajes respecto del total de hogares.
FUENTE: INEGI.

Los hogares no familiares, se agrupan a su vez en: 1) Hogares unipersonales, formados por un solo integrante; y 2) Hogares corresidentes, los que están conformados por dos o más integrantes sin parentesco con el jefe(a) del hogar.

En 2015 y a nivel nacional, los unipersonales representaron 9 de cada 100 hogares; 7 de cada 100, de los hogares con jefatura masculina y 15 de cada 100 cuando se tuvo jefatura femenina. Por su parte, los hogares corresidentes representaron 1 de cada 100 a nivel nacional.

PORCENTAJE DE HOGARES NO FAMILIARES: UNIPERSONALES Y CORRESIDENTES, 2015



Nota: Porcentajes respecto del total de hogares.
FUENTE: INEGI.

Condiciones habitacionales de los integrantes del hogar

En el análisis del porcentaje de hacinamiento por entidad federativa, Guerrero, Chiapas y Oaxaca presentan el mayor porcentaje de personas en esta condición, con 32.9, 29.8 y 17.6%, respectivamente. En contraste, Aguascalientes y Nuevo León presentaron los menores niveles de hacinamiento, con el 3.7 y 4.5%, respectivamente en 2015.

PORCENTAJE DE INTEGRANTES DEL HOGAR QUE VIVEN EN CONDICIONES DE HACINAMIENTO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2015

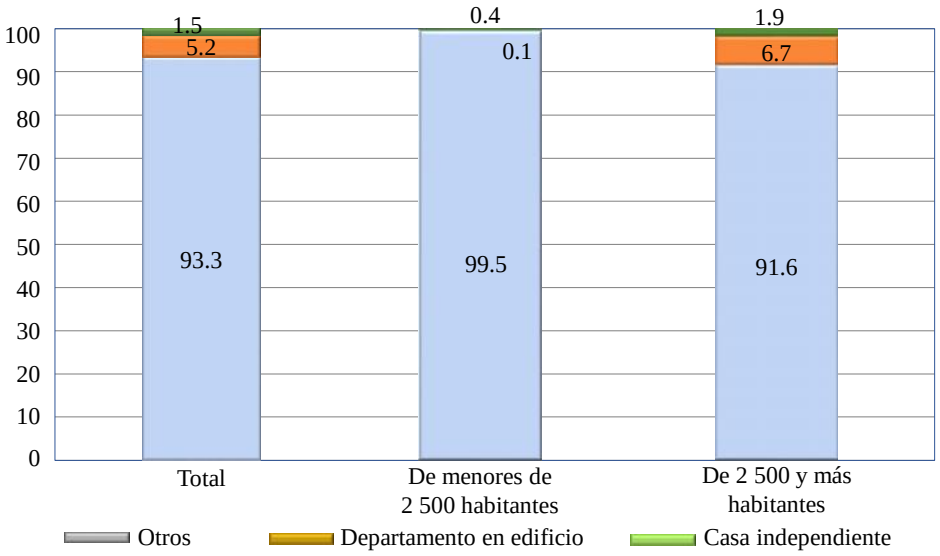
Entidad	%	Entidad	%
Aguascalientes	3.7	México	11.2
Nuevo León	4.5	Tlaxcala	11.6
San Luis Potosí	6.1	**EUM**	**11.9**
Coahuila de Zaragoza	6.2	Morelos	12.2
Jalisco	6.4	Nayarit	12.5
Zacatecas	6.6	Quintana Roo	13.7
Tamaulipas	6.9	Michoacán de Ocampo	13.8
Distrito Federal	7.5	Tabasco	13.9
Colima	9.5	Veracruz de ignancio de la LLave	14.1
Baja california	8.5	Baja California Sur	14.2
Durango	8.9	Puebla	14.9
Chihuahua	8.4	Campeche	16.4
Querétaro	9.8	Yucatán	17.2
Sinaloa	9.8	Oaxaca	17.6
Guanajuato	9.8	Chiapas	29.8
Sonora	10.3	Guerrero	32.9
Hidalgo	10.5		

FUENTE: INEGI.

Los hogares habitaron en un 93.3% en casas independientes en 2015. Aunque este porcentaje en localidades urbanas fue elevado (91.6%); lo fue también el porcentaje de hogares que habitaron en departamento en edificio (6.7%), comparado con los hogares de las localidades rurales, que tan solo representaron el 0.1% en estas viviendas. El porcentaje de hogares que habitaron en otro tipo de viviendas como: cuartos en azotea, locales no construidos para vivienda, o no especificados, representaron solo el 1.4% a nivel nacional; 0.3% en localidades rurales y 1.8% en urbanas.

Los materiales de las viviendas en localidades rurales reflejaron ser más precarios que los que se observaron en localidades urbanas. A saber, el porcentaje de hogares que habitan en viviendas con piso de tierra en localidades urbanas fue el 1.6%, mientras que en localidades rurales el 7.1 por ciento.

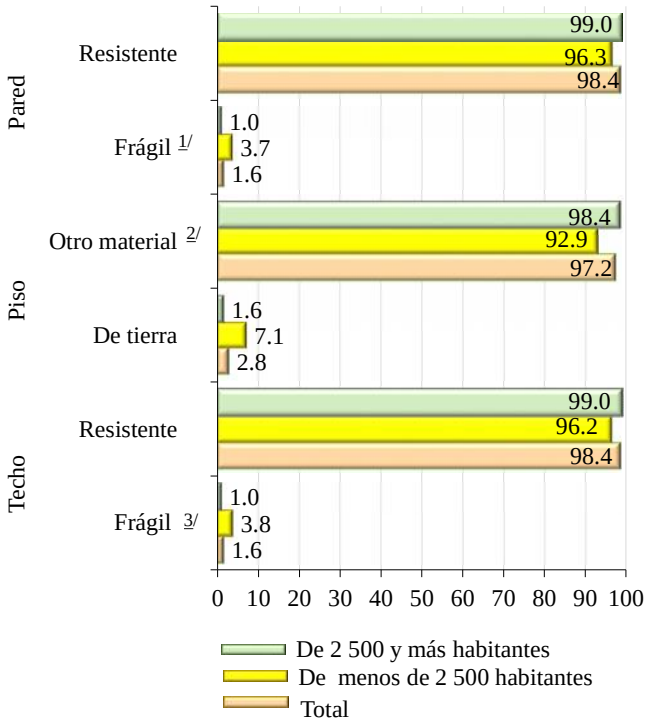
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS HOGARES POR TIPO DE VIVIENDA SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD, 2015



Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

Los materiales precarios de techos son: de desecho, lámina de cartón, de asbesto o metálica; carrizo, bambú o palma; embarro o bajareque. Los hogares que habitaron en viviendas con este tipo de material representaron el 1.0% en localidades urbanas, mientras que este porcentaje se eleva a 3.8% en localidades rurales. Finalmente, presentan un contraste similar los hogares que habitan en viviendas con materiales frágiles en las paredes, ya que, en el caso de las localidades urbanas, estos representan solo el 1.0% y en las rurales el 3.7 por ciento.

PORCENTAJE DE HOGARES POR TIPO DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DE LA VIVIENDA QUE HABITAN SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD, 2015



1/ Los materiales frágiles de paredes son: de desecho; lámina de cartón; lámina de asbesto o metálica; carrizo, bambú o palma; embarro o bajareque. Los resistentes son: de madera; adobe; tabique, ladrillo, block, piedra, cantera, cemento o concreto.

2/ Son pisos de cemento o firme; madera, mosaico u otro recubrimiento y casos no especificados.

3/ Los materiales frágiles de techos de la vivienda son: de desecho, lámina de cartón, palma o paja. Los materiales no precarios de techos son: lámina metálica; lámina de asbesto; madera o tajamanil; terrado con viguería; teja; losa de concreto o viguetas con bovedilla.

Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

Por su parte, 93 de cada 100 hogares recibió agua dentro de la vivienda, o fuera de la vivienda pero dentro del terreno; 6 de cada 100 obtuvieron el agua de pipa, pozo, río, lago u otra manera; y 1 de cada 100 hogares, la obtuvieron de la llave pública, o bien, la acarrearon de otra vivienda.

Por tamaño de localidad, en localidades rurales solo 81 de cada 100 hogares dispusieron de agua dentro de la vivienda, o fuera de la vivienda pero dentro del terreno; mucho

menor comparado con la proporción de 96 de cada 100 hogares en localidades urbanas que lo hicieron de esta manera. En el mismo sentido contrasta que 72 de cada 100 hogares en localidades urbanas obtuvieron agua con frecuencia diaria, mientras que esta proporción en las localidades rurales fue de 50 por cada 100 hogares.

Asimismo, 16 de cada 100 hogares en localidades rurales, recibieron agua por medio de pipa, pozo, río, lago u otra manera distinta. Esta proporción contrasta con los 3 de cada 100 hogares en localidades urbanas que la obtienen de dicha manera.

PORCENTAJE DE HOGARES QUE OBTIENEN AGUA POR MEDIOS Y FRECUENCIA SEGÚN TAMAÑO DE LA LOCALIDAD, 2015

	Total		De menos de 2 500 habitantes		De 2 500 Y más habitantes	
	Hogares	%	Hogares	%	Hogares	%
Total	**31 849 822**	**100**	**6 963 327**	**100**	**24 886 495**	**100**
Dentro de la vivienda o fuera de la vivienda pero dentro del terreno	29 573 010	92.9	5 646 802	81.1	23 926 208	96.1
Diario	21 574 559	67.7	3 570 630	51.3	18 003 929	72.3
Cada tercer día	4 124 413	12.9	1 107 980	15.9	3 016 433	12.1
Dos veces por semana	1 730 955	5.4	433 711	6.2	1 297 244	5.2
Una vez por semana	1 295 711	4.1	341 506	4.9	954 205	3.8
De vez en cuando	847 372	2.7	192 975	2.8	654 397	2.6
Entubada de la llave pública, o que acarrean de otra vivienda	440 242	1.4	204 367	2.9	235 875	0.9
De pipa, pozo, río, lago, arroyo u otra	1 836 570	5.8	1 112 158	16.0	724 412	2.9

FUENTE: INEGI.

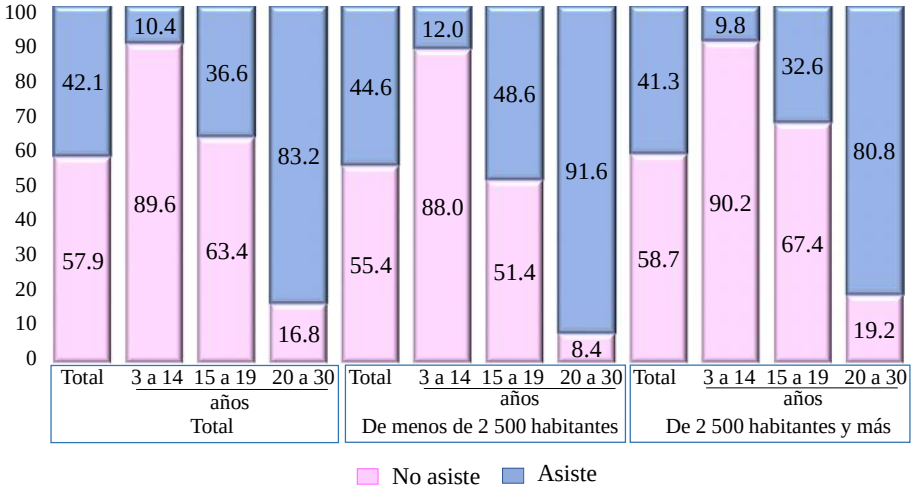
Educación

En 2015, de las 59.6 millones de personas de 3 a 30 años a nivel nacional, 57.9% asistieron a la escuela; principalmente las personas del grupo de edad de 3 a 14 años, ya que su porcentaje de asistencia fue del 89.6 por ciento. Por el contrario, solo el 16.8% de las personas de 20 a 30 años manifestó asistir a la escuela.

En el caso de las personas que vivían en localidades rurales, el porcentaje de asistencia en general para personas de 3 a 30 años fue del 55.4%, porcentaje inferior al que se presentó en localidades urbanas (58.7%). El mayor contraste de asistencia a la escuela entre localidades se percibe en el grupo de 20 a 30 años, en el que solo el 8.4% de los integrantes de este grupo de edad en localidades rurales asiste a la escuela, cifra que es

menor en casi 11 puntos porcentuales respecto de las personas que viven en localidades urbanas con el 19.2% que asisten a la escuela.

PORCENTAJE DE INTEGRANTES DE 3 A 30 AÑOS QUE ASISTEN A LA ESCUELA POR RANGO DE EDAD SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD, 2015

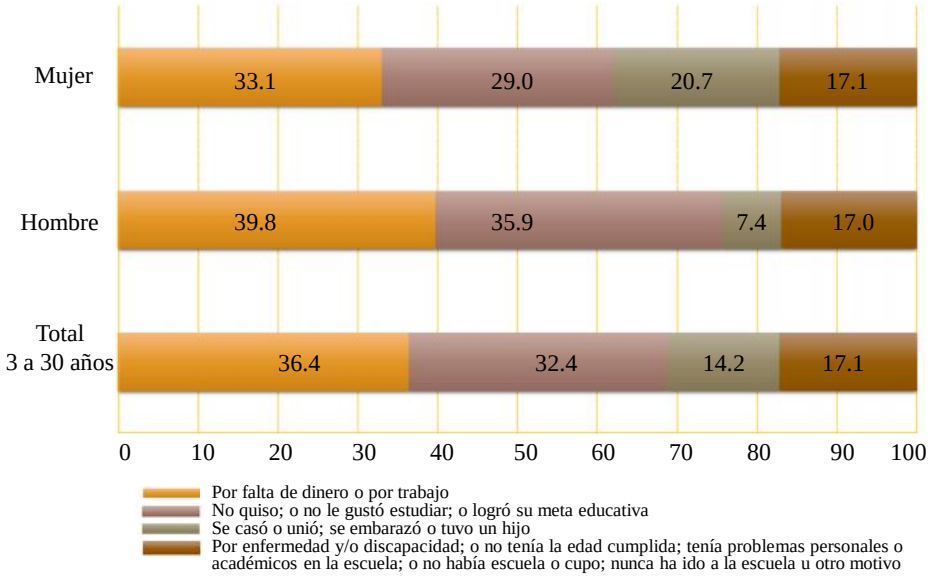


Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

Referente al 42.1% de personas de entre 3 y 30 años que no asistieron a la escuela a nivel nacional en 2015, entre los principales motivos se encuentran: los económicos o por trabajo con el 36.4%; le sigue el 32.4% que lograron su meta educativa, no les gustó estudiar o no quisieron; y el 9.7% porque se casaron o unieron.

Aunque el principal motivo por los que las mujeres y los hombres no asistieron a la escuela fue por falta de dinero (33.1% mujeres y 39.8% hombres); el porcentaje de mujeres que no estudiaron porque se casaron o unieron, o porque tuvieron un embarazo o un hijo representó el 20.7%, mientras que el mismo motivo, en el caso de los hombres representó el 7.4 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR DE 3 A 30 AÑOS QUE NO ASISTEN A LA ESCUELA POR SEXO SEGÚN MOTIVO DE NO ASISTENCIA, 2015



Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

En condición de rezago educativo se consideran a las personas de 15 años y más que no concluyeron su educación básica obligatoria, es decir, nivel de secundaria o equivalente al día de la entrevista. De acuerdo con este criterio, el 35.5% de los integrantes del hogar se encontraban en rezago educativo en 2015.

Por entidad federativa, Oaxaca y Chiapas fueron las entidades que tuvieron los mayores porcentajes de personas en rezago educativo con el 52.7 y 51.4% de su población de 15 años en adelante, respectivamente. En caso contrario, se encuentra el Distrito Federal con el 21.3 por ciento.

Entre las entidades con menores porcentajes de población en rezago educativo, además del Distrito Federal están: Nuevo León con 25.9%; Coahuila y Sonora con 26.4% y Aguascalientes con 27.4% en 2015.

PORCENTAJE DE INTEGRANTES DEL HOGAR DE 15 AÑOS Y MÁS CON REZAGO EDUCATIVO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2015

Entidad	%	Entidad	%
Distrito Federal	21.3	Campeche	34.1
Nuevo León	25.9	Tabasco	34.1
Coahuila de Zaragoza	26.4	Sinaloa	34.6
Sonora	26.4	San Luis Potosí	34.7
Aguascalientes	27.4	Chihuahua	35.1
Quintana Roo	28.1	Jalisco	35.1
México	30.5	**EUM**	**35.5**
Tamaulipas	30.9	Zacatecas	37.1
Querétaro	31.3	Yucatán	40.1
Baja California Sur	31.6	Guanajuato	43.2
Baja California	31.8	Puebla	43.8
Tlaxcala	32.0	Veracruz de Ignacio de la Llave	45.1
Morelos	32.8	Guerrero	47.7
Nayarit	32.9	Michoacán de Ocampo	48.7
Durango	33.0	Chiapas	51.4
Colima	33.2	Oaxaca	52.7
Hidalgo	33.9		

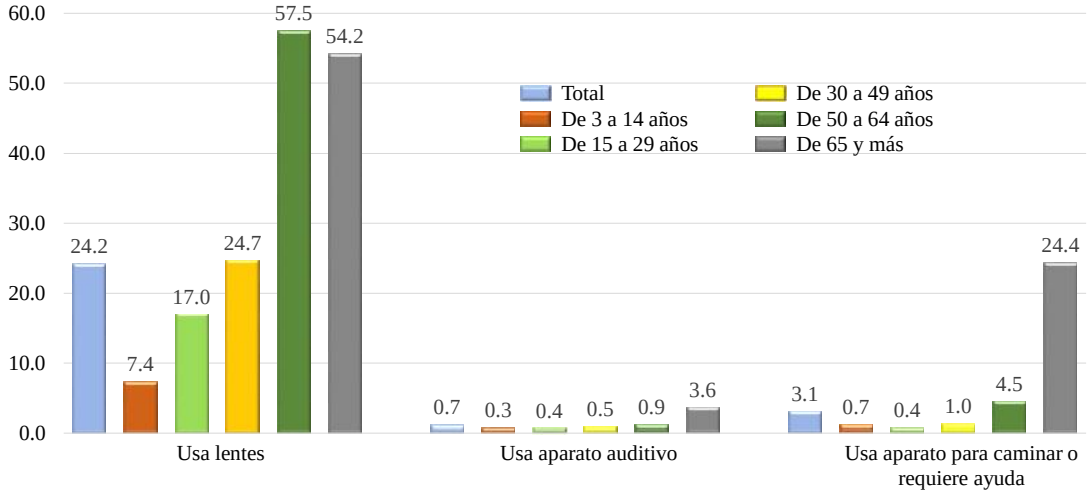
FUENTE: INEGI.

Estado de salud físico

La encuesta otorga información acerca de algunos aspectos del estado físico de las personas de 3 años y más; como la existencia y grado, en la dificultad para ver, oír, caminar, escuchar (con o sin ruido), entre otros. De los 115.1 millones de personas en este rango de edad, se estimó que el 24.2% de las personas usan lentes de armazón o de contacto; este porcentaje se incrementa sustancialmente si se considera únicamente a la población de 50 a 64 años, donde representan el 57.5; o 54.2% de las personas de 65 años y más. En el caso de los más jóvenes, de entre 3 y 14 años, solo el 7.4% utiliza lentes de contacto o de armazón.

A nivel nacional, el porcentaje de personas que utilizan un aparato auditivo es apenas el 0.7% del total de integrantes de 3 años de edad y más. Sin embargo, en el caso del grupo etario mayor, de 65 años y más, este porcentaje alcanza el 3.6%. En este mismo sentido, las personas de 65 años y más reportan tener la mayor proporción de uso de aparato para caminar; o que requieren ayuda para hacerlo, con el 24.4%, cifra que es muy superior al porcentaje nacional del 3.1 por ciento.

PORCENTAJE DE PERSONAS DE 3 AÑOS Y MÁS QUE UTILIZAN ALGÚN APARATO PARA VER, OÍR O CAMINAR POR GRUPOS DE EDAD, 2015



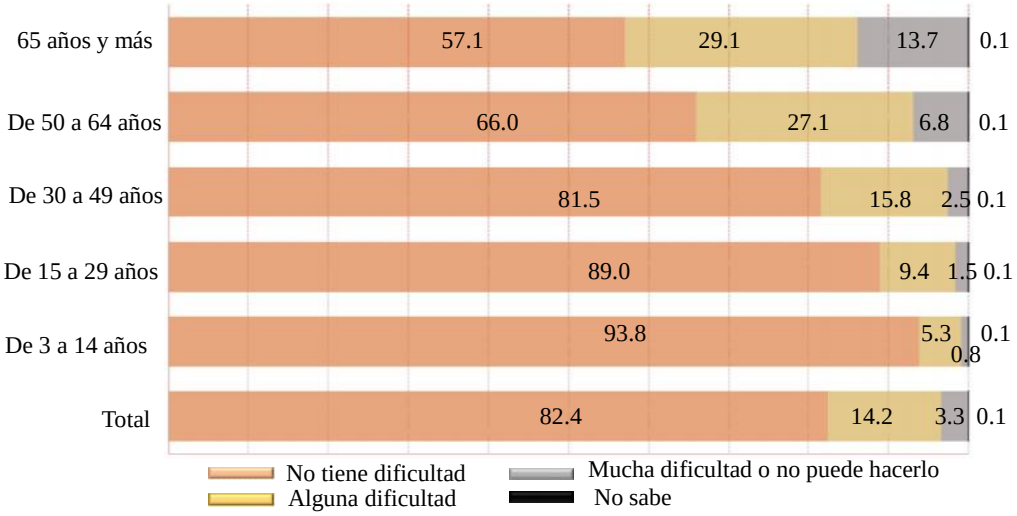
FUENTE: INEGI.

El 82.4% de la población de 3 años y más no tuvieron dificultad para ver aun usando lentes. De las personas restantes, el 14.2% tuvo alguna dificultad para ver, el 3.1% tuvo mucha dificultad para ver aun usando lentes y el 0.3% no sabe o no puede hacerlo.

Por grupos de edad, los contrastes se vuelven más evidentes, haciendo más notorias las dificultades visuales conforme se incrementa la edad. Se puede destacar que en el grupo etario más joven, es decir de entre 3 y 14 años, el 93.8% no presentó dificultades para ver, mientras que este porcentaje en el grupo de personas de 65 años y más se redujo notablemente al 57.1 por ciento.

De la misma manera que las personas que tienen mucha dificultad para ver aun usando lentes, o no pueden hacerlo, en el grupo de 3 a 14 años representaron el 0.8%, mientras que en el grupo de 65 años y más, resultaron el 13.7% en 2015.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR POR GRUPOS DE EDAD SEGÚN GRADO DE DIFICULTAD PARA VER, 2015



Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

De la información anterior se observa que las personas de 65 años y más, son las que presentaron mayor proporción de problemáticas de salud física, en los temas que abarca la ENH. Respecto de los casi 9 millones de personas de este rango de edad, el 33.3% presentó solo una dificultad, ya sea: ver, oír, caminar o subir escaleras; el 25.7% tuvieron simultáneamente dos de estas dificultades; el 13.0% tuvieron las tres dificultades. Por el contrario, el 28.0% no presentaron ninguna de estas dificultades.

INTEGRANTES DEL HOGAR DE 65 AÑOS Y MÁS POR NÚMERO DE DIFICULTADES (VER, OÍR, CAMINAR O SUBIR ESCALERAS) SEGÚN SEXO, 2015

	Total		Hombre		Mujer	
	Absoluto	%	Absoluto	%	Absoluto	%
Total	**8 994 048**	**100.0**	**4 124 901**	**100.0**	**4 869 147**	**100.0**
Una dificultad	**2 993 507**	**33.3**	**1 316 393**	**31.9**	**1 677 114**	**34.4**
Solo ver	988 725	11.0	465 410	11.3	523 315	10.7
Solo oír	469 891	5.2	295 088	7.2	174 803	3.6
Solo caminar o subir escaleras	1 534 891	17.1	555 895	13.5	978 996	20.1
Dos dificultades	**2 307 720**	**25.7**	**1 005 381**	**24.4**	**1 302 339**	**26.7**
Ver y oír	356 777	4.0	218 100	5.3	138 677	2.8
Ver y caminar o subir escaleras	1 333 101	14.8	489 509	11.9	843 592	17.3
Oír y caminar o subir escaleras	617 842	6.9	297 772	7.2	320 070	6.6
Tres dificultades (ver, oír y caminar)	**1 172 346**	**13.0**	**534 189**	**13.0**	**638 157**	**13.1**
Ninguna dificultad	**2 520 475**	**28.0**	**1 268 938**	**30.8**	**1 251 537**	**25.7**

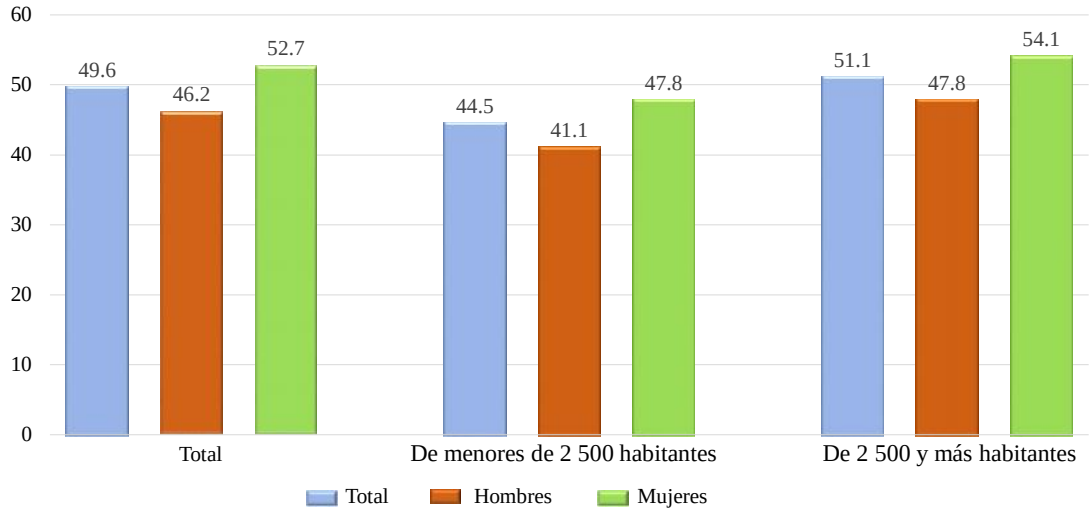
Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

En el caso de las mujeres, el porcentaje que no tienen ninguna dificultad es menor que en el caso de los hombres, con 25.7 y 30.8%, respectivamente. En sentido inverso se encuentra la proporción de mujeres con una dificultad, ya que son relativamente más con 34.4% que el porcentaje de hombres con solo una dificultad con el 31.9%. El porcentaje de mujeres y hombres que tiene las tres dificultades mencionadas es similar con 13.1 y 13.0%, respectivamente.

Estado de salud emocional

La ENH recaba información acerca del estado de salud emocional de las personas de 7 años y más. La información recae en temas como la sensación de nerviosismo, cansancio, depresión, dolor o dificultades para concentrarse; así como su intensidad, frecuencia y el consumo de medicamentos para su atención.

PORCENTAJE DE INTEGRANTES DEL HOGAR DE 7 AÑOS Y MÁS QUE SE HAN SENTIDO PREOCUPADOS O NERVIOSOS POR SEXO SEGÚN TAMAÑO DE LOCALIDAD, 2015



FUENTE: INEGI.

Entre los principales resultados de salud emocional de la población se tiene que en 2015 el 49.6% de las personas del rango de edad mencionado, se han sentido preocupados o nerviosos. Por sexo, son las mujeres las que presentan un mayor porcentaje con el

52.7% comparado con los hombres con el 46.2%. Tomando en consideración el tamaño de la localidad, son las personas de localidades urbanas las que presentan un mayor porcentaje en el sentimiento de preocupación con el 51.1%, que es más de seis puntos porcentuales mayor que las personas en localidades rurales que representan el 44.5 por ciento.

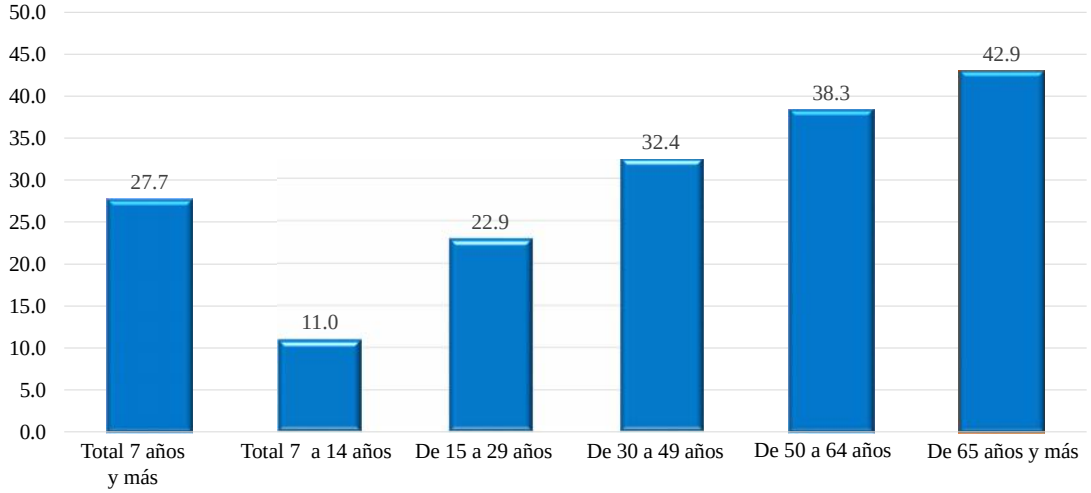
Combinando ambas características, se aprecia que son las mujeres que viven en localidades urbanas la que presentan mayor porcentaje de sentimientos de preocupación o nerviosismo en 2015, con el 54.1 por ciento.

Aunque en términos generales, el 27.7% de las personas de 7 años y más presentaron sentimientos de depresión; este porcentaje se incrementó conforme aumentó el grupo de edad. Siendo así, el grupo de 65 años y más, el que presentó mayor proporción de personas con sentimientos de depresión, con el 42.9%; en contraste con las personas de 7 a 14 años con 11.0 por ciento.

Por su parte, se estimaron 95.1 millones de personas de 12 años y más, de los cuales 28.4 millones (29.9%) han sentido depresión, 66.4 millones (69.8%) nunca la han sentido y 313 mil (0.3%) no sabían. De acuerdo con el sexo, el 34.3% de las mujeres sintieron depresión, mientras que el 25.1% de los hombres manifestaron haberla sentido.

En un análisis por situación conyugal, el 45.1% de la población que en 2015 estuvo separada, divorciada o viuda al momento de la entrevista, manifestó haber sentido depresión; le siguen las personas que estuvieron casadas con el 32.8% y las solteras con el 20.7 por ciento.

PORCENTAJE DE INTEGRANTES DEL HOGAR DE 7 AÑOS Y MÁS CON SENTIMIENTOS DE DEPRESIÓN POR GRUPOS DE EDAD, 2015



FUENTE: INEGI.

En el caso de la mujeres separadas, divorciadas o viudas, casi la mitad (48.1%) manifestaron haber sentido depresión, en contraste con el 37.7% de hombres con esta característica. En el mismo sentido la proporción de mujeres casadas o unidas que sintieron depresión correspondió al 36.9%; cifra superior a la de los hombres casados o unidos con el 28.6 por ciento.

Finalmente, de acuerdo con la situación conyugal y sexo, los hombres solteros presentan la menor proporción de personas que se sintieron deprimidos con el 17.7 por ciento.

INTEGRANTES DEL HOGAR DE 12 AÑOS Y MÁS POR SEXO Y SITUACIÓN CONYUGAL SEGÚN SENTIMIENTOS DE DEPRESIÓN, 2015

Situación conyugal Sexo	Total		Se ha sentido deprimido		Nunca se ha sentido deprimido		No sabe	
	Personas	%	Personas	%	Personas	%	Personas	%
Total	**95 190 034**	**100.0**	**28 447 420**	**29.9**	**66 428 644**	**69.8**	**313 970**	**0.3**
Soltero	33 125 921	100.0	6 842 426	20.7	26 147 981	78.9	135 514	0.4
Casado o unido	51 814 229	100.0	16 982 811	32.8	34 698 575	67.0	132 843	0.3
Separado, divorciado o viudo	10 249 884	100.0	4 622 183	45.1	5 582 088	54.5	45 613	0.4
Hombres	**45 732 358**	**100.0**	**11 488 266**	**25.1**	**34 058 287**	**74.5**	**185 805**	**0.4**
Soltero	17 058 809	100.0	3 011 117	17.7	13 976 747	81.9	70 945	0.4
Casado o unido	25 749 275	100.0	7 375 323	28.6	18 280 479	71.0	93 473	0.4
Separado, divorciado o viudo	2 924 274	100.0	1 101 826	37.7	1 801 061	61.6	21 387	0.7
Mujeres	**49 457 676**	**100.0**	**16 959 154**	**34.3**	**32 370 357**	**65.5**	**128 165**	**0.3**
Soltero	16 067 112	100.0	3 831 309	23.8	12 171 234	75.8	64 569	0.4
Casado o unido	26 064 954	100.0	9 607 488	36.9	16 418 096	63.0	39 370	0.2
Separado, divorciado o viudo	7 325 610	100.0	3 520 357	48.1	3 781 027	51.6	24 226	0.3

Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

De los 28.4 millones de personas de 12 años y más que tuvieron sentimientos de depresión, el 65.5% la presentaron algunas veces al año, seguido del 24.0 % de las personas la presentaron semanal o mensualmente; mientras que diariamente el 10.5% de las personas. Un comportamiento similar se presenta por sexo.

Las mujeres separadas, divorciadas o viudas, además de mostrar el mayor porcentaje relativo de personas que han sentido depresión, también presentan una mayor frecuencia en el sentimiento. En este sentido, el 18.5% de las mujeres con dichas características y que han sentido depresión, la han sentido diario; 14.7% semanalmente; 12.1% mensualmente y 54.7% algunas veces al año. Le siguen los hombres separados, divorciados o viudos, con el 15.1% con sentimientos diarios de depresión.

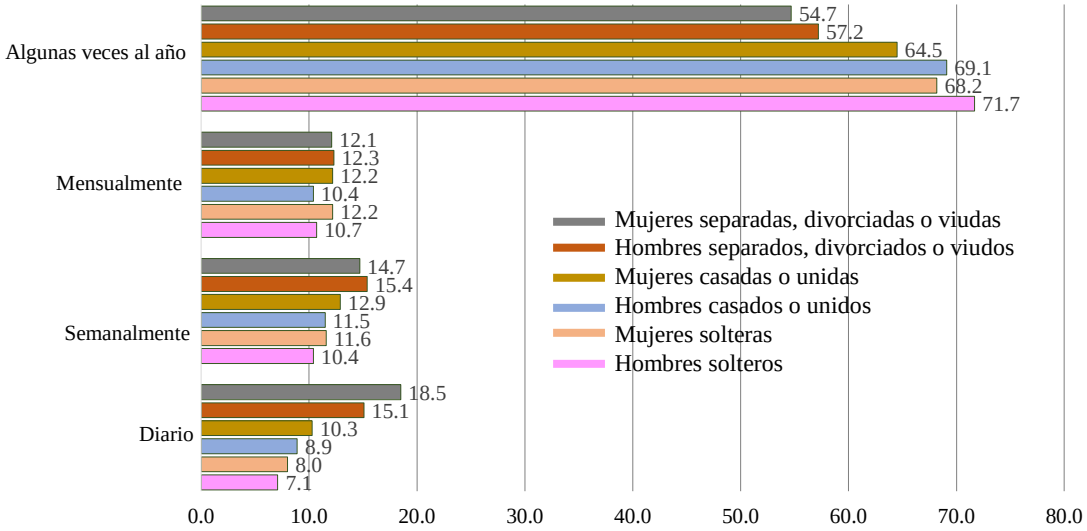
Finalmente, los hombres solteros presentan menor frecuencia en el sentimiento con el 71.7% sintiéndolo algunas veces al año.

INTEGRANTES DEL HOGAR DE 12 AÑOS Y MÁS POR SEXO Y FRECUENCIA EN LOS SENTIMIENTOS DE DEPRESIÓN, 2015

Frecuencia de los sentimientos de depresión	Personas	%
Total	**28 447 420**	**100.0**
Diario	2 988 884	10.5
Semanalmente	3 538 366	12.4
Mensualmente	3 297 531	11.6
Algunas veces al año	18 622 639	65.5
Hombres	**11 488 266**	**100.0**
Diario	1 037 367	9.0
Semanalmente	1 335 645	11.6
Mensualmente	1 228 797	10.7
Algunas veces al año	7 886 457	68.6
Mujeres	**16 959 154**	**100.0**
Diario	1 951 517	11.5
Semanalmente	2 202 721	13.0
Mensualmente	2 068 734	12.2
Algunas veces al año	10 736 182	63.3

Nota: Los totales pueden no sumar cien por ciento debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR DE 12 AÑOS Y MÁS POR SITUACIÓN CONYUGAL Y SEXO SEGÚN FRECUENCIA CON LA QUE HAN SENTIDO DEPRESIÓN, 2015



Nota: Ordenado de mayor a menor porcentaje de acuerdo a la frecuencia diaria de sentimientos de depresión.
FUENTE: INEGI.

En los últimos tres meses previos al día de la entrevista en 2015, 26.2 millones de personas se sintieron cansadas o exhaustas, es decir, el 24.7% de las personas de 7 años y más. Por su parte, la mayoría presentaron cansancio algunos días del año (19.5 millones de personas); mientras que todos los días lo presentaron 3.4 millones de personas.

INTEGRANTES DEL HOGAR DE 7 AÑOS Y MÁS POR CONDICIÓN DE SENTIMIENTOS DE CANSANCIO Y FRECUENCIA, 2015

Condición de sentimientos de cansancio	2015	
	Personas	%
Total de personas de 7 años y más	**106 432 465**	**100.0**
Se ha sentido cansado o exhausto	26 292 989	24.7
Algunos días	19 524 256	18.3
La mayoría de los días	3 322 206	3.1
Todos los días	3 446 527	3.2
Nunca se ha sentido cansado o exhausto	79 940 839	75.1
No sabe	198 637	0.2

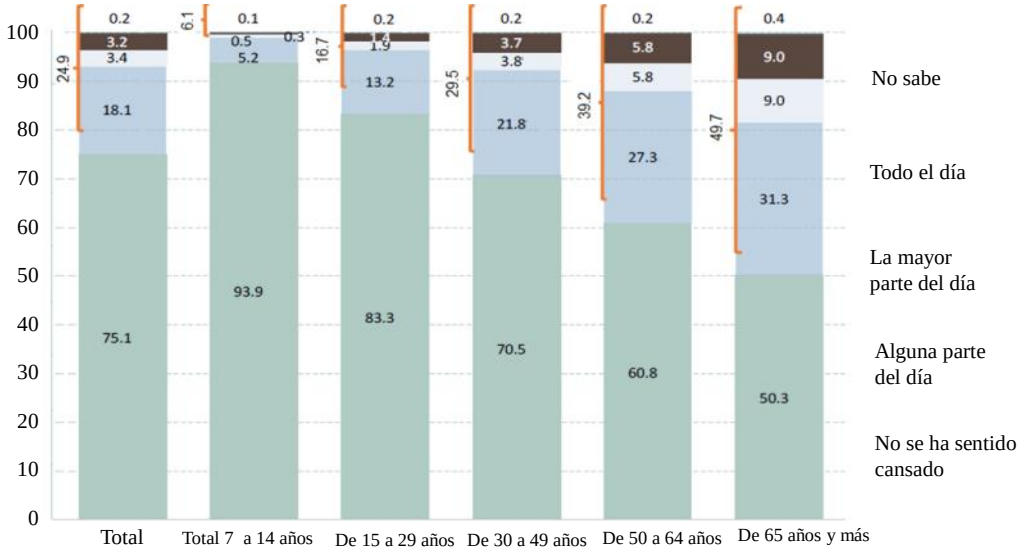
Nota: Los porcentajes pueden no sumar cien debido al redondeo.
FUENTE: INEGI.

Por grupos de edad, la población con sensación de cansancio se incrementó conforme se incrementó la edad; por ejemplo, el 93.9% de la población de 7 a 14 años de edad no

sintió cansancio, o el 83.3% del grupo de 15 a 29 años; que contrasta con el 50.3% de la población de 65 años y más que se sintió cansada.

Del mismo modo, la frecuencia en la sensación de cansancio al día aumenta con la edad, ya que mientras que en el grupo de menor edad (17 a 14 años), el 5.2% tuvieron cansancio en alguna parte del día; en la población de 65 años y más, fue el 31.3, y 9.0% los que se sintieron cansados todo el día.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR DE 7 AÑOS Y MÁS POR GRUPOS DE EDAD SEGÚN FRECUENCIA CON QUE HAN SENTIDO CANSANCIO EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE, 2015



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2016/especiales/especiales2016_06_05.pdf

Análisis Mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL)

El 11 de julio de 2016, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) presentó los valores de las líneas de bienestar, correspondientes a junio de 2016.

La medición de pobreza utiliza dos líneas de ingreso: la línea de bienestar mínimo, que equivale al valor de la canasta alimentaria por persona al mes; y la línea de bienestar, que equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes. En esta sección se muestra la evolución mensual, a partir de junio de 2006, del valor de la canasta alimentaria (línea de bienestar mínimo) y de la línea de bienestar que emplea el CONEVAL para la medición de la pobreza. También muestra el contenido de los bienes y servicios que conforman la canasta alimentaria y no alimentaria, así como el valor de cada uno de los productos de la canasta elaborada por el CONEVAL. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)[39] publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

[39] Ver CONEVAL Nota Técnica denominada “Cambio de base del Índice Nacional de Precios al Consumidor y sus efectos en la medición de la pobreza”. http://internet.coneval.gob.mx/Informes/Pobreza%202010/Lineas%20de%20bienestar%20y%20canasta%20basica/Nota%20tecnica%20-%20Cambio%20de%20base%20INPC.pdf

Evolución de la Línea de Bienestar Mínimo [40]

El CONEVAL dio a conocer, a través del valor de la línea de bienestar mínimo, la cantidad monetaria mensual que necesita una persona para adquirir la canasta básica alimentaria, en este sentido, en junio de 2016, la cantidad señalada fue de 937.96 pesos, en las zonas rurales, y un mil 322.61 pesos, en las ciudades.

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR MÍNIMO EN MÉXICO*
Canasta Básica Alimentaria

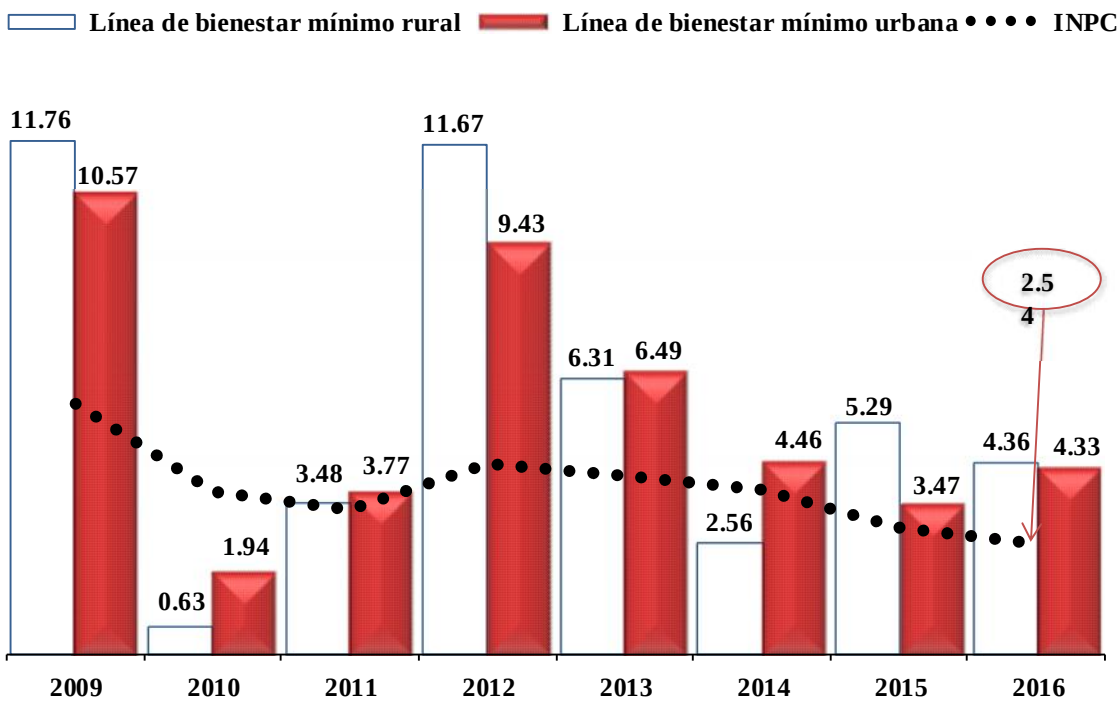
Junio	Rural		Urbana		INPC [1/] %
	Pesos	Variación interanual %	Pesos	Variación interanual %	
2006	515.19	0.19	747.21	1.41	3.18
2007	550.69	6.89	791.09	5.87	3.98
2008	602.39	9.39	860.52	8.78	5.26
2009	673.25	11.76	951.45	10.57	5.74
2010	677.48	0.63	969.96	1.94	3.69
2011	701.05	3.48	1 006.53	3.77	3.28
2012	782.89	11.67	1 101.45	9.43	4.34
2013	832.29	6.31	1 172.89	6.49	4.09
2014	853.60	2.56	1 225.16	4.46	3.75
2015	898.78	5.29	1 267.68	3.47	2.87
2016	937.96	4.36	1 322.61	4.33	2.54

[1/] Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

[40] La línea de bienestar mínimo permite identificar a la población que, aun al hacer uso de todo su ingreso en la compra de alimentos, no puede adquirir lo indispensable para tener una nutrición adecuada. El CONEVAL define a la línea de bienestar mínimo, como el valor de la canasta alimentaria por persona al mes. Valores que ayudan a medir el nivel de pobreza. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el INEGI. Ver nota técnica:
http://internet.coneval.gob.mx/Informes/Pobreza%202010/Lineas%20de%20bienestar%20y%20canasta%20basica/Nota%20tecnica%20-%20Cambio%20de%20base%20INPC.pdf

Por otra parte, de junio de 2015 a junio de 2016, la variación anual de la línea de bienestar mínimo mostró, para consumidores rurales y urbanos, un nivel de 4.36 y 4.33%, respectivamente, mientras que la inflación general registró un valor menor (2.54%) a las variaciones mencionadas en ese mismo período.

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR MÍNIMO Y EL INPC NACIONAL [1/]
- Variación interanual, por ciento -
- Junio -



[1/] Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Evolución de la Línea de Bienestar [41]

Por otra parte, en junio de 2016, el CONEVAL calculó el valor monetario que necesita una persona para adquirir las canastas básica alimentaria y no alimentaria, en un mil 711.41 pesos para la línea de bienestar en el área rural, con un incremento anual de 3.19%; para el área urbana fue de 2 mil 653.84 pesos, con una variación interanual de 2.80 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR EN MÉXICO*
Canasta Básica Alimentaria más No Alimentaria

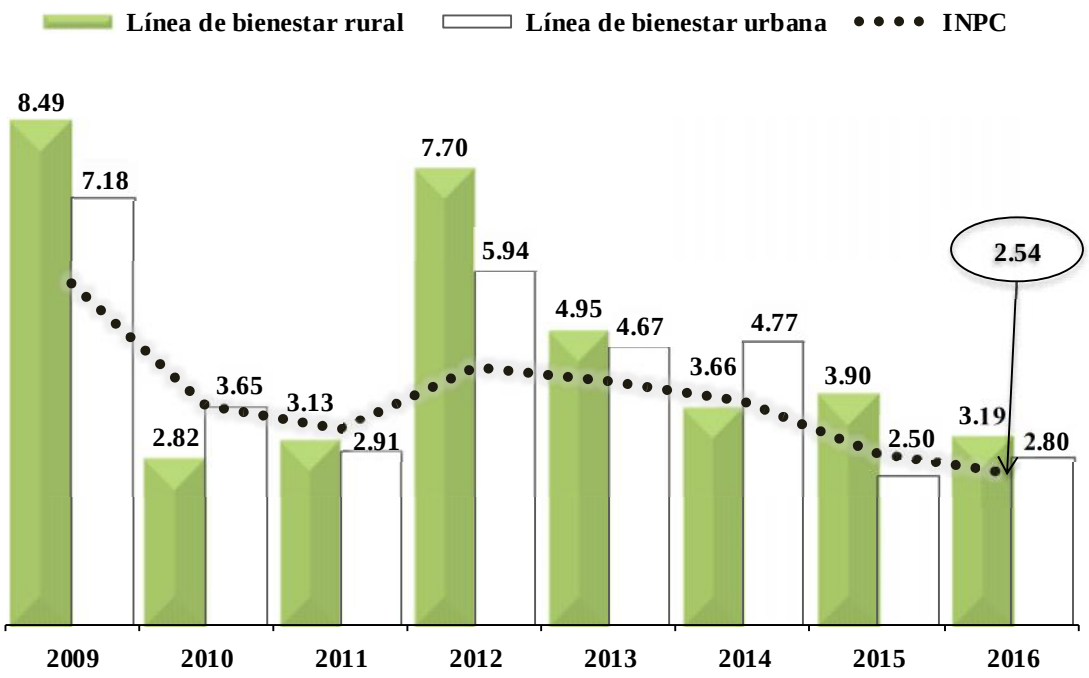
Junio	Rural		Urbana		INPC 1/ %
	Pesos	Variación interanual %	Pesos	Variación interanual %	
2006	1 057.07	1.82	1 717.93	2.48	3.18
2007	1 108.77	4.89	1 788.82	4.13	3.98
2008	1 184.27	6.81	1 896.30	6.01	5.26
2009	1 284.77	8.49	2 032.41	7.18	5.74
2010	1 320.97	2.82	2 106.50	3.65	3.69
2011	1 362.38	3.13	2 167.90	2.91	3.28
2012	1 467.33	7.70	2 296.75	5.94	4.34
2013	1 540.01	4.95	2 403.89	4.67	4.09
2014	1 596.40	3.66	2 518.53	4.77	3.75
2015	1 658.58	3.90	2 581.46	2.50	2.87
2016	1 711.41	3.19	2 653.84	2.80	2.54

1/ Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

[41] La línea de bienestar hace posible identificar a la población que no cuenta con los recursos suficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades (alimentarias y no alimentarias). El CONEVAL define a la línea de bienestar como el valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes. Valores que ayudan a medir el nivel de pobreza. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el INEGI.

En cuanto a la variación de la línea de bienestar rural (3.19%) y la de la línea de bienestar en el área urbana (2.80%), ambas se ubicaron por arriba de la inflación general de 2.54%, observada en junio de 2016.

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR * Y EL INPC NACIONAL [1/]
Canasta Básica Alimentaria más No Alimentaria
- Variación respecto al mismo mes del año anterior, por ciento -
- Junio -



[1/] Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Canasta Básica Alimentaria Rural

En cuanto a la inflación anual de la Canasta Básica Alimentaria Rural[42], de junio de 2015 a junio de 2016, mostró un aumento de 4.36%. Dicho comportamiento se debió, en buena medida, al aumento de los precios de los siguientes productos: naranja (58.26%), manzana y perón (38.77%), azúcar (32.38%) y limón (31.52%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA RURAL

Grupo	Nombre	Consumo (gr x día) Constante	Precio x kg/L Junio		Variación interanual % 2015 – 2016
			2015	2016	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		**1 473.38**	**1 083.23**	**1 130.29**	**4.34**
Canasta Básica Alimentaria Urbana		**1 592.50**	**1 267.68**	**1 322.61**	**4.33**
Canasta Básica Alimentaria Rural		**1 354.26**	**898.78**	**937.96**	**4.36**
Frutas frescas	Naranja	24.84	5.39	8.53	58.26
Frutas frescas	Manzana y perón	25.82	13.05	18.11	38.77
Azúcar y mieles	Azúcar	19.97	8.37	11.08	32.38
Frutas frescas	Limón	22.44	9.20	12.10	31.52
Leguminosas	Frijol	63.73	32.85	41.87	27.46
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	39.43	17.24	21.43	24.30
Frutas frescas	Plátano tabasco	32.46	10.34	11.81	14.22
Arroz	Arroz en grano	13.97	6.08	6.59	8.39
Pescados frescos	Pescado entero	6.28	8.24	8.75	6.19
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	241.82	8.05	8.46	5.09
Trigo	Galletas dulces	3.09	4.63	4.84	4.54
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	18.52	65.32	68.25	4.49
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	29.45	30.75	4.41
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	148.35	154.89	4.41
Carne de res y ternera	Cocido o retazo con hueso	14.81	36.73	38.18	3.95
Aceites	Aceite vegetal	17.56	11.79	12.25	3.90
Quesos	Fresco	4.97	10.19	10.57	3.73
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	106.16	39.38	40.78	3.56
Trigo	Pasta para sopa	7.83	6.49	6.71	3.39
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	118.95	51.36	53.05	3.29
Leche	Leche bronca	36.99	8.59	8.87	3.26
Trigo	Pan de dulce	18.03	22.31	23.02	3.18
Maíz	Tortilla de maíz	217.87	88.31	90.87	2.90
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	3.46	7.01	7.21	2.85
Maíz	Maíz en grano	70.18	11.29	11.60	2.75
Carne de res y ternera	Molida	13.62	41.76	42.90	2.73
Trigo	Pan blanco	11.21	9.25	9.38	1.41
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	32.46	50.18	50.40	0.44
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	27.89	44.91	44.03	-1.96
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.51	12.05	11.14	-7.55
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	67.10	37.16	33.26	-10.50
Huevos	De gallina	29.60	28.46	23.87	-16.13
Tubérculos crudos o frescos	Papa	32.68	14.98	12.43	-17.02

* Precio promedio de chile jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible. L: litros, kg: kilogramos, gr: gramos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

[42] CONEVAL clasifica los alimentos en 46 rubros y obtiene el porcentaje de la frecuencia de consumo por rubros y el gasto en alimentos. Con base en lo anterior, selecciona aquellos productos que cumplen los siguientes criterios: que el porcentaje de la frecuencia de consumo de alimentos con respecto a su rubro sea mayor de 10% y que el porcentaje de gasto de cada alimento con respecto al total sea mayor de 0.5 por ciento.

Canasta Básica Alimentaria Urbana

Durante junio 2016, la Canasta Básica Alimentaria Urbana registró una inflación interanual de 4.33%. La cual se explicó, principalmente, por la evolución de precios observada en productos como naranja (58.40%), manzana y perón (38.78%), azúcar (32.30%) y limón (31.45%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA URBANA

Grupo	Nombre	Consumo (gr x día) Constante	Precio x kg/L Junio		Variación interanual % 2015 – 2016
			2015	2016	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		**1 473.38**	**1 083.23**	**1 130.29**	**4.34**
Canasta Básica Alimentaria Rural		**1 354.26**	**898.78**	**937.96**	**4.36**
Canasta Básica Alimentaria Urbana		**1 592.50**	**1 267.68**	**1 322.61**	**4.33**
Frutas frescas	Naranja	28.64	6.13	9.71	58.40
Frutas frescas	Manzana y perón	29.86	17.33	24.05	38.78
Azúcar y mieles	Azúcar	15.05	6.47	8.56	32.30
Frutas frescas	Limón	25.99	9.73	12.79	31.45
Leguminosas	Frijol	50.55	29.18	37.19	27.45
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	42.30	17.93	22.28	24.26
Frutas frescas	Plátano tabasco	34.65	11.41	13.03	14.20
Arroz	Arroz en grano	9.23	4.51	4.88	8.20
Carnes procesadas	Jamón	4.10	9.68	10.42	7.64
Bebidas no alcohólicas	Jugos y néctares envasados	56.06	27.32	29.02	6.22
Trigo	Pan para sándwich, hamburguesas,	5.57	7.56	8.03	6.22
Pescados frescos	Pescado entero	3.41	5.82	6.17	6.01
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	411.46	16.14	16.96	5.08
Otros cereales	Cereal de maíz, de trigo, de arroz, de avena	3.63	6.31	6.60	4.60
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	21.08	78.58	82.10	4.48
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	356.94	372.68	4.41
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	68.18	71.18	4.40
Otros derivados de la leche	Yogur	6.67	6.23	6.50	4.33
Carnes procesadas	Chorizo y longaniza	3.13	7.72	8.03	4.02
Aceites	Aceite vegetal	10.89	7.35	7.63	3.81
Quesos	Fresco	4.84	9.92	10.29	3.73
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	168.99	58.39	60.45	3.53
Trigo	Pasta para sopa	5.65	4.70	4.86	3.40
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	203.85	85.92	88.75	3.29
Trigo	Pan de dulce	34.14	53.33	55.03	3.19
Maíz	Tortilla de maíz	155.40	63.94	65.80	2.91
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	8.66	19.83	20.40	2.87
Carne de res y ternera	Molida	13.90	44.98	46.21	2.73
Trigo	Pan blanco	25.99	22.84	23.16	1.40
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	17.07	25.84	25.95	0.43
Carne de cerdo	Costilla y chuleta	20.28	44.46	44.37	-0.20
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	15.76	26.45	25.93	-1.97
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga sin hueso	4.54	10.55	10.34	-1.99
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.17	11.54	10.62	-7.97
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	62.99	34.73	31.09	-10.48
Huevos	De gallina	33.36	29.73	24.93	-16.15
Tubérculos crudos o frescos	Papa	44.64	20.00	16.59	-17.05

* Precio promedio de chile jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible. L: litros, kg: kilogramos, gr: gramos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica No Alimentaria Rural

En junio de 2016, la inflación anual de la canasta básica no alimentaria en el ámbito rural fue de 3.19%, lo anterior, por el comportamiento de los precios de los siguientes grupos de conceptos: cuidado de la salud (4.67%) y otros gastos (4.47%). Por el contrario, los conceptos con las variaciones más bajas, en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: comunicaciones y servicios para vehículos (-10.29%), transporte público (-3.38%) y artículos de esparcimiento (-1.97%).

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA RURAL
- Pesos -

Grupo	Junio		Variación Interanual % 2015-2016
	2015	2016	
Línea de Bienestar Nacional	**2 120.02**	**2 182.63**	**2.95**
Línea de Bienestar Urbana	**2 581.46**	**2 653.84**	**2.80**
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 267.68	1 322.61	4.33
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 313.78	1 331.23	1.33
Línea de Bienestar Rural	**1 658.58**	**1 711.41**	**3.19**
Canasta Básica Alimentaria Rural	898.78	937.96	4.36
Canasta Básica No Alimentaria Rural	759.80	773.44	1.80
Cuidados de la salud	116.91	122.37	4.67
Otros gastos	13.43	14.03	4.47
Educación, cultura y recreación	97.85	101.78	4.02
Limpieza y cuidados de la casa	63.93	66.30	3.71
Cuidados personales	79.64	82.20	3.21
Prendas de vestir, calzado y accesorios	109.00	112.32	3.05
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	14.54	14.97	2.96
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	13.51	13.69	1.33
Vivienda y servicios de conservación	98.41	99.49	1.10
Artículos de esparcimiento	2.03	1.99	-1.97
Transporte público	133.85	129.32	-3.38
Comunicaciones y servicios para vehículos	16.71	14.99	-10.29

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica No Alimentaria Urbana

En conjunto, el total de los grupos de la canasta básica alimentaria y no alimentaria (Línea de Bienestar Urbana) registró un crecimiento anual de 2.80%. En particular, la inflación anual de los grupos de la canasta básica no alimentaria urbana se ubicó en 1.33%, de junio de 2015 a junio de 2016, como resultado del desempeño de los precios de los siguientes conceptos: otros gastos (4.77%) y cuidado de la salud (4.57%). Por el contrario, los conceptos que mostraron las variaciones más bajas fueron comunicaciones y servicios para vehículos (-8.59%), transporte público (-5.20%) y artículos de esparcimiento (-2.07%).

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA URBANA
- Pesos -

Grupo	Junio		Variación Interanual % 2015-2016
	2015	2016	
Línea de Bienestar Nacional	**2 120.02**	**2 182.63**	**2.95**
Línea de Bienestar Rural	**1 658.58**	**1 711.41**	**3.19**
Canasta Básica Alimentaria Rural	898.78	937.96	**4.36**
Canasta Básica No Alimentaria Rural	759.80	773.44	**1.80**
Línea de Bienestar Urbana	**2 581.46**	**2 653.84**	**2.80**
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 267.68	1 322.61	4.33
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 313.78	1 331.23	1.33
Otros gastos	23.04	24.14	4.77
Cuidados de la salud	170.79	178.60	4.57
Limpieza y cuidados de la casa	69.83	72.64	4.02
Educación, cultura y recreación	257.20	267.18	3.88
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	18.81	19.49	3.62
Cuidados personales	125.16	129.35	3.35
Prendas de vestir, calzado y accesorios	166.64	171.82	3.11
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	22.58	22.99	1.82
Vivienda y servicios de conservación	172.43	174.56	1.24
Artículos de esparcimiento	5.79	5.67	-2.07
Transporte público	220.17	208.72	-5.20
Comunicaciones y servicios para vehículos	61.34	56.07	-8.59

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Fuente de Información:
http://web.coneval.gob.mx/Medicion/Paginas/Lineas-de-bienestar-y-canasta-basica.aspx

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Rinde frutos en Puebla Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá (STPS)

El Secretario del Trabajo y Previsión Social, Alfonso Navarrete Prida, dio el banderazo de salida de la cosecha del agricultor mexicano Usiel Osorio Flores, quien formó parte del Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá (PTAT) del Servicio Nacional de Empleo (SNE). A continuación se incluye el boletín de prensa 628, del 19 de julio de este año.

Gracias al conocimiento del modelo de invernadero y a las técnicas agrícolas que adquirió en los ocho años que laboró en granjas de Ontario, Canadá, el productor poblano estableció su propio negocio, que le permite ahora cosechar unas 13 toneladas de jitomate.

El Secretario Navarrete Prida recorrió el invernadero, de una hectárea y media de extensión, instalado por Usiel en esta Comunidad del Municipio de San Lorenzo Chiautzingo, Puebla, gracias al dinero que ahorró durante sus temporadas en Canadá y al apoyo del SNE de la STPS.

La excelente calidad del chile morrón y jitomate que cultiva le ha permitido conseguir pedidos de grandes corporaciones.

“Hoy por hoy, Walmart, Superama y Aurrera quieren y demandan este producto que estamos nosotros produciendo. Es 90% orgánico, lo único químico que estamos metiendo es parte de los fertilizantes que se ocupan como nutrición”.

Expresó el agricultor, “Gracias por creer en mí, a lo mejor no se dieron cuenta, pero hoy, de aquí de este trabajo y de esta empresa que ya está constituida legalmente, dependen 10 familias económicamente; gracias al apoyo que nos entregaron las autoridades, gracias a que me dieron la oportunidad de irme a trabajar a Canadá, y aquí estamos”.

Acompañado del Gobernador de Puebla, Rafael Moreno Valle Rosas, el Titular de la STPS destacó que la de Usiel es una historia de éxito porque fue escalando como empleado nominal en Canadá, es decir, que fue requerido por su empleador en más de una ocasión.

“Muchas felicidades por lo que has hecho, inspiras a muchos mexicanos”, dijo el encargado de la política laboral del país a Osorio Flores, tras asegurarle que en la STPS hay programas de apoyo para que su negocio crezca aún más.

La historia de Usiel comenzó en 2001, cuando ingresó al Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá (PTAT), y ese mismo año obtuvo su primer contrato para un empleo formal y bien remunerado en el país del norte.

Relató el agricultor, “El PTAT lo conocí por un amigo que me dijo que había un programa para ir a trabajar a Canadá sin peligro. Porque mi intención era irme, estaba trabajando yo como jornalero (...) fui a la STPS en México, donde me contrataron para ir a Canadá, 10 temporadas allá",

En 2009 abandonó el Programa y al año siguiente, inició su sueño de crear su propio invernadero en un terreno de mil metros cuadrados. Durante un mes de producción cosechó 8 toneladas de chile morrón, que fueron exportadas a Canadá.

Con las ganancias de su primera cosecha, compró un terreno de 4 mil metros cuadrados, a fin de ampliar su invernadero. Así, triplicó la producción en 2010, generando los primeros cuatro empleos para una temporada de cuatro meses.

En el año 2012 acude nuevamente al Servicio Nacional de Empleo. En esta ocasión solicitó orientación para obtener recursos para fortalecer la operación de su invernadero, ya que éste no contaba con un sistema de calefacción, indispensable para evitar que su cosecha se helara.

A través del Subprograma Fomento al Autoempleo recibió apoyo para la adquisición del equipo necesario para modular la temperatura en el invernadero, el cual tuvo un costo de 125 mil pesos.

“Teníamos un problema que todas las temporadas de invierno se siniestraban por las heladas porque no contábamos con calefacción, pero la Secretaría del Trabajo se acercó a nosotros y nos ayudaron a gestionar un proyecto para sacar un equipo de calefacción para que hoy, todo el año, podamos garantizar la producción”, recordó Usiel.

El agricultor está asociado con un egresado universitario en mercadotecnia, con quien promociona una franquicia bioproductiva, en el que ellos ponen el modelo de siembra, actualmente exportan jitomate a empresarios de Cancún y tienen como objetivo mandar 40 toneladas.

El Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá, que inició con la vinculación de 200 trabajadores en 1974, es un modelo de cooperación binacional entre ambos países que permite, en condiciones laborales dignas, mantener un flujo migratorio temporal, ordenado, legal y seguro, y sobre todo con pleno respeto a sus derechos laborales, sociales y humanos.

Por un lado, los trabajadores agrícolas mexicanos activan los mercados locales en aquel país en la medida en que consumen durante su estancia laboral; y, por otro lado, a través de las remesas que envían a sus familias en México se impulsa la economía de sus comunidades y se mejora su calidad de vida.

Los 21 mil 499 trabajadores agrícolas mexicanos colocados en Canadá durante 2015, declararon haber enviado remesas a nuestro país por 225 millones 52 mil 91 dólares canadienses (poco más de 3 mil 190 millones de pesos).

Durante la Administración del Presidente Enrique Peña Nieto, más de 79 mil 811 trabajadores agrícolas mexicanos se han colocado en un puesto de trabajo en Canadá, que representa 24.7% del total de los 322 mil 613 trabajadores agrícolas que se han colocado en los 42 años de operación del Programa.

Para este 2016, el Servicio Nacional de Empleo estima que se generen al menos 22 mil vacantes en el sector agrario del vecino país del norte.

De los 19 mil 981 mexicanos que han migrado temporalmente a Canadá este año, 19 mil 355 son hombres y 626 mujeres. Además, 15 mil 399 (77.07%) son nominales, es decir, que han sido requeridos por su empleador en más de una ocasión.

Adicionalmente, 81.4% del total de los trabajadores enviados en el presente año, tienen más de dos años participando en el PTAT.

Las provincias de Columbia Británica, Ontario y Quebec son las que más trabajadores agrícolas mexicanos han recibido en Canadá este año, con 8 mil 563, 4 mil 990 y 4 mil 593, respectivamente.

En el recorrido también participó el Secretario de Competitividad, Trabajo y Desarrollo Económico de Puebla, José Cabalán Macari Álvaro y el Senador Javier Lozano Alarcón. Por la STPS estuvieron la Subsecretaria de Empleo y Productividad Laboral, Patricia Martínez Cranss; el Coordinador General del SNE, Héctor Oswaldo Muñoz Oscós; la Directora General del SNE en Puebla, Raquel Rosalía Razo Valdés; y la Delegada Federal del Trabajo en el estado, Vanessa Barahona de la Rosa.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/rinde-frutos-en-puebla-programa-de-trabajadores-agricolas-temporales-mexico-canada

Coloca Servicio Nacional de Empleo a 4.8 millones de aspirantes (STPS)

El 22 de julio del presente año, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), a través del Servicio Nacional de Empleo (SNE), ha atendido en la Ciudad de México, en lo que va de la actual Administración, a 18 millones de buscadores de empleo, de los cuales se han colocado 4.8 millones en un puesto de trabajo. A continuación se incluye el boletín.

Solo en 2016, el Servicio Nacional de Empleo (SNE) ha brindado atención a 2 millones 658 mil solicitantes y colocado en un empleo a más de 637 mil de ellos.

Del total de aspirantes atendidos, 16.4 millones lo han hecho mediante los mecanismos de vinculación laboral como Bolsa de Trabajo, Ferias de Empleo y Portal del Empleo, entre otros.

En lo que respecta a personas con discapacidad y adultos mayores, el Programa “Abriendo Espacios”, que también opera el SNE, específicamente para estos dos sectores vulnerables de la población, ha colocado este año a 428 mil 231 personas (133 mil 844 en el primer caso, y 294 mil 387 en el segundo).

De las 126 mil 230 acciones que la STPS ha realizado para contribuir al ingreso de personas a un empleo, entre el 1º de diciembre de 2012 y el pasado 18 de julio, 59.8% corresponden al Subprograma Bécate (50 mil 784) y 19.6% (24 mil 775) al de Fomento al Autoempleo; mientras 38.2% (48 mil 344) son de mecanismos de vinculación laboral.

El Subprograma Bécate apoya a las personas para incorporarse a cursos de capacitación, a fin de adquirir o fortalecer conocimientos y habilidades que les permita ingresar o permanecer en un empleo, o desarrollar una actividad productiva por cuenta propia.

Por su parte, el Subprograma de Fomento al Autoempleo incentiva la generación o consolidación de puestos de trabajo, mediante la entrega de equipo y otorgamiento de apoyos económicos que permitan la creación o fortalecimiento a Iniciativas de Ocupación por Cuenta Propia (IOCP).

El apoyo que se otorga puede ser en mobiliario, maquinaria, equipo y/o herramienta cuyo costo puede ser de hasta 25 mil pesos por persona y hasta 125 mil pesos, cuando el número de integrantes de la IOCP sea de cinco o más personas.

Fuente de información:
http://www.gob.mx/stps/prensa/coloca-servicio-nacional-de-empleo-a-4-8-millones-de-aspirantes

X. MUNDO DEL TRABAJO

“La persistente lentitud del crecimiento fragiliza el panorama de los empleos y los salarios” (OIT)

El 12 de julio de 2016, en el marco del “Encuentro de los Ministros de Trabajo del G-20”, el cual tuvo verificativo en China, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que el Director General de dicho organismo internacional manifestó a los Ministerios de Trabajo y de empleo del G-20 su preocupación por la sombría perspectiva de que el pobre crecimiento económico termine enquistándose. A continuación se presentan detalles de la reunión.

Todos los países del G-20 afrontan dificultades para atender a las aspiraciones de amplios sectores de su población activa, en especial, las de los jóvenes, aseveró el Director General de la OIT ante una reunión ministerial sobre trabajo y empleo de los países del G-20 celebrada en Beijing, China.

En su alocución ante los Ministros de Trabajo, el funcionario de la OIT advirtió de que “la persistente lentitud del crecimiento, la desigualdad de los ingresos y la inseguridad en el mercado de trabajo repercuten en la demanda agregada mundial y podrían provocar en las empresas un círculo vicioso de malas expectativas comerciales de crecimiento del mercado, escasa inversión, crecimiento deficiente, e insuficiente recuperación en el mercado de trabajo.”

Manifestó que el promedio de crecimiento del PIB mundial ha rondado 3.8% anual en el período de recuperación de la crisis de 2008, y que ese nivel es inferior a la tendencia registrada en los años previos a la crisis. En 2015, el crecimiento fue de 3.1%, y no se esperan mejoras para 2016 y 2017.

Aseveró la existencia de una gran convergencia sobre la comprensión de los problemas que se plantean a las economías del mundo y del G-20. Entre otros factores, citó las tendencias demográficas; los cambios tecnológicos; la prolongación de la globalización y la competencia cada vez mayor; la falta de correspondencia entre la oferta y la demanda de empleo; la persistencia de la pobreza; y la creciente desigualdad.

Pese a ser conscientes de la situación y a haber adoptado las consiguientes respuestas de política, “aumenta la inquietud por el riesgo de caer en la trampa del crecimiento lento”, añadió.

De conformidad con el responsable de la OIT, el aumento tras la crisis del número de jóvenes que no trabajan, ni estudian, ni reciben formación (los “ni-nis”), salvo en algunas excepciones, sigue sin resolverse en la mayor parte de los países del G-20. Indicó que las tasas varían desde 30% o más en Turquía, India y Sudáfrica, aunque algunos países, como Japón y Alemania, han logrado reducirlas a menos de 10 por ciento.

Si bien la mayoría de las economías emergentes ha logrado rebajar la incidencia a largo plazo de la informalidad entre los jóvenes, hay indicios de estancamiento (Indonesia), o incluso de cambio en esta tendencia (Argentina, Brasil, Sudáfrica). El alcance del problema sigue siendo significativo en el caso de todas las economías emergentes, y varía desde poco más de una tercera parte de los jóvenes en Sudáfrica, hasta más del 60% en **México**, o incluso más en la India.

El funcionario de la OIT encomió los sistemas de educación, capacitación y apoyo a los jóvenes, proporcionados por muchos países, así como los destinados a mejorar las posibilidades de empleo.

Tomó nota de que muchos países han adoptado medidas nuevas para promover la igualdad de género, como la reducción de las responsabilidades familiares asumidas por la mujer trabajadora, y el fomento del espíritu empresarial femenino, y dijo a los ministros que queda mucho por hacer para llegar a la meta del G-20 de reducir en un 25% las disparidades de género en la representación para 2025.

También ha habido mejoras en muchas naciones respecto de la simplificación y clarificación de leyes y reglamentos en materia de seguridad y salud en el trabajo (SST), normalmente con el interés explícito de mejorar la SST en las pequeñas y medianas empresas (PyMEs).

Señaló que los países estaban aplicando una serie de políticas que incluyen: medidas para aumentar la participación en la población activa; políticas activas del mercado de trabajo, como el desarrollo de competencias; mayor rendimiento e inclusividad del mercado de trabajo, para acelerar la transformación del empleo informal al formal; mejorar la calidad del empleo; y centrarse en la productividad y la competitividad de las PyMEs.

Subrayó que si se propiciaba un crecimiento más incluyente también se propiciaría la recuperación del ritmo de crecimiento. Por lo tanto, eran particularmente importantes las medidas para luchar contra la pobreza de los trabajadores; poner fin a la discriminación; reducir las disparidades salariales y de condiciones de trabajo; y mejorar la participación de los grupos infrarrepresentados.

El Director General de la OIT también celebró la iniciativa de los Ministros respecto de un conjunto equilibrado de recomendaciones para los líderes del G-20, para acometer tanto los problemas inmediatos derivados de la lentitud del crecimiento económico, como el empleo en el marco de problemas estructurales a mediano y largo plazo.

Previamente, encomió el compromiso de los Ministros en lo que respecta al "diálogo social en materia de formación e implementación de buenas políticas[1]".

Esto fue manifestado en el mismo proceso del G-20 a través de la participación de representantes de organizaciones de empleadores y sindicatos (B20 y L20), así como de algunos grupos de la sociedad civil en una consulta con los Ministros.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_498711/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/statements-and-speeches/WCMS_498747/lang--es/index.htm
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/how-the-ilo-works/multilateral-system/G-20/lang--es/index.htm

[1] http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/statements-and-speeches/WCMS_498747/lang--es/index.htm

Iniciativa VCT@WORK (OIT)

El 13 de julio de 2016, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) dio a conocer que casi cinco millones de trabajadores fueron alcanzados por la "IniciativaVCT@WORK". A continuación se presenta la información.

La fase inicial de la iniciativa voluntaria de detección y orientación –VCT@WORK– obtuvo resultados alentadores y demuestra que el lugar de trabajo ocupa una posición ideal para reducir las lagunas en las pruebas del VIH.

Un informe de la OIT[2], publicado en vísperas de la Conferencia Internacional sobre el SIDA de Durban[3], muestra que la Iniciativa VCT@WORK de la Organización[4] alcanzó a cerca de cinco millones de trabajadores a través de sesiones educativas sobre los beneficios de la prueba del VIH en su fase inicial. Gracias a ello, entre julio de 2013 y diciembre de 2015, alrededor de tres millones de trabajadores se sometieron a la prueba del VIH, y más de 85 mil que resultaron positivos fueron remitidos a los servicios médicos para recibir tratamiento.

La OIT, ONUSIDA y sus socios presentarán los resultados de la iniciativa[5] en diversas sesiones durante la 21ª Conferencia Internacional sobre el SIDA[6] que tendrá lugar del 18 al 22 de julio en Durban, Sudáfrica.

Al expresar satisfacción por los resultados, el Director General de la OIT declaró: "Por primera vez, obtenemos resultados que claramente ponen de manifiesto la importancia del lugar de trabajo en la respuesta al VIH. Cuando los trabajadores

[2] http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/publication/wcms_498926.pdf
[3] http://www.aids2016.org/
[4] http://www.ilo.org/aids/WCMS_215902/lang--es/index.htm
[5] http://www.ilo.org/aids/Publications/WCMS_498926/lang--es/index.htm
[6] http://www.aids2016.org/

poseen información oportuna sobre su estado serológico, pueden tomar el tratamiento adecuado y seguir siendo miembros saludables y productivos de la fuerza laboral".

"El lugar de trabajo ofrece una oportunidad única de expandir los servicios de diagnóstico del VIH", agregó.

La Iniciativa, presentada por la OIT y ONUSIDA[7] en la Conferencia Internacional del Trabajo en 2013, fue implementada en 34 países gracias a asociaciones y alianzas estratégicas entre los principales actores del mundo del trabajo, el sector privado, las redes de personas que viven con el VIH y los programas naciones sobre SIDA.

"Este es el tipo de innovación necesaria para alcanzar a las personas con servicios sobre el VIH en sus vidas cotidianas", comentó el Director Ejecutivo de ONUSIDA. "Ésta es la respuesta rápida y eficaz: normalizar las pruebas de detección y garantizar que un número mayor de personas conozcan su estado serológico y sean remitidas a los servicios locales de cuidado y apoyo".

Alrededor de 60% de las personas abarcadas son hombres, confirmando que los lugares de trabajo tienen un enorme potencial de llegar a la población masculina, la cual se considera que es más difícil de alcanzar a la hora de facilitar información, realizar pruebas de detección, recibir orientación y tratamiento relacionados con el VIH.

Además, el 62% de las personas que recibieron información sobre el VIH hicieron uso de los servicios de detección. Esta cifra demuestra la eficacia de los esfuerzos de comunicación dirigidos a cambiar la conducta en el lugar de trabajo desplegados por la OIT y sus socios[8].

[7] http://www.ilo.org/aids/WCMS_215902/lang--es/index.htm
[8] http://www.ilo.org/aids/WCMS_319567/lang--es/index.htm

Para el éxito del programa fue determinante que las empresas donde fue implementado estuviesen comprometidas con la no discriminación a través de políticas sobre VIH en el lugar de trabajo. Este enfoque permitió que los trabajadores se sintiesen seguros de que no enfrentarían estigma ni discriminación ni perderían su empleo independientemente del resultado de la prueba y recibirían todo el tratamiento, cuidado y apoyo necesarios si su estado serológico resultaba positivo.

Una buena estrategia de comunicación apoyó la Iniciativa y la campaña “Llegar a cero en el lugar de trabajo” proporcionó una base sólida a la puesta en práctica de a Iniciativa VCT@WORK. La información sobre los beneficios del ‘diagnóstico precoz’ contribuyó a estimular a los trabajadores a someterse a la prueba de detección voluntaria. También fue muy eficaz la participación de los dirigentes de empresas y de sindicatos, así como de diversas celebridades.

Actualmente, casi la mitad de las personas que viven con el VIH no conocen su estado serológico.

Gracias al éxito inicial del programa, la OIT tiene previsto ampliar la Iniciativa VCT@WORK a lo largo de los próximos cinco años a fin de acelerar la respuesta mundial al VIH. De esta forma se ha contribuido de manera significativa a las metas 90-90-90 de la nueva estrategia de ONUSIDA: que para el año 2021 el 90% de las personas que vivan con el VIH conozcan su estado serológico, que 90% de los diagnosticados tengan acceso a tratamiento, y que 90% de las personas con tratamiento logren suprimir su carga viral.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/aids/Whatsnew/WCMS_498965/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/artworks/news/WCMS_498797/lang--en/index.htm

Novedades sobre el trabajo doméstico (OIT)

El 11 de julio de 2016, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que casi 80% de los 18 millones de personas en trabajo doméstico están en la informalidad en América Latina. A continuación se presenta el comunicado de prensa. Asimismo, del documento de la OIT, "Políticas de formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y el Caribe", se presentan los segmentos "Prólogo" y "Políticas de formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y el Caribe"; del Capítulo 2: El trabajo doméstico remunerado; un trabajo que aporta, sección 2.3 Avances y pendientes de las reformas normativas, se toma el segmento: "Derecho al **salario mínimo**"; del Capítulo 3. "Estrategias para la formalización del trabajo doméstico, más allá de las reformas legales", se presenta el segmento 3.2: "Seguridad en el ingreso: salario mínimo" y, al final, el Capítulo 4: "Conclusiones y recomendaciones".

Un nuevo estudio de OIT destaca la necesidad de continuar con las reformas legislativas que equiparen los derechos de las trabajadoras domésticas con el resto de trabajadores y las medidas complementarias que las hagan realidad. Doce países de la región han ratificado el Convenio 189 de la OIT sobre trabajo doméstico. Su aplicación, sin embargo, sigue siendo un reto de enormes dimensiones.

En los hogares de América Latina existen 18 millones de personas trabajadoras domésticas, el 7% de todos los ocupados de la región, de las cuales casi 80% están en condiciones de informalidad laboral, sin acceso a seguridad social, con salarios muy bajos y jornadas extenuantes, destaca un informe de la Oficina Regional de la OIT.

"El trabajo doméstico es una de las ocupaciones con mayores tasas de empleo informal en América Latina y el Caribe (ALyC), 8 de cada 10 personas en trabajo doméstico están en condiciones de informalidad. Esto representa 10% del empleo

informal en la región", asevera el Director Regional de la OIT al referirse al nuevo informe.

Añadió que "ésta es una situación de discriminación compleja, con arraigos históricos en nuestras sociedades en regímenes de servidumbre y con actitudes que contribuyen a hacer invisible el trabajo de las mujeres, muchas de ellas indígenas, afrodescendientes y migrantes".

"Mejorar las condiciones de trabajo de las trabajadoras domésticas es una deuda histórica y una necesidad si queremos dar un salto cualitativo en la erradicación de las desigualdades, la discriminación de género y la pobreza en la región", planteó el Director Regional de OIT.

El informe "Políticas de Formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y el Caribe[9]" destaca que, si bien la tasa de informalidad entre personas trabajadoras domésticas se ha reducido en más de 2 puntos porcentuales desde 2009, continúa siendo de 77.5%. Esto es unos 30 puntos por encima de la tasa regional para todos los trabajadores no agrícolas, que según los datos más recientes es de 47 por ciento.

El informe también recalca que esta situación de informalidad afecta principalmente a las mujeres, que representan 93% de las personas en trabajo doméstico en la región, es decir alrededor de 16.5 millones de mujeres.

Esta ocupación genera empleo para el 14.3% de las mujeres, es decir, 1 de cada 7 mujeres ocupadas en la región son trabajadoras domésticas. Por lo tanto, mejorar las condiciones de trabajo de las trabajadoras domésticas es fundamental para la reducción de la desigualdad de género.

---

9 http://www.ilo.org/americas/temas/economía-informal/WCMS_480352/lang--es/index.htm

El funcionario regional de la OIT resaltó que la organización, la OIT, adoptó en 2011 el Convenio 189 sobre las trabajadoras y los trabajadores domésticos[10], y que esta norma internacional ha sido ratificada hasta la fecha por 22 países, de los cuales 12 son de América Latina y el Caribe.

Al nivel mundial, América Latina tiene 37% de todas las trabajadoras y trabajadores domésticos del mundo, lo cual la coloca en segundo lugar después de Asia.

“Durante los últimos años ha habido importantes avances en numerosos países de la región, especialmente a través de la adopción de nuevas leyes para equiparar los derechos laborales de las personas trabajadoras domésticas con los del resto de los trabajadores. Pero las reformas legales por si solas no bastan, y deben ir acompañadas de medidas complementarias que promuevan su cumplimiento”, explicó el Director de la OIT.

Por otra parte, dijo, “tampoco podemos olvidar que, a pesar de esas buenas noticias, hay todavía un número importante de países de la región donde el trabajo doméstico sigue teniendo un régimen legal diferenciado y menos garantista, y eso es justamente lo que el Convenio 189 trata de erradicar”.

De acuerdo con el informe los países que han tenido más éxito en la formalización son los que han aplicado estrategias multidimensionales.

Esto significa que, junto con las reformas legales para equiparar derechos, hay otras medidas específicas tales como:

[10] http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C189

— Acciones para garantizar el derecho de las trabajadoras domésticas a la seguridad social, reconociendo las especificidades del sector;

— Cobertura e incremento del **salario mínimo** hasta igualarlo al de sectores de similares niveles de cualificación;

— Registro de los contratos en los Ministerios de Trabajo y acciones específicas con la inspección del trabajo para facilitar la fiscalización;

— Incentivos tributarios y económicos;

— Medidas para promover la sindicalización y posibilitar el diálogo social; y

— Campañas de sensibilización e información.

Sólo 28% de las personas que se dedican al trabajo doméstico contribuyen a la seguridad social, comparado con 47% del total de personas ocupadas.

Por otro lado, sigue habiendo países donde el **salario mínimo** no cubre esta ocupación, y otros donde el **salario mínimo** para este grupo es el más bajo de la escala. Ambos fenómenos hacen que el ingreso promedio de las trabajadoras domésticas esté entre los más bajos de todos los trabajadores y en muchos casos no cubra las necesidades básicas, situando a estas trabajadoras por debajo de la línea de pobreza.

“Esta poca valoración del trabajo doméstico está relacionada con el hecho de que es un trabajo que han realizado históricamente las mujeres en los hogares sin ninguna retribución. Además, este trabajo, insuficientemente regulado y mal pagado, sigue siendo el principal proveedor de cuidados, a falta de políticas públicas universales de cuidado en la mayoría de países de la región”, comentó una especialista de género de la OIT.

Precisó que “enmarcar la mejora de las condiciones de trabajo de las trabajadoras domésticas en la reflexión más amplia sobre la redistribución del cuidado en nuestras sociedades es vital para el desarrollo sostenible de la región”.

El Convenio 189 de la OIT define el trabajo doméstico como “el trabajo realizado para o dentro de un hogar o varios hogares”.

Políticas de formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y el Caribe

Prólogo[11]

En América Latina y el Caribe (ALyC), el trabajo doméstico es una de las ocupaciones más afectadas por la informalidad. Se estima que en la región alrededor de 18 millones de personas se dedican al trabajo doméstico, de las que aproximadamente 77.5% están en la informalidad. Las bajas tasas de afiliación a la seguridad social, los reducidos ingresos, las dificultades para la inspección o la falta de mecanismos para la negociación colectiva desprotegen a este sector frente a la informalidad y lo ubican como una de las ocupaciones con mayores déficit de trabajo decente.

[11] Por José Manuel Salazar-Xirinachs, Director Regional de la OIT para América Latina y el Caribe.

El 93% de las trabajadoras domésticas son mujeres, lo que convierte a esta ocupación en una de las más importantes para las mujeres de la región. De hecho, el trabajo doméstico y de cuidados –el trabajo reproductivo– ha sido históricamente un trabajo asignado a las mujeres y realizado en el hogar sin ninguna remuneración, siendo esta una de las razones de su poca valoración social y de las difíciles condiciones de trabajo en que se desarrolla. En el contexto actual, marcado por una importante participación de las mujeres en el trabajo remunerado y significativos cambios demográficos y en la composición de las familias, el trabajo doméstico sigue siendo fundamental para hacer frente a las necesidades de cuidados de los hogares. Por ello, la formalización del trabajo doméstico ha de entenderse en el marco de la discusión más amplia sobre las políticas públicas de cuidado de las personas dependientes y de las políticas para promover la igualdad de género en el mundo del trabajo. Ambas discusiones informarán las reflexiones en torno a la iniciativa del centenario de la OIT sobre las mujeres en el trabajo.

Este informe forma parte de las acciones del Programa de Promoción de la Formalización en América Latina y el Caribe (FORLAC), y se enmarca en los esfuerzos para promover la aplicación de la Recomendación 204 “Recomendación sobre la transición de la economía informal a la economía formal” en la región. Dado que, a pesar de las altísimas tasas de informalidad de este sector, en las últimas décadas la dirección del cambio ha sido positiva en la dirección de una reducción significativa de la informalidad, este informe tiene como objetivo recopilar las medidas que se están tomando en los países de la región para impulsar la formalización del trabajo doméstico remunerado, así como los resultados que se han obtenido hasta el momento.

Buena parte de los avances que se registran tienen que ver con la reforma de normativas obsoletas que colocaban a las trabajadoras de este sector en situación de desventaja. La aprobación del Convenio número 189 sobre el trabajo decente para las trabajadoras y los trabajadores domésticos y su posterior ratificación en 12 países de la región dinamizó está tendencia reformadora iniciada años antes, logrando normativas más garantistas en gran parte de la región.

Las reformas legales, necesarias para garantizar la equiparación de derechos con el resto de trabajadores y trabajadoras, requieren de medidas específicas en diversos ámbitos que promuevan su aplicación en la práctica. El informe muestra que los países que han obtenido mayores y más rápidos resultados son aquellos que han optado por estrategias multidimensionales, buscando incidir en todos los ámbitos. Estas estrategias han colocado el acceso efectivo a la seguridad social en el centro de las intervenciones, pero las han complementado con iniciativas para mejorar los ingresos, impulsar la inspección, crear diferentes incentivos, garantizar la negociación colectiva o difundir los derechos de las trabajadoras.

La OIT espera que este reporte, que sintetiza las medidas tomadas hasta el momento, pueda dinamizar la discusión acerca de los retos que como región enfrentamos para la formalización del trabajo doméstico y pueda también orientar las estrategias de los países a futuro.

Políticas de formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y el Caribe

El Convenio número 189 en su artículo 1 define el trabajo doméstico como “el trabajo realizado para o dentro de un hogar o varios hogares”. Este trabajo incluye “limpiar la casa, cocinar, lavar y planchar la ropa, cuidar y atender a personas dependientes (niñas, niños, personas adultas mayores y personas con alguna discapacidad), hacer

jardinería, vigilar la casa, ser chofer de la familia, e incluso cuidar animales domésticos"[12].

Por sus características, esta labor tiene algunas particularidades con relación a otras ocupaciones. Por ejemplo, puede llevarse a cabo en una jornada de tiempo completo o de tiempo parcial, para un solo empleador o varios, residiendo o no en el lugar de trabajo con o sin retiro (OIT 2011). Justamente por esas particularidades y por tratarse de una ocupación desarrollada principalmente por mujeres, el trabajo doméstico remunerado representa aproximadamente 10% del empleo informal en América Latina (OIT 2015a: 12)[13]. Con el propósito de transformar esa realidad la Organización Internacional del Trabajo impulsa el Programa de Promoción de la Formalización en América Latina y el Caribe, FORLAC.

Uno de los componentes estratégicos de este Programa es generar y difundir conocimiento sobre la transición a la formalidad del trabajo doméstico remunerado. En este contexto se desarrolla el presente documento, que sistematiza información sobre la situación de las trabajadoras domésticas y sobre las principales medidas que han tomado los gobiernos para formalizar y mejorar sus condiciones de trabajo.

En la **primera** sección de este informe se caracteriza el trabajo doméstico a partir de la participación de personas migrantes, por sexo, por nivel educativo, condiciones salariales y del acceso a la seguridad social. En la **segunda** sección se describen los principales aportes del Convenio número 189 y la Recomendación 201 para formalizar

[12] OIT (2011): 1.

[13] Las características particulares del trabajo doméstico impiden aplicar los criterios ordinarios que se utilizan para estimar el empleo informal dentro del sector informal (organización jurídica de la unidad de producción; registro contable de las transacciones de la unidad de producción; registro de acuerdo a las disposiciones administrativas establecidas en la legislación). En el caso servicio doméstico no se estima en el "sector informal" o en el "sector formal", ya que los hogares que utilizan sus servicios lo hacen como consumidores finales y no para producir bienes y servicios destinados al mercado. Debido a estas consideraciones la informalidad en el servicio doméstico se define entonces tomando en consideración las características del puesto de trabajo, en donde uno de los criterios es el acceso a la seguridad social producto de la relación de trabajo.

el trabajo doméstico, y se hace un recuento de las diferentes estrategias utilizadas por los países para promover la formalización de esta ocupación. Para esto, se llevó a cabo una exhaustiva revisión bibliográfica del marco normativo laboral de 21 países de América Latina y el Caribe (códigos de trabajo y otra legislación pertinente)[14]. En la **tercera** sección se han sistematizado diferentes estrategias que han utilizado los países para promover la formalización de las personas trabajadoras domésticas, más allá de los cambios formales que se reflejan en el marco normativo. Este capítulo se elaboró con base en informes de evaluación, documentos para la rendición de cuentas, así como materiales de divulgación elaborados por los Ministerios de Trabajo. También se consultaron memorias sobre el cumplimiento del Convenio número 189 e investigaciones realizadas a nivel nacional, subregional o regional. Por último, se recogen las conclusiones y recomendaciones planteadas para ahondar en los esfuerzos de formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y el Caribe.

Capítulo 2: El trabajo doméstico remunerado; un trabajo que aporta

2.3 Avances y pendientes de las reformas normativas

Derecho al salario mínimo

De los países analizados, 17 han establecido un **salario mínimo** para quienes laboran en el trabajo doméstico (Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Guyana, Jamaica, **México**, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela). Este **salario mínimo** en la mayoría de los países es igual al general o tiene un reconocimiento similar a trabajadoras y trabajadores de equivalente calificación; excepto en Costa Rica, Paraguay y Trinidad y

[14] Los países son: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

Tobago donde el **salario mínimo** para el trabajo doméstico es menor al de otras ocupaciones de similar cualificación.

Con relación al pago en especie, la legislación de Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Ecuador y Jamaica no lo permite. En Colombia, Costa Rica, Guatemala, Honduras, **México**, Nicaragua, República Dominicana y Uruguay han establecido que esta forma de pago represente entre el 20 y el 60% según cada país. En el caso de El Salvador, Panamá y Perú la legislación reconoce esta forma de pago, pero no establece mínimos ni máximos; mientras que en Guyana no está permitido salvo que sea solicitado por la persona trabajadora y el valor que represente se acuerde entre ambas partes. Por lo reciente de la entrada en vigor de la Ley N° 5407, en Paraguay aún la aplicación del salario en especie es confusa, esta Ley señala que dicho pago es obligatorio, pero no establece un mínimo ni un máximo.

3. Estrategias para la formalización del trabajo doméstico, más allá de las reformas legales

Las reformas legales no logran por sí mismas alcanzar la formalización de las personas que se ocupan en el trabajo doméstico si no van acompañadas de políticas que promuevan su cumplimiento. Las medidas a adoptarse deben contemplar acciones para promover la afiliación a la seguridad social, iniciativas para cerrar la brecha de ingresos entre éste y otros sectores mediante el ajuste de los **salarios mínimos**, acciones de inspección, medidas para garantizar el derecho a la organización sindical y la negociación colectiva, y campañas de información y sensibilización. Asimismo, algunos países han optado por establecer políticas de incentivos tributarios o económicos para favorecer la formalización de estas trabajadoras.

3.2 Seguridad en el ingreso: salario mínimo

El trabajo doméstico, vinculado a actividades que se han asignado a las mujeres por largo tiempo de manera no remunerada, sigue siendo mal valorado. El recuento de la normativa regional revela esta situación, ya que aún hay países donde no se establece un **salario mínimo** para estas trabajadoras o donde se establecen **mínimos** muy por debajo de otras actividades, incluidas las no calificadas.

En este tema, las reformas han ido dirigidas a equiparar el salario de estas trabajadoras con el salario previsto para otras actividades. En Chile, Uruguay, Ecuador y Argentina, que son los países que han promovido iniciativas de este tipo, el aumento del salario se ha dado siempre bajo el prisma de la progresividad.

En Chile, el proceso de aumento sostenido inició en 2000, lo que permitió que entre 2000 y 2011 el **salario mínimo** aumentara 71%. Sin embargo, fue en 2008 que se dio el impulso definitivo al proceso para la equiparación del salario en el trabajo doméstico[15]. Ese mismo año, una reforma legal estableció un monto igual al 100% del **salario mínimo** para el cálculo de cotización a la seguridad social para todos los trabajadores y trabajadoras[16], incluyendo a quienes se ocupan en el trabajo doméstico. A partir de este paso previo, se planteó igualar en forma gradual el salario de las trabajadoras domésticas con el **mínimo** mensual general. Dicho aumento progresivo se realizó entre 2008 y 2011, de manera que en 2008 el salario fijado para las trabajadoras domésticas representaba 75% del salario general, 83% en 2009, 92% en 2010 y finalmente el 100% en 2011 (Velázquez y Loyo 2013: 12-15).

La reforma supuso un aumento de 47.1% del **salario mínimo** para las trabajadoras de este sector en 4 años. Sin embargo, las cifras no dan aún cuenta de la eficacia de esta

[15] Esta reforma se realizó mediante la Ley 20.279, que reajusta monto del **ingreso mínimo** mensual (2008).
[16] Ley 20.255, que establece reforma previsional (2008).

medida. De hecho, el incumplimiento del pago del **salario mínimo** a las trabajadoras domésticas aumentó, pasando de representar 8.1% en 2000 a 13.6% en 2011. Esto, además, en un contexto general en el que el cumplimiento general de la norma del **salario mínimo** mejora para toda la economía (Velázquez y Loyo 2013: 24). Sin embargo, es pronto aún para valorar el impacto de la medida, que podría acompañarse en el futuro de acciones de difusión e inspección que contribuyan a mejorar su impacto.

Ecuador ha seguido un proceso similar al de Chile, de manera que el Consejo Nacional de Salarios (CONADES) estableció entre 2007 y 2010 la equiparación gradual del **salario mínimo** de las trabajadoras domésticas con el **salario mínimo** general. Así, en 2008 se realizó un aumento de 41.7%, en 2009 de 17.6% y en 2010 de 20%. A partir de ese año el **salario mínimo** de las trabajadoras domésticas se ha mantenido igual al general (MRL 2012: 21).

Por otro lado, Uruguay también concretó la fijación del **salario mínimo** para las trabajadoras domésticas mediante normativa que asignó esta responsabilidad al Consejo de Salarios en 2006[17]. En cualquier caso, antes de la aprobación de dicha normativa, ya se habían impulsado algunas iniciativas para la inclusión del trabajo doméstico en este sistema de fijación de salarios. En la primera ronda del recién reinstalado Consejo de Salarios en 2005, se convocó al grupo de trabajo doméstico. Sin embargo, en aquel momento se presentó el sector de las trabajadoras y los trabajadores, pero no acudió ninguna representación de la parte empleadora (MTSS 2013: 26).

Finalmente, en 2008, el Consejo de Salarios convocó el *Grupo Salarial n° 21 – Trabajo Doméstico,* logrando en esta ocasión representación de ambas partes. Así, se

[17] Ley 18.065. Trabajo Doméstico. Normas para su regulación (2006).

aumentó el **salario mínimo** nacional para estas trabajadoras[18], y se realizó la previsión de los ajustes semestrales correspondientes hasta julio de 2010.

Desde ese momento, en cada ronda del Consejo de Salarios se continuó actualizando el **salario mínimo** para este sector. Este sistema prevé aumentos no solo para quienes reciben un salario igual al **mínimo**, sino también para quienes reciben salarios superiores. De esta forma, se establecen porcentajes diferenciados de aumento según el salario que se recibe, procurando aumentos mayores para quienes tienen menores salarios dentro del sector. Según la Dirección Nacional del Trabajo (DINATRA) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS), las disposiciones adoptadas por el Consejo Salarial han implicado un aumento real de 97% en el **salario mínimo** para el trabajo doméstico entre 2008 y 2014[19].

Según la información disponible, para 2012 más del 73.1% de las personas ocupadas en esta actividad recibían salarios por encima del **mínimo** (MTSS 2013: 24). La política salarial también ha contribuido a estrechar la brecha de ingreso entre el trabajo doméstico y otros sectores de ocupación. Esta tendencia ha tenido un mayor impacto en la remuneración de quienes trabajan por horas, que pasaron de una remuneración que representaba el 55.5% de la remuneración promedio del total de las personas ocupadas en 2006, a contar con una remuneración equivalente al 70.1% en 2012. Si bien el impacto ha sido menor entre quienes laboran a tiempo completo, la evolución también ha sido positiva pasando de 44.9% en 2006 a 46.1% en 2012 (MTSS 2013: 25).

En Argentina, el **salario mínimo** por tipo, modalidad y categoría profesional debe ser fijado periódicamente por la Comisión Nacional de Trabajo en Casas Particulares

[18] Mediante el Decreto N° 670/008 de fecha 22/12/2008 Grupo 21 - Servicios Domésticos.
[19] (MTSS 2014: 35). Considerando la variación del IPC para el mismo período.

(CNTCP)[20]. Hasta la creación en esta Comisión en septiembre de 2015, esta responsabilidad recayó en el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTySS).

4. Conclusiones y recomendaciones

En las últimas dos décadas se han realizado reformas legales para la equiparación de derechos de quienes se ocupan en el trabajo doméstico con los reconocidos para el resto de trabajadoras y trabajadores. Estas medidas han contribuido a cerrar las brechas en el reconocimiento formal de los derechos de las trabajadoras domésticas. Es de destacar, que tanto la discusión previa, como la adopción del Convenio número 189 sobre las trabajadoras y los trabajadores domésticos en 2011 y su ratificación en algunos países, ha incentivado la realización de este tipo de reformas. De manera que gran parte de los países de la región, especialmente en América del Sur, ya cuentan con una normativa acorde a los mandatos del Convenio.

Sin embargo, hay países que aún no se han sumado a esta tendencia y mantienen un rezago importante. En este sentido, es urgente que estos países revisen la normativa laboral para eliminar todos los elementos que discriminan a las trabajadoras domésticas y actualizarla de acuerdo a los estándares del Convenio número 189.

Se ha constatado que las reformas legales no logran mejorar las condiciones y formalizar el trabajo doméstico por sí mismas. De hecho, en países donde no se han realizado acciones para acompañar el cambio normativo, se observa un avance muy lento hacia la formalización. Esto evidencia la necesidad de acompañar la actualización de la normativa de políticas públicas activas para la promoción de la formalización del trabajo doméstico.

[20] Ley N°26844 del Régimen Especial de Contrato de Trabajo para el Personal de Casas Particulares (2013).

Son cada vez más los países que están implementando este tipo de políticas o impulsando acciones dirigidas a la formalización. Estas medidas comprenden acciones para garantizar el acceso a la seguridad social, acciones de inspección para garantizar el cumplimiento de la normativa o acciones de promoción de la organización sindical y la negociación colectiva. Asimismo, también se desarrollan diferentes tipos de campañas de información y sensibilización.

Son los países que han optado por esquemas de acción multidimensionales los que han logrado mayores avances. El caso de Uruguay es uno de los más claros en este sentido. Este país ha implementado durante una década una estrategia sostenida que busca incidir en diferentes ámbitos como la seguridad social, el **salario mínimo**, la negociación colectiva y la fiscalización del cumplimiento de los derechos reconocidos para estás trabajadoras a través de la inspección del trabajo. Para ello, se han desarrollado una gran diversidad de medidas que involucran a diferentes instituciones del Estado. Estas acciones tienen como resultado una mejora constante de las condiciones en el trabajo doméstico, que implica también una mayor formalización.

La incorporación de las trabajadoras domésticas a la protección de la seguridad social es esencial para la formalización del sector. Éste no es el único aspecto a considerar, pero sí es fundamental por diferentes motivos. Como se ha evidenciado en el apartado dedicado a las condiciones de las trabajadoras domésticas en América Latina, el acceso a la seguridad social es uno de los ámbitos donde el rezago es mayor y los avances están siendo más lentos. Por ello, es necesario poner especial énfasis en las medidas dirigidas a atender esta situación. Incorporar a las trabajadoras domésticas a la seguridad social es un proceso que implica un cambio significativo con respecto a la situación previa, significa un cambio cultural y simbólico que permita reconocer el valor de este trabajo. Por ello, se debe prever además que éste será un esfuerzo de largo aliento.

Por otro lado, el aseguramiento se vincula también con el cumplimiento de otros derechos como el **salario mínimo**, la jornada, las vacaciones, etcétera. Así, la afiliación puede encadenar el cumplimiento de otros derechos también indispensables para la formalización.

Finalmente, una mayor afiliación permite también una mejor fiscalización, ya que a partir de la inscripción a la seguridad social se puede obtener información acerca de los hogares con trabajadoras domésticas remuneradas y las condiciones de trabajo de éstas.

La universalidad de los sistemas de seguridad social es un elemento central a la hora de garantizar el acceso a las trabajadoras domésticas. Sin embargo, además de buscar la universalidad los sistemas de seguridad social deben considerar la especificidad del trabajo doméstico. Por ejemplo, países como Costa Rica que cuentan con sistemas que tienden a la universalidad, tienen una amplia cobertura de salud para las trabajadoras domésticas. Sin embargo, no logran su inserción a través del trabajo asalariado. Es decir, son pocas las que cotizan a partir de su relación laboral como trabajadoras domésticas y tienen acceso a prestaciones como la jubilación, la incapacidad o la licencia por maternidad.

Esto se debe a que los esquemas de aseguramiento no contemplan adecuadamente las especificidades del trabajo en este sector, particularmente la parcialidad y la multiplicidad de patronos. De hecho, países como Uruguay, que sí disponen de opciones efectivas de aseguramiento para quienes tienen empleos con estas características, han logrado mayores índices de afiliación.

Son pocos los países que han aplicado políticas de incentivos tributarios y económicos hasta el momento. Argentina es el país que cuenta con una mayor trayectoria en este sentido, ya que desde hace una década implementa medidas de reducción fiscal y de

rebajos en las cuotas a la seguridad social. Estas medidas han logrado dinamizar la afiliación de las trabajadoras domésticas, a pesar de que aún son muchas las trabajadoras que no acceden a este derecho.

La inspección del trabajo doméstico plantea en todos los países de la región el reto de crear mecanismos que no interfieran con el derecho a la inviolabilidad del domicilio privado. Por otro lado, en un contexto en el que las reformas normativas son recientes, intensificar la fiscalización de su cumplimiento es esencial. En este sentido, hay que destacar las novedosas estrategias que se están empleando en algunos países de la región. En primer lugar, son cada vez más los países que establecen la obligatoriedad de la inscripción de los contratos de trabajo en registros habilitados para ello. Esta práctica permite tener un mayor control y favorece la fiscalización.

Por otro lado, la realización de inspecciones para solicitar la documentación que da cuenta de las condiciones de trabajo de la trabajadora, permite constatar la formalidad de la relación laboral sin tener que ingresar al lugar de trabajo. Esta práctica podría hacerse extensiva a otros países de la región.

Generar las condiciones adecuadas para el diálogo social es un aspecto pendiente en casi todos los países de la región. Tan solo en Uruguay y Argentina existen las condiciones para la negociación colectiva en este sector. En Bolivia se han realizado algunos avances en este sentido en años recientes. Por ello, es necesario que en el resto de países se realicen las reformas necesarias para garantizar la posibilidad real de inscripción de sindicatos de trabajadoras domésticas. Asimismo, es esencial generar los espacios para el diálogo social.

Son muchos los países que desarrollan acciones para la divulgación de información acerca de los derechos de las trabajadoras domésticas. Esta labor informativa es de particular importancia para dar a conocer los cambios en la legislación y para

sensibilizar a la población. Sin embargo, muchos de estos esfuerzos se realizan de forma puntual o aislada. En este sentido, deben planificarse estrategias de comunicación a corto y mediano plazo, considerando diferentes medios de comunicación, alcanzando a públicos diversos e involucrando a diversos actores institucionales y de la sociedad civil.

Finalmente, a pesar de que son muchas y muy variadas las medidas que se han implementado en la región en los últimos años, es poca la información que se ha generado acerca de sus impactos. Por ello, es necesario que los países destinen recursos para la sistematización y la evaluación de las iniciativas impulsadas. Esto permitirá realizar los ajustes necesarios para mejorar la eficacia de las acciones y brindar experiencias de buenas prácticas que puedan inspirar a otros países.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_498779/lang--en/index.htm
Para tener acceso al texto “Políticas de formalización del trabajo doméstico remunerado en América Latina y El Caribe” visite:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_480352.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C189
http://www.ilo.org/global/topics/domestic-workers/lang--es/index.htm

XI. SALARIOS MÍNIMOS

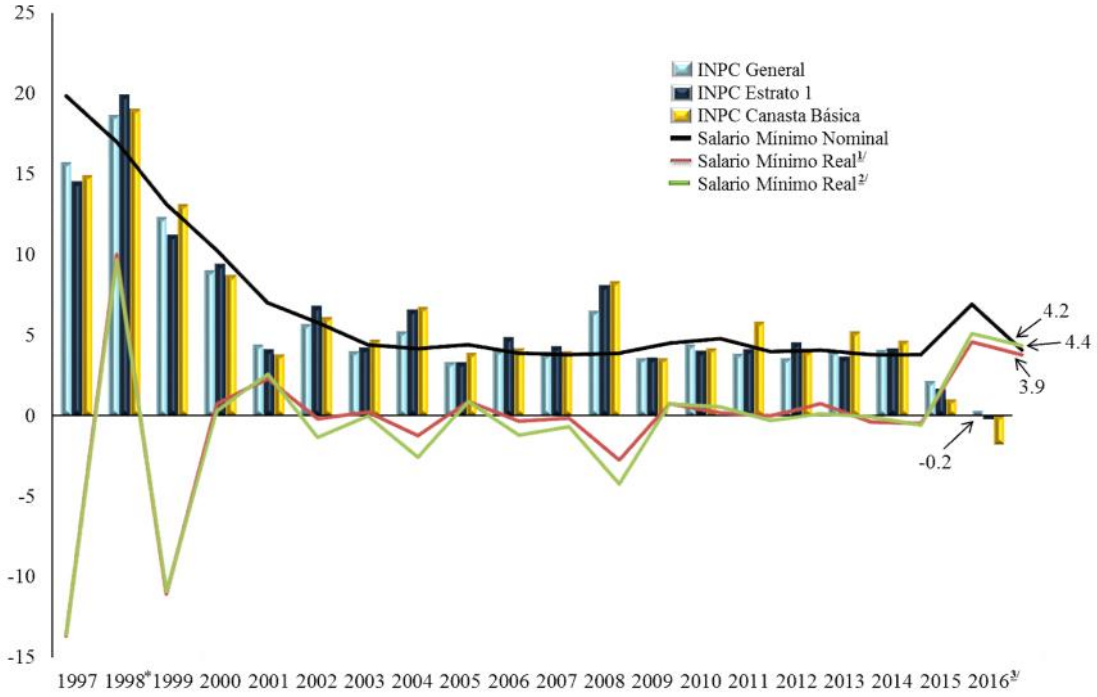
Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación

Durante el primer semestre de 2016, el salario mínimo general acumuló un crecimiento en su poder adquisitivo de 3.9%. Este comportamiento fue resultado de descontar la inflación del período (0.3%) —medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)— al incremento nominal de 4.2% que el Consejo de Representantes otorgó al salario mínimo, vigente a partir del 1º de enero del año en curso.

En tanto, al considerar la inflación registrada por el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), —la cual evidenció una disminución de 0.2% en el período de referencia— el salario mínimo real muestra un aumento de 4.4%, como se puede observar en la gráfica de la siguiente página.

Resulta pertinente mencionar que en los 43 meses de la presente administración —del 1° de diciembre de 2012 al 30 de junio de 2016—, el salario mínimo general promedio acumuló una recuperación del poder adquisitivo de 8.58%, la más alta para un período similar en las últimas ocho administraciones, es decir, en los últimos 46 años.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL PROMEDIO
1997 - 2016
- Variación de diciembre con respecto diciembre del año anterior -



* El salario mínimo entró en vigor a partir de diciembre y no en enero del año siguiente.
1/ Salario mínimo deflactado con el INPC General.
2/ Salario mínimo deflactado con el INPC Estrato 1
3/ A junio de 2016.

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

Al cierre del primer semestre de 2016, el salario mínimo real reportó, en términos reales, incrementos en las 46 ciudades que integran al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC); de los cuales 16 superaron el nivel del promedio nacional (3.9%). Así, las ciudades con los aumentos de mayor magnitud fueron Huatabampo, Sonora (13.5%); Culiacán, Sinaloa (11.8%); y Mexicali, Baja California (11.3%). Les siguieron en importancia Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza (8.2%); Hermosillo, Sonora (7.0%) y La Paz, Baja California Sur (6.9%).

En el período de referencia, las ciudades que acusaron los menores crecimientos en el salario mínimo real fueron Tijuana, Baja California (1.7%); Tepatitlán, Jalisco (2.4%); Jacona, Michoacán de Ocampo y San Andrés Tuxtla, Veracruz de Ignacio de la Llave (2.5% cada una).

Estos resultados se observan en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Junio de 2016
- Variación respecto a diciembre de 2015 -

Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)		**3.9**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)		**4.4**
Sonora	Huatabampo	13.5
Sinaloa	Culiacán	11.8
Baja California	Mexicali	11.3
Coahuila de Zaragoza	Ciudad Acuña	8.2
Sonora	Hermosillo	7.0
Baja California Sur	La Paz	6.9
Coahuila de Zaragoza	Monclova	4.7
Tabasco	Villahermosa	4.7
Veracruz de Ignacio de la Llave	Veracruz	4.6
Tamaulipas	Tampico	4.6
Nuevo León	Monterrey	4.5
Chihuahua	Ciudad Jiménez	4.4
Quintana Roo	Chetumal	4.4
Yucatán	Mérida	4.2
Coahuila de Zaragoza	Torreón	4.1
Guerrero	Iguala	4.1
Tamaulipas	Matamoros	3.9
Campeche	Campeche	3.8
Colima	Colima	3.7
Querétaro	Querétaro	3.4
Puebla	Puebla	3.4
Chiapas	Tapachula	3.3
Chihuahua	Ciudad Juárez	3.3
Ciudad de México y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	3.3
Aguascalientes	Aguascalientes	3.3
San Luis Potosí	San Luis Potosí	3.2
Guerrero	Acapulco	3.2
Oaxaca	Tehuantepec	3.2
Durango	Durango	3.2
Tlaxcala	Tlaxcala	3.1
Chihuahua	Chihuahua	3.1
Estado de México	Toluca	3.0
Morelos	Cuernavaca	3.0
Nayarit	Tepic	3.0
Michoacán de Ocampo	Morelia	2.9
Veracruz de Ignacio de la Llave	Córdoba	2.8
Guanajuato	León	2.8
Oaxaca	Oaxaca	2.7
Hidalgo	Tulancingo	2.6
Jalisco	Guadalajara	2.6
Guanajuato	Cortazar	2.6
Zacatecas	Fresnillo	2.6
Veracruz de Ignacio de la Llave	San Andrés Tuxtla	2.5
Michoacán de Ocampo	Jacona	2.5
Jalisco	Tepatitlán	2.4
Baja California	Tijuana	1.7

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

De junio de 2015 a igual mes de 2016, se observó que el salario mínimo real creció en las 46 ciudades que conforma el INPC. De esta manera, las ciudades que experimentaron los incrementos más sobresalientes fueron Ciudad Jiménez, Chihuahua (5.5%), Villahermosa, Tabasco (5.2%); Aguascalientes, Aguascalientes (4.9%); Monclova, Coahuila de Zaragoza y Culiacán, Sinaloa (4.8% en cada caso).

Por otra parte, los incrementos más moderados se evidenciaron en Tijuana, Baja California (0.3%); Guadalajara, Jalisco (0.9%); y Acapulco, Guerrero (1.5%), como se presenta en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Junio de 2016
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)		**2.8**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)		**2.8**
Chihuahua	Ciudad Jiménez	5.5
Tabasco	Villahermosa	5.2
Aguascalientes	Aguascalientes	4.9
Coahuila de Zaragoza	Monclova	4.8
Sinaloa	Culiacán	4.8
Coahuila de Zaragoza	Torreón	4.7
Guanajuato	León	4.7
Durango	Durango	4.7
Colima	Colima	4.6
Estado de México	Toluca	4.6
Guerrero	Iguala	4.6
Chiapas	Tapachula	4.5
San Luis Potosí	San Luis Potosí	4.5
Yucatán	Mérida	4.5
Coahuila de Zaragoza	Ciudad Acuña	4.5
Chihuahua	Chihuahua	4.4
Veracruz de Ignacio de la Llave	Veracruz	4.4
Morelos	Cuernavaca	4.4
Michoacán de Ocampo	Morelia	4.4
Guanajuato	Cortazar	4.3
Quintana Roo	Chetumal	4.3
Nayarit	Tepic	4.2
Puebla	Puebla	4.1
Veracruz de Ignacio de la Llave	Córdoba	4.1
Tlaxcala	Tlaxcala	4.0
Michoacán de Ocampo	Jacona	4.0
Campeche	Campeche	4.0
Hidalgo	Tulancingo	3.9
Zacatecas	Fresnillo	3.8
Veracruz de Ignacio de la Llave	San Andrés Tuxtla	3.8
Oaxaca	Tehuantepec	3.5
Jalisco	Tepatitlán	3.4
Oaxaca	Oaxaca	3.4
Querétaro	Querétaro	3.1
Sonora	Huatabampo	2.8
Baja California	Mexicali	2.4
Tamaulipas	Tampico	2.4
Sonora	Hermosillo	2.2
Nuevo León	Monterrey	2.2
Baja California Sur	La Paz	1.9
Tamaulipas	Matamoros	1.8
Ciudad de México y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	1.6
Chihuahua	Ciudad Juárez	1.6
Guerrero	Acapulco	1.5
Jalisco	Guadalajara	0.9
Baja California	Tijuana	0.3

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

En los 43 meses transcurridos de la presente administración, el poder adquisitivo del salario mínimo evolucionó favorablemente en las 46 ciudades que constituyen el INPC. Los aumentos más pronunciados se presentaron en Culiacán, Sinaloa (21.2%); Huatabampo, Sonora (21.1%); Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza (18.9%); Mexicali, Baja California (14.9%); Ciudad Jiménez, Chihuahua (13.8%); Hermosillo, Sonora (13.4%) y Torreón, Coahuila de Zaragoza (13.2%).

Durante el período de referencia, las ciudades que acusaron los crecimientos reales más modestos del salario mínimo fueron Tijuana, Baja California (3.2%); el Área metropolitana de la Ciudad de México (3.3%); y Tepatitlán, Jalisco (6.4%), como se muestra en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Junio de 2016
- Variación respecto a noviembre de 2012 -

Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)		**8.6**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)		**9.8**
Sinaloa	Culiacán	21.2
Sonora	Huatabampo	21.1
Coahuila de Zaragoza	Ciudad Acuña	18.9
Baja California	Mexicali	14.9
Chihuahua	Ciudad Jiménez	13.8
Sonora	Hermosillo	13.4
Coahuila de Zaragoza	Torreón	13.2
Morelos	Cuernavaca	12.7
Oaxaca	Tehuantepec	12.7
Coahuila de Zaragoza	Monclova	12.4
Aguascalientes	Aguascalientes	12.2
Colima	Colima	11.9
Yucatán	Mérida	11.8
Guerrero	Iguala	11.7
Veracruz de Ignacio de la Llave	Veracruz	11.7
San Luis Potosí	San Luis Potosí	11.7
Michoacán de Ocampo	Morelia	11.6
Quintana Roo	Chetumal	11.6
Chihuahua	Chihuahua	11.6
Tabasco	Villahermosa	11.5
Guanajuato	Cortazar	11.4
Zacatecas	Fresnillo	11.4
Puebla	Puebla	10.7
Tamaulipas	Matamoros	10.6
Nuevo León	Monterrey	10.6
Tamaulipas	Tampico	10.5
Michoacán de Ocampo	Jacona	10.5
Nayarit	Tepic	10.3
Durango	Durango	10.2
Oaxaca	Oaxaca	10.1
Estado de México	Toluca	10.0
Veracruz de Ignacio de la Llave	San Andrés Tuxtla	9.9
Tlaxcala	Tlaxcala	9.8
Campeche	Campeche	9.8
Guanajuato	León	9.7
Chihuahua	Ciudad Juárez	9.4
Veracruz de Ignacio de la Llave	Córdoba	9.3
Querétaro	Querétaro	9.2
Hidalgo	Tulancingo	8.8
Chiapas	Tapachula	8.7
Baja California Sur	La Paz	8.3
Jalisco	Guadalajara	6.8
Guerrero	Acapulco	6.6
Jalisco	Tepatitlán	6.4
Ciudad de México y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	3.3
Baja California	Tijuana	3.2

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

México tiene el salario mínimo más bajo de América Latina (Excélsior)

La sección Dinero en Imagen del periódico Excélsior publicó los pasados 30 de junio y 1 de julio de 2016, en su versión electrónica, dos notas en las que trata la situación actual del salario mínimo de México y cómo se encuentra éste en comparación con el de otros países de Latinoamérica. A continuación se presenta dicho análisis.

Los trabajadores mexicanos tienen el salario mínimo más bajo de Latinoamérica de acuerdo con estadísticas de la consultoría especializada en capital humano ManpowerGroup México, Caribe y Centroamérica.

Las estadísticas señalan que el salario mínimo en México se ubica en 4.15 dólares, mientras que en Venezuela asciende a 61.27 dólares, luego de que en mayo pasado el presidente venezolano, Nicolás Maduro, decretara un incremento de 30% sobre el salario mínimo legal, convirtiéndose en el país con el mayor salario mínimo de la región.

“El salario mínimo de México es uno de los más bajos, no sólo de América Latina, sino del mundo, pues tan sólo en los Estados Unidos de Norteamérica asciende a 65.77 dólares, por lo que se debe revisar de tal forma que se mejore el ingreso de los trabajadores sin afectar la planta productiva”, señaló el director comercial de Manpower en México.

De acuerdo con el especialista, no se puede dejar en el tintero el ajuste a la alza del salario mínimo, pues estadísticas de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos (CONASAMI) indican que durante la última década el salario mínimo pasó de 47.05 a 73.04 pesos diarios, un aumento de 26 pesos.

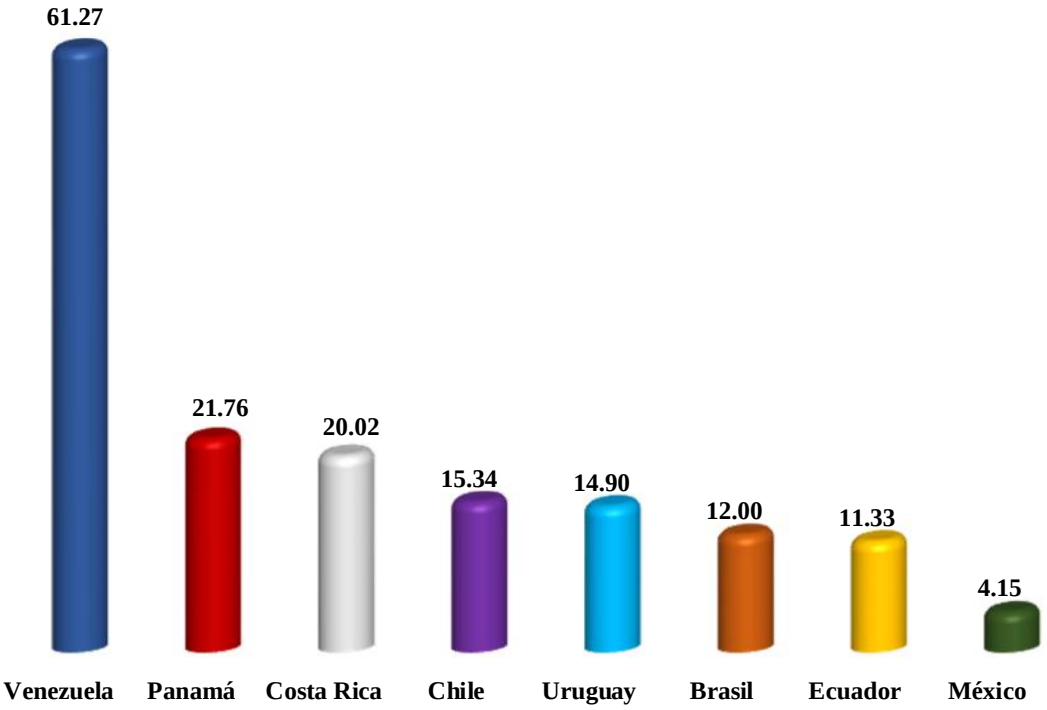
El incremento que ha registrado el salario mínimo cada año es apenas significativo por lo que es necesario que tanto autoridades como la iniciativa privada acuerden elevarlo para poder reactivar el consumo interno.

El sector empresarial concuerda en la necesidad de aumentar el ingreso para impulsar el consumo, pero de manera paulatina.

Caribe y Centroamérica

México es superado por Panamá en donde el salario mínimo alcanza los 21.76 dólares, Costa Rica en donde asciende a 20.02 dólares y Chile en donde llega a 15.34 dólares.

SALARIO MÍNIMO EN AMÉRICA LATINA
- Dólares por día -



FUENTE: Dinero en Imagen, con información de ManpowerGroup México, Caribe y Centroamérica.

Fuente de información:
http://www.dineroenimagen.com/2016-06-30/75049
http://www.dineroenimagen.com/2016-07-01/75073

Confía Salomón Chertorivski en que el tema salario mínimo se incluirá en la Constitución de la Ciudad de México (SEDECO)

El 22 de junio de 2016, la página de la Secretaría de Desarrollo Económico (SEDECO) de la Ciudad de México publicó que el Secretario de la SEDECO, Salomón Chertorivski, confía en que el tema salario mínimo se incluirá en la Constitución de la Ciudad de México. A continuación se incluye el documento.

Por instrucciones del Jefe de Gobierno de la Ciudad de México, Miguel Ángel Mancera, se continúa —desde hace dos años— la lucha por la recuperación de los Salarios Mínimos, aseguró el Secretario de Desarrollo Económico (SEDECO), Salomón Chertorivski, quien manifestó su confianza en que el tema salarial se incluirá en la Constitución de la capital.

En el Seminario sobre Desigualdad, que se llevó a cabo en el Senado de la República, el Secretario Salomón Chertorivski informó que México está listo para entrar en una nueva era de recuperación salarial que nos coloque en sintonía con el resto del mundo, revalore el trabajo duro, honesto y se impulse la economía de las familias y del país.

El Titular de la SEDECO consideró que el primer paso es que el salario mínimo se establezca en 89.26 pesos, para alcanzar la línea que marca la canasta alimentaria, es decir requeriría un modesto aumento de 16 pesos diarios.

Tras ese primer aumento, explicó, se debe buscar que todos los trabajadores puedan gozar de una vida digna, lo que significaría llegar a un salario mínimo de 180.98 pesos, que representa la canasta ampliada, lo que requeriría un aumento de 108 pesos diarios.

El Secretario de la SEDECO puntualizó que el salario mínimo en México está muy lejos de cumplir el mandato constitucional que dio origen a su institución, donde se establece que debe ser suficiente para satisfacer las necesidades normales de un jefe de familia en el orden material, social, cultural y para proveer la educación obligatoria de los hijos.

Salomón Chertorivski aseguró que el incremento de los salarios mínimos, siempre que sea prudente y bien monitoreado a lo largo del tiempo, no sólo es factible, sino que además no provoca ni inflación, ni desempleo, ni baja productividad.

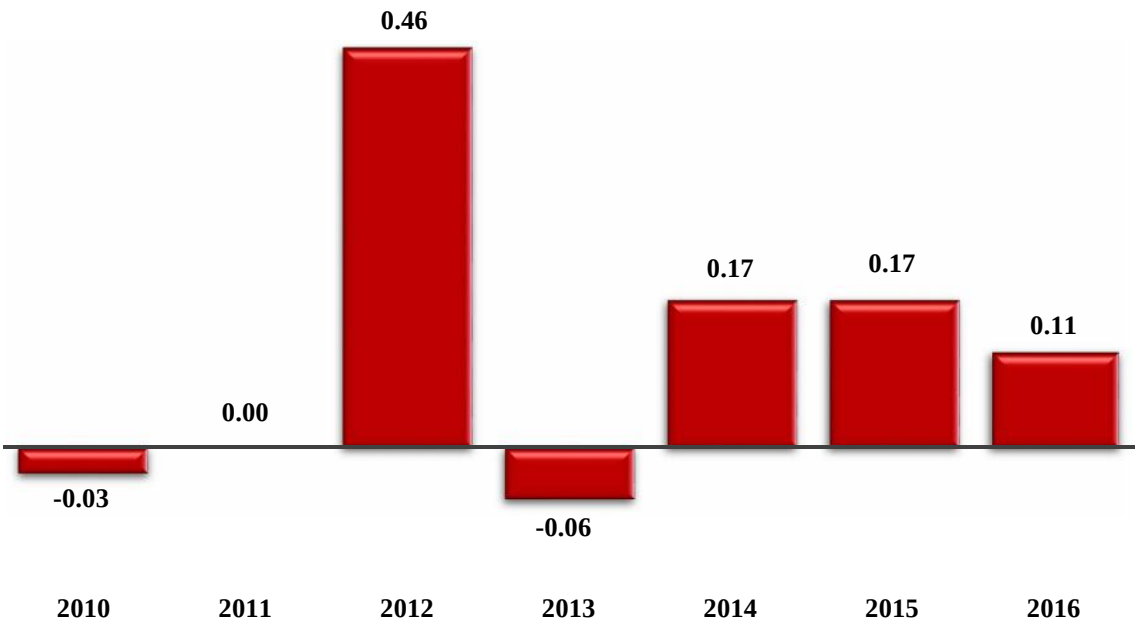
Fuente de información:
http//:www.sedecodf.gob.mx/archivos/Noticias_Boletines/2016/Boletin_61_2016-Salario-Minimo-en-la_Constitucion_1CDMX.pdf

XII. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios (INPC)

En junio de 2016, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) mostró una variación de 0.11%, cantidad menor en 0.06 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.17%). Los genéricos que se distinguieron por presentar las bajas más importantes en el ritmo de precios fueron limón (-49.08%), uva (-19.41%), tomate verde (-17.83%) y melón (-11.29%). En sentido inverso, los conceptos que registraron las alzas más notables fueron aguacate (47.59%), naranja (27.28%), transporte aéreo (13.79%) y pera (12.30%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual, por ciento -
Junio



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En el siguiente cuadro se registran comentarios sobre algunos genéricos que han afectado la evolución del INPC, en la semana del 11 al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Seguimiento de precios
- Variación mensual -

	Concepto	Producción, abasto y mercado nacional semana del 11 al 15 de julio de 2016	
		Origen	Producción
Variación (%) [1/] -49.08 Precios ($) [2/] 6.29 6.30	Limón con semilla	Se cuenta con aportes de Michoacán de Ocampo y Veracruz de Ignacio de la Llave.	La oferta global observó una ligera recuperación, debido a la entrada de producto de Veracruz de Ignacio de la Llave al mercado.
Variación (%) [1/] -17.83 Precios ($) [2/] 5.30 4.00	Tomate verde	Se cuenta con volúmenes de Zacatecas.	La oferta global es limitada, sin embargo, la demanda se mostró con menor dinamismo, debido a los incrementos en la cotización en semanas previas.
Variación (%) [1/] -11.29 Precios ($) [2/] 8.82 5.77	Melón	Los envíos provienen de Coahuila de Zaragoza.	La oferta global observó una recuperación suficiente para satisfacer la demanda que se encuentra contraída debido al período vacacional escolar en nivel básico.
Variación (%) [1/] 47.59 Precios ($) [2/] 42.00 45.00	Aguacate Hass	Se cuenta con aportes de Michoacán de Ocampo.	La oferta se considera limitada y la demanda se observa contraída, debido al alto nivel de su cotización en semanas pasadas.
Variación (%) [1/] 27.28 Precios ($) [2/] 10.50 4.56	Naranja	Se registran envíos de Tamaulipas y en menor volumen provenientes de San Luis Potosí y Veracruz de Ignacio de la Llave.	La oferta global se considera restringida, sin embargo, fue consistente para satisfacer los requerimientos del mercado.

[1/] Variación porcentual de julio respecto a junio de 2016.
[2/] Precios de la semana del 11 al 15 de julio de 2016, respecto a la semana del 13 al 17 de junio de 2016.

Fuente de información:
http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/

Demanda externa por el aguacate acentúa su precio (El Financiero)

El 30 de junio de 2016, la versión electrónica del periódico El Financiero, en su sección de Economía, señaló que la demanda procedente de Estados Unidos de Norteamérica, así como el fin de la temporada de cosecha son factores que han generado que el precio del kilo de aguacate se haya ubicado entre los 40 y 60 pesos en los supermercados del país.

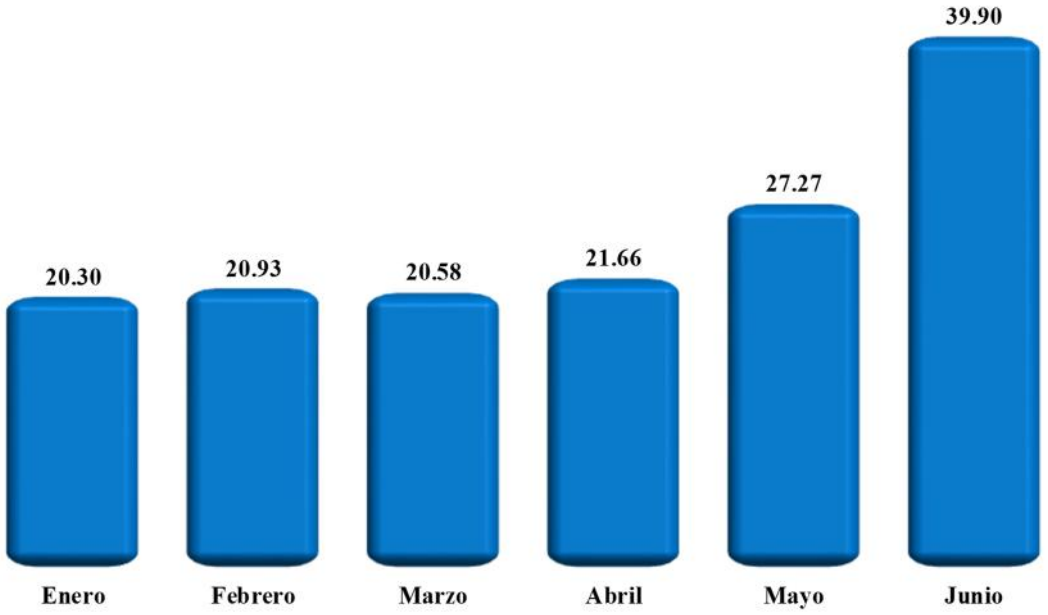
El gusto que los extranjeros desarrollaron por la joya verde del campo mexicano explica, en parte, que el precio del kilo de aguacate haya alcanzado los 40 y hasta 60 pesos en supermercados.

Incluso, entre la primera quincena del mes contra la última el repunte en su valor fue de casi nueve pesos, aunque en algunas zonas del país los precios van de los 60 a los 80 pesos, señalaron comerciantes.

“Ha habido también un aumento en la demanda en Estados Unidos de Norteamérica, en otros mercados emergentes y esta temporada que está finalizando, al menos aquí en Jalisco, se incrementó bastante la exportación a Europa”, mencionó el Director de la Asociación de Productores Exportadores de Aguacate de Jalisco (APEAJAL). Tan sólo sus números de envíos, comentó el Director, crecen a doble dígito cada año.

En la última semana de junio, el precio del aguacate pasó de 40 a 49 pesos por kilo, acentuando su valor en el mercado.

PRECIO PROMEDIO DEL AGUATE HASS
- Pesos por kilogramo, 2016 -



FUENTE: Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados de la Secretaría de Economía (SNIIM).

En tanto que datos de Economía reflejan que las exportaciones por volumen crecieron 30% durante el primer cuatrimestre del año al pasar de 320 mil 806 toneladas registradas en ese período de 2015 a 418 mil 198 toneladas del mismo período de 2016.

“Hay menos oferta y por lo mismo un mayor precio. Los que tienen compromisos para exportar están pagando lo que sea por cumplir con esos compromisos y no teniendo una oferta suficiente pues los precios sí están subiendo”, agregó el Director.

Al incremento de la exportación se sumó el fin de temporada de cosecha, que a su vez se vio afectado por lluvias y heladas atípicas que pegaron en el centro del país a principios de año. “El aumento del precio del aguacate se vincula con la caída de cosecha de Michoacán de Ocampo por condiciones climáticas desfavorables”, señaló el análisis diario del Sistema de Información Agropecuaria y Pesquera.

Con todo, su precio, que en febrero rondaba los 16 pesos por kilo, podría normalizarse a finales del próximo mes, estimó Juan Carlos Anaya, Director del Grupo Consultor en Mercados Agrícolas.

El precio del aguacate aumenta 90% en seis meses

Los consumidores mexicanos, que acostumbran incluir el aguacate en su alimentación, se han encontrado que el precio del fruto ha aumentado más de 92% desde el final del año pasado hasta la primera quincena de junio de 2016.

El kilogramo de aguacate Hass, la variedad más popular en el mercado, ha alcanzado un precio de hasta 67 pesos en algunas zonas de la Ciudad de México y el área metropolitana, de acuerdo con datos de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco). En la Central de Abasto se vende en cerca de 48 pesos.

El fruto estuvo entre los productos que más subieron de precio en la primera quincena de junio, con un alza de más de 22% frente a la quincena inmediata anterior, en contraste con otros agropecuarios como el limón, cuyo precio retrocedió más de 36 por ciento.

El aumento obedece a que terminó la cosecha más grande del producto, principalmente de Michoacán de Ocampo, Estado responsable de casi el 80% de la producción en todo el país.

“Ya se acabó la cosecha grande de aguacate y estacionalmente los meses de mayo junio y un poquito de julio son los de (precios) más altos”, dijo a Expansión el Director General del Grupo Consultor de Mercados Agrícolas.

Se trata de la cosecha de aguacate denominada “vieja” debido a que inició hace casi diez meses, y aunque todavía tiene envíos del fruto ya no son muy amplios, de acuerdo

con el Servicio Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) de la Secretaría de Economía.

A este efecto se sumaron algunas lluvias que retrasaron otras cosechas. Sin embargo, se espera que la oferta del producto se recupere en las próximas semanas.

“Nosotros pensamos que a mediados o fines de julio el precio del aguacate tienda a bajar porque ya viene la nueva producción”, agrega el Director General.

El SNIIM señala que también se incrementa el volumen y calidad del fruto recolectado en el período intermedio entre la finalización y el inicio de la producción más importante de Michoacán de Ocampo, lo que tendrá un impacto positivo en los precios.

“Probablemente incida en estabilidad e incluso en ajustes ligeros a la baja de la cotización del mejor producto en el transcurso de los quince días siguientes”, señala.

En 2015, México produjo 1.6 millones de toneladas de aguacate, donde la mayor parte de la producción correspondió a Michoacán de Ocampo, seguido de Jalisco y el Estado de México.

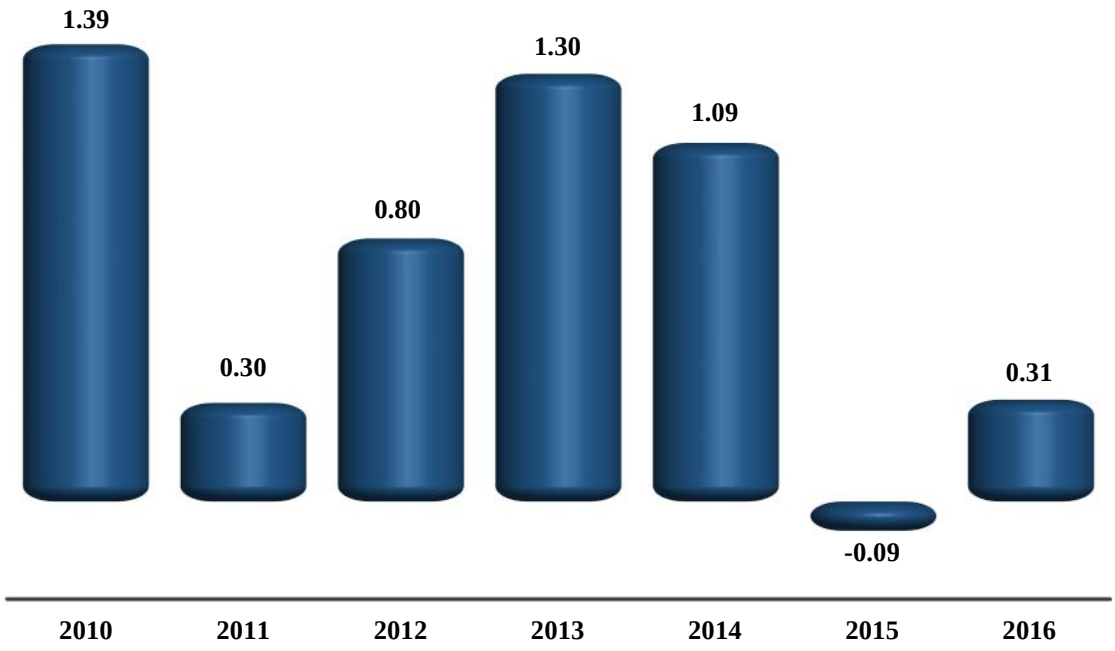
El Director General dijo que, pese a que una parte importante va a la exportación, el mercado interno sigue abastecido.

Fuente de información:
http://www.elfinanciero.com.mx/economia/demanda-externa-por-el-aguacate-acentua-su-precio.html
http://expansion.mx/economia/2016/06/29/el-precio-del-aguacate-aumenta-90-en-seis-meses

Variación acumulada del INPC

La variación acumulada del INPC, en el primer semestre de 2016, fue de 0.31%; 0.40 puntos porcentuales por arriba del nivel observado en el lapso similar de 2015 (-0.09%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio



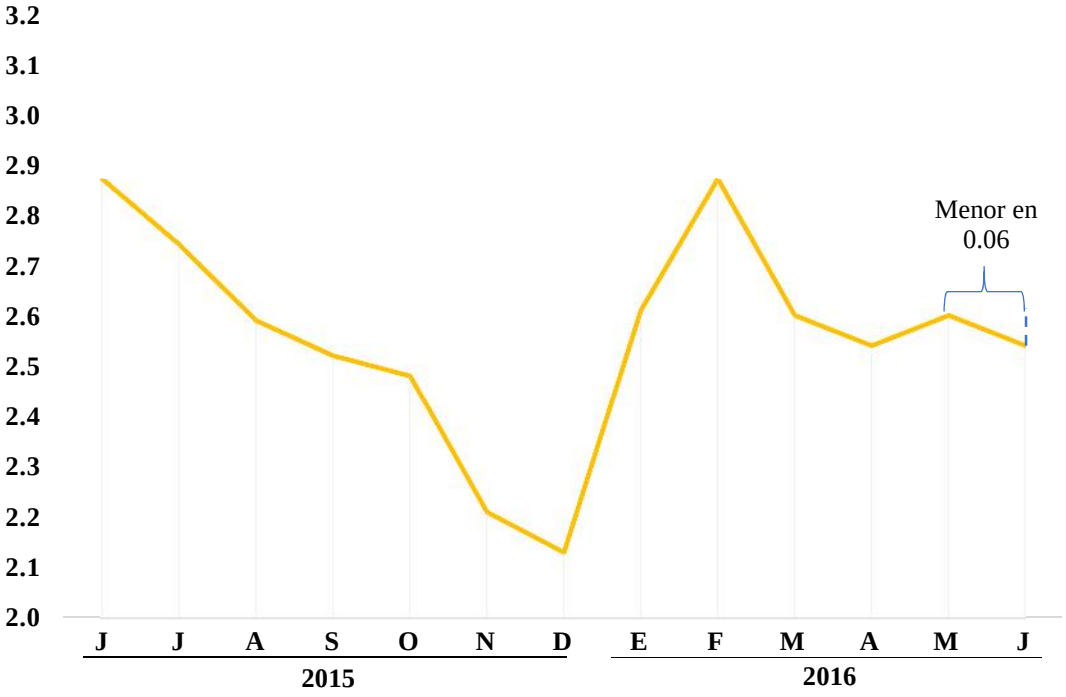
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los grupos de genéricos que sobresalen en el ritmo de ascenso acumulado de precios, en términos de puntos porcentuales, en el intervalo de referencia, con relación al mismo período de 2015, fueron frutas frescas (20.90), azúcar (11.33), legumbres secas (9.81) y condimentos (6.66). Por el contrario, se observaron las mayores bajas en el ritmo acumulado de sus precios de los siguientes grupos: muebles de cocina (-6.47), gasolina y aceites lubricantes (-5.10), hortalizas frescas (-4.97) y carne y vísceras de res (-4.44).

Inflación interanual

En junio de 2016, la inflación interanual del INPC se ubicó en 2.54%, porcentaje menor en 0.06 puntos respecto al registrado el mes previo (2.60%).

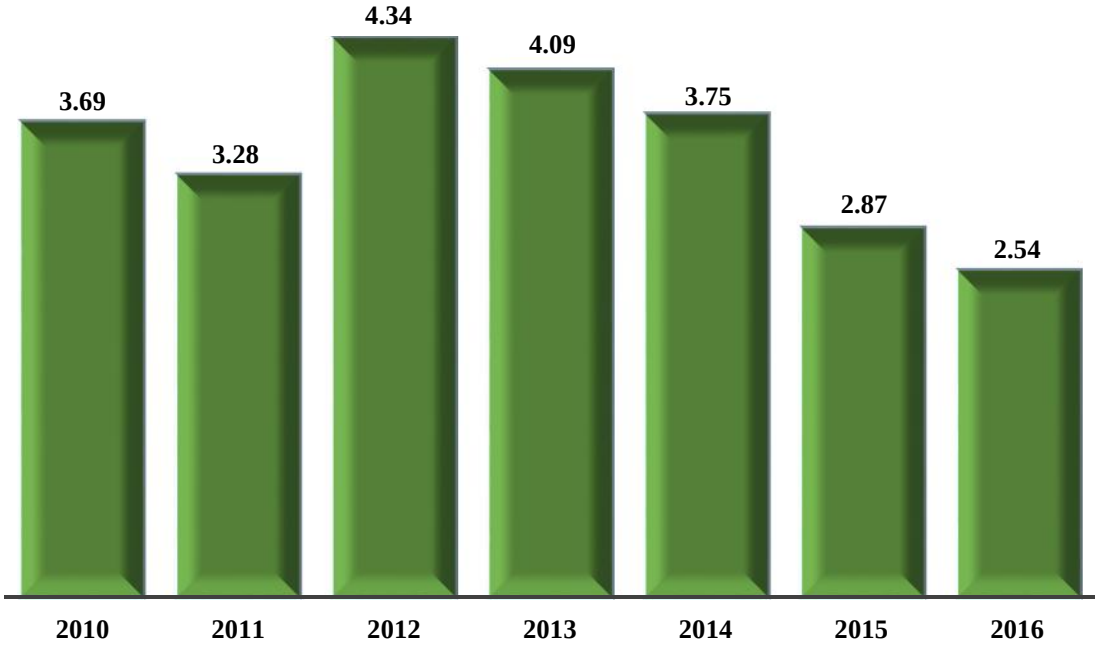
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación interanual, por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La variación interanual del INPC, en junio de 2016, se ubicó en 2.54%, inferior en 0.33 puntos porcentuales en balance con la de junio de 2015 (2.87%). En este sentido, los decrementos interanuales de precios más importantes se observaron en los siguientes conceptos de gasto: servicio de telefonía móvil (-26.88%), chile serrano (-22.71%), metro o transporte eléctrico (-20.23%), papa y otros tubérculos (-17.04%) y huevo (-16.14%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación interanual, por ciento -
Junio



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
Seguimiento de precios
- Variación interanual -

		Concepto	Producción, abasto y mercado nacional semana del 11 al 15 de julio de 2016	
			Origen	Producción
Variación (%) [1/]		Chile serrano	Se cuenta con envíos de los estados de San Luis Potosí, Querétaro y Guanajuato.	La oferta global observó consistencia, aunque la demanda mostró menor dinamismo en esta variedad.
-22.71				
Precios ($) [2/]				
12.40	7.80			
Variación (%) [1/]		Papa Alpha	Se cuenta con aportes de Veracruz de Ignacio de la Llave, Estado de México y Puebla, los aportes de Sinaloa son decrecientes.	La oferta global registró una ligera disminución, debido a que el mercado se observa con poco dinamismo, probablemente por el inicio del período vacacional escolar en nivel básico.
-17.04				
Precios ($) [2/]				
12.00	9.20			
Variación (%) [1/]		Cebolla bola	Se registran aportes mayoritarios de Zacatecas, Chihuahua y en menor grado de Guanajuato.	Se cuenta con una oferta consistente, aunque el producto en su mayoría sufrió afectaciones por las condiciones del clima lluvioso.
24.25				
Precios ($) [2/]				
7.40	5.73			
Variación (%) [1/]		Sandía Sangría	Se registran envíos del estado de Chihuahua.	La oferta global mostró una ligera disminución, sin embargo, se considera suficiente para satisfacer los requerimientos del mercado.
15.40				
Precios ($) [2/]				
4.60	6.00			
Variación (%) [1/]		Aguacate Hass	Se cuenta con aportes de Michoacán de Ocampo.	La oferta se considera limitada y la demanda se observa contraída, debido al alto nivel de su cotización en semanas anteriores.
43.47				
Precios ($) [2/]				
27.40	45.00			
Variación (%) [1/]		Manzana	Se registra venta de este producto de importación, proveniente de Washington y California, Estados Unidos de Norteamérica, y aportes de producto nacional de Chihuahua.	La oferta del producto ha sido suficiente para abastecer el mercado, sin embargo, la demanda se muestra con dinamismo.
35.09				
Precios ($) [2/]				
21.05	33.53			

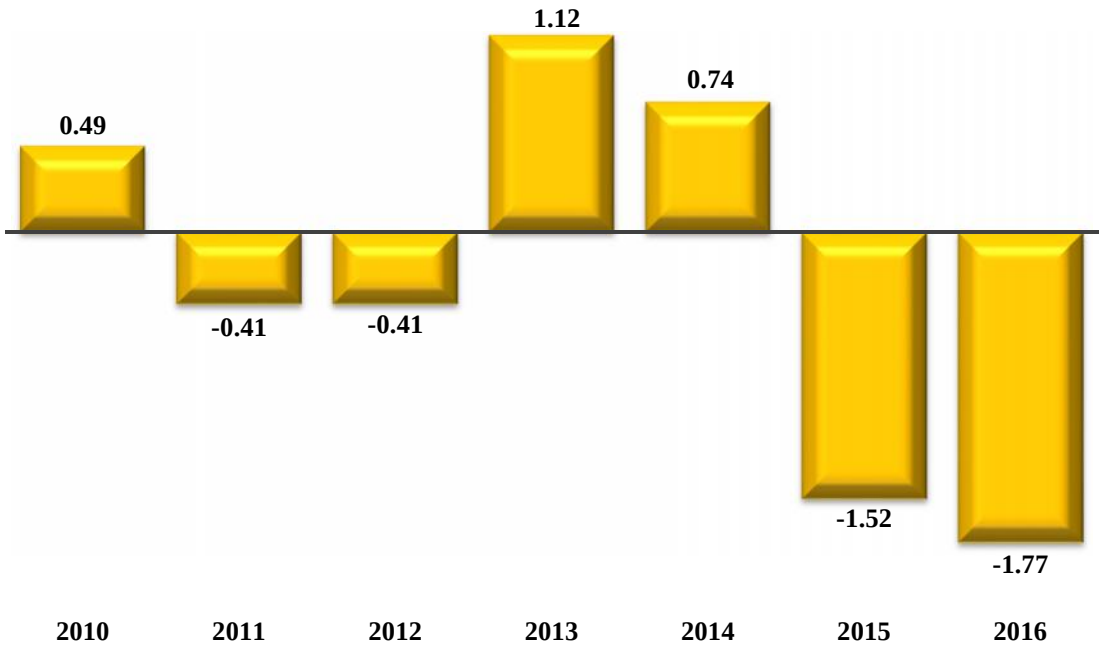
[1/] Variación porcentual de julio de 2016 respecto a julio de 2015.
[2/] Precios de la semana del 11 al 15 de julio de 2016, respecto a la semana del 15 al 19 de julio de 2015.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de INEGI y del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) en su Comentario Semanal sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos la Ciudad de México.

Fuente de información:
http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/

Índice de Precios de la Canasta Básica[1]

En junio de 2016, el Índice de Precios de la Canasta Básica presentó un nivel de 0.02%, con lo que acumuló en el primer semestre de 2016 una variación de -1.77%, inferior en 0.25 puntos porcentuales con respecto a la del mismo ciclo de 2015 (-1.52%).

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[1] La canasta básica es un subconjunto de la canasta de bienes y servicios del Índice Nacional de Precios al Consumidor. A diferencia de la canasta del INPC, la cual abarca 283 productos genéricos, los bienes y servicios que conforman la canasta básica fueron seleccionados por los representantes de los sectores firmantes del Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento Económico (PACTO) a finales de 1988. El objetivo de conocer el comportamiento de los precios de los bienes y servicios que conformaron la canasta básica, era garantizar el cumplimiento de los acuerdos que sobre los precios de bienes y servicios del sector público y privado, establecieron los participantes del PACTO. La canasta básica consideró 82 conceptos genéricos del INPC y abarcó básicamente alimentos elaborados, bienes administrados y concertados, y medicamentos.

A continuación se presentan los genéricos cuyos movimientos de precios determinaron, principalmente, la menor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica, en los primeros seis meses de 2016, en balance con el mismo período de 2015.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA, BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES DECREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio

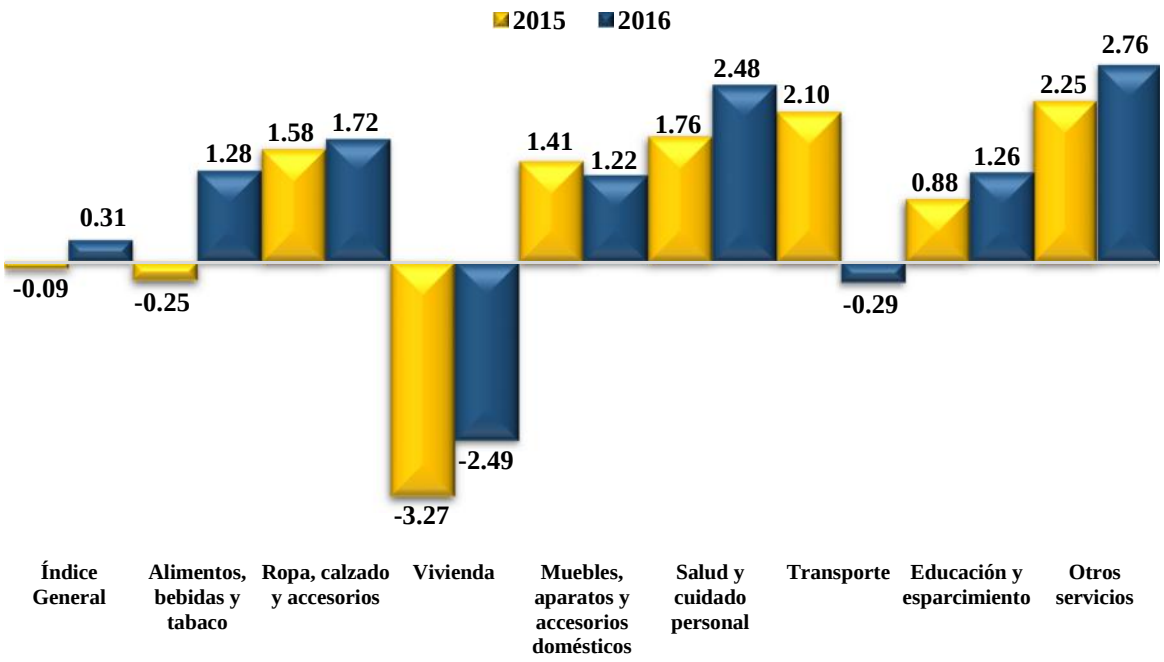
Concepto	2015	2016	Diferencia en puntos porcentuales
Canasta Básica	**-1.52**	**-1.77**	**-0.25**
Metro o transporte eléctrico	0.26	-20.23	-20.49
Servicio de telefonía móvil	2.35	-10.03	-12.38
Estufas	8.50	0.53	-7.97
Bicicletas y motocicletas	6.73	0.63	-6.10
Gasolina de bajo octanaje	4.33	-0.90	-5.23
Gasolina de alto octanaje	4.41	-0.57	-4.98
Carne de res	4.80	0.34	-4.46
Vísceras de res	4.37	0.97	-3.40
Pilas	6.31	3.01	-3.30
Televisores	2.23	-0.98	-3.21

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto

Seis de los ocho rubros que forman el gasto familiar acumularon, de enero a junio de 2016, variaciones de precios mayores a las mostradas en similar ciclo de un año antes. Sobresalió el rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco al registrar una variación de 1.28%, superior en 1.53 puntos porcentuales al porcentaje registrado en 2015 (-0.25%); los conceptos que dentro de este rubro evidenciaron las alzas más notables en el ritmo de crecimiento de los precios, en términos de puntos porcentuales, fueron aguacate (64.74), naranja (63.68), limón (36.79) y pera (31.08).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio

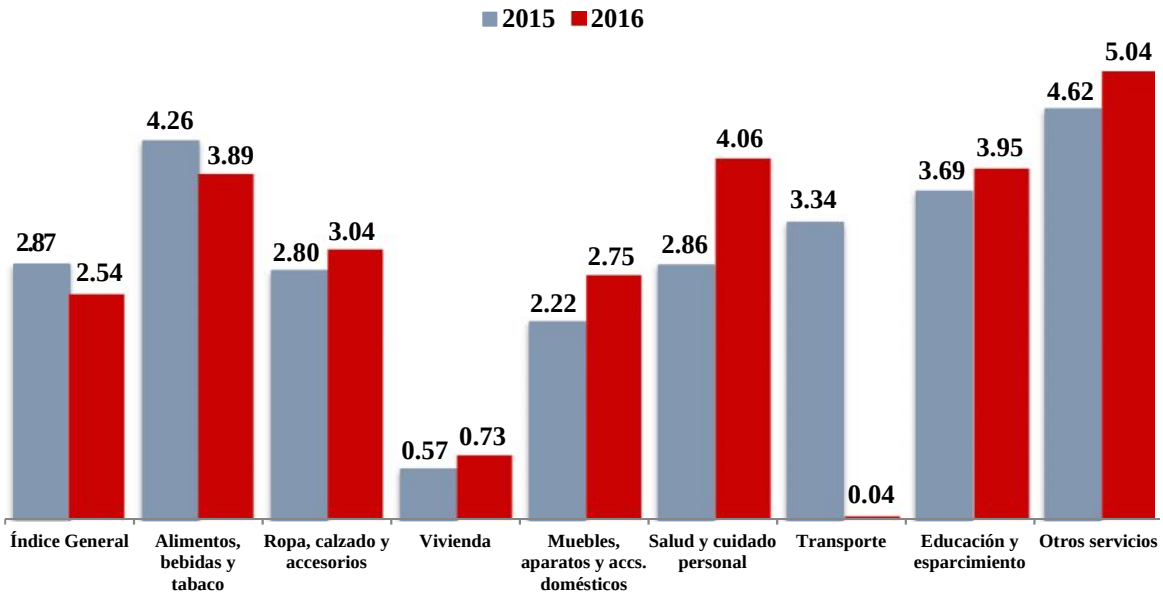


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

En el período de junio 2015 a junio 2016, dos de los ocho rubros que componen la estructura del gasto familiar observaron variaciones de precios inferiores a las registradas un año antes. El rubro de Transporte destacó por mostrar la mayor diferencia a la baja en puntos porcentuales (3.30) al registrar una tasa de 0.04%. Dentro de este rubro, algunos de los conceptos que observaron los mayores decrementos en el ritmo de variación de los precios, en términos de puntos porcentuales, fueron metro o transporte eléctrico (-20.49), gasolina de alto octanaje (-8.75), gasolina de bajo octanaje (-8.33), autobús foráneo (-2.83) y seguro de automóvil (-2.82).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variación interanual, por ciento -
Junio

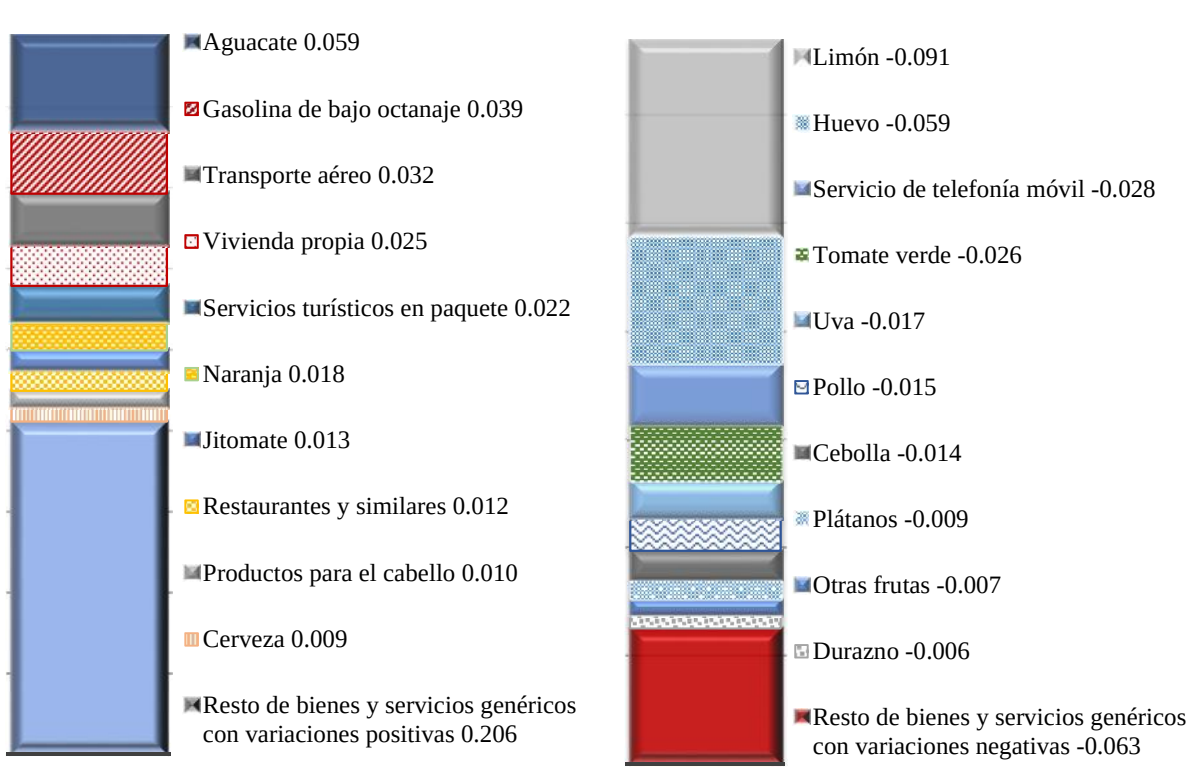


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual

La inflación registró, en junio de 2016, una variación de 0.11%, como resultado de descontar el efecto de las incidencias negativas a las incidencias positivas de las variaciones de precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR:
GENÉRICOS CON MAYORES Y MENORES INCIDENCIAS
- Variación mensual -
Junio 2016
INFLACIÓN = 0.11%

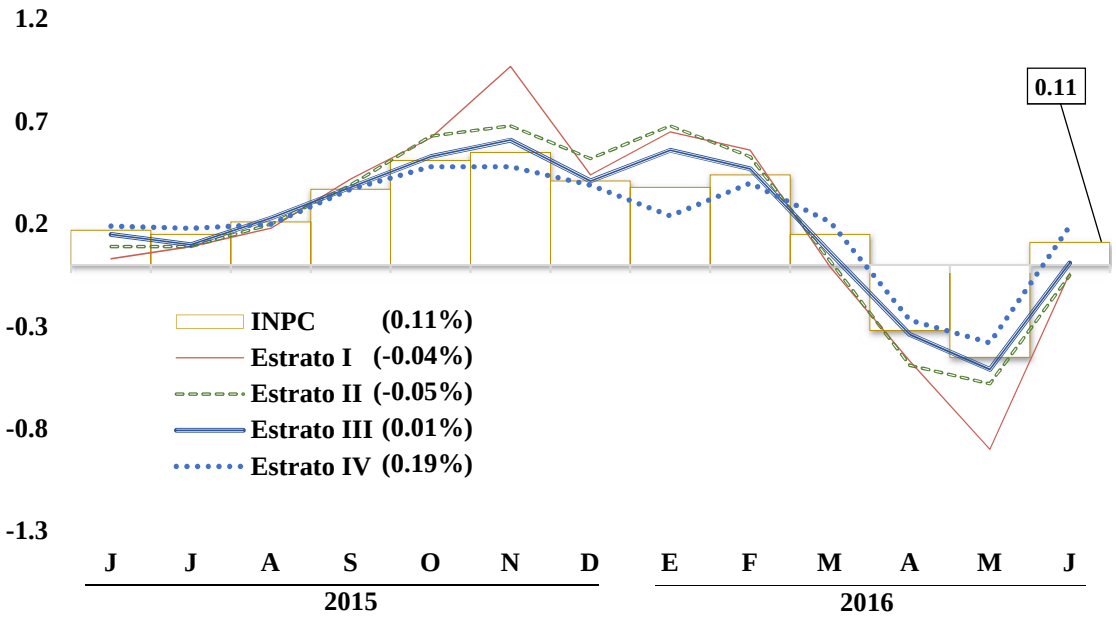


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos [2]

En junio de 2016, los Índices de los Estratos I, II y III se ubicaron por debajo del INPC (0.11%), en 0.15, 0.16 y 0.10 puntos porcentuales, en ese orden, mientras que el Índice del Estrato IV se ubicó por encima del mismo en 0.08 puntos.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO [1/]
- Variación mensual, por ciento -



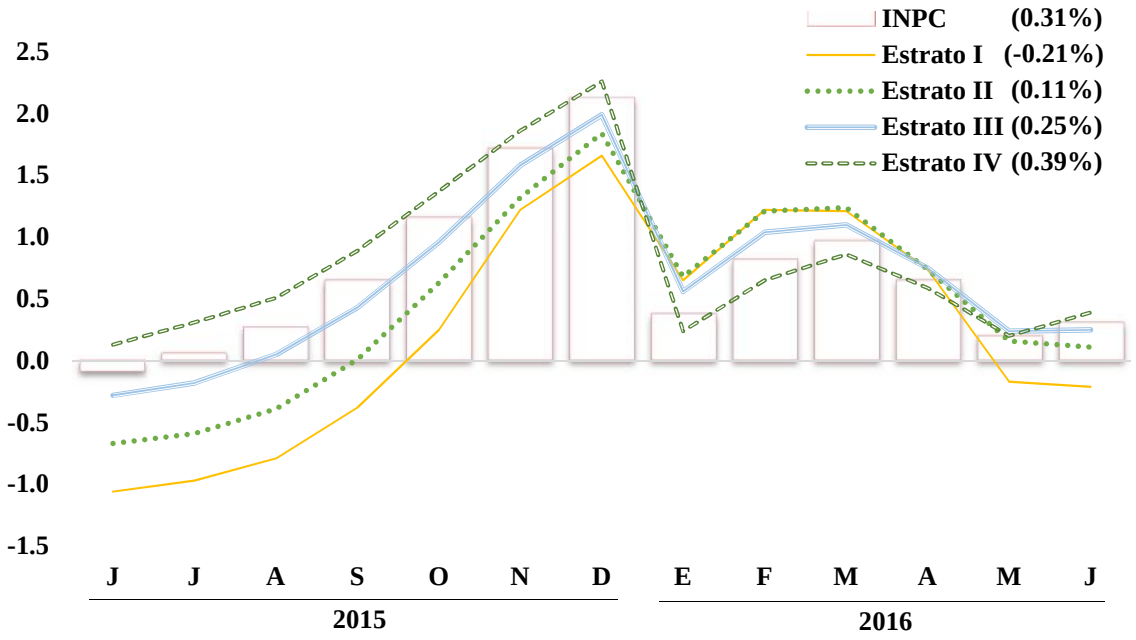
[1/] Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[2] Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución acumulada del INPC y de los Índices de los Estratos [3]

Durante el primer semestre de 2016, los Estratos I, II y III se ubicaron por debajo de la inflación general (0.31%) en 0.52, 0.20 y 0.06 puntos porcentuales, respectivamente. Mientras que, el Índice del Estrato IV se situó por encima en 0.08.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO [1/]
- Variación acumulada, por ciento -



[1/] Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

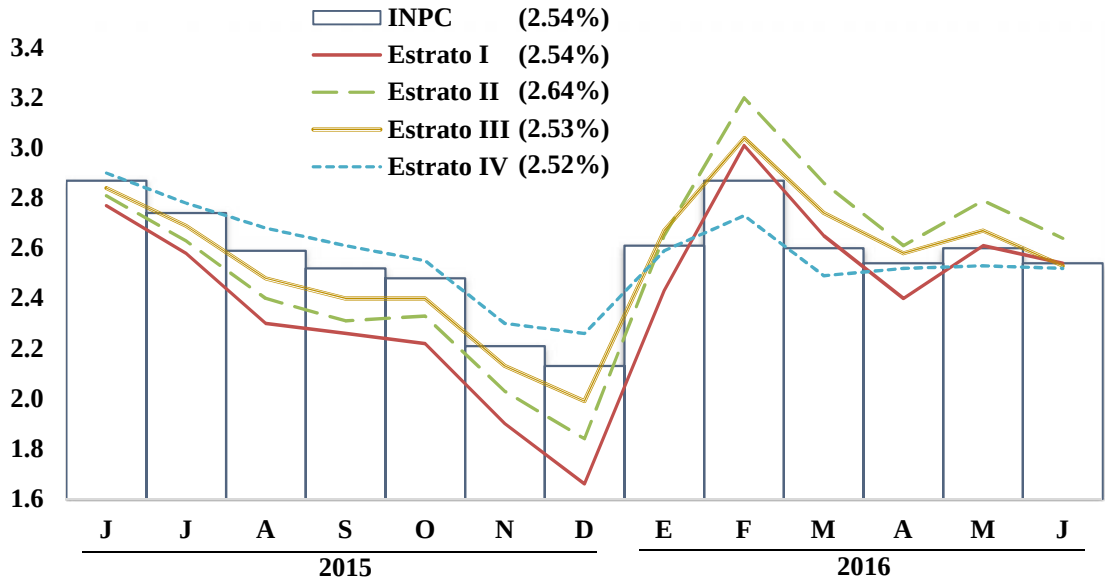
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[3] Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución interanual del INPC y de los Índices de los Estratos [4]

En junio de 2016, la variación interanual del Índice del Estrato II se ubicó en 2.64%, cantidad superior a la inflación general de 2.54%; por su parte, los Estratos III y IV se situaron por debajo del nivel registrado por el INPC en 0.01 y 0.02, en ese orden. No así el Estrato I que se ubicó en el mismo nivel que el Índice General.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO [1/]
- Variación interanual, por ciento -



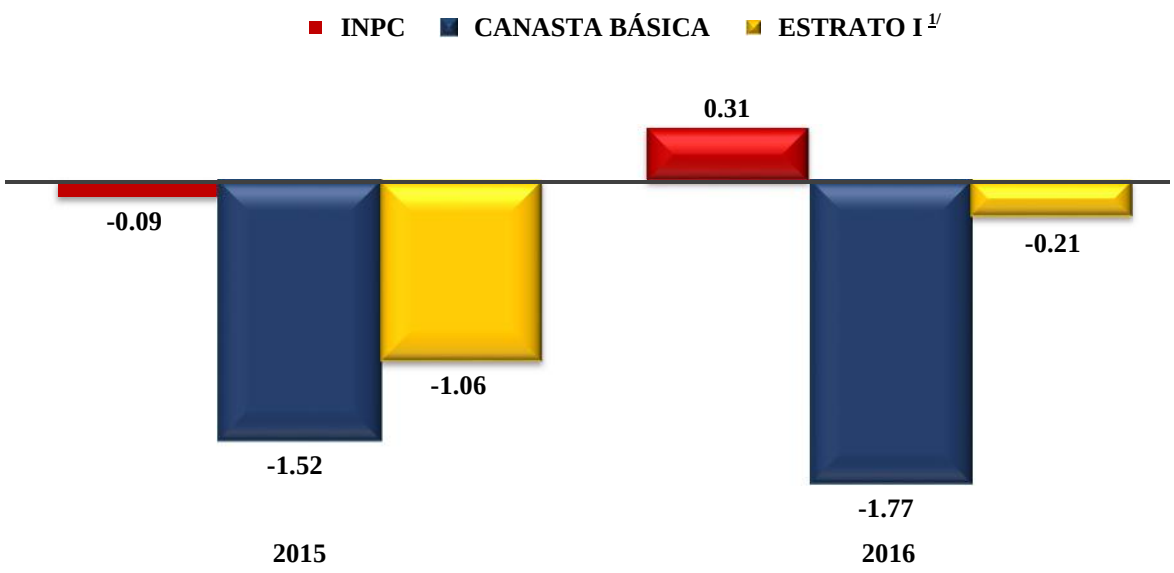
[1/] Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[4] Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato I[5]

Durante el primer semestre de 2016, el índice de precios del Estrato I del INPC registró una variación de -0.21%, cantidad menor en 0.52 puntos porcentuales a la del Índice General (0.31%) y superior en 1.56 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (-1.77%) en igual período. Lo anterior significa que para el consumidor en general el impacto en el nivel de precios fue mayor, respecto al que significó para las familias que perciben hasta un salario mínimo.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio



1/ Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

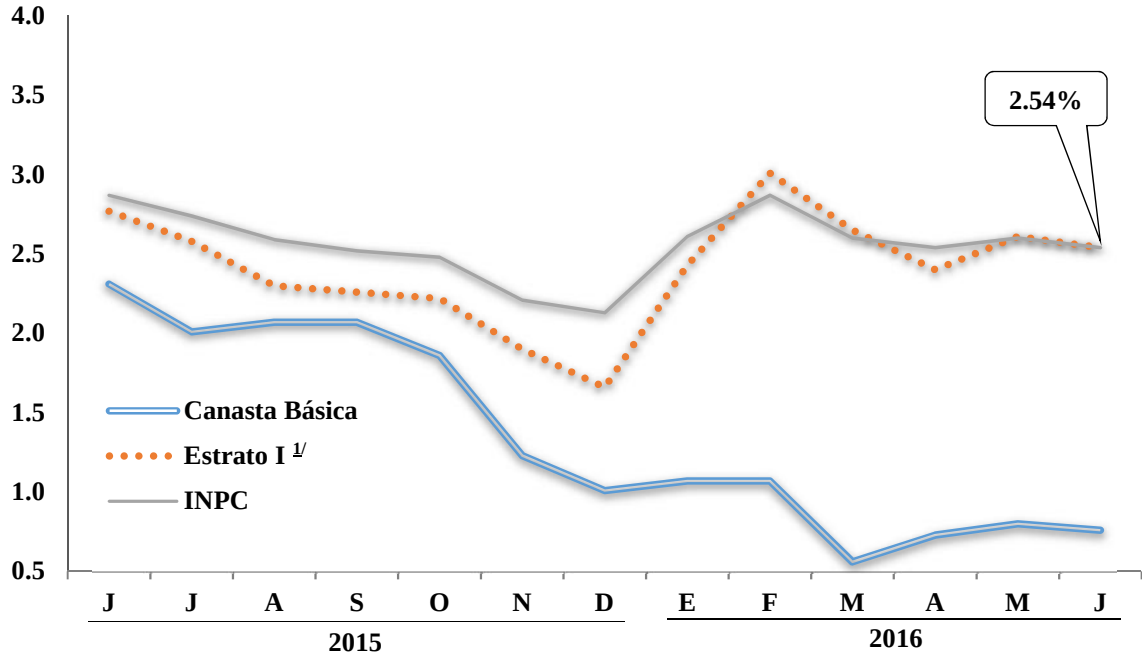
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[5] Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

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

El Estrato I del INPC registró una variación de 2.54%, de junio 2015 a junio 2016, nivel igual al presentado por el Índice General (2.54%), y superior en 1.78 al del Índice de la Canasta Básica (0.76%) durante el mismo lapso. De esta manera, durante el mes de junio, los hogares que perciben hasta un salario mínimo tuvieron un impacto igual en el nivel de precios que el resto de los consumidores.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación interanual, por ciento -



1/ Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios por ciudad

Durante los seis primeros meses de 2016, 37 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron variaciones acumuladas en términos de puntos porcentuales superiores a las registradas en 2015; se distinguieron Ciudad Juárez, Chihuahua (2.18); Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza (1.80); y Matamoros, Tamaulipas (1.76) por haber alcanzado los incrementos más notables en términos de puntos porcentuales, como se aprecia en el siguiente cuadro.

En sentido inverso, Iguala, Guerrero; Tepatitlán, Jalisco; y Durango, Durango fueron las ciudades con las mayores bajas en puntos porcentuales con 1.04, 0.71 y 0.57, respectivamente.

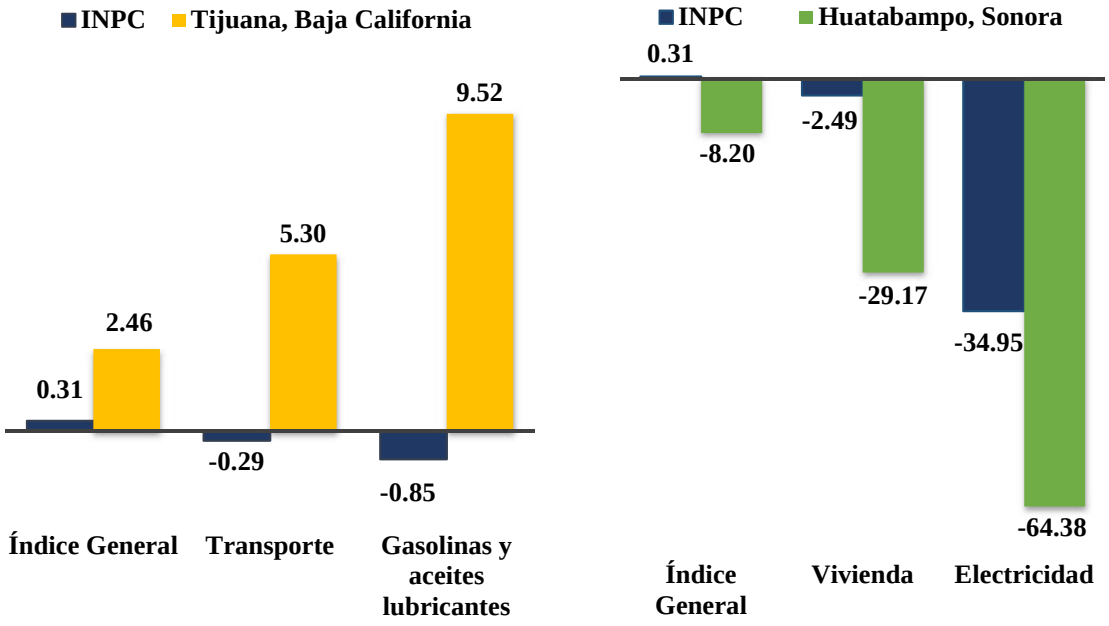
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - junio

Ciudad	2015	2016	Diferencia en Puntos Porcentuales
Promedio Nacional	**-0.09**	**0.31**	**0.40**
Cd. Juárez, Chih.	-1.34	0.84	2.18
Cd. Acuña, Coah. de Zaragoza	-5.53	-3.73	1.80
Matamoros, Tamps.	-1.45	0.31	1.76
Fresnillo, Zac.	-0.15	1.58	1.73
Tehuantepec, Oax.	-0.49	0.99	1.48
San Andrés Tuxtla, Ver. de Ignacio de la Llave	0.19	1.62	1.43
Jacona, Mich. de Ocampo	0.35	1.64	1.29
Chihuahua, Chih.	0.08	1.09	1.01
Acapulco, Gro.	0.04	0.92	0.88
Oaxaca, Oax.	0.58	1.43	0.85
Córdoba, Ver. de Ignacio de la Llave	0.50	1.33	0.83
Morelia, Mich. de Ocampo	0.45	1.22	0.77
Guadalajara, Jal.	0.83	1.56	0.73
San Luis Potosí, S.L.P.	0.20	0.92	0.72
Tlaxcala, Tlax.	0.33	1.02	0.69
Culiacán, Sin.	-7.44	-6.77	0.67
La Paz, B.C.S.	-3.13	-2.50	0.63
Campeche, Camp.	-0.28	0.34	0.62
Cuernavaca, Mor.	0.56	1.16	0.60
Querétaro, Qro.	0.16	0.76	0.60
Mérida, Yuc.	-0.61	-0.02	0.59
Tulancingo, Hgo.	1.02	1.55	0.53
Tepic, Nay.	0.70	1.21	0.51
Torreón, Coah. de Zaragoza	-0.37	0.08	0.45
Veracruz, Ver. de Ignacio de la Llave	-0.85	-0.40	0.45
Cortazar, Gto.	1.14	1.57	0.43
Huatabampo, Son.	-8.54	-8.20	0.34
Tapachula, Chis.	0.50	0.82	0.32
Tampico, Tamps.	-0.69	-0.38	0.31
Aguascalientes, Ags.	0.63	0.87	0.24
Monclova, Coah. de Zaragoza	-0.73	-0.49	0.24
Puebla, Pue.	0.54	0.77	0.23
Toluca, Edo. de Méx.	0.90	1.12	0.22
Monterrey, N.L.	-0.51	-0.30	0.21
Chetumal, Q.R.	-0.39	-0.19	0.20
Área Met. de la Cd. de México	0.70	0.87	0.17
Colima, Col.	0.31	0.47	0.16
León, Gto.	1.37	1.35	-0.02
Hermosillo, Son.	-2.55	-2.63	-0.08
Cd. Jiménez, Chih.	-0.06	-0.20	-0.14
Tijuana, B.C.	2.63	2.46	-0.17
Villahermosa, Tab.	-0.24	-0.45	-0.21
Mexicali, B.C.	-6.07	-6.42	-0.35
Durango, Dgo.	1.58	1.01	-0.57
Tepatitlán, Jal.	2.47	1.76	-0.71
Iguala, Gro.	1.15	0.11	-1.04

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Tijuana, Baja California registró la mayor variación acumulada en lo que va del año (2.46%), comportamiento que se debió, en buena parte, al incremento de 5.30% que registró el rubro de Transporte. En particular, gasolinas y aceites lubricantes presentó un alza acumulada de 9.52%, con lo que se ubicó en 10.37 puntos porcentuales por arriba del porcentaje observado por el mismo grupo en el INPC (-0.85%), lo que determinó el comportamiento general del rubro.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE TIJUANA, BAJA CALIFORNIA y HUATABAMPO, SONORA
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio 2016



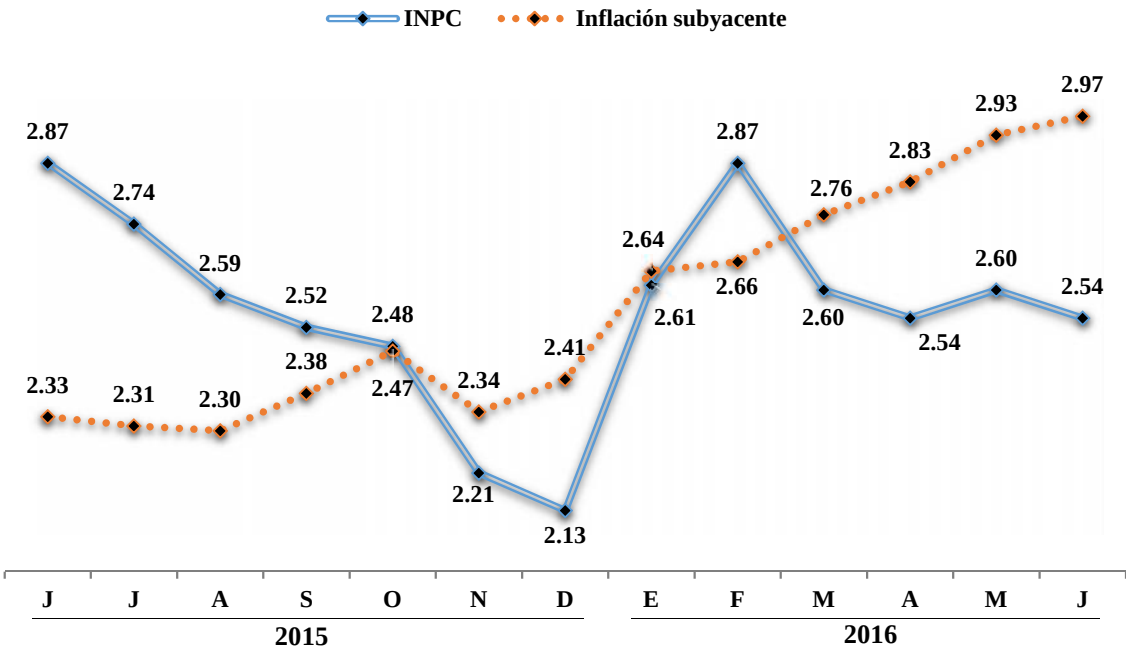
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por el contrario, Huatabampo, Sonora sobresalió por haber registrado la menor variación en su índice de precios durante el primer semestre de 2016 (-8.20%), como efecto de la baja observada en el rubro de Vivienda (-29.17%) y, en particular, por la significativa baja observada en el precio de electricidad (-64.38%).

Inflación subyacente

En junio de 2016, la inflación subyacente registró una variación de 0.25%, mayor en 0.14 puntos porcentuales a la observada por el INPC en ese mismo mes (0.11%). En el lapso interanual, de junio de 2015 a junio de 2016, la inflación subyacente fue de 2.97%, nivel superior en 0.43 puntos porcentuales al de la inflación general (2.54%) para el mismo período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN SUBYACENTE [1/]
- Variación interanual, por ciento -



[1/] Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco, y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La variación interanual de la inflación subyacente (2.97%) de junio resultó mayor en 0.64 puntos porcentuales si se le compara con la ocurrida en el mismo lapso de 2015 (2.33%). Por otra parte, el elemento no subyacente mostró una variación interanual de 1.16%, menor en 3.47 puntos porcentuales al registrado un año antes (4.63%).

INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES COMPLEMENTARIOS
- Variación porcentual, junio -

Concepto	2015			2016		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	**0.17**	**-0.09**	**2.87**	**0.11**	**0.31**	**2.54**
Subyacente	**0.21**	**1.05**	**2.33**	**0.25**	**1.61**	**2.97**
Mercancías	**0.21**	**1.26**	**2.48**	**0.27**	**2.04**	**3.61**
Alimentos, Bebidas y Tabaco 1/	0.24	0.97	2.35	0.35	2.17	3.91
Mercancías no Alimenticias	0.18	1.50	2.60	0.20	1.94	3.37
Servicios	**0.21**	**0.88**	**2.20**	**0.24**	**1.24**	**2.44**
Vivienda 2/	0.17	1.08	2.07	0.20	1.32	2.25
Educación (colegiaturas)	0.08	0.99	4.30	0.10	0.85	4.14
Otros Servicios 3/	0.29	0.63	1.71	0.33	1.28	2.12
No subyacente	**0.04**	**-3.55**	**4.63**	**-0.35**	**-3.66**	**1.16**
Agropecuarios	**-0.24**	**-2.26**	**7.67**	**-1.42**	**-0.20**	**3.87**
Frutas y Verduras	-0.09	-7.80	9.88	-2.26	-3.21	10.88
Pecuarios	-0.32	0.83	6.58	-0.93	1.59	0.28
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**0.21**	**-4.34**	**2.80**	**0.37**	**-5.82**	**-0.56**
Energéticos	0.28	-7.37	3.16	0.53	-8.87	-1.56
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.10	1.50	2.17	0.09	-0.09	1.20

1/ Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco, no incluye productos agropecuarios.
2/ Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.
3/ Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio telefónico local fijo, servicio de telefonía móvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR RUBRO DE GASTO E ÍNDICES ESPECIALES

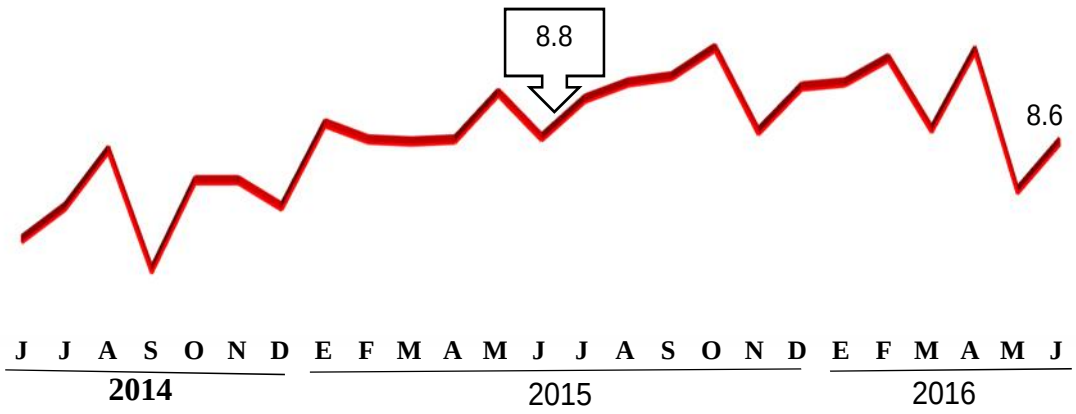
Categoría de gasto	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación	
	2015	2016						Acumulada	Interanual
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Ene - jun 2016	Jun 2015 a jun 2016
Índice General	**0.41**	**0.38**	**0.44**	**0.15**	**-0.32**	**-0.45**	**0.11**	**0.31**	**2.54**
Alimentos, bebidas y tabaco	1.08	1.24	0.85	-0.18	-0.30	-0.01	-0.31	1.28	3.89
Ropa, calzado y accesorios	0.08	-0.82	1.27	0.82	0.28	-0.14	0.30	1.72	3.04
Vivienda	-0.06	0.30	0.20	0.16	-1.24	-1.97	0.05	-2.49	0.73
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.04	0.31	0.85	-0.16	0.14	-0.03	0.11	1.22	2.75
Salud y cuidado personal	0.20	0.87	0.13	0.17	0.82	0.28	0.20	2.48	4.06
Transporte	0.24	-0.63	-0.08	0.03	-0.20	-0.03	0.62	-0.29	0.04
Educación y esparcimiento	0.67	-0.04	0.29	0.70	-0.15	0.12	0.34	1.26	3.95
Otros servicios	0.38	0.68	0.49	0.38	0.49	0.45	0.23	2.76	5.04
Índices Especiales									
Canasta Básica	-0.02	0.10	0.32	0.04	-0.78	-1.48	0.02	-1.77	0.76
Subyacente	0.31	0.19	0.36	0.36	0.22	0.21	0.25	1.61	2.97
No subyacente	0.72	0.96	0.68	-0.49	-1.96	-2.51	-0.35	-3.66	1.16

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó, el 11 de julio de 2016, información respecto a la evolución del Índice de Ventas a Tiendas Totales, correspondiente a junio de 2016, cuyo crecimiento nominal se ubicó en 8.6%, nivel menor en 0.2 puntos porcentuales respecto al observado el mismo mes de 2015 (8.8%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Crecimiento mensual nominal, por ciento -



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

Crecimiento Nominal de Ventas

En el Boletín de la ANTAD se menciona que, al mes de junio de 2016, las ventas sumaron 704.2 mil millones de pesos. El crecimiento mensual por línea de mercancía a tiendas totales fue supermercado (abarrotes y perecederos) 9.3%, ropa y calzado 11.9% y mercancías generales 6.7%. Por tipo de tienda, las ventas en autoservicios crecieron 6.7% (5 mil 733 tiendas) y en tiendas especializadas 10.6% (41 mil 349 tiendas); mientras que tiendas departamentales presentaron una variación de 11.5 por ciento.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD
- Crecimiento Nominal -

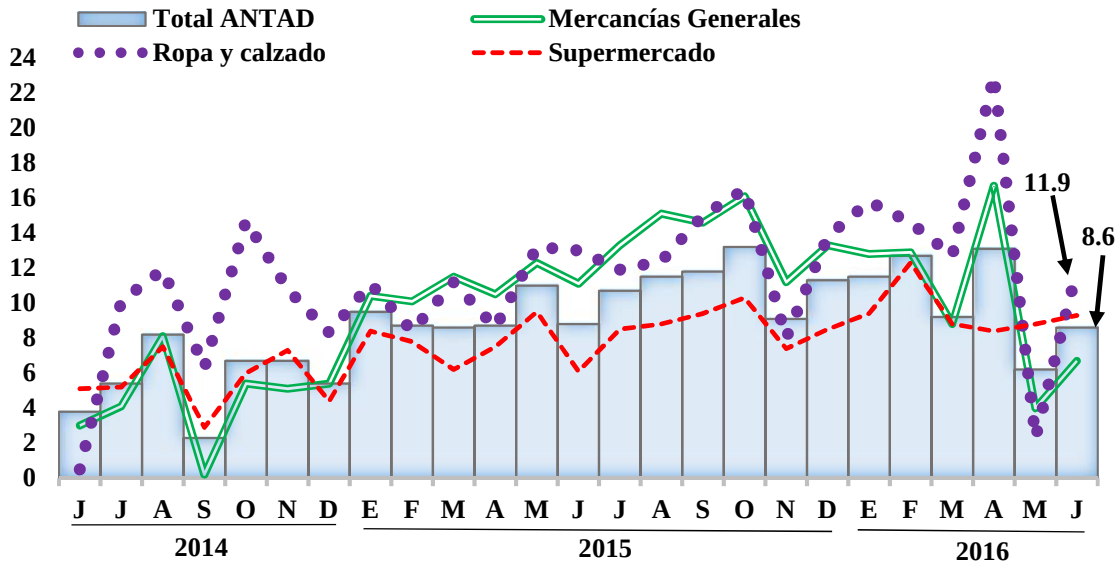
	Tipo de tienda	2016	
		Mensual	Acumulado
		Junio	Ene - jun
Total ANTAD	Iguales 1/	5.3	6.8
	Totales 2/	8.6	10.1
Por Línea de Mercancía			
Supermercado	Iguales 1/	6.4	6.4
	Totales 2/	9.3	9.5
Ropa y calzado	Iguales 1/	7.4	9.1
	Totales 2/	11.9	12.9
Mercancías generales	Iguales 1/	3.4	6.7
	Totales 2/	6.7	10.1
Por Tipo de Tienda 3/			
Autoservicios	Iguales 1/	4.6	N.D
	Totales 2/	6.7	N.D
Departamentales	Iguales 1/	6.6	N.D
	Totales 2/	11.5	N.D
Especializadas	Iguales 1/	5.9	N.D
	Totales 2/	10.6	N.D

1/ Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.
2/ Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.
3/ La superficie total de venta suma 24.9 millones de metros cuadrados.
ND. No disponible
FUENTE: ANTAD.

Índice a Tiendas Totales por Línea de Mercancía (ANTAD)

En junio de 2016, la línea de mercancía correspondiente a ropa y calzado presentó una variación de 11.9%, lo que significa 3.3 puntos porcentuales por arriba de la venta total de ANTAD (8.6%); asimismo, mercancías generales registró 6.7%, 1.9% menor a las ventas totales, finalmente, la línea de supermercado (9.3%) se ubicó por encima en 0.7 puntos porcentuales, respecto al total de ANTAD.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
A TIENDAS TOTALES POR LÍNEA DE MERCANCÍA
- Variaciones mensuales, por ciento -



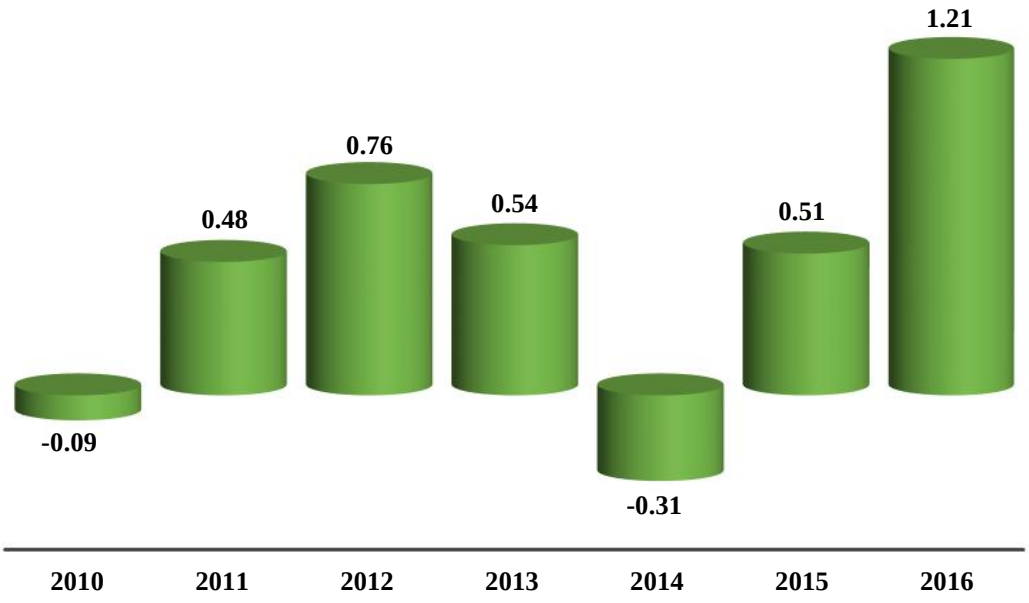
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD).

Fuente de información:
http://www.antad.net/documentos/ComPrensa/2016/JUNIO2016.pdf
http://www.antad.net/indicadores/crecimiento-nominal-en-ventas

Variación mensual del INPP

En junio de 2016, el Índice Nacional de Precios Productor (INPP)[6] sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios registró una variación de 1.21%, superior en 0.70 puntos porcentuales en comparación con la de junio de 2015 (0.51%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR, SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variación mensual, por ciento -
Junio



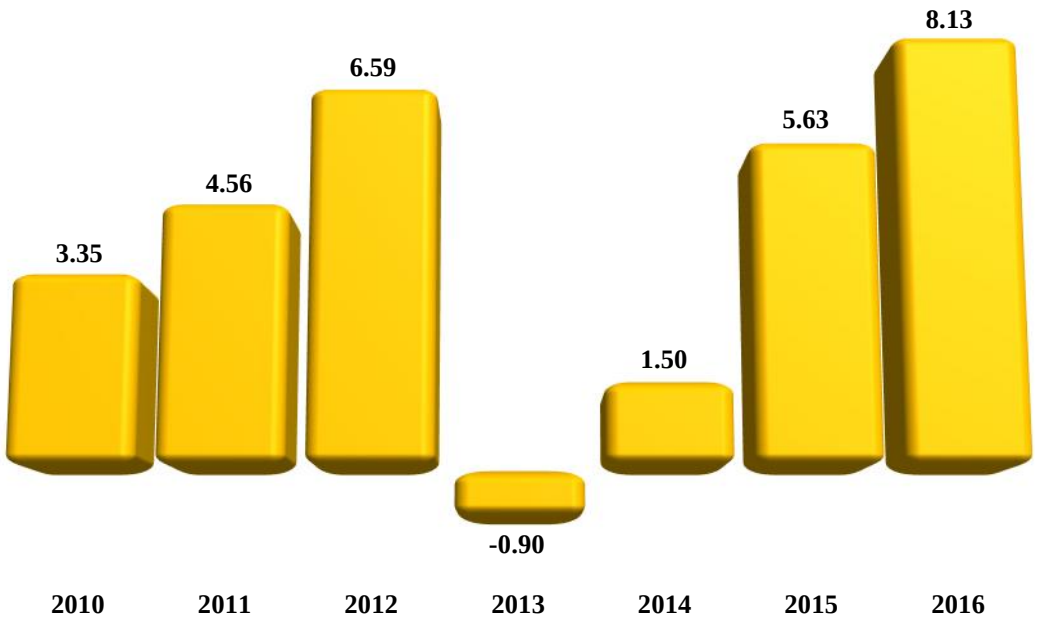
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

[6] El Índice Nacional de Precios Productor (INPP) es una herramienta útil para anticipar las presiones inflacionarias que se verían reflejadas en el INPC. Por lo que mide los precios que tienen los bienes y servicios que se producen en el país; esto es, calcula el precio fijado por el productor al comprador de su producto, sin incluir el Impuesto al Valor Agregado (IVA) u otro tipo de impuestos.

Variación interanual del INPP

De junio de 2015 a junio de 2016, la variación del INPP, sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios fue de 8.13%; mayor en 2.50 puntos porcentuales si se le compara con la mostrada en 2015 (5.63%) para un período equivalente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR,
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variación interanual, por ciento -
Junio

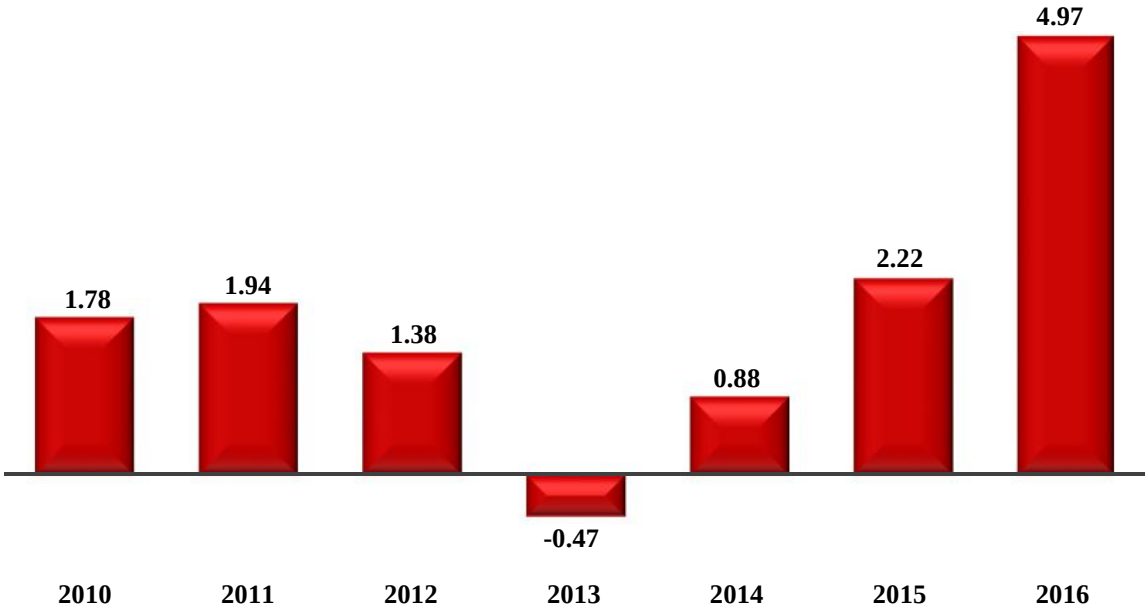


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Variación acumulada del INPP

En el primer semestre del año, el Índice Nacional de Precios Productor, sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios acumuló una variación de 4.97%, cifra mayor en 2.75 puntos porcentuales a la de igual lapso de 2015, cuando fue de 2.22 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR, SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Se presentan a continuación los genéricos con las alzas más sobresalientes en puntos porcentuales en el lapso de enero a junio de 2016, en comparación con los de igual período de hace un año.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio

Concepto	2015	2016	Diferencia en puntos porcentuales
INPP sin Petróleo y sin Servicios	**2.22**	**4.97**	**2.75**
Cultivo de aguacate	39.29	130.27	90.98
Minería de otros minerales metálicos	-16.57	55.64	72.21
Cultivo de naranja	31.87	97.65	65.78
Cultivo de limón	-14.60	40.86	55.46
Extracción de petróleo y gas	6.62	52.08	45.46
Cultivo de calabaza	-31.45	13.03	44.48
Explotación de pollos para la producción de carne	-3.21	32.24	35.45
Pesca de túnidos	-11.92	22.57	34.49
Operadores de telecomunicaciones alámbricas, excepto por suscripción	-30.55	0.45	31.00
Complejos siderúrgicos	-9.40	17.66	27.06

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados

Durante el primer semestre de 2016, de los insumos agropecuarios contemplados en el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), cultivo de alfalfa, con una variación de 4.28%, fue el que observó el mayor incremento de precios en términos de puntos porcentuales (4.04), respecto a igual período de 2015 (0.24%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS
- Variación acumulada, por ciento -
Enero - junio

Concepto	2015	2016	Diferencia en puntos porcentuales
INPP sin Petróleo y sin Servicios	**2.22**	**4.97**	**2.75**
INPP con Petróleo y sin Servicios	**2.61**	**6.50**	**3.89**
INPP sin Petróleo y con Servicios	**1.64**	**3.68**	**2.04**
Cultivo de Maíz Forrajero	**4.19**	**7.41**	**3.22**
Cultivo de Avena Forrajera	**5.05**	**4.87**	**-0.18**
Cultivo de Alfalfa	**0.24**	**4.28**	**4.04**
Cultivo de Pastos y Zacates	**3.61**	**-0.95**	**-4.56**
Fabricación de Fertilizantes	**4.43**	**5.67**	**1.24**
Fabricación de Pesticidas y Otros Agroquímicos, Excepto Fertilizantes	**5.16**	**2.56**	**-2.60**
Fabricación de Maquinaria y Equipo Agrícola	**8.35**	**2.72**	**-5.63**
Tractores agrícolas	7.88	1.02	-6.86
Otra maquinaria agrícola	9.89	7.88	-2.01
Elaboración de Alimentos para Animales	**3.07**	**3.14**	**0.07**
Alimento para ave	2.14	2.44	0.30
Alimento para ganado porcino	10.38	5.28	-5.10
Alimento para ganado bovino	1.46	4.38	2.92
Alimento para otro ganado	1.79	3.24	1.45

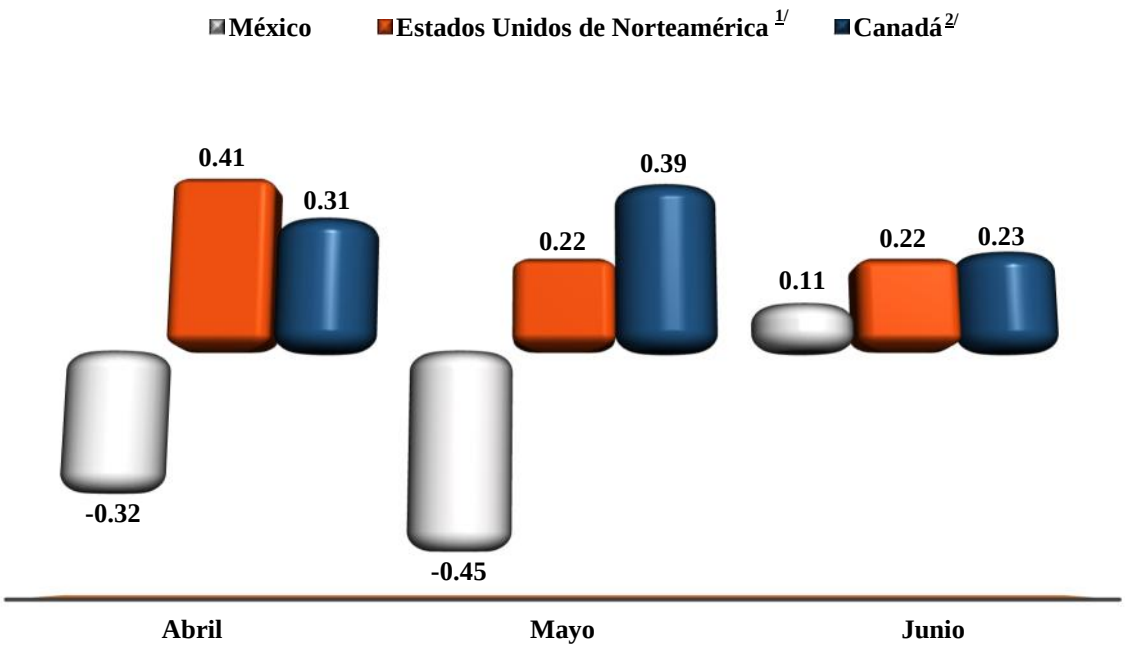
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/inp/inpc.aspx
http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/inp/INPP_CAB2012.aspx

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

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México, en junio de 2016, presentó una variación de 0.11%, menor en 0.11 puntos porcentuales a la registrada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Estados Unidos de Norteamérica (0.22%) y 0.12 por debajo de la del IPC de Canadá (0.23%).

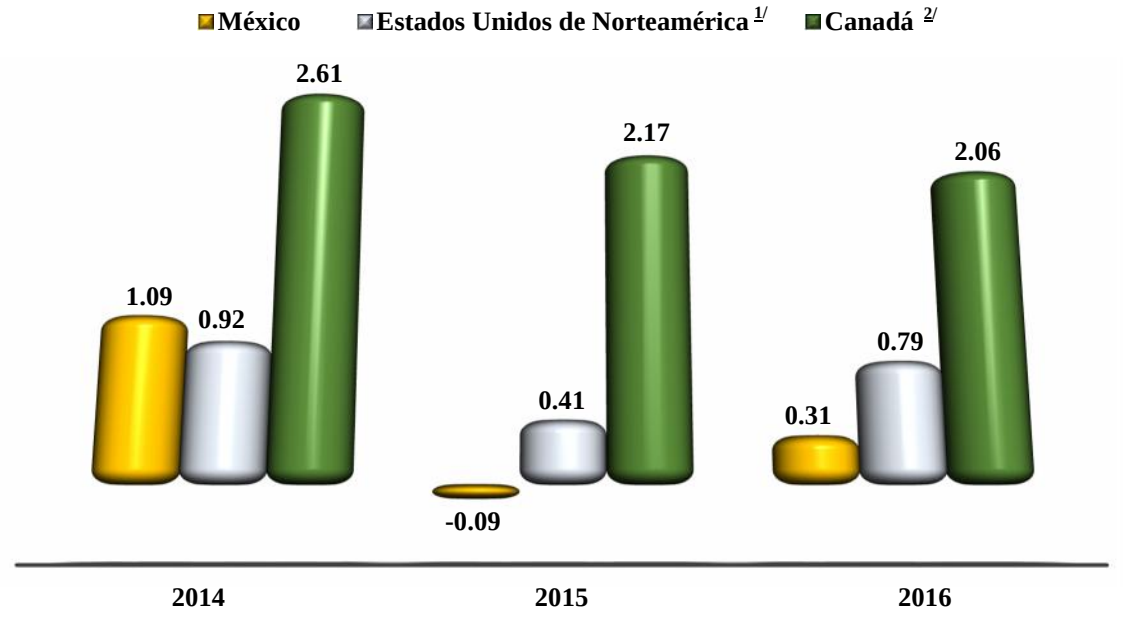
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales, por ciento -
2016



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 Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

La inflación acumulada a junio de 2016, en México, fue de 0.31%, inferior en 0.48 puntos porcentuales al nivel observado para el mismo período en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.79%) y menor en 1.75 al IPC de Canadá (2.06%).

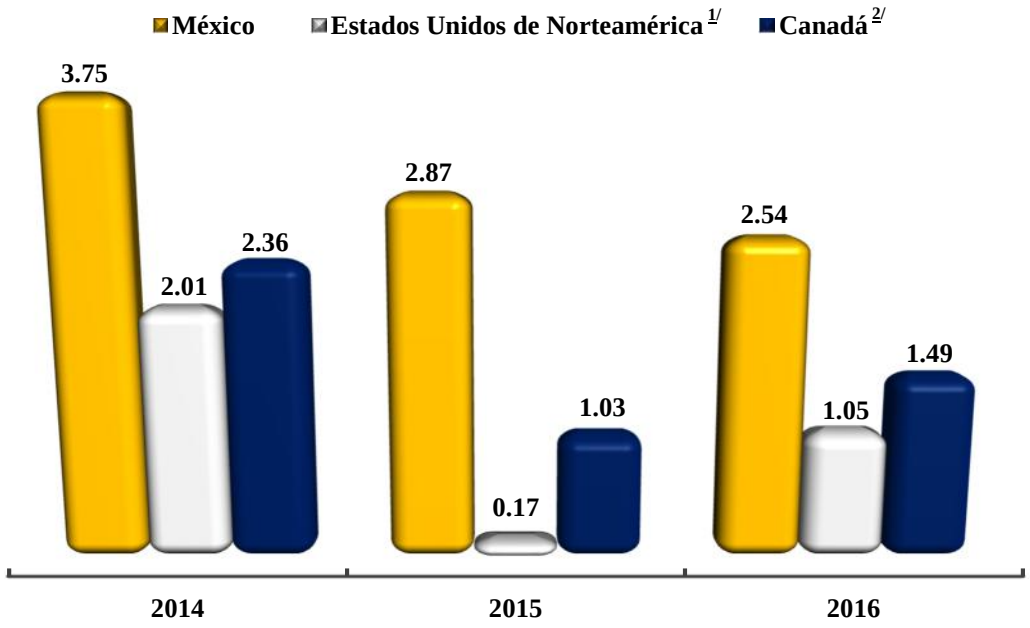
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas, por ciento -
Enero - junio



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 Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En el intervalo de junio de 2015 a junio de 2016, la variación del INPC en México fue de 2.54%; 1.49 puntos porcentuales por encima del alcanzado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (1.05%) y superior en 1.05 puntos porcentuales si se le compara con el de Canadá (1.49%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior, por ciento -
Junio



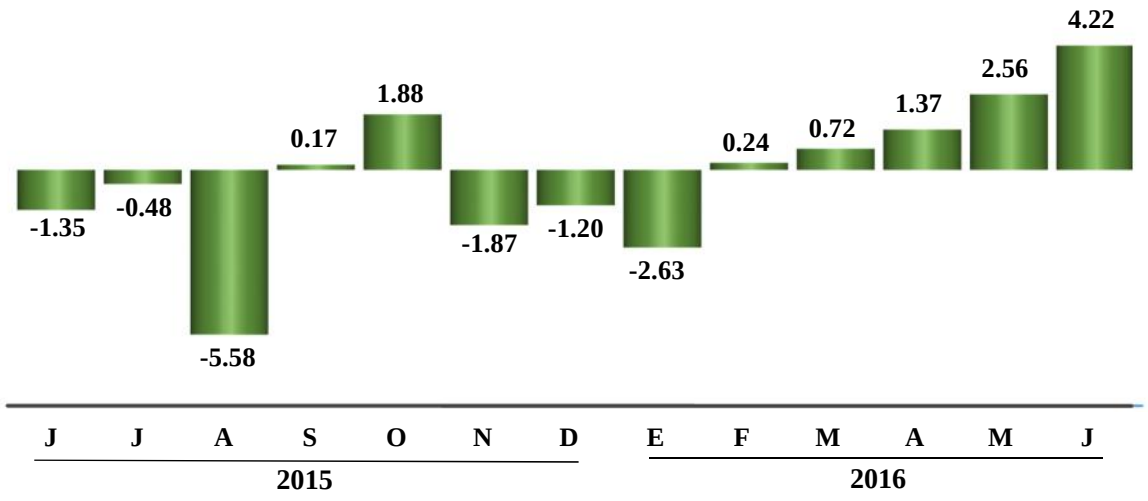
1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/inp/inpc.aspx
http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm
http://www.statcan.gc.ca/subjects-sujets/cpi-ipc/cpi-ipc-eng.htm

Precios de los alimentos (FAO)

El 7 de julio de 2016, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó el boletín de precios, en el cual se señala que el índice de precios de los alimentos registró en junio un incremento de 4.22%, superior al porcentaje presentado en el mismo mes del año anterior (-1.35%). El incremento se presentó por quinto mes consecutivo, siendo también el mayor incremento mensual registrado en los últimos cuatro años. Con excepción de los de los aceites de origen vegetal, en junio subieron los valores de todos los subíndices de productos, impulsados por el incremento repentino del precio del azúcar y aumentos más moderados de los precios de los cereales, los productos lácteos y la carne.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO) [1/]
- Variación mensual, por ciento -



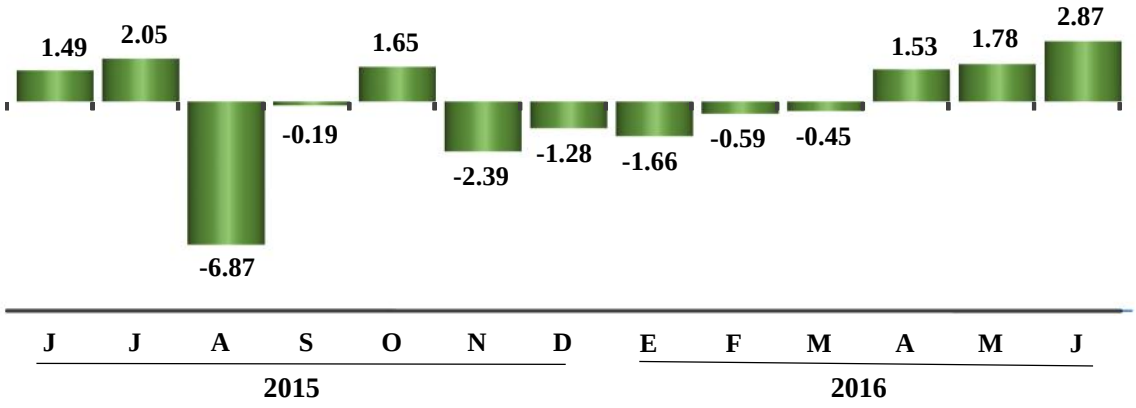
[1/] Se calcula sobre la base de la media de los índices de precios de los cinco grupos de productos básicos: carne, productos lácteos, cereales, aceites vegetales y azúcar, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004: en el Índice General figuran en total 73 cotizaciones de precios que los especialistas en productos básicos de FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios. Cada subíndice es un promedio ponderado de los precios relativos de los productos incluidos en el grupo, calculándose el precio del período base sobre las medias correspondientes a los años 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

Índice de precios de los cereales (FAO)

La FAO publicó que los precios de los cereales registraron en junio de 2016 un incremento de 2.87%, lo que representa 1.38 puntos porcentuales por arriba del registrado en junio de 2015 (1.49%). Ese incremento se presentó debido a que los valores del trigo subieron en la primera mitad del mes, antes de invertir su curso; después de que se informara de una producción sin precedentes en Estados Unidos de Norteamérica así como a cosechas mejores de lo esperado en la región del Mar Negro.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO) 1/
- Variación mensual, por ciento -



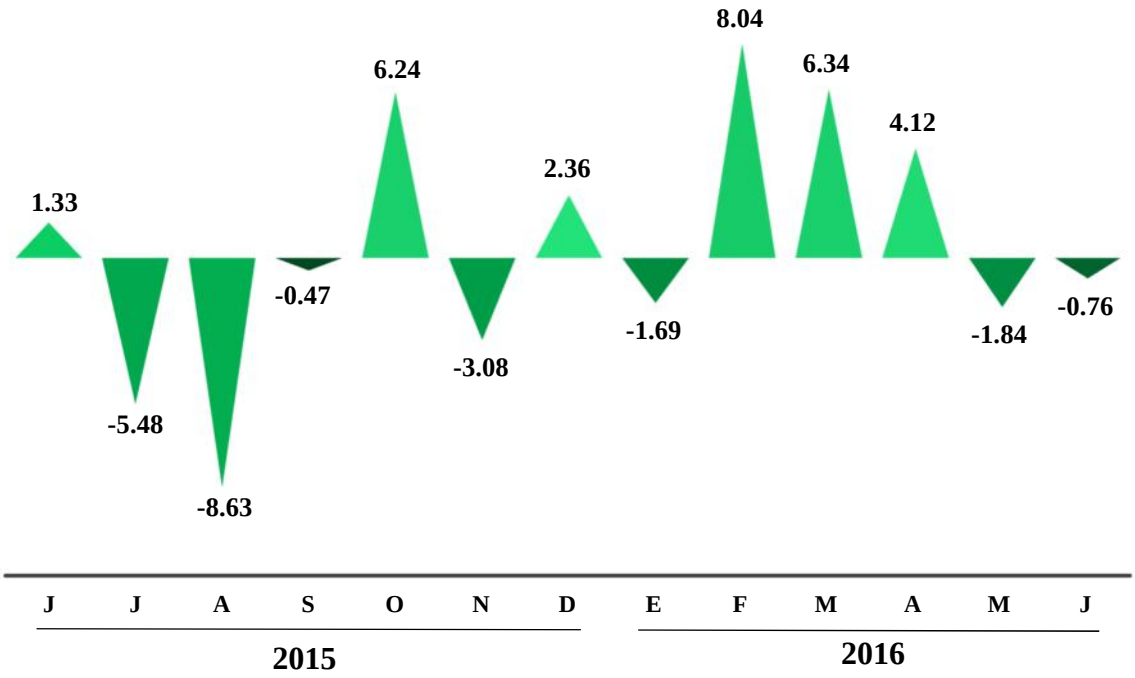
1/ El índice de precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de diez precios diferentes de trigo, un precio de exportación del maíz y 16 precios del arroz. Las cotizaciones del arroz se combinan en cuatro grupos formados por las variedades de arroz Índica de alta y baja calidad, Japónica y Aromática. Dentro de cada variedad se calcula una media aritmética de los precios relativos de cotizaciones apropiadas; después se combinan los precios relativos medios de cada una de las cuatro variedades, ponderándolos con sus cuotas de comercio teórico (fijo). Posteriormente, el índice del CIC para el precio del trigo, después de convertirlo al período base 2002-2004, los precios relativos del maíz y los precios relativos medios calculados para el grupo del arroz en su conjunto se combinan ponderando, cada producto, con su cuota de exportación media para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

Índice de precios de los aceites vegetales (FAO)

La FAO informó que los precios de los aceites vegetales registraron en junio un decremento de 0.76%, porcentaje inferior en 2.09 puntos porcentuales respecto al mismo mes del año anterior (1.33%). Este descenso fue resultado de las cotizaciones del aceite de palma a causa de la débil demanda mundial de importaciones y de la recuperación estacional de la producción en Indonesia y Malasia. Las perspectivas de abundantes suministros de aceite de girasol y de colza también pesaron en el índice. Por el contrario, los precios del aceite de soya subieron gracias a la reducción de las disponibilidades exportables en América del Sur y a unas perspectivas de producción para 2016/2017 menos favorables de lo esperado inicialmente.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES VEGETALES (FAO) 1/
- Variación mensual, por ciento -

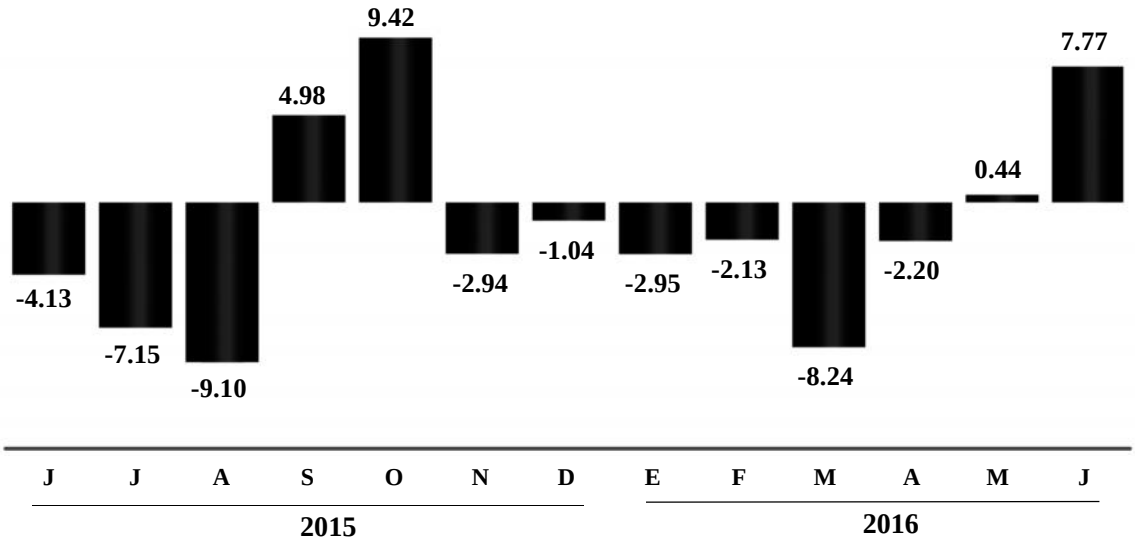


1/ Se calcula sobre la base de una media de diez aceites diferentes ponderados con las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

Índice de precios de productos lácteos (FAO)

En junio de 2016, los precios de los productos lácteos registraron un incremento de 7.77%; lo que significa 11.90 puntos porcentuales más respecto a junio de 2015 (-4.13%). Este incremento se debe a que aumentaron los precios mensuales promedio de todos los productos lácteos que componen el índice. Asimismo, las cotizaciones se fortalecieron a causa de unas perspectivas inciertas para la producción 2016/2017 del sector lácteo en Oceanía y una ralentización del crecimiento mensual de la producción lechera en la Unión Europea en abril.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO) 1/
- Variación mensual, por ciento -



1/ Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo y el queso; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

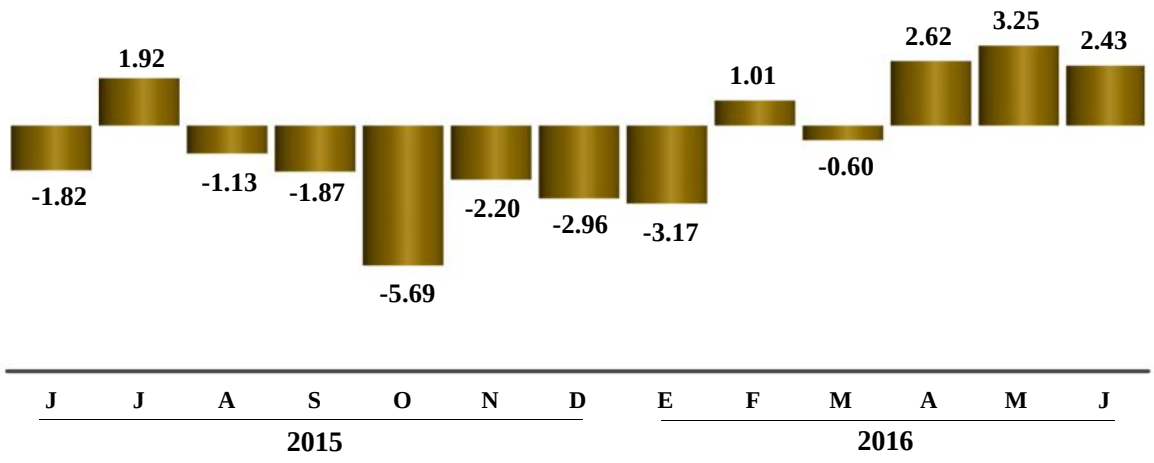
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

Índice de precios de la carne (FAO)

De acuerdo con lo publicado por FAO, los precios de la carne registraron, en junio de 2016, un incremento de 2.43%, cantidad superior en 4.25 puntos porcentuales en relación con la registrada el mismo mes del año anterior (-1.82%). Por tercer mes consecutivo, se fortalecieron las cotizaciones promedio de todas las categorías de carne, en particular las de la carne de cerdo y ovino, mientras que se registraron aumentos más modestos en las cotizaciones de la carne de bovino y la de aves de corral.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO) [1/]

- Variación mensual, por ciento -



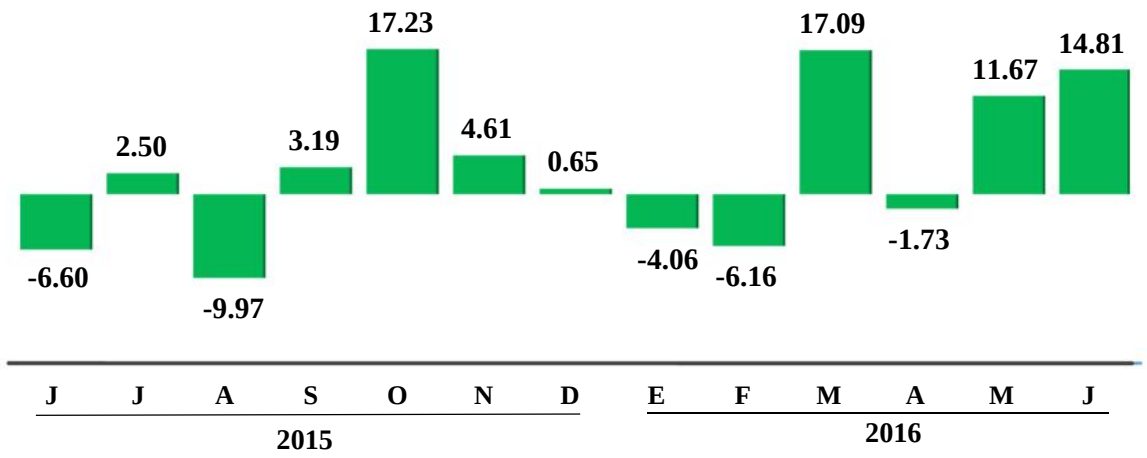
[1/] Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de ave, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. En el cálculo del índice se usan en total 27 cotizaciones de precios. Cuando hay más de una cotización para un determinado tipo de carne se ponderan por las cuotas del comercio teórico fijo. Los precios de los dos últimos meses pueden ser estimaciones sujetas a revisión. Es conveniente precisar que la mayoría de los precios utilizados en el cálculo del índice de precios de la carne de FAO no se encuentra disponible en el momento del cómputo y publicación del índice de precios de los alimentos de la Organización; por tanto, el valor del índice de precios de la carne de los meses más recientes se deriva de una combinación de precios previstos y observados. En ocasiones, esto puede requerir revisiones significativas del valor final del índice de precios de la carne de FAO que, a su vez, podría influir en el valor del índice de precios de los alimentos de la Organización.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

Índice de precios del azúcar (FAO)

De acuerdo con el boletín de FAO, en junio de 2016, el precio del azúcar registró un incremento de 14.81%; lo que significa 21.41 puntos porcentuales por arriba del presentado en junio de 2015 (-6.60%). Este incremento reflejó unas perspectivas menos favorables sobre la producción en Brasil, el mayor productor y exportador mundial de azúcar, tras las fuertes lluvias que obstaculizaron la cosecha y afectaron a los rendimientos. Además, debido a que el tiempo húmedo tiende a reducir la cantidad de azúcar recuperable por tonelada de caña, un mayor volumen de caña de azúcar se desvió de la producción de azúcar a la de etanol, lo que reforzó todavía más los precios.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO) [1/]
- Variación mensual, por ciento -



[1/] Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con el período 2002-2004 como base.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO).

Fuente de información:
http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/

Oferta y demanda de cereales (FAO)

El 7 de julio de 2016, la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) presentó la nota informativa sobre oferta y demanda de cereales “El mayor consumo de cereales previsto para 2016/2017 abre la puerta a la reducción de las existencias”. El texto y los cuadros correspondientes se presentan a continuación.

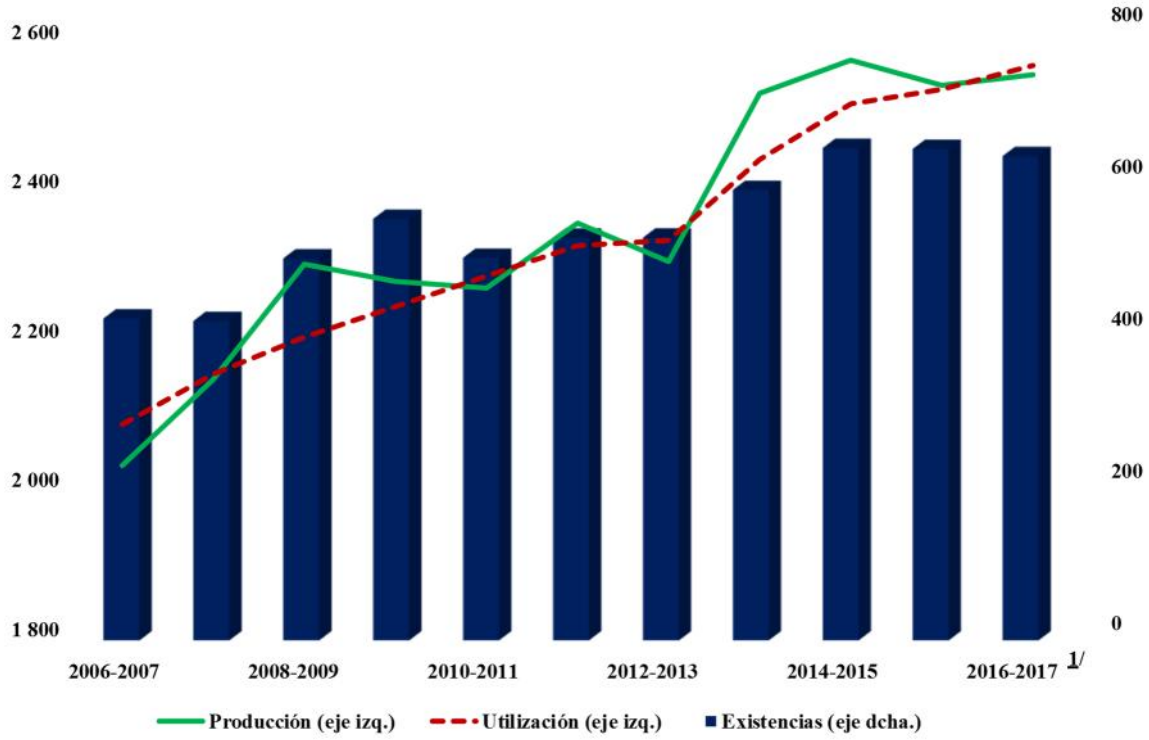
La última previsión de FAO sobre la producción mundial de cereales en 2016 se sitúa en 2 mil 543.7 millones de toneladas, esto es, 0.6% (15.3 millones de toneladas) más de lo calculado en 2015 y ligeramente por encima de la previsión del mes pasado. Las perspectivas mejoraron principalmente en el caso del trigo, así como en los casos del arroz y la cebada, mientras que el pronóstico relativo a la producción de maíz se redujo notablemente.

Se revisaron a la baja, en 8.2 millones de toneladas, las expectativas sobre la producción mundial de cereales secundarios en 2016, con lo cual se ubicó en un mil 316.4 millones de toneladas. Esta disminución se debe principalmente al deterioro de las perspectivas en Brasil, donde el tiempo seco perjudicó las perspectivas de una segunda cosecha de maíz. Asimismo, se recortaron las previsiones sobre la producción de maíz en China, al contraerse las superficies sembradas después de que el Gobierno redujera su apoyo.

Por el contrario, la producción mundial de trigo en 2016 se ubica actualmente en 732.1 millones de toneladas, es decir, 8 millones de toneladas más de lo previsto en junio, aunque todavía ligeramente por debajo del récord de 2015. La revisión al alza de este mes se basa en la mejora de las perspectivas para las cosechas en Estados Unidos de Norteamérica, Federación Rusa (donde se prevé una cosecha sin precedentes) y la Unión Europea gracias al buen tiempo.

Las previsiones también indican cosechas más abundantes en China e India, mientras que las condiciones secas afectaron a las perspectivas para Turquía. Los pronósticos relativos a la producción de arroz en 2016 han aumentado en 800 mil kg desde el mes pasado, por lo que se calcula que la producción mundial de arroz superará 1.0% el bajo nivel de 2015 y alcanzará 495.2 millones de toneladas. Las revisiones reflejan principalmente la mejora de las expectativas sobre las cosechas en Asia, en particular en Pakistán y República Democrática Popular Lao, que compensa con creces las perspectivas de reducción sobre todo en Brasil.

PRODUCCIÓN, UTILIZACIÓN Y EXISTENCIAS DE CEREALES
- Millones de toneladas -



1/ Pronóstico.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

PRODUCCIÓN
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	2 292.8	655.1	1 149.6	488.1
2013/2014	2 518.9	711.5	1 312.9	494.4
2014/2015	2 563.2	730.5	1 338.1	494.6
2015/2016*	2 528.4	734.1	1 303.8	490.6
2016/2017**	2 543.7	732.1	1 316.4	495.2

* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

El pronóstico sobre la utilización mundial de cereales en 2016/2017 se ha incrementado en cerca de 10 millones de toneladas, 1.3% por encima de la previsión sobre 2015/2016, y se sitúa ahora en 2 mil 555.6 millones de toneladas. Las nuevas perspectivas reflejan la posibilidad de que aumente la utilización de trigo, en particular para uso como forraje, que se ha incrementado en 4 millones de toneladas, sobre todo debido a las expectativas de una mayor demanda en Estados Unidos de Norteamérica, Indonesia y la Unión Europea, aunque también para consumo como alimento y para uso industrial.

Como resultado de ello, actualmente se prevé que el consumo total de trigo alcanzará 726.3 millones de toneladas, esto es, 8 millones de toneladas más de lo previsto el mes pasado y 0.8% por encima del pronóstico relativo a 2015/2016. De acuerdo con las estimaciones, la utilización de cereales secundarios ascenderá a un mil 326 millones de toneladas en total, es decir, un millón de toneladas por encima de lo anticipado en el pronóstico anterior y 1.4% más que en la previsión sobre 2015/2016. El leve aumento desde el mes pasado refleja unas expectativas ligeramente superiores sobre el uso de cereales secundarios como alimento y en la industria.

Por el contrario, si bien las previsiones siguen indicando un incremento del 2.3% respecto de la cosecha anterior, su uso como forraje se redujo en cerca de 900 mil

toneladas hasta ubicarse en 759 millones de toneladas en gran medida debido a Brasil, China y Federación de Rusa. A consecuencia del aumento de su uso como alimento, se calcula que la utilización mundial de arroz ascenderá a aproximadamente 503.2 millones de toneladas en 2016/2017, es decir, un aumento de 7.2 millones de toneladas en términos interanuales.

UTILIZACIÓN
- Por ciento -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	2 322.1	683.4	1 165.5	473.1
2013/2014	2 428.9	693.0	1 253.1	482.7
2014/2015	2 503.6	710.9	1 301.1	491.6
2015/2016*	2 523.8	720.3	1 307.5	496.0
2016/2017**	2 555.6	726.3	1 326.0	503.2

* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

El pronóstico relativo a las existencias mundiales de cereales al final de las cosechas de 2017 se ha recortado en casi 7 millones de toneladas desde junio, ubicándose hoy en día en 635.2 millones de toneladas, esto es, 1.5% por debajo de su nivel de apertura. Según las previsiones actuales, la relación entre existencias y utilización de cereales a nivel mundial correspondiente a la etapa de comercialización de 2016/2017 se ubicaría en 24.2%, muy por encima del mínimo histórico de 20.5% registrado en 2007/2008.

La revisión de este mes de las existencias interesó principalmente a los cereales secundarios, que de acuerdo con los pronósticos actuales, se contraerán en 3.5% y se situarán en 253.5 millones de toneladas, es decir, 9.3 millones de toneladas menos de lo calculado en junio. La revisión resulta de una reducción de las previsiones sobre las reservas finales de maíz en Brasil, China, Estados Unidos de Norteamérica y

Ucrania. El pronóstico relativo a las existencias mundiales de trigo en 2017 se ha incrementado en 1.4 millones de toneladas desde el mes pasado hasta alcanzar 216.9 millones de toneladas, esto es, casi 5 millones de toneladas, o 2.3%, más que en la cosecha anterior y el nivel de existencias más elevado en 15 años. La razón de este ajuste al alza fue, principalmente, el aumento de las previsiones sobre Australia e India.

No obstante, es probable que gran parte del incremento interanual general de las reservas mundiales de trigo se deba a la acumulación en China (de 60 a 70 millones de toneladas), Estados Unidos de Norteamérica y Federación Rusa. En conjunto, estos aumentos compensarían con creces las reducciones en África del Norte y varios países de Asia. A pesar de la revisión al alza respecto del mes pasado, se sigue estimando que las existencias mundiales de arroz disminuirán por tercera vez consecutiva, descendiendo a 164.8 millones de toneladas. Esta contracción interanual se debería principalmente a India y Tailandia, los dos mayores exportadores de arroz, aunque también se prevén reducciones en Bangladesh y Brasil, a causa de una disminución de las expectativas de producción.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN
- Por ciento -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	21.8	24.8	15.6	33.4
2013/2014	23.6	25.8	18.1	35.0
2014/2015	25.6	28.2	20.6	35.1
2015/2016*	25.2	29.2	19.8	33.7
2016/2017**	24.2	29.2	18.5	32.2

* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO [1/]
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	528.3	171.9	195.3	161.1
2013/2014	590.8	183.4	235.1	172.3
2014/2015	645.9	203.2	268.7	173.9
2015/2016*	644.6	212.1	263.1	169.5
2016/2017**	635.2	216.9	253.5	164.8

[1/] Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.
* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

Según las previsiones actuales, el comercio mundial de cereales en 2016/2017 se acercará a los 373.8 millones de toneladas, esto es, 4.8 millones de toneladas más que en junio, aunque todavía 1.9% (7 millones de toneladas) por debajo de la estimación de 2015/2016. En caso de confirmarse estas cifras, se trataría de la primera contracción desde 2012/2013. La revisión al alza de este mes refleja principalmente la mejora de las perspectivas para el comercio de trigo (3.6 millones de toneladas más que en junio) respaldada por una mayor demanda de importaciones en India, Indonesia y Turquía.

En términos interanuales, el descenso previsto del comercio mundial de cereales se debería principalmente a la caída del comercio de cereales secundarios y a una ligera reducción del comercio de arroz, que contrarrestarían una probable expansión del comercio de trigo. De acuerdo con las previsiones, el comercio mundial de cereales secundarios en 2016/2017 se situará en 171.5 millones de toneladas, es decir, 4.5% por debajo del récord de 2015/2016, lo cual refleja fundamentalmente una drástica reducción de las importaciones chinas de cebada y sorgo.

Por el contrario, se calcula que el comercio mundial de trigo fijará un nuevo máximo de 158.5 millones de toneladas, esto es, 0.8% más que en 2015/2016, respaldado principalmente por una mayor demanda de importaciones en Marruecos y varios países de Asia.

Se prevé que el comercio de arroz en el año civil 2017 alcanzará 43.8 millones de toneladas, cifra cercana al nivel reducido estimado para 2016 y unas 300 mil toneladas por debajo de las expectativas del mes pasado. En cuanto a las exportaciones, las abundantes disponibilidades de otros competidores pueden reducir la ventaja competitiva de India, dando lugar a una reducción de las ventas de este país por tercer año consecutivo.

COMERCIO [1/]
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	318.2	143.0	135.1	40.1
2013/2014	361.8	156.5	159.8	45.5
2014/2015	377.1	155.9	176.6	44.6
2015/2016*	381.0	157.3	179.6	44.1
2016/2017**	373.8	158.5	171.5	43.8

[1/] Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la cosecha comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).
* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

SUMINISTROS [1/]
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	2 841.6	850.3	1 356.9	634.4
2013/2014	3 047.2	883.4	1 508.3	655.5
2014/2015	3 154.0	913.8	1 573.2	666.9
2015/2016*	3 174.3	937.3	1 572.5	664.5
2016/2017**	3 188.3	944.1	1 579.4	664.7

[1/] Producción más existencias al inicio del ejercicio.
* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES [1/]
- Por ciento -

Período	Mercado mundial			
	Cereales	Trigo	Cereales secundarios	Arroz
2012/2013	16.7	14.2	8.1	27.8
2013/2014	17.8	14.2	10.4	28.9
2014/2015	17.8	16.9	12.6	23.9
2015/2016*	15.8	18.1	11.3	18.2
2016/2017**	15.4	19.0	12.1	15.1

[1/] Los cinco mayores exportadores de granos son Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica; los mayores exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam. Por "desaparición" se entiende la utilización interna más las exportaciones para una cosecha dada.
* Estimación.
** Pronóstico al 7 de julio de 2016.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de FAO.

Fuente de información:
http://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/es/

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo El contrato de septiembre de Chicago bajó 10 centavos de dólar estadounidense por bushel (Usc/bu) durante la semana del 11 al 15 de julio, los precios se han mantenido arriba de los niveles bajos de julio de 4.1575 Usc/bu. El último estimado del Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica (USDA) indicó un récord en los rendimientos del trigo rojo suave de invierno en 67.2 bushels por acre (bu/ac.), lo que equivale a 4.52 toneladas por hectárea. La producción total de trigo se proyectó en 2 mil 261 millones de bu, 9% por arriba del mes anterior y 10% más que el año pasado. Por su parte, la cosecha de trigo de invierno continúa avanzando.

Los futuros de trigo rojo suave de Chicago bajaron el 15 de julio, por ventas técnicas y el contagio por la presión de maíz y de soya. Además, los inventarios de trigo son muy altos a nivel mundial y las condiciones de clima son favorables en general. Por su parte, los futuros de trigo rojo duro de Kansas y los futuros de trigo de primavera también cerraron a la baja. Fundamentalmente, el mercado está presionado por la cosecha de trigo de invierno que se espera abundante y por la proyección de suministros mundiales finales. Durante la semana del 11 al 15 de julio, los contratos de septiembre de Chicago bajaron 10.75 centavos de dólar estadounidense, es decir 2.35%, su cuarta baja en las últimas cinco semanas.

Los factores que soportan a este mercado son la sobreventa que tiene y también las malas condiciones del trigo en Europa.

En cuanto al clima, en Europa se esperan más lluvias en la parte Norte las siguientes dos semanas, continúa la preocupación de problemas de calidad, sobre todo en Francia. Mientras que en Argentina se esperan lluvias esta semana que serán buenas para los cultivos, en Australia podría haber clima más seco.

El reporte de condición de los cultivos del USDA mostró que para el trigo de primavera la calificación de bueno a excelente bajó en 2 puntos porcentuales para llegar a 70%, los estados con bajas fueron Dakota del Sur y Dakota del Norte con 4 y 3 puntos, respectivamente. La cosecha de trigo de invierno fue estimada en 66% comparada con 58% de la semana pasada y 65% del promedio. Oklahoma, Kansas y Texas ya llevan entre 91 y 98% de avance, mientras que los estados con retraso son Dakota del Sur, Nebraska y Colorado con un avance entre 21 y 38%. En cuanto a la calidad hay mucha variación, por ejemplo, en Dakota del Sur hay trigo con proteína entre 9 y 13%, con peso específico de entre 50 a 60 libras.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

En Argentina, las labores de siembra de trigo llevan un avance de 79.3% a nivel nacional, con un área sembrada acumulada de 3.5 millones de hectáreas, lo que representa un atraso de 9.7%, comparado con el mismo período del año anterior. Esta demora en las labores de siembra se debe al exceso de humedad en las principales zonas trigueras, lo que ha provocado un ajuste por parte de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires en el pronóstico de siembra, que pasó de 4.5 a 4.4 millones de hectáreas.

Por su parte, 49% del trigo francés se encuentra en condiciones buenas a excelentes contra 59% de la semana pasada.

El reporte de oferta y demanda del USDA de julio mostró que la producción total de trigo fue de 2.261 billones de bu (61.53 millones de toneladas), 102 millones de bu (2.78 millones de t) más que las expectativas del mercado y 184 millones de bu (5.01 millones de t) más que el mes anterior. La producción de trigo de invierno se estimó en 1.63 billones de bu (44.36 millones de t), cuando el mercado esperaba 1.543 billones de bu (41.99 millones de t) y 1.507 billones de bu (41.01 millones de t) del mes anterior. El primer estimado de trigo de primavera fue de 550 millones de bu (14.97 millones de t), en línea con lo esperado por el mercado. Los inventarios finales fueron de 1.105 billones de bu (30.07 millones de t), cuando el mercado esperaba 1.107 billones de bu (30.13 millones de t). Mientras que los inventarios a nivel mundial para 2015/2016 fueron de 244.52 millones de t, cuando el mercado esperaba 242.98 y para el ciclo nuevo, los inventarios fueron de 253.7 millones, cuando el mercado estimaba 258.8 millones de t, esto se dio porque revisaron a la alza la demanda forrajera de trigo en 11 millones de t, aun así se espera una producción mundial récord de 738.5 millones de t.

De acuerdo con el USDA en su reporte de oferta y demanda, los inventarios finales en Estados Unidos de Norteamérica son los más grandes desde 1987, por lo que las alzas se deben a la sobreventa del mercado y por influencia del maíz y de la soya.

En Alemania, analistas locales estiman la producción en 25.4 millones de toneladas, cantidad menor en 4.4%. Incluso así, la cosecha en el Hemisferio Norte avanza y se incrementa la competencia en el mercado internacional y esto limita el alza en los precios.

Por su parte, analistas canadienses estiman la producción de trigo de Canadá en 30 millones de toneladas para el presente ciclo agrícola, contra los 27.6 millones de t obtenidas el ciclo agrícola anterior. El aumento se debe principalmente a la producción de trigo Durum que pasará de 5.38 a 6.9 millones de t.

En el trigo se registra un fuerte diferencial de precio entre el trigo con alto nivel de proteína y el trigo con bajo nivel. Es importante recordar que al tener rendimientos muy altos, el nivel de proteína baja. Si se quiere comprar trigo con 13% de proteína contra 12%, la prima o bono por calidad es de 60 centavos de dólar estadounidense, contra 20 centavos de dólar estadounidense de la semana pasada. El trigo con buenos niveles de proteína es el mejor pagado en Estados Unidos de Norteamérica para incentivar ventas.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

El reporte de ventas netas para exportación mostró que se vendieron 317 mil 700 toneladas de trigo del ciclo 2016/2017, 62% menos que la semana previa y 53% menos que el promedio de las últimas cuatro semanas. Las exportaciones totales fueron de 341 mil 300 toneladas, 36% menos que la semana anterior y 32% menos que el promedio de las últimas cuatro semanas. Al 7 de julio, las ventas acumuladas representan 34.9% del total estimado por el USDA para el ciclo, contra el promedio de los últimos cinco años de 33%. Se necesitan ventas semanales de 349 mil toneladas para llegar al estimado del USDA.

La Unión Europea aprobó la exportación de 779 mil toneladas de trigo esta semana, por lo que las exportaciones desde el 1 de julio son de 988 mil toneladas.

Tras finalizar el ciclo agrícola de trigo, la institución francesa de productos agrícolas y del mar FranceAgrimer elevó sus estimaciones de exportación fuera de la Unión Europea durante todo el ciclo agrícola, las cuales se pronostican en 12.8 millones de toneladas; por encima de 12.4 millones de toneladas del pronóstico inicial.

El reporte de inspección a las exportaciones mostró que se inspeccionaron 375 mil 279 toneladas, cuando el mercado esperaba entre 400 a 600 mil toneladas. Al 7 de julio, las inspecciones acumuladas representan 10.8% del total estimado por el USDA, contra el promedio de los últimos cinco años de 11.3 por ciento.

El reporte de la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos (CFTC) muestra que al 12 de julio, los fondos de inversión y especulación tenían una posición neta corta de 102 mil 444 contratos, esto es un incremento de 8 mil 787 contratos en una semana. La posición conjunta de los operadores no comerciales y no reportables es de 94 mil 61 contratos, un incremento de 3 mil 980 contratos en una semana.

Maíz Los mercados de granos cerraron mixtos la semana del 11 al 15 de julio. Los futuros de diciembre de maíz de Chicago cerraron 4 centavos de dólar estadounidense a la baja. El alza en los precios que se mostró fue en respuesta al reporte de oferta y demanda de julio, lo que indicó suministros finales menores a lo esperado para la vieja y la nueva cosecha. El pronóstico de clima seco y extremadamente cálido propició el aumento del precio, a pesar del clima favorable registrado anteriormente que provocó un retroceso en los precios.

Los futuros de maíz de Chicago bajaron el 15 de julio por liquidación de fondos y por el pronóstico de clima menos amenazante en el Cinturón de maíz de Estados Unidos de Norteamérica. El sistema meteorológico indicó que para lo que resta del mes de julio hay probabilidad de lluvias, lo cual ayudará a los cultivos al presentarse más altas temperaturas para la próxima semana. Si las condiciones son favorables, para lo que resta del mes es posible que los precios del maíz bajen más. La incertidumbre sobre el cambio en el pronóstico del clima en Estados Unidos de Norteamérica llevó a algunos comerciantes a abandonar sus posiciones largas antes del fin de semana.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

En cuanto al pronóstico del clima, se esperan temperaturas altas en algunas zonas del Cinturón de maíz de Estados Unidos de Norteamérica, sin embargo, la temperatura no será tan excesiva en la parte Central y la parte Este de las zonas productoras. Las lluvias de la semana pasada brindaron humedad al 58% de las zonas productoras, las zonas que necesitan un poco más de lluvia son Dakota del Sur y el Este de los grandes lagos. El pronóstico para el período de seis a diez días continúa siendo seco y cálido, pero el sistema de alta presión se movió un poco del Centro y ahora se encuentra un poco más al Oeste, lo que afecta menos a los principales estados productores. Asimismo, el modelo más reciente indica que después de este período las temperaturas empezarán a disminuir.

El reporte de condición de los cultivos del USDA mostró que 76% del maíz se encuentra de bueno a excelente, es decir 1% más con respecto a la semana pasada, la calificación es mayor al 69% del año pasado y al 66% del promedio de los últimos diez años. En Illinois la calificación es de 76% de bueno a excelente, hasta ahora las condiciones son extraordinarias.

Los cultivos se encuentran en muy buenas condiciones en los principales estados productores y para el reporte de condición de los cultivos del USDA del 18 de julio se podrían ver las calificaciones de buenos a excelente, estables o incluso subir en un punto porcentual. El maíz continúa vulnerable ante los cambios de clima, ya que, si las temperaturas durante el día en el sistema de alta presión son muy altas, pero en la noche bajan fuertemente, podría provocar una maduración rápida del maíz que pudiera repercutir en un menor rendimiento. En Argentina, 47.5% del cultivo de maíz se ha cosechado, obteniendo una producción acumulada de 14.3 millones de toneladas de las 28 millones de t pronosticadas por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires y por el USDA.

De acuerdo con el reporte de oferta y demanda del USDA de julio, a pesar de que los inventarios al 1º de junio fueron de 194 millones de bu (4.92 millones de toneladas) mayores a los esperados por el mercado, en el reporte de julio el USDA bajó los inventarios en 7 millones de bu (177 mil 808 t). El USDA los estimó en 1.701 billones de bu (43.20 millones de t), cuando el mercado esperaba 1.805 billones de bu (45.84 millones de t) y para los inventarios del nuevo ciclo se estimaron en 2.081 billones de bu (52.85 millones de t); esto es, 124 millones de bu (3.14 millones de t) menos que lo esperado por el mercado. Lo anterior debido a un incremento en las exportaciones.

El alza en las exportaciones se da porque durante el mes de junio se embarcaron 261.5 millones de bu (6.64 millones de t), en comparación con los 195 millones de bu (4.95 millones de t) del año anterior. Los inventarios a nivel mundial para el ciclo 2015/2016 fueron de 206.9 millones de toneladas, cuando el mercado esperaba 205.67 millones de t, la producción de Brasil fue de 70 millones de t, comparado con las 77.5 del mes anterior y también sus exportaciones bajaron en 4 millones de t. Los inventarios finales mundiales 2016/2017 fueron de 208.39 millones de t, cuando el mercado esperaba 205.36 millones de t.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

El reporte de ventas de exportación del USDA reportó ventas netas para exportación de 667 mil 800 toneladas del ciclo actual y 687 mil 800 del siguiente ciclo para un total de 1 millón 355 mil 600 toneladas. Las exportaciones fueron de 115 mil 500 toneladas métricas (t.m.). Al 7 de julio, las ventas acumuladas representan 99.3% del total estimado por el USDA para el ciclo 2015/2016 contra el promedio de los últimos cinco años de 99.6 por ciento.

El reporte de inspección de exportaciones fue de 1.358 millones de t.m., el acumulado que va hasta el momento es de 78.6 por ciento.

El reporte de producción de etanol indica que la semana del 11 al 15 de julio, Estados Unidos de Norteamérica produjo 1.004 millones de barriles por día; esto es, 2% más que la semana anterior y también 2% más que el año pasado. Se estima que se utilizaron 105.4 millones de bu para su producción contra 89.4 millones del estimado del USDA.

El reporte de la CFTC, que indica la posición de los operadores del mercado, muestra que al 12 de julio los fondos de inversión y especulación tenían una posición neta larga de 126 mil 375 contratos, una baja de 86 mil 306 contratos en una semana. Los operadores no comerciales y no reportables tienen una posición neta larga de 45 mil 255 contratos, una baja de 70 mil 510 contratos en una semana y esto demuestra la fuerte liquidación que se ha tenido en el mercado.

Azúcar En la semana del 11 al 15 de julio, el mercado se comportó de forma lateral con poco rango de movimiento. Sin embargo, la tendencia continúa siendo a la alza por los pronósticos de una menor producción por parte de Asia, pero en realidad es una noticia que el mercado ya la ha dado por descontada, el mercado necesita que pase algo importante para poder subir o bajar con mayor fuerza. El alza también se ha percibido limitada porque en Brasil las condiciones del clima han sido ideales para la cosecha de la caña, la cual se anticipa será récord. De acuerdo con Czarnikow, empresa de comercialización, consultoría y gestión en la cadena de suministro del azúcar y el etanol, con sede en Londres, la producción de azúcar de Brasil podría alcanzar un récord de 35.5 millones de toneladas ya que los molinos estarían viendo más redituable al azúcar que al etanol.

Los futuros del azúcar sin refinar en Nueva York bajaron el 15 de julio, después de que datos de molienda de caña en Brasil se ubicaron en el extremo superior de las expectativas, mientras que el cacao en Nueva York registró su mayor desplome desde el referendo del *Brexit*, (abreviatura de *Britain* Gran Bretaña y *exit* salida, es decir, la salida del Reino Unido de la Unión Europea) por la presión de la libra débil.

Los futuros del azúcar sin refinar profundizaban sus pérdidas, presionados por una sólida molienda de caña en un clima favorable en el Centro Sur de Brasil. La región produjo 2.79 millones de toneladas de azúcar durante la segunda mitad de junio, más del doble de la producción del endulzante en la primera mitad lluviosa del mes, mencionó la Unión de la Industria de la Caña de Azúcar (UNICA) de Brasil. El azúcar sin refinar para octubre en Nueva York (SBc1) bajó 0.6 centavos de dólar estadounidense, equivalente a 3%, ubicándose en 19.31 centavos de dólar estadounidense por libra.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

Por su parte, el azúcar blanco para octubre perdió 13.50 dólares estadounidenses, lo que representa 2.5%, situándose en 531.10 dólares estadounidenses por tonelada.

Por el contrario, el pronóstico del déficit mundial continúa abundando en el mercado. Una agencia privada estima que serán 9.8 millones de toneladas métricas para el actual ciclo y 12.5 millones de t.m. para el ciclo anterior. El lugar donde se focalizará la falta del producto es en Asia (India y Tailandia). De acuerdo con fuentes oficiales de India, están estimando la producción 2016/2017 en 23.26 millones de t.m., contra 25.1 millones de t.m. del ciclo pasado.

En cuanto a la participación de los fondos, el reporte de posiciones indicó que al 5 de julio los operadores no comerciales tenían una posición neta larga de 323 mil 676 contratos, es decir, 5 mil 925 contratos menos que la semana anterior. Mientras que la posición combinada de los no reportables y no comercial fue de 387 mil 82 contratos largos.

El 14 de julio, el mercado tuvo un fuerte repunte tras confirmarse un incendio en la terminal Rumo del puerto de Santos, Brasil. El incendio retrasó las operaciones, pero fue controlado en una hora. Mientras tanto, se abrió el apetito de compra por parte de los fondos ante la incertidumbre. El mercado aún está sobrecomprado, muchos están posicionándose previo al reporte que publicará UNICA. Se espera que se incremente la cifra de molienda y de cosecha ante el buen clima que se ha tenido.

En noticias de México, el USDA recortó el estimado de exportación de México en 20%, para llegar a un total de 1.24 millones de toneladas, un pronóstico que será utilizado para determinar el cupo de México, basado en acuerdos alcanzados en diciembre de 2014. Recientemente, México y Estados Unidos de Norteamérica sostuvieron pláticas sobre el cupo. Algunos refinadores de caña de azúcar y compradores han dicho que el acuerdo ha limitado el suministro de azúcar de caña. El USDA estimó la producción de azúcar en Estados Unidos de Norteamérica en 8.96 millones de toneladas, lo que significa 3.0% más con respecto a las proyecciones de junio. Esto incluye una producción de 5.19 millones de toneladas de remolacha, la más grande al menos desde la producción de 1959/1960, de acuerdo con los registros.

Arroz Los futuros de septiembre de arroz de Chicago bajaron ligeramente, pero se mantienen en el rango de precio de 10.24 a 11 Usd/cwt (dólares estadounidenses por quintal). Los futuros de arroz de Chicago bajaron nuevamente el 15 de julio, en una sesión de poco movimiento. La cosecha de Texas y en la costa del Golfo se encuentra muy cerca y los molinos han comprado. Los reportes del USDA son un tema de conversación respecto a las ventas de exportación. El aumento se debe a que Estados Unidos de Norteamérica tiene arroz y hay menos en Sudamérica. Por su parte, los datos mundiales muestran un aumento en la producción en varios países de Asia y aumento en los suministros finales de China y Vietnam. Los precios se registran a la baja, pero podrían subir. Por su parte, Vietnam exportó 325 mil 862 toneladas de arroz en junio, a la baja en 0.8% comparado con el mes pasado.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

De acuerdo con el reporte de condición de los cultivos del USDA al 10 de julio, la calificación se encuentra arriba del promedio de 67%. En la mayoría de los estados, las calificaciones se registraron a la alza en un punto, sin cambios en tres estados y a la baja en dos estados. California registró pérdidas de 3 puntos, seguido de Luisiana con un punto la baja. El principal Estado productor, Arkansas, registró un punto arriba en 63%. Mientras que el promedio nacional emergido es de 28 por ciento.

El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo, terminó la semana en 408 dólares estadounidenses por tonelada (Usd/t), 2 Usd/t más que la semana pasada, 3 Usd/t más que hace un mes atrás, y 2 Usd/t más que un año atrás. Si bien la mayoría de las cotizaciones de las exportaciones de arroz se mantuvieron sin cambios en la semana, el índice fue impulsado por las cotizaciones más firmes del Sur de Asia.

El USDA en su reporte de oferta y demanda de julio mostró un aumento abundante en la producción, esto se esperaba debido al aumento el área de siembra que se mostró el mes pasado. La demanda aumentó también, pero no lo suficiente para compensar el aumento en la producción.

De acuerdo con el reporte de oferta y demanda del USDA de julio, los suministros de arroz de Estados Unidos de Norteamérica para el ciclo 2016/2017 subieron 12.0 millones de quintales a 309.9 millones por el aumento en la producción que estuvo parcialmente compensado por la baja en los inventarios iniciales. El aumento en la producción refleja 148 mil acres de aumento en al área sembrada, en general en California, de acuerdo con el reporte de Superficie de Siembra de junio. El área de siembra se pronosticó en 3.2 millones de acres, a la alza en 24% comparado con el año anterior. Los suministros iniciales se redujeron en 2.0 millones de quintales, una reducción en las exportaciones para el ciclo 2015/2016. Para el ciclo 2016/2017, el arroz de uso doméstico y residual y las exportaciones aumentaron, cada uno, en 3 millones de quintales.

De acuerdo con el reporte de oferta y demanda del USDA de julio, los suministros mundiales de arroz para el ciclo 2016/2017 subieron 0.6 millones de toneladas, principalmente por un mayor cultivo en Estados Unidos de Norteamérica. En general se realizaron varios cambios a las exportaciones, importaciones y el uso doméstico para los ciclos 2015/2016 y 2016/2017. Por su parte, los suministros finales mundiales para el ciclo 2016/2017 aumentaron en 0.4 millones de toneladas, llegando a 107.3 millones de toneladas.

Irak importará arroz de Estados Unidos de Norteamérica, en virtud de un memorándum de entendimiento firmado recientemente (MoU), según *Bloomberg*. Sin embargo, el Viceministro de Comercio iraquí señaló que el memorándum de entendimiento no estableció la cantidad de arroz a importar, ni sustituye a las ofertas de arroz del Ministerio de Comercio.

* Al 15 de julio de 2016.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2016*

Un proyecto conjunto entre India y la Unión Europea busca identificar las barreras que enfrentan los exportadores de India en la Unión Europea, de acuerdo con Fresh Plaza, fuente independiente de noticias para empresas y compañías que operan a escala mundial en el sector de las frutas y verduras, con lo cual se pretende aportar a los empresarios información relevante sobre la situación de los mercados y del sector. El proyecto está dirigido principalmente a las importaciones de mangos, uvas, arroz Basmati, maní y productos de maní, setas, guisantes, judías verdes, productos lácteos y berenjena. Se revisará el proyecto especialmente en las reglamentaciones de las Medidas Sanitarias y Fitosanitarias (MSF) en la Unión Europea.

* Al 15 de julio de 2016.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 18 de julio de 2016.

Fuente de Información:
http://www.infoaserca.gob.mx/analisis/semanal.asp#Julio_20161
http://www.infoaserca.gob.mx/analisis/futuros.pdf

Inflación mensual en el área de la OCDE

El 5 de julio de 2016, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) señaló que el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización presentó una variación en mayo de 0.3%, cifra igual a la registrada en mayo de 2015 (0.3%). La cual se explicó principalmente por el incremento en los precios de la energía (2.0%); nivel inferior en 0.3 puntos porcentuales en relación con la variación registrada el mismo mes de 2015, cuando el indicador se ubicó en 2.3%. Por su parte, el índice de alimentos registró una variación negativa de 0.2, menor a la observada en el mismo mes del año anterior (0.0%). Por lo que se refiere al índice de todos los rubros, excluyendo alimentos y energía (0.2%) fue igual al registrado en mayo de 2015 (0.2%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]
- Variación con respecto al mes previo, por ciento -

	2015								2016				
	May	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Sep**	**Oct**	**Nov**	**Dic**	**Ene**	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**
Todos los rubros	**0.3**	0.1	0.0	0.0	-0.1	0.1	-0.1	-0.1	-0.2	0.1	0.4	0.3	**0.3**
Alimentos	**0.0**	-0.2	-0.1	0.3	0.3	0.1	-0.4	-0.1	0.5	0.3	-0.4	0.0	**-0.2**
Energía	**2.3**	1.3	-0.6	-2.2	-3.2	-1.6	-0.9	-2.0	-1.9	-2.6	1.8	1.7	**2.0**
Todos los rubros menos alimentos y energía	**0.2**	0.1	0.0	0.2	0.2	0.3	0.0	0.0	-0.1	0.4	0.4	0.2	**0.2**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información de la OCDE del 5 de julio de 2016.

Inflación acumulada en el área de la OCDE

La inflación acumulada a mayo de 2016 en el área de la OCDE fue de 0.9%, la cual se atribuye principalmente al incremento de los precios de la energía (0.9%), lo que significó un incremento de 0.6 puntos porcentuales respecto al nivel registrado en similar lapso de 2015 (0.3%). En sentido contrario, los precios acumulados de los alimentos (0.1%), al quinto mes del año, presentan un decremento de 0.6 puntos porcentuales, respecto al mismo mes del año pasado (0.7%). En cuanto a la inflación acumulada del indicador de todos los rubros excluyendo alimentos y energía (1.1%) presentó una variación igual a la de mayo de 2015.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]
- Variación acumulada, por ciento -

	2015								2016				
	May	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Sep**	**Oct**	**Nov**	**Dic**	**Ene**	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**
Todos los rubros	**1.0**	1.1	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0	0.9	-0.2	0.0	0.4	0.6	**0.9**
Alimentos	**0.7**	0.6	0.5	0.8	1.1	1.2	0.8	0.8	0.5	0.8	0.4	0.3	**0.1**
Energía	**0.3**	1.6	1.1	-1.2	-4.3	-5.8	-6.7	-8.6	-1.9	-4.5	-2.7	-1.1	**0.9**
Todos los rubros menos alimentos y energía	**1.1**	1.1	1.2	1.4	1.5	1.8	1.8	1.9	-0.1	0.2	0.6	0.8	**1.1**

[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información de la OCDE del 5 de julio de 2016.

Inflación interanual en el área de la OCDE

La variación anualizada del Índice de Precios al Consumidor en el área de la OCDE; esto es, la ocurrida de mayo de 2015 a mayo de 2016 fue de 0.8%, mayor en 0.2 puntos porcentuales respecto a la cifra de mayo de 2015 (0.6%). Este comportamiento en el indicador se debió a la disminución de 8.1% en los precios de la energía, tasa 1.7 puntos porcentuales superior a la presentada en mayo de 2015 (-9.8%). Por su parte, la inflación anual del índice de alimentos registró un nivel de 0.1%, cifra menor en 1.5 puntos porcentuales respecto a la de mayo de 2015 (1.6%). En cuanto al nivel de precios de todos los rubros, excluyendo alimentos y energía, fue de 1.9%, superior al del mismo mes de 2015 (1.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior, por ciento -

	2015								2016				
	May	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Sep**	**Oct**	**Nov**	**Dic**	**Ene**	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**
Todos los rubros	**0.6**	0.6	0.6	0.6	0.4	0.6	0.7	0.9	1.2	1.0	0.8	0.8	**0.8**
Alimentos	**1.6**	1.5	1.3	1.4	1.4	1.5	1.2	0.8	0.7	0.9	0.7	0.4	**0.1**
Energía	**-9.8**	-9.3	-9.5	-10.2	-12.4	-11.7	-10.0	-8.6	-5.5	-8.9	-9.5	-7.8	**-8.1**
Todos los rubros menos alimentos y energía	**1.6**	1.6	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	**1.9**

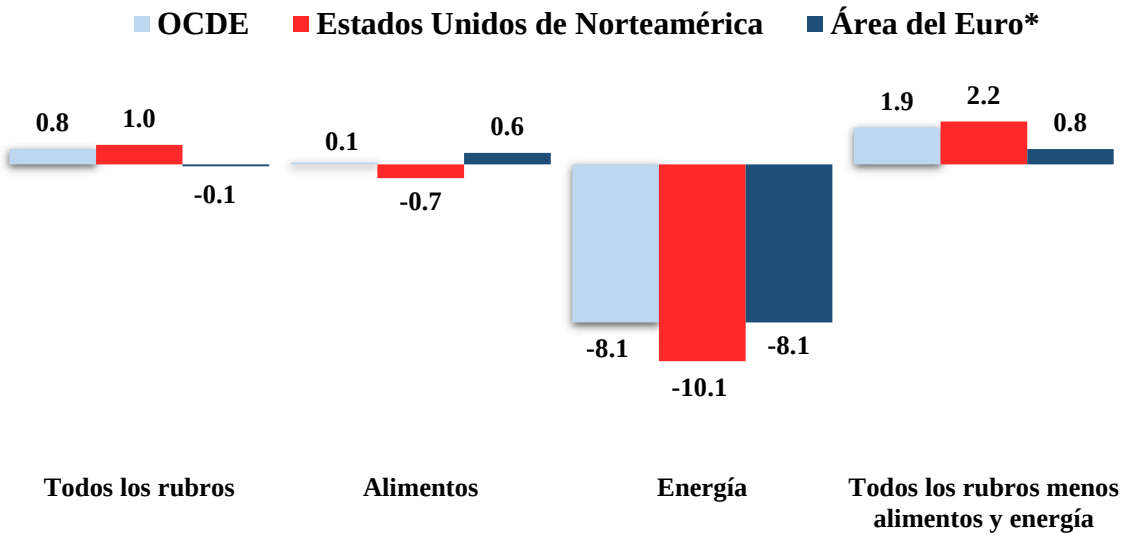
[1/] Los datos del cuadro pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información de la OCDE del 5 de julio de 2016.

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

El comportamiento interanual del Índice de Precios al Consumidor en el Área de la Organización, en mayo de 2016, fue de 0.8%; variación inferior a la observada en Estados Unidos de Norteamérica (1.0%) y superior en 0.9 puntos porcentuales respecto al área del Euro. Asimismo, en la variación interanual de la inflación, excluyendo alimentos y energía, en la OCDE, fue de 1.9%, nivel menor en 0.3 puntos porcentuales respecto al presentado por Estados Unidos de Norteamérica (2.2%) y superior en 1.1 puntos porcentuales comparado con el observado en el Área del Euro (0.8%)[7].

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS [1/]
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior, por ciento -
Mayo de 2016



* Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.
1/ Los datos de la gráfica pueden ser consultados en: http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

FUENTE: OCDE.

7 Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.

Inflación de México y en la OCDE

El 5 de julio de 2016, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) publicó información de mayo, en ella se destaca que México se ubicó nuevamente como el cuarto país con una mayor tasa de inflación anual (2.6%), después de Turquía (6.6%), Chile (4.2%) y Noruega (3.4%). Por otro lado, Polonia (-1.1%), España (-1.0%), República Eslovaca (-0.9%), Grecia (-0.9%) y Estonia (-0.9%) presentaron los mayores decrementos en el nivel inflacionario.

Asimismo, la OCDE destaca que en el mes de mayo de 2016, en México, la inflación interanual de los alimentos fue de 4.6%, porcentaje mayor al registrado en abril (4.0%), con lo que se ubica nuevamente en el primer lugar.

En el sector energético, México presentó una variación negativa (-1.8%). Dentro de este grupo se ubicó España (-14.0%), Luxemburgo (-13.4%), Japón (-12.6%), Letonia (-10.4%) y Estados Unidos de Norteamérica (-10.1%). Los países que presentaron variaciones positivas fueron: Noruega (6.6%), Chile (3.5%), Bélgica (1.6%), Islandia (0.6%) y Turquía (0.4%).

Por otra parte, en el indicador que excluye alimentos y energía, México se ubicó nuevamente en la cuarta posición (2.6%) respecto al crecimiento interanual de los precios, siendo esta cifra similar a la presentada en el mes de abril; mientras que la primera posición fue ocupada nuevamente por Turquía (9.1%), seguida por Chile (4.3%) y Noruega (3.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS
- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -
Abril - mayo 2016

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Abr	May	Abr	May	Abr	May	Abr	May	Abr	May
OCDE-Total	0.8	0.8	N.D.	N.D.	0.4	0.1	-7.8	-8.1	1.8	1.9
G7	0.6	0.6	N.D.	N.D.	0.0	-0.3	-8.6	-9.1	1.6	1.7
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	-0.2	-0.1	-0.1	-0.1	-7.8	-7.3	0.8	0.8
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	-0.2	-0.1	0.6	0.6	-8.7	-8.1	0.7	0.8
Australia [1/]	1.3	1.3	N.D.	0.6	-0.9	-0.9	-3.7	-3.7	2.1	2.1
Austria	0.6	0.6	0.6	1.6	0.9	0.1	-7.8	-6.9	1.3	1.4
Bélgica	2.0	2.2	1.5	N.D.	3.0	2.8	-0.1	1.6	1.9	2.0
Canadá	1.7	1.5	N.D.	N.D.	3.3	1.4	-3.2	-3.6	2.1	2.3
Chile	4.2	4.2	N.D.	0.0	3.4	4.2	2.7	3.5	4.6	4.3
República Checa	0.6	0.1	0.5	-0.1	-1.7	-2.5	-2.3	-3.5	1.9	1.7
Dinamarca	0.0	0.1	-0.3	0.0	-0.3	0.4	-5.3	-5.0	0.7	0.7
Estonia	-0.8	-0.9	0.0	0.3	-1.5	-1.3	-7.5	-8.6	1.4	1.4
Finlandia	0.3	0.3	0.3	0.1	-0.9	-1.7	-6.9	-6.4	1.0	1.2
Francia	-0.2	0.0	-0.1	0.0	0.3	1.0	-6.8	-5.2	0.4	0.4
Alemania	-0.1	0.1	-0.3	-0.2	0.5	0.0	-8.4	-7.8	1.0	1.2
Grecia	-1.3	-0.9	-0.4	-0.1	-1.0	0.8	-6.4	-6.3	-0.4	-0.4
Hungría	0.2	-0.2	0.3	1.5	0.5	-0.4	-5.7	-6.4	1.7	1.5
Islandia	0.0	0.2	0.4	-0.2	0.4	-0.1	0.8	0.6	-0.1	0.2
Irlanda	-0.1	0.0	-0.2	N.D.	-1.0	-1.1	-8.8	-9.3	0.7	1.0
Israel	-0.9	-0.8	N.D.	-0.3	-1.7	-1.4	-8.6	-9.3	-0.2	0.0
Italia	-0.5	-0.3	-0.4	N.D.	-0.1	0.2	-8.1	-8.3	0.3	0.6
Japón	-0.3	-0.4	N.D.	N.D.	1.3	0.8	-12.6	-12.6	0.8	0.8
Corea	1.0	0.8	N.D.	-0.8	3.4	0.8	-10.6	-9.7	1.9	1.9
Letonia	N.D.	-0.8	N.D.	-0.6	N.D.	-0.2	N.D.	-10.4	N.D.	1.6
Luxemburgo	0.1	0.0	-0.6	N.D.	1.9	1.8	-13.8	-13.4	1.2	1.0
México	2.5	2.6	N.D.	-0.2	4.0	4.6	-1.1	-1.8	2.6	2.6
Países Bajos	0.0	0.0	-0.2	N.D.	1.2	1.3	-8.0	-7.7	0.8	0.7
Nueva Zelanda [1/]	0.4	0.4	N.D.	3.7	-1.1	-1.1	-2.1	-2.1	1.1	1.1
Noruega	3.2	3.4	3.5	-0.4	3.8	2.3	3.4	6.6	3.5	3.6
Polonia	-1.1	-1.1	-0.5	0.4	0.7	0.8	-5.8	-5.0	-0.3	-0.3
Portugal	0.5	0.3	0.5	-0.7	0.1	-0.1	-3.0	-4.2	0.8	0.8
República Eslovaca	-0.4	-0.9	-0.4	-0.5	-2.5	-4.2	-2.8	-2.8	1.0	0.8
Eslovenia	-0.6	-0.4	-0.7	-1.1	-0.2	-0.2	-6.6	-7.0	0.5	0.8
España	-1.1	-1.0	-1.2	0.8	2.0	1.7	-15.1	-14.0	0.7	0.6
Suecia	0.8	0.6	1.0	-0.5	1.6	0.9	-3.5	-2.6	2.4	2.1
Suiza	-0.4	-0.4	-0.5	6.6	0.1	0.2	-5.5	-5.3	0.0	-0.1
Turquía	6.6	6.6	6.6	0.6	1.4	2.5	0.3	0.4	9.7	9.1
Reino Unido	0.3	0.3	0.3	0.3	-2.5	-2.8	-5.6	-4.9	1.2	1.2
Estados Unidos de Norteamérica	1.1	1.0	N.D.	1.0	-0.3	-0.7	-8.9	-10.1	2.1	2.2

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/47010757.pdf 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/] A los meses de abril y mayo de 2016 les corresponden cambios porcentuales del primer trimestre de 2015 con respecto al primer trimestre de 2016.

FUENTE: *OCDE Consumer Price Index*.

Nivel inflacionario en los países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE

La OCDE informó que, en mayo de 2016, el grupo de los siete países más industrializados del mundo: Canadá, Francia, Alemania, Italia, Japón, Reino Unido y Estados Unidos de Norteamérica, presentó nuevamente una inflación interanual de 0.6%, superior en 0.4 puntos porcentuales respecto a la ocurrida en similar período de un año antes (0.2%).

Es importante destacar que el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC), en el área del euro, registró una variación interanual de -0.1% en mayo de 2016, lo que evidenció un decremento de 0.4 puntos porcentuales con relación al mismo período del año anterior (0.3%).

En este sentido, durante el mes de mayo de 2016, el crecimiento interanual de los precios en otros países con economías importantes y no miembros de la OCDE fue el siguiente: Brasil 9.3%, Federación Rusa 7.3%, Sudáfrica 6.5%, India 6.6%, Arabia Saudita 4.1%, Indonesia 3.3% y China 2.0 por ciento.

Por su parte, el índice general de precios en el área de la OCDE, sin considerar alimentos y energía, registró en mayo de 2016 una variación interanual de 1.9%, mayor que la mostrada en el mismo período del año anterior (1.6%). Dicho resultado se debió a las variaciones en los precios que presentaron los siguientes países: Canadá 2.3%, Reino Unido 1.2%, Alemania 1.2%, Japón 0.8%, Francia 0.4% e Italia 0.6 por ciento.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS
- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -
Mayo 2015 - 2016

	2014	2015	2015								2016				
	Promedio		May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
OCDE-Total [1/]	1.7	0.6	**0.6**	0.6	0.6	0.6	0.4	0.6	0.3	0.9	1.2	1.0	0.8	0.8	**0.8**
G7 [2/]	1.6	0.2	**0.2**	0.2	0.2	0.2	0.0	0.2	0.4	0.6	0.9	0.6	0.6	0.6	**0.6**
Área Euro (IAPC) [3/]	0.4	0.0	**0.3**	0.2	0.2	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	-0.2	0.0	-0.2	**-0.1**
Unión Europea (IAPC) [4/]	0.5	0.0	**0.3**	0.1	0.2	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.2	0.3	-0.1	0.0	-0.2	**-0.1**
Siete países mayores															
Canadá	1.9	1.1	**0.9**	1.0	1.3	1.3	1.0	1.0	1.4	1.6	2.0	1.4	1.3	1.7	**1.5**
Francia	0.5	0.0	**0.3**	0.3	0.2	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.2	-0.2	-0.1	-0.2	**0.0**
Alemania	0.9	0.2	**0.7**	0.3	0.2	0.2	0.0	0.3	0.4	0.3	0.5	0.0	0.3	-0.1	**0.1**
Italia	0.2	0.0	**0.1**	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.1	0.1	0.3	-0.3	-0.2	-0.5	**-0.3**
Japón	2.7	0.8	**0.5**	0.4	0.2	0.2	0.0	0.3	0.3	0.2	0.0	0.3	-0.1	-0.3	**-0.4**
Reino Unido	1.5	0.0	**0.1**	0.0	0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.1	0.2	0.3	0.3	0.5	0.3	**0.3**
Estados Unidos de Norteamérica	1.6	0.1	**0.0**	0.1	0.2	0.2	0.0	0.2	0.5	0.7	1.4	1.0	0.9	1.1	**1.0**
Otros países con economías importantes															
G20*	2.8	2.3	**2.2**	2.3	2.2	2.3	2.2	2.3	2.5	2.5	2.6	2.4	2.3	2.3	**2.3**
Argentina	N.D.	N.D.	**15.3**	15.0	14.8	14.7	14.4	14.3	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	**N.D.**
Brasil	6.3	9.0	**8.5**	8.9	9.6	9.5	9.5	9.9	10.5	10.7	10.7	10.4	9.4	9.3	**9.3**
China	2.0	1.4	**1.2**	1.4	1.6	2.0	1.6	1.3	1.5	1.6	1.8	2.3	2.3	2.3	**2.0**
India	6.4	5.9	**5.7**	6.1	4.4	4.3	5.1	6.3	6.7	6.3	5.9	5.5	5.5	5.9	**6.6**
Indonesia	6.4	6.4	**7.1**	7.3	7.3	7.2	6.8	6.2	4.9	3.4	4.1	4.4	4.4	3.6	**3.3**
Federación Rusa	7.8	15.5	**15.8**	15.3	15.6	15.8	15.7	15.6	15.0	12.9	9.8	8.1	7.3	7.2	**7.3**
Arabia Saudita	2.7	2.2	**2.1**	2.2	2.2	2.1	2.3	2.4	2.3	2.3	4.3	4.2	4.3	4.2	**4.1**
Sudáfrica	6.1	4.5	**4.4**	4.6	4.7	4.5	4.5	4.6	4.8	5.2	6.2	7.0	6.6	6.5	**6.5**

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor.
El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

[1/] OCDE-Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Letonia, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza y Turquía.

[2/] El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.

[3/] El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

[4/] La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

* G20 está integrado por: Argentina, Australia, Brasil, Canadá, China, Francia, Alemania, India, Indonesia, Italia, Japón, Corea, México, Federación Rusa, Arabia Saudita, Sudáfrica, Turquía, Reino Unido, Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea.

Ver nota metodológica: http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/47010757.pdf

FUENTE: *OECD Consumer Price Index*.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS MENOS ALIMENTOS Y ENERGÍA
- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -
Mayo 2015 - 2016

	2014	2015	2015								2016				
	Promedio		May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May
OCDE-Total [1/]	1.8	1.7	**1.6**	1.6	1.7	1.7	1.8	1.8	1.8	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	**1.9**
G7 [2/]	1.6	1.5	**1.4**	1.4	1.5	1.5	1.5	1.6	1.6	1.6	1.7	1.7	1.7	1.6	**1.7**
Área Euro (IAPC) [3/]	0.8	0.8	**0.9**	0.8	1.0	0.9	0.9	1.1	0.9	0.9	1.0	0.8	1.0	0.7	**0.8**
Unión Europea (IAPC) [4/]	0.9	0.9	**0.9**	0.8	1.0	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9	1.0	0.8	1.0	0.8	**0.8**
Siete países mayores															
Canadá	1.6	2.3	**2.4**	2.3	2.3	2.2	2.4	2.2	2.1	1.9	2.0	2.1	2.1	2.1	**2.3**
Francia	1.0	0.6	**0.6**	0.7	0.7	0.5	0.6	0.6	0.6	0.7	0.6	0.5	0.5	0.4	**0.4**
Alemania	1.4	1.2	**1.4**	1.1	1.1	1.3	1.3	1.5	1.3	1.1	1.3	1.1	1.4	1.0	**1.2**
Italia	0.8	0.7	**0.6**	0.8	0.8	0.9	0.9	1.0	0.7	0.5	0.7	0.3	0.6	0.3	**0.6**
Japón	1.9	1.1	**0.4**	0.7	0.8	0.8	0.9	0.9	1.0	1.0	0.7	0.9	0.8	0.8	**0.8**
Reino Unido	1.6	1.1	**0.9**	0.8	1.2	1.0	1.0	1.1	1.2	1.4	1.2	1.2	1.5	1.2	**1.2**
Estados Unidos de Norteamérica	1.7	1.8	**1.7**	1.8	1.8	1.8	1.9	1.9	2.0	2.1	2.2	2.3	2.2	2.1	**2.2**

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor.
El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

[1/] OCDE-Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Letonia, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza y Turquía.

[2/] El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.

[3/] El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

[4/] La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

FUENTE: *OECD Consumer Price Index*.

Fuente de información:

http://www.oecd.org/std/prices-ppp/OECD-CPI-06-16.pdf
http://www.oecd.org/std/prices-ppp/OECD-CPI-07-16.pdf

América Latina: inflación en tiempos de desaceleración (BBVA Research)

El 27 de junio de 2016, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el artículo "América Latina: inflación en tiempos de desaceleración" que se presenta a continuación.

La economía de América Latina se contrajo 0.4% en 2015 y lo más probable es que el Producto Interno Bruto (PIB) de la región caiga otra vez este año, en contraste con un crecimiento promedio de aproximadamente 4% en los años anteriores.

A pesar de la fuerte desaceleración de la actividad económica, la inflación se mantiene elevada: no muy lejos de 40% en Argentina, alrededor de 10% en Brasil, Colombia y Uruguay, y próxima al 4% en Chile y Perú. Asimismo, pese a la heterogeneidad en los números, en la actualidad prácticamente en todos los países de la región la inflación supera el techo del intervalo objetivo establecido por las respectivas autoridades monetarias. La principal excepción es México, donde la inflación se mantiene por debajo del 3%, en gran parte por el positivo impacto que las reformas aprobadas en los últimos años tuvieron sobre el precio de servicios como el de las telecomunicaciones.

Pero, ¿por qué vemos una inflación alta en la mayoría de los países si la demanda interna se mantiene débil? En todos ha contribuido de manera relevante la depreciación cambiaria observada en los últimos tiempos, principalmente por su efecto en los precios de los productos comercializables. En muchos casos, eventos climáticos negativos —principalmente el fenómeno meteorológico "El Niño"— han forzado un aumento importante del precio de los alimentos. Además, en países como Argentina, Brasil y Uruguay, un necesario ajuste de los precios regulados por el gobierno ha presionado al alza la inflación recientemente. Por último, ajustes impositivos han ayudado a alimentar las presiones inflacionarias en países como Chile.

En todo caso, en los últimos meses se han visto señales claras de moderación en Brasil, Chile y Perú. Lo más probable es que esta tendencia bajista se extienda a otros países y que, a lo largo de lo que queda de 2016 y en 2017, la inflación vaya convergiendo a los objetivos de política monetaria. La perspectiva de que las divisas dejarán de depreciarse con tanta fuerza como lo han hecho en el pasado reciente (en efecto, esto es algo que ya se ha observado en los últimos meses) respalda un escenario de moderación inflacionaria. Además, es probable que los precios internos se beneficien de mejores condiciones climatológicas, de menores aumentos en los precios regulados tras los últimos ajustes, de una demanda interna que seguirá relativamente débil y de la cautela en la conducción de la política monetaria en la mayoría de los países.

En cualquier caso, la velocidad a la que la inflación convergerá a los objetivos de política monetaria dependerá del grado de persistencia que los aumentos de precios tienen en cada país. Así, si la política monetaria se ha mostrado tradicionalmente poco tolerante con respecto a la inflación y si los mecanismos de indexación de precios son poco relevantes, entonces el grado de persistencia de la inflación será bajo y la inflación se reducirá con mayor rapidez. En caso contrario, el proceso de moderación inflacionario será más gradual.

Un estudio reciente de BBVA Research (“La persistencia de la inflación en América Latina”) muestra que la inercia inflacionaria es relativamente alta en Argentina, pero también en Brasil, Colombia y Uruguay. Por otro lado, dicho análisis revela que la persistencia será un problema menos relevante en la dinámica futura de la inflación en Chile, Perú y México.

Estos resultados están en línea con las previsiones de que la inflación seguirá comportándose bien en México, que volverá a estar dentro del intervalo objetivo inicialmente en Chile y Perú y más tarde en Brasil y en Colombia, y que seguirá por encima de las metas establecidas en Argentina y Uruguay.

Asimismo, el fortalecimiento de las instituciones monetarias (como el anuncio de la adopción de un sistema de objetivos en Argentina), reformas económicas que aumenten la competencia (como la recientemente adoptada en México) y cambios en los mecanismos de indexación, por ejemplo, ayudarían a aminorar el grado de inercia en la dinámica de los precios internos y, por lo tanto, disminuir el costo de reducir la inflación, principalmente en los países en que la persistencia inflacionaria representa un problema más significativo.

Fuente de información:
https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/pdf/67403_134138.pdf

Que es lo que mantiene la inflación subyacente baja en Estados Unidos de Norteamérica (FMI)

El 5 de julio 2016, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó un documento de trabajo titulado “Que es lo que mantiene la inflación subyacente baja en Estados Unidos de Norteamérica: percepciones de un enfoque de abajo hacia arriba” (*What is Keeping U.S. Core Inflation Low : Insights from a Bottom-Up Approach*). A continuación se presenta el Resumen.

Resumen

Durante las últimas dos décadas, la inflación subyacente de los bienes y de los servicios para el gasto de consumo personal en Estados Unidos de Norteamérica han evolucionado de manera diferente. En el contexto de las preocupaciones mundiales de baja inflación, se utilizó esta tendencia como motivación para desarrollar un modelo de “abajo hacia arriba” de la inflación estadounidense. Como resultado, se tiene que las fuerzas internas desempeñan un papel más importante en relación con los factores externos que influyen en la inflación subyacente de servicios, mientras que los factores externos responden predominantemente por las variaciones en los precios de los bienes básicos.

Al comparar el desempeño de la predicción, se tiene que tanto la curva de Phillips agregada como el enfoque de abajo hacia arriba dan el menor valor de la raíz promedio de los errores al cuadrado. Este último, sin embargo, es más informativo en la ubicación de los efectos de los choques y de la comprensión de los canales exactos a través de los cuales afectan a la inflación agregada. Utilizando escenarios de análisis —y dada una relativa baja sensibilidad de la inflación subyacente a los cambios en la holgura, tanto en la curva de Phillips agregada como en los subcomponentes— resulta que las presiones mundiales probablemente mantendrán la inflación subyacente del gasto de consumo personal por debajo del 2% para el futuro previsible a menos que el dólar

comience a depreciarse notablemente y la tasa de desempleo se ubique muy por debajo de la tasa natural.

Estos resultados apoyan la orientación acomodaticia de la política monetaria aplicada hasta el momento y, de ahora en adelante, subrayan la necesidad de proceder cautelosamente y de forma muy gradual en el aumento de la tasa de fondos federales.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44047.0
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44049.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44048.0
http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=44050.0

A n e x o e s t a d í s t i c o

ANEXO 1

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
VARIACIÓN MENSUAL POR ARTÍCULO
MAYO - JUNIO
2016

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	Í N D I C E G E N E R A L	-0.45	0.11
1	ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	-0.01	-0.31
1.1.	ALIMENTOS	-0.03	-0.40
1.1.1.	PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.27	0.25
	TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	0.23	0.20
	TORTILLA DE MAÍZ	0.20	0.16
	TOSTADAS	1.21	0.46
	MASA Y HARINAS DE MAÍZ	0.21	0.94
	MAÍZ	-0.06	0.33
	PAN	0.35	0.17
	PAN DULCE	0.41	0.03
	PAN BLANCO	0.36	0.11
	PAN DE CAJA	0.12	0.32
	PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.02	1.25
	PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	0.96	0.17
	GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.59	0.36
	GALLETAS	1.29	0.75
	GALLETAS DULCES */	0.51	0.63
	GALLETAS SALADAS */	2.61	0.95
	PASTA PARA SOPA	0.16	0.13
	TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	0.11	0.27
	HARINAS DE TRIGO	-0.23	-0.75
	ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	-0.18	0.59
	CEREALES EN HOJUELAS	0.34	0.93
	ARROZ	-0.90	0.11
1.1.2.	CARNES	0.87	-0.20
	CARNE DE AVE	2.58	-1.03
	POLLO	2.58	-1.03
	POLLO ENTERO */	3.86	-0.98
	POLLO EN PIEZAS*/	2.03	-1.08
	CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	1.20	0.94
	CARNE DE CERDO	1.20	0.94
	PULPA DE CERDO */	0.88	1.73
	CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	0.90	0.23
	LOMO */	0.78	0.52
	PIERNA */	2.66	2.18
	CARNE Y VÍSCERAS DE RES	0.16	-0.05
	CARNE DE RES	0.17	-0.06
	BISTEC DE RES */	0.42	0.15
	CARNE MOLIDA DE RES */	-0.08	0.31
	CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	-0.19	0.03
	RETAZO */	-0.03	-0.76
	CORTES ESPECIALES DE RES */	0.56	0.01

G1- (Continúa 2)

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	VÍSCERAS DE RES	-0.48	0.32
	CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.10	-0.23
	CHORIZO	-0.18	-0.47
	JAMÓN	-0.15	0.45
	SALCHICHAS	1.20	-0.39
	CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	0.42	0.08
	TOCINO	1.71	-1.26
1.1.3.	PESCADOS Y MARISCOS	0.91	2.18
	PESCADOS Y MARISCOS	0.54	2.16
	PESCADO	0.06	1.48
	OTROS PESCADOS */	-0.10	1.74
	MOJARRA */	0.40	0.81
	ROBALO Y MERO */	0.86	-0.58
	HUACHINANGO */	-0.22	2.53
	CAMARÓN	2.15	4.41
	OTROS MARISCOS	0.69	2.26
	PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	1.99	2.24
	ATÚN Y SARDINA EN LATA	2.36	2.47
	OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	0.65	1.37
1.1.4.	LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	-0.47	-1.42
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	-0.10	0.28
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	-0.10	0.28
	LECHE PROCESADA	1.48	-0.01
	LECHE EN POLVO	1.63	0.06
	LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	1.21	-0.12
	DERIVADOS DE LECHE	0.69	0.45
	YOGURT	0.69	-0.39
	QUESO FRESCO	0.77	0.97
	OTROS QUESOS	0.79	1.03
	QUESO OAXACA O ASADERO	0.29	-0.11
	CREMA DE LECHE	2.12	1.14
	QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	-1.06	0.27
	HELADOS	2.45	1.73
	MANTEQUILLA	0.25	-0.79
	QUESO AMARILLO	-0.41	-0.02
	HUEVO	-3.56	-8.48
	HUEVO	-3.56	-8.48
1.1.5.	ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	0.08	0.21
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.08	0.21
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.08	0.21
1.1.6.	FRUTAS Y HORTALIZAS	-2.26	-1.87
	FRUTAS FRESCAS	0.00	-3.38
	MANZANA	-0.26	3.00
	PLÁTANOS	-6.15	-4.52
	AGUACATE	21.28	47.59
	OTRAS FRUTAS	1.10	-4.25
	MANGO */	-8.03	-20.31
	OTRAS FRUTAS */	-5.51	-4.28

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	TORONJA */	26.83	24.52
	PAPAYA	1.72	-1.65
	NARANJA	25.63	27.28
	LIMÓN	-9.94	-49.08
	MELÓN	-11.56	-11.29
	UVA	1.90	-19.41
	PERA	3.49	12.30
	GUAYABA	6.70	7.16
	DURAZNO	0.65	-9.67
	SANDÍA	-12.11	-5.99
	PIÑA	0.43	3.19
	HORTALIZAS FRESCAS	-5.75	-2.27
	JITOMATE	-17.36	4.22
	PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	-0.26	-1.21
	CEBOLLA	-8.07	-7.34
	OTRAS LEGUMBRES	-2.00	-2.43
	OTROS CHILES FRESCOS	-12.15	-1.87
	TOMATE VERDE	19.58	-17.83
	LECHUGA Y COL	-0.55	0.51
	CALABACITA	-5.22	-2.98
	ZANAHORIA	0.00	0.47
	CHILE SERRANO	-12.56	-0.87
	NOPALES	-2.40	-1.59
	CHAYOTE	-4.81	11.26
	CHILE POBLANO	-1.32	-4.73
	PEPINO	-17.28	-4.47
	EJOTES	-4.51	-6.23
	CHÍCHARO	-3.24	1.78
	LEGUMBRES SECAS	1.77	1.94
	FRIJOL	1.29	2.01
	OTRAS LEGUMBRES SECAS	4.20	2.19
	CHILE SECO	1.58	0.55
	FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	1.01	0.39
	JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	1.49	1.03
	CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	0.47	0.29
	VERDURAS ENVASADAS	-0.17	-0.43
	FRIJOL PROCESADO	0.47	0.31
	OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	2.04	-0.34
	FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	2.78	-2.72
	SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	1.37	-0.75
1.1.7.	AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	0.83	0.60
	AZÚCAR	2.05	1.74
	AZÚCAR	2.05	1.74
	CAFÉ	0.70	0.42
	CAFÉ SOLUBLE	0.69	0.43
	CAFÉ TOSTADO	0.74	0.38
	REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	0.73	0.50
	REFRESCOS ENVASADOS	0.63	0.59

G1- (Continúa 4)

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	AGUA EMBOTELLADA	1.03	0.24
1.1.8.	OTROS ALIMENTOS	0.76	0.32
	CONDIMENTOS	1.58	-0.14
	MAYONESA Y MOSTAZA	2.07	-0.45
	CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	0.88	0.33
	OTROS CONDIMENTOS	1.69	-0.21
	CHOCOLATES Y GOLOSINAS	0.61	0.34
	PAPAS FRITAS Y SIMILARES	0.40	-0.15
	CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	0.47	0.47
	CHOCOLATE	1.23	1.37
	DULCES, CAJETAS Y MIEL	1.30	0.53
	GELATINA EN POLVO	-0.72	-0.92
	ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.72	0.35
	OTROS ALIMENTOS COCINADOS	0.65	0.50
	POLLOS ROSTIZADOS	1.23	0.53
	BARBACOA O BIRRIA	0.54	-0.17
	PIZZAS	0.24	-0.34
	CARNITAS	0.62	0.28
1.2.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.15	0.42
1.2.1.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.21	0.59
	CERVEZA	0.13	0.56
	CERVEZA	0.13	0.56
	VINOS Y LICORES	0.57	0.75
	TEQUILA	0.29	1.14
	BRANDY	-0.03	0.84
	VINO DE MESA	1.80	0.57
	OTROS LICORES	0.42	0.04
	RON	0.22	0.47
1.2.2.	TABACO	0.00	-0.01
	CIGARRILLOS	0.00	-0.01
	CIGARRILLOS	0.00	-0.01
2	2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	-0.14	0.30
2.1.	ROPA	-0.28	0.38
2.1.1.	ROPA HOMBRE	-0.26	0.16
	CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.17	-0.36
	CAMISAS	-0.25	-0.37
	ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	0.30	-0.19
	CALCETINES	-0.18	-0.65
	PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.33	0.58
	PANTALONES PARA HOMBRE	-0.33	0.67
	TRAJES	-0.16	0.41
	OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.88	-0.30
2.1.2.	ROPA MUJER	-0.78	0.78
	BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	-1.00	0.74
	BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	-0.94	0.47
	ROPA INTERIOR PARA MUJER	-1.16	1.27
	MEDIAS Y PANTIMEDIAS	-1.17	2.27
	PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-0.48	0.95

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	PANTALONES PARA MUJER	-0.48	0.95
	VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	-0.73	0.55
	VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	-0.85	0.40
	OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-0.27	1.06
2.1.3.	ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	0.00	0.33
	ROPA PARA NIÑOS	0.06	0.27
	VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	-0.11	0.20
	PANTALONES PARA NIÑO	0.12	0.05
	CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	-0.15	0.39
	ROPA INTERIOR PARA INFANTES	1.09	1.11
	ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	0.71	1.10
	ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	1.72	1.10
	CALCETINES Y CALCETAS	0.07	-0.16
	ROPA PARA BEBÉS	-0.19	0.50
	ROPA PARA BEBÉS	-0.24	0.52
	CAMISETAS PARA BEBÉS	0.44	0.28
2.1.4.	ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	0.01	0.20
	ROPA DE ABRIGO	-0.03	-0.14
	ROPA DE ABRIGO	-0.03	-0.14
	CHAMARRAS Y ABRIGOS */	-0.05	-0.12
	SOMBREROS */	0.42	-0.45
	SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	0.05	-0.23
	UNIFORMES ESCOLARES	0.03	0.41
	UNIFORMES ESCOLARES	0.03	0.41
2.2.	CALZADO	0.05	0.14
2.2.1.	CALZADO	0.05	0.14
	CALZADO	0.05	0.14
	ZAPATOS TENIS	0.14	0.06
	ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	0.20	0.40
	ZAPATOS PARA MUJER	-0.38	0.41
	ZAPATOS PARA HOMBRE	0.08	-0.22
	ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	0.30	-0.10
	OTROS GASTOS DEL CALZADO	0.74	0.61
2.3.	ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	0.14	0.37
2.3.1.	CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	0.14	0.37
	LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	-0.02	0.35
	SERVICIO DE TINTORERÍA	-0.45	0.61
	SERVICIO DE LAVANDERÍA	0.51	0.03
	ACCESORIOS PERSONALES	0.37	0.41
	BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	0.37	0.58
	RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	0.38	0.03
3	3. VIVIENDA	-1.97	0.05
3.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.19	0.19
3.1.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.19	0.19
	VIVIENDA ALQUILADA	0.20	0.20
	RENTA DE VIVIENDA	0.20	0.20
	VIVIENDA PROPIA	0.18	0.18
	VIVIENDA PROPIA	0.20	0.19

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	0.03	0.13
3.2.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	-12.07	0.08
3.2.1.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	-12.07	0.08
	ELECTRICIDAD	-23.94	-0.27
	ELECTRICIDAD	-23.94	-0.27
	GAS DOMÉSTICO	0.68	0.36
	GAS DOMÉSTICO LP	0.00	0.00
	GAS DOMÉSTICO NATURAL	6.24	3.09
3.3.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-0.54	-0.58
3.3.1.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-0.54	-0.58
	SERVICIO TELEFÓNICO	-1.30	-1.52
	SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	-2.83	-3.30
	SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	0.02	-0.01
	LARGA DISTANCIA NACIONAL	0.00	0.00
	LARGA DISTANCIA INTERNACIONAL	0.00	0.00
	SERVICIOS DE LA VIVIENDA	0.18	0.29
	SERVICIO DOMÉSTICO	0.15	0.38
	OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	0.25	0.06
4	4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	-0.03	0.11
4.1.	MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	-0.51	-0.17
4.1.1.	MUEBLES	-0.53	-0.20
	MUEBLES DE COCINA	-0.78	0.13
	MUEBLES PARA COCINA	-0.50	0.08
	ESTUFAS	-1.05	0.12
	CALENTADORES PARA AGUA	0.42	0.41
	MUEBLES DE MADERA	-0.46	-0.29
	COLCHONES	0.21	-0.98
	MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	0.91	-0.37
	SALAS	-2.33	0.76
	COMEDORES Y ANTECOMEDORES	0.48	-0.08
	RECÁMARAS	-0.86	-0.29
4.1.2.	APARATOS	-0.49	-0.15
	APARATOS ELÉCTRICOS	-0.26	0.54
	REFRIGERADORES	-0.29	1.11
	LAVADORAS DE ROPA	-1.43	0.45
	APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	1.24	-0.38
	VENTILADORES	1.61	-0.70
	OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	-0.29	0.71
	APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	0.79	-0.25
	LICUADORAS	-3.22	2.27
	HORNO DE MICROONDAS	-0.15	-0.59
	PLANCHAS ELÉCTRICAS	0.42	1.04
	APARATOS ELECTRÓNICOS	-0.70	-0.77
	COMPUTADORAS	-0.44	0.09
	TELEVISORES	-1.14	-1.54
	EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	0.05	-0.76
	REPRODUCTORES DE VIDEO	-0.21	-0.01
4.2.	ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.28	0.29

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
4.2.1.	ACCESORIOS Y UTENSILIOS	0.30	0.38
	ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.87	0.15
	FOCOS	0.85	0.11
	VELAS Y VELADORAS	0.99	0.21
	PILAS	1.17	0.03
	CERILLOS	0.49	0.25
	UTENSILIOS DOMÉSTICOS	-0.02	0.60
	ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	0.73	0.94
	OTROS UTENSILIOS DE COCINA	-0.03	-0.41
	LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	-1.02	0.16
	BATERÍAS DE COCINA	-0.98	1.65
	UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	0.50	0.62
	ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	0.33	0.22
	COLCHAS Y COBIJAS	0.28	-0.20
	COLCHAS */	0.23	0.32
	COBIJAS */	0.39	-0.85
	OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	0.49	0.40
	SÁBANAS	0.25	0.20
	TOALLAS	0.20	0.85
	CORTINAS	0.38	0.87
4.2.2.	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	0.27	0.25
	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	0.27	0.25
	DETERGENTES	0.66	0.10
	SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	0.31	0.38
	BLANQUEADORES	0.44	1.16
	JABÓN PARA LAVAR	-1.13	-0.20
	PLAGUICIDAS	-0.75	-0.66
	DESODORANTES AMBIENTALES	-0.03	0.38
5	5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.28	0.20
5.1.	SALUD	0.30	0.31
5.1.1.	MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.57	0.33
	MEDICAMENTOS	0.61	0.42
	OTROS MEDICAMENTOS	0.65	0.49
	ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	0.53	0.52
	OTROS MEDICAMENTOS */	0.71	0.47
	ANTIBIÓTICOS	0.70	0.36
	CARDIOVASCULARES	1.21	0.15
	ANALGÉSICOS	-0.05	0.50
	NUTRICIONALES	0.84	-0.34
	MEDICAMENTOS PARA DIABETES	0.35	0.67
	GASTROINTESTINALES	0.33	-0.12
	MATERIAL DE CURACIÓN	0.71	1.63
	ANTIGRIPALES	0.83	0.69
	ANTIINFLAMATORIOS	0.75	0.75
	MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	0.96	0.57
	MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	0.88	0.76
	EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	-0.04	0.03
	DERMATOLÓGICOS	-0.22	0.83

G1- (Continúa 8)

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	APARATOS MÉDICOS	0.32	-0.14
	LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.32	-0.14
5.1.2.	SERVICIOS MÉDICOS	0.14	0.30
	SERVICIOS MÉDICOS	0.14	0.30
	CONSULTA MÉDICA	0.23	0.27
	CONSULTA MÉDICA */	0.19	0.40
	CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.28	0.09
	HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.53	-0.22
	OPERACIÓN QUIRÚRGICA	0.07	0.09
	ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.13	0.38
	ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	-1.05	1.44
	CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	0.09	0.63
	HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.34	0.33
	ANÁLISIS CLÍNICOS	0.13	-0.11
5.2.	CUIDADO PERSONAL	0.27	0.14
5.2.1.	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.13	0.10
	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.13	0.10
	CORTE DE CABELLO	0.14	0.05
	SALA DE BELLEZA	0.12	0.25
5.2.2.	ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.29	0.15
	ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.38	0.43
	PRODUCTOS PARA EL CABELLO	1.04	1.70
	LOCIONES Y PERFUMES	-1.59	1.40
	PASTA DENTAL	0.51	-1.39
	DESODORANTES PERSONALES	1.49	-0.73
	JABÓN DE TOCADOR	1.39	0.86
	CREMAS PARA LA PIEL	1.58	-0.38
	NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	0.15	-0.08
	ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	-0.13	-0.26
	OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	-1.36	2.56
	ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	0.08	-0.55
	PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	0.36	-1.06
	PAPEL HIGIÉNICO */	0.08	-1.55
	PAÑUELOS DESECHABLES */	1.87	1.56
	PAÑALES	-0.21	-0.39
	TOALLAS SANITARIAS	-0.14	-0.07
	SERVILLETAS DE PAPEL	0.01	0.15
6	6. TRANSPORTE	-0.03	0.62
6.1.	TRANSPORTE PÚBLICO	-0.38	0.77
6.1.1.	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	-0.73	0.09
	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	-0.73	0.09
	COLECTIVO	0.02	0.00
	AUTOBÚS URBANO	-1.05	0.01
	TAXI	0.18	0.42
	METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	-8.06	0.12
6.1.2.	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	1.61	4.51
	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	1.61	4.51
	AUTOBÚS FORÁNEO	-0.06	0.14

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	TRANSPORTE AÉREO	5.32	13.79
6.2.	TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.15	0.55
6.2.1.	ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	0.03	0.25
	VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	0.03	0.25
	AUTOMÓVILES	0.03	0.28
	BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	0.04	-0.67
6.2.2.	USO DE VEHÍCULOS	0.19	0.68
	GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	0.12	0.84
	GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	0.13	0.84
	GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	0.09	1.03
	ACEITES LUBRICANTES	-0.07	-0.13
	REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	0.97	-0.47
	NEUMÁTICOS	1.05	-0.74
	OTRAS REFACCIONES	0.77	0.17
	ACUMULADORES	0.87	0.10
	SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	0.32	0.22
	SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.18	0.18
	TRÁMITES VEHICULARES	-0.03	-0.02
	MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	0.35	0.29
	REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.85	0.40
	LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	0.78	0.46
	CUOTAS DE AUTOPISTAS	0.01	0.09
	ESTACIONAMIENTO	0.05	-0.05
7	7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	0.12	0.34
7.1.	EDUCACIÓN	0.10	0.17
7.1.1.	EDUCACIÓN PRIVADA	0.05	0.10
	EDUCACIÓN PRIVADA	0.05	0.10
	UNIVERSIDAD	0.07	0.10
	PRIMARIA	0.04	0.11
	PREPARATORIA	0.04	0.11
	SECUNDARIA	0.01	0.09
	PREESCOLAR	0.04	0.13
	ENSEÑANZA ADICIONAL	0.06	0.07
	CARRERA CORTA	0.00	0.02
	GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.01	0.08
7.1.2.	ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	0.56	0.74
	LIBROS	0.19	0.16
	OTROS LIBROS	0.04	0.08
	LIBROS DE TEXTO	0.39	0.25
	MATERIAL ESCOLAR	0.83	1.19
	MATERIAL ESCOLAR	0.83	1.19
	CUADERNOS Y CARPETAS */	0.91	1.68
	PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	0.80	0.83
7.2.	ESPARCIMIENTO	0.15	0.61
7.2.1.	SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.10	0.74
	HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	-0.05	3.43
	SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	0.22	4.01
	HOTELES	-1.71	-0.22

G1- (Continúa 10)

(Conclusión)

	CONCEPTOS	MAYO	JUNIO
	OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.13	0.09
	SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.05	0.04
	OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	0.04	0.19
	OTRAS DIVERSIONES */	0.12	0.15
	ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	-0.16	0.33
	CINE	0.27	0.16
	SERVICIO DE INTERNET	0.10	0.01
	CENTRO NOCTURNO	0.12	0.09
	CLUB DEPORTIVO	0.30	0.05
7.2.2.	ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.49	-0.16
	PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.57	0.27
	PERIÓDICOS	0.03	0.04
	REVISTAS	2.07	0.89
	OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.46	-0.32
	ALIMENTO PARA MASCOTAS	0.79	-1.28
	PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	-0.24	0.15
	MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	0.14	0.82
	JUGUETES	0.79	0.43
	ARTÍCULOS DEPORTIVOS	-0.32	0.76
	INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	0.20	-0.33
8	8. OTROS SERVICIOS	0.45	0.23
8.1.	OTROS SERVICIOS	0.45	0.23
8.1.1.	OTROS SERVICIOS	0.45	0.23
	RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.47	0.23
	LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.39	0.15
	RESTAURANTES Y SIMILARES	0.57	0.33
	RESTAURANTES */	0.54	0.37
	CANTINAS */	0.75	0.20
	CAFETERÍAS */	0.49	0.23
	SERVICIOS PROFESIONALES	0.18	0.27
	SERVICIOS PROFESIONALES	0.18	0.27
	SERVICIOS DIVERSOS	0.09	0.18
	SERVICIOS FUNERARIOS	0.14	0.35
	EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	0.00	-0.15

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.