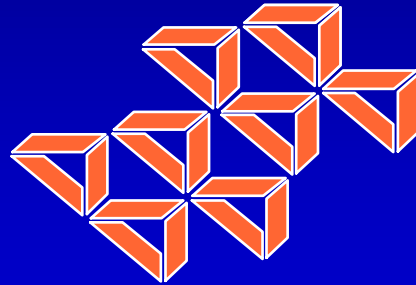


**Comisión Nacional de los  
Salarios Mínimos**

***INFORME  
MENSUAL DE  
LA DIRECCIÓN  
TÉCNICA***

***26 DE SEPTIEMBRE DE 2013***

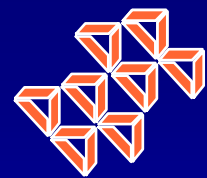


# **ECONOMÍA MUNDIAL**



# REDUCCIÓN DEL CRECIMIENTO MUNDIAL

Durante el tercer trimestre de 2013, la persistente debilidad de la zona del euro y una desaceleración superior a la prevista en los países emergentes han influido en la falta de consolidación de la recuperación económica mundial. En junio, las Naciones Unidas rebajaron al 3.1% la proyección de crecimiento mundial para 2013, lo que representa una reducción de 0.1 punto porcentual respecto de lo proyectado en enero y resulta una tasa similar a la



## **ECONOMÍAS CON LAS MAYORES DESACELERACIONES**

registrada en 2012 (3%). China, la India, el resto de los países emergentes de Asia y la Federación de Rusia son las economías que observan la mayor desaceleración.



## **CAMBIO HACIA EL CONSUMO INTERNO**

Con una demanda global menos dinámica, estos países requieren desplazarse desde un mercado énfasis en las exportaciones y la inversión hacia un mayor rol del consumo interno. No obstante su crecimiento más moderado, las economías emergentes continuarán aportando más de la mitad del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) mundial en los próximos años.



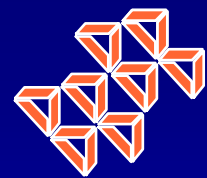
## **ESTÍMULOS A LA ECONOMÍA MEDIANTE MASIVOS ESTÍMULOS MONETARIOS**

En un contexto en que el consumo, la inversión y las exportaciones netas siguen débiles, varios países industrializados intentan incentivar sus economías mediante masivos estímulos monetarios. En la medida en que no aparecen señales claves de consolidación fiscal y de deuda pública para el mediano plazo, el espacio fiscal para estímulos económicos en el corto plazo aparece más limitado.



## **SE MANTIENEN LAS TASAS DE INTERÉS A NIVELES MÍNIMOS**

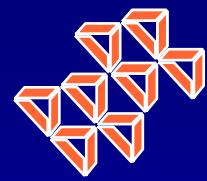
Por su parte, los bancos centrales mantienen tasas de interés a niveles mínimos y aplican una política monetaria no convencional de flexibilización cuantitativa. Esta política consiste en la creación de dinero, mediante un aumento de la base monetaria por parte del banco central.



## **COSTO DE FINANCIAMIENTO MENOR PARA LAS EMPRESAS**

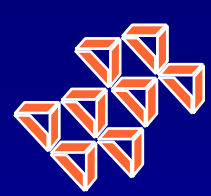
Con estos fondos, dicha entidad compra títulos financieros (mayoritariamente públicos). A su vez, la mayor demanda de estos títulos aumenta su precio y reduce su rentabilidad, medida por la tasa de interés. Producto de ello, otros activos financieros como las acciones o los bonos de empresas privadas se vuelven más atractivos, lo que reduce el costo de financiamiento para las empresas e incentiva la inversión privada.





## **OTRO EFECTO: DEPRECIACIÓN DE LAS MONEDAS**

Otra consecuencia de esta política es la depreciación de la moneda, que impulsa las exportaciones netas. Estos efectos se han manifestado con intensidad variable en los países que han aplicado políticas de flexibilización cuantitativa.



## **SE MANTIENE EL ESTÍMULO CUANTITATIVO DE LA RESERVA FEDERAL ESTADOUNIDENSE**

Los Estados Unidos de Norteamérica están en su tercera ronda de flexibilización cuantitativa, en la que la Reserva Federal inyecta mensualmente 85 mil millones de dólares en la economía mediante la compra de bonos del Tesoro. A la vez, entre septiembre de 2011 y diciembre de 2012, la Reserva Federal vendió títulos de corto plazo y compró títulos de largo plazo para reducir las tasas de interés de estos últimos (operación Twist).



## **CARACTERÍSTICA DE ESTA POLÍTICA EN OTROS PAÍSES**

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra está en una quinta fase de compras de activos. En Japón, el Banco Central duplicará la base monetaria entre este año y el próximo. El Banco Central Europeo (BCE) adoptó una política diferente, que consiste en el préstamo de fondos directamente a los bancos mediante subastas a tipo fijo con adjudicación plena.



## **ESTABILIDAD EN EL SISTEMA FINANCIERO A CORTO PLAZO**

Los beneficios de la expansión monetaria han sido ampliamente discutidos. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), estas políticas parecen haber reducido la vulnerabilidad de los bancos —que han recompuesto su capital y reservas— y mejorado la estabilidad del sistema financiero a corto plazo.



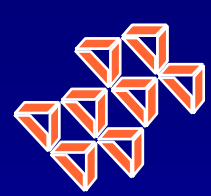
## **MEJORAS EN LA SOLIDEZ BANCARIA Y RIESGOS DE ESTA POLÍTICA**

Estas políticas también han producido mejoras en ciertos indicadores de solidez bancaria. Estos efectos se aprecian más en el caso de los Estados Unidos de Norteamérica que en el caso europeo. No existe evidencia concluyente sobre el impacto de la flexibilización cuantitativa en el consumo y la inversión. No obstante estos potenciales beneficios, la prolongada aplicación de esta política presenta varios riesgos. Primero, con el fácil acceso al financiamiento, los bancos tardan más en sanear sus balances.



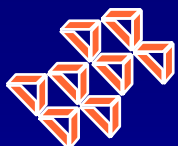
## **INDICIOS DE NUEVA BURBUJA FINANCIERA**

**Segundo, existen indicios de creación de nuevas burbujas financieras, como lo demuestran, por ejemplo, el parcial desacople entre el desempeño de las bolsas de valores y el de la economía real, la importante inversión en títulos financieros de alto riesgo (bonos basura) y la especulación en algunos mercados de productos primarios.**



## **FLEXIBILIDAD CUANTITATIVA HA PROPICIADO VOLATILIDAD EN EL FLUJO DE CAPITALES**

Otra externalidad negativa de la política de flexibilización cuantitativa ha sido un gran aumento de la volatilidad de los flujos de capital hacia las economías emergentes. En un contexto de bajos retornos en los países avanzados, los inversionistas buscan un mejor rendimiento en los países emergentes, con efectos contrapuestos sobre sus economías.



## **FLUJO DE CAPITALES PROPICIO APRECIACIÓN DE LAS MONEDAS Y FRENO EXPORTACIONES**

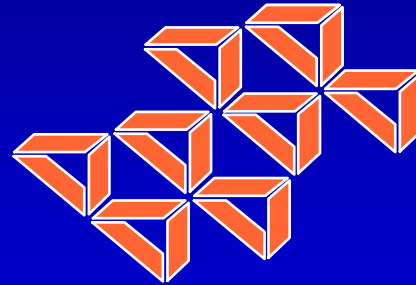
Por una parte, las entradas de estos capitales facilitaron un aumento de las inversiones en empresas de estos países y una expansión del crédito, junto con una mayor valorización de las empresas registradas en bolsa, con posibles beneficios para el consumo y la inversión. Por otra parte, dichos capitales contribuyeron a la apreciación de las monedas de varias economías emergentes, lo que frenó sus exportaciones y promovió las importaciones.





## **SALIDAS DE CAPITAL PROPICIARON DEPRECIACIÓN DE LAS MONEDAS**

Además, los recientes anuncios de la Reserva Federal sobre el retiro paulatino del estímulo monetario a partir del segundo semestre de este año incentivaron la salida de estos capitales de las economías emergentes y provocaron fuertes depreciaciones de sus monedas. Si bien estas depreciaciones pueden promover las exportaciones netas, también impulsan la inflación y podrían provocar presiones sobre la balanza de pagos.

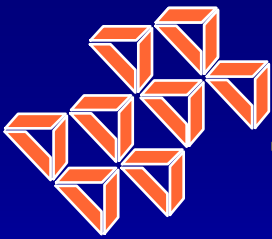


# **ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA**



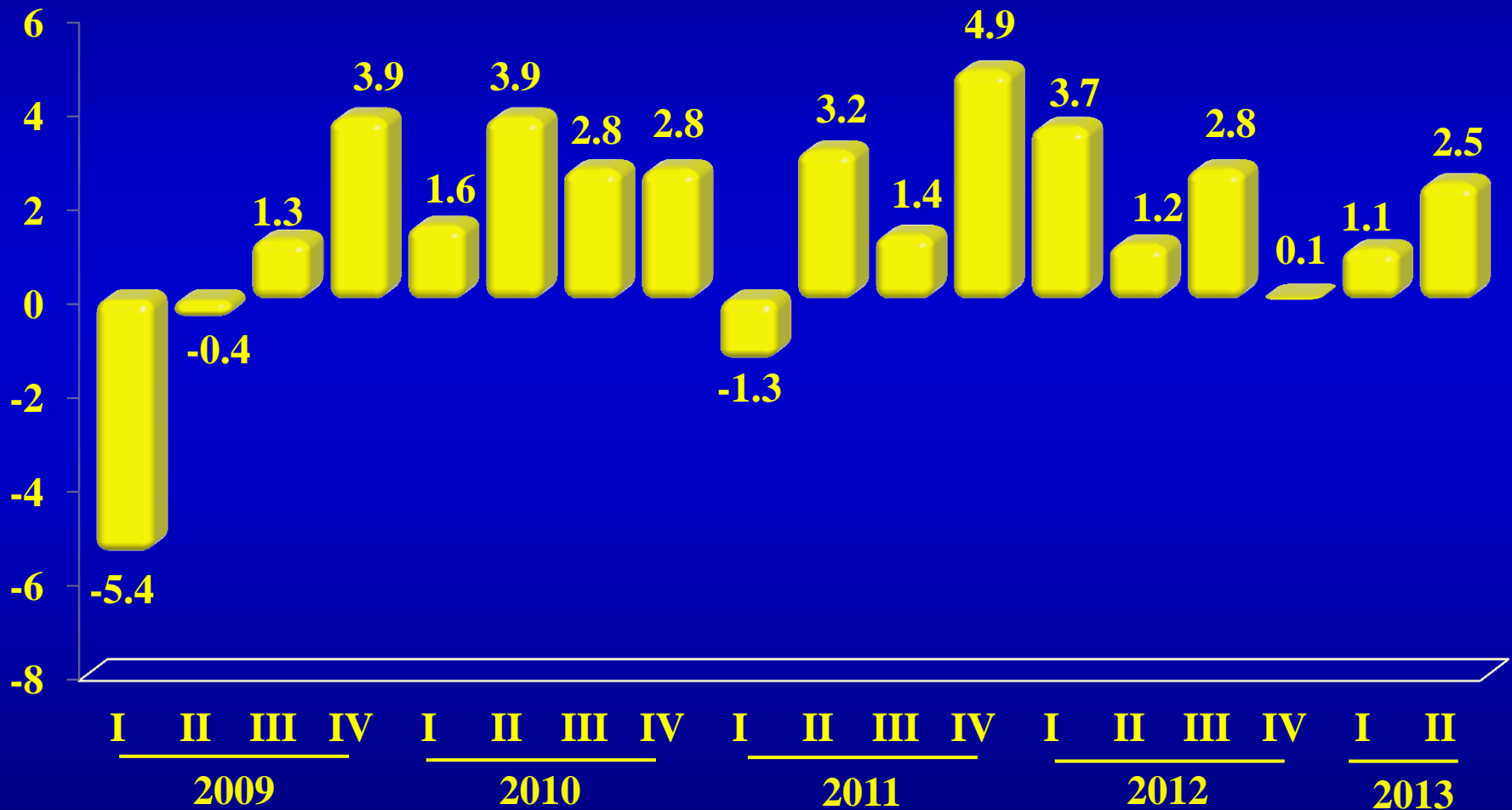
## **CRECIMIENTO MODERADO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA**

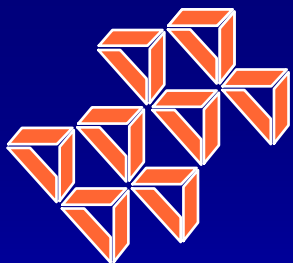
**No obstante el fuerte impulso monetario, los Estados Unidos de Norteamérica tendrán un crecimiento moderado en 2013, de alrededor del 2%. En este país, el consumo es el componente más dinámico de la demanda final, gracias al gradual desendeudamiento de los hogares, una incipiente recuperación de los precios de los inmuebles y las ganancias obtenidas en la bolsa de valores.**



# PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

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

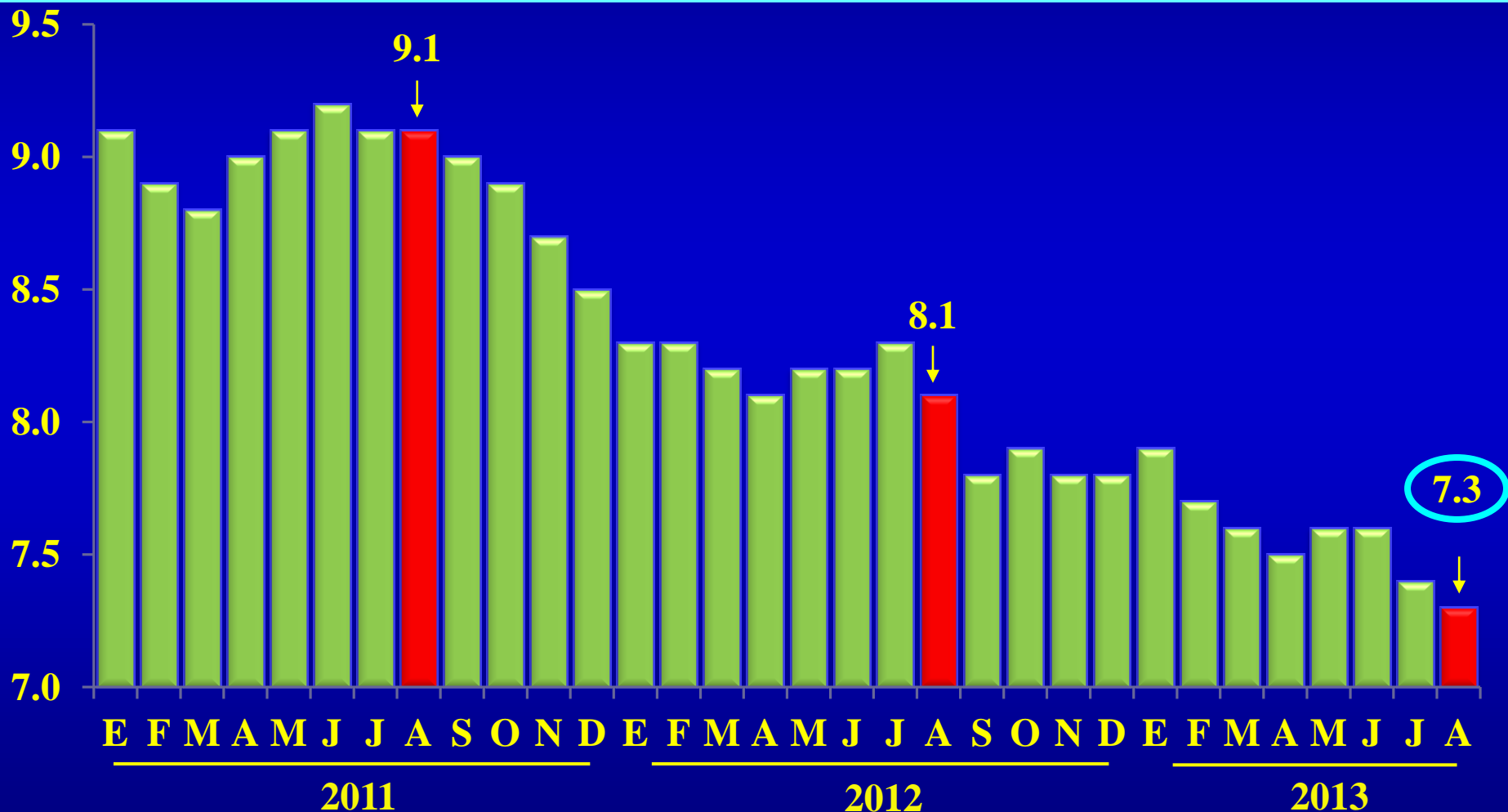




# TASA DE DESEMPLEO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

## -Promedio mensual-

### 2011-2013





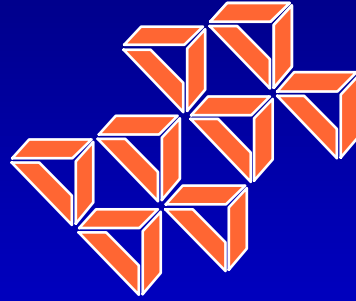
## **LA INVERSIÓN SE DESACELERA**

**Después de un cierto dinamismo en 2012, la inversión se está desacelerando en 2013, en parte por la eliminación de algunas exenciones fiscales.**



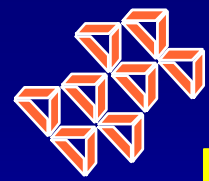
## **ROMPIMIENTO EN LA NEGOCIACIÓN DEL TECHO DE LA DEUDA**

**El recorte de los gastos fiscales y el aumento de impuestos, en cierta medida automáticos por el llamado “secuestro fiscal”, representan un aporte negativo al crecimiento. La evidencia muestra que en los Estados Unidos de Norteamérica el ajuste fiscal ha sido superior al necesario y además con una estructura de ingresos y gastos que afecta el crecimiento.**



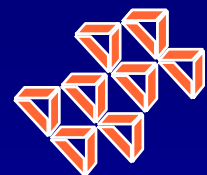
**REAPARECE EL DEBATE SOBRE  
EL  
“SECUESTRO”  
PRESUPUESTARIO EN EL  
TERCER TRIMESTRE DE 2013**





# **LEY DE CONTROL RESUPUESTARIO INCREMENTO EL TECHO DE ENDEUDAMIENTO**

En julio de 2011 se rompieron las negociaciones sobre el techo de deuda y el resultado fue que Standard & Poor's (S&P) rebajó la calificación crediticia de Estados Unidos de Norteamérica, de la codiciada AAA a AA+. En respuesta a la rebaja de la calificación, el Congreso aprobó la Ley de Control Presupuestario (BCA, por sus siglas en inglés), que entre otras disposiciones estableció un incremento del techo de deuda,



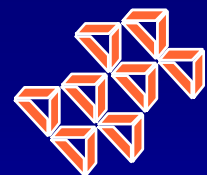
## **FRACASO BIPARTIDISTA PARA REDUCIR EL DÉFICIT**

límites de gasto y recortes automáticos, lo que se conoce como “secuestro”, si el Congreso no conseguía llegar a un acuerdo sobre un proyecto de ley para reducir el déficit en 1.2 billones de dólares como mínimo a lo largo de un período de diez años. En esencia, la BCA limitó la capacidad del Congreso para gastar excesivamente. Tras el fracaso en llegar a un acuerdo bipartidista durante la Comisión paritaria sobre la reducción del déficit, las disposiciones sobre



## **AUMENTO TEMPORAL DEL TECHO DE ENDEUDAMIENTO**

el “secuestro presupuestario” establecidas en la BCA tendrían que haberse implementado el 1º de enero de 2013, pero se retrasaron en un esfuerzo de última hora. La resolución de finales de 2012, aprobada por el Congreso y promulgada por la Casa Blanca, aumentó temporalmente el techo de deuda y suavizó y retrasó muchas de las disposiciones del “secuestro presupuestario”.



## **REPARICIÓN DE AMBOS DEBATES**

**Sin embargo, el hecho de que solo se ajustaran temporalmente los recortes y no se incrementara el techo de deuda de forma permanente ha dado pie a la reaparición de ambos debates en el tercer trimestre de 2013, si bien en fases más tardías de su desarrollo.**



## **EL PROCESO PRESUPUESTARIO COMO REHÉN**

Antes de 2011, el Congreso había incrementado el techo de deuda más de 75 veces sin demasiado partidismo, pero recientemente el techo de deuda se ha convertido en un arma política que se utiliza para tomar el proceso presupuestario como rehén. Desde una perspectiva racional, el incremento del techo de deuda debería ser apolítico y no formar parte del proceso presupuestario que asigna los recursos futuros.



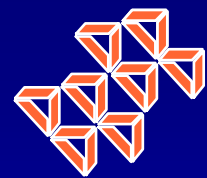
## **NO COMPROMETER EL GASTO FUTURO**

**Pero a pesar de la presión para politizar el debate, es imposible deshacer las obligaciones adquiridas en el pasado sin que se produzca un impago efectivo o sin que se incumplan esas obligaciones. Así pues, el aumento del techo de deuda debería ser una simple votación de procedimiento que permitiera al gobierno cumplir las obligaciones del pasado, sin comprometer el gasto futuro.**



# **LA INCERTIDUMBRE AUMENTARÁ SI NO SE LLEGA A UN ACUERDO SOBRE EL TECHO DE DEUDA**

Si no se autoriza un incremento del techo de deuda en la próxima sesión legislativa es probable que se produzca agitación en el mercado de valores del Tesoro y en el mercado bursátil, y que el crecimiento se ahogue. En 2011, cuando se rebajó la calificación crediticia de Estados Unidos de Norteamérica, las tasas de interés reales se desplomaron, pues los TIPS (bonos indexados a la inflación) a 10 años bajaron 48 puntos básicos.



## **VOLATILIDAD EN LOS MERCADOS BURSÁTILES**

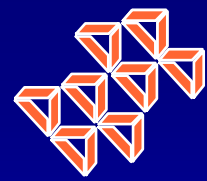
La volatilidad de los mercados bursátiles también alcanzó su nivel máximo desde 2008 y cayó nada menos que 7% semanal. En un esfuerzo por apartarse de la volatilidad y la incertidumbre de los mercados, los inversionistas compraron activos refugio como el oro, que subió 12.7% mensual.





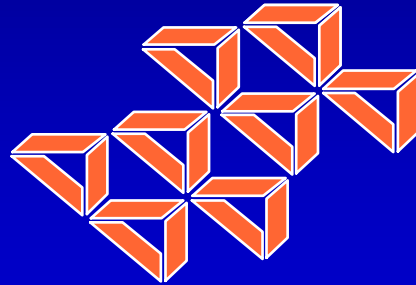
## **PROBABLE CRECIMIENTO DEL DESEMPLEO**

Además, si no se incrementa el techo de deuda en el momento oportuno pueden generarse altos niveles de incertidumbre política, lo que podría crear dificultades económicas en un momento en que la economía de Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo vulnerable. Por ejemplo, el efecto directo del escenario mencionado anteriormente supondría un incremento de 70 puntos básicos en la tasa de desempleo y una reducción de 2 mil 600

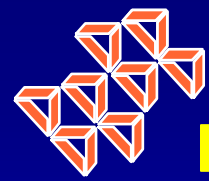


# REDUCCIÓN DEL CONSUMO Y LA INVERSIÓN

millones de dólares en consumo e inversión. Los efectos en la economía real pueden ser aún mayores si el choque pone en entredicho la solvencia de Estados Unidos de Norteamérica.

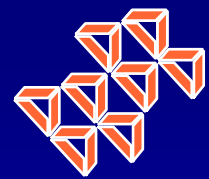


**DOS TENDENCIAS RECIENTES  
DE MEJORA  
DE LOS ESTADOS UNIDOS DE  
NORTEAMÉRICA  
COMO LUGAR DE PRODUCCIÓN**



## **DOS TENDENCIAS RECIENTES DE MEJORA DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA COMO LUGAR DE PRODUCCIÓN**

Dos tendencias recientes están mejorando el atractivo de los Estados Unidos de Norteamérica como lugar de producción. Por una parte, el costo energético interno se está abaratando, gracias a los avances tecnológicos que han permitido la explotación masiva de gas de esquisto depositado en gigantescos reservorios a lo largo de los Estados Unidos de Norteamérica.



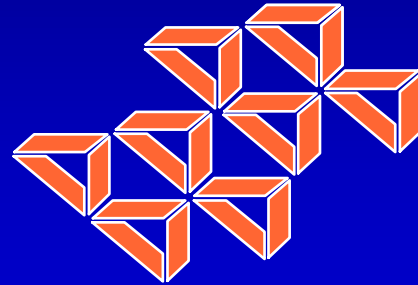
## **DISMINUYE EL PRECIO DEL GAS**

**El precio del gas ha bajado un 57% entre 2007 y 2012, según la Oficina de Estadísticas Laborales. Las industrias intensivas en energía, como las de productos químicos, papeles y cartones, metales primarios y minerales no metálicos serán las más beneficiadas por esta tendencia. PricewaterhouseCoopers (2011) proyecta que se podrían crear un millón de nuevos empleos en el sector manufacturero hasta el año 2025, gracias a estos menores costos.**



## **NUEVA OLEADA DE ROBOTIZACIÓN**

**Por otro lado, se espera que se inicie una nueva oleada de robotización hacia finales de esta década, que permitiría automatizar procesos productivos y reducir costos operativos. Un ejemplo de esta nueva oleada lo constituye la difusión cada vez más amplia de la tecnología de impresión tridimensional.**



# **ECONOMÍA DE JAPÓN**



# **ECONOMÍA DE JAPÓN**

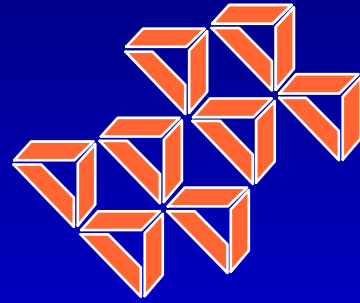
**En Japón, el gobierno está implementando un ambicioso paquete de medidas que incluye la expansión monetaria, un fuerte estímulo fiscal y futuras reformas económicas. Los efectos han sido positivos en términos de una depreciación cambiaria, la salida de la deflación y un aumento del crecimiento económico y del volumen de las exportaciones.**





# ECONOMÍA DE JAPÓN

No obstante, la austeridad fiscal requerida para reducir la deuda pública, junto con otros cuellos de botella, limitaría el crecimiento a cerca del 1% en los próximos años. Además, la marcada depreciación cambiaria causa molestia en algunos de los principales socios comerciales de Japón. En el 2013 se espera un crecimiento de la economía japonesa del 2 por ciento.



# ZONA DEL EURO



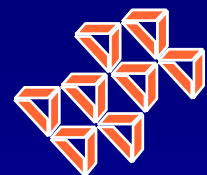
## **ZONA DEL EURO**

**La zona del euro mantiene su debilidad, a pesar de que registró una tasa de crecimiento positiva en el segundo trimestre de este año, luego de seis trimestres de recesión. Varios factores restringen el crecimiento a corto y mediano plazos, sobre todo en los países periféricos de la zona del euro. En estos países, el consumo, la inversión y el comercio siguen deprimidos por la alta tasa de desempleo, la restricción al crédito, las tensiones sociales y la falta de confianza.**



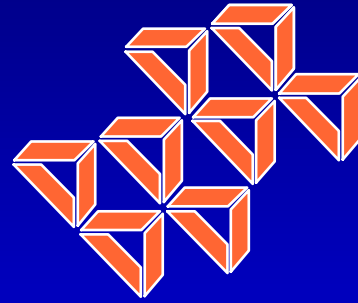
## **ZONA DEL EURO**

**Los recortes fiscales también siguen impactando negativamente en el crecimiento, aunque se han suavizado, dando tiempo a los países más afectados para alcanzar las metas fijadas. La introducción del programa de transacciones monetarias directas por parte del BCE logró reducir las primas por canje de riesgo de incumplimiento de los países periféricos de la zona del euro. Alemania registra tendencias bastante más positivas en términos de empleo, crecimiento de los salarios, acceso al crédito, consumo e inversiones.**



## **ZONA DEL EURO**

**Cabe destacar que las cuentas fiscales alemanas se beneficiaron de la crisis en la zona mediterránea, toda vez que han podido financiarse a tasas de interés reales negativas, en la medida en que los inversionistas emprenden la fuga hacia activos de calidad, minimizando el riesgo e incluso aceptando retornos negativos en el margen.**

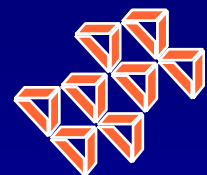


# **ECONOMÍA CHINA**



# ECONOMÍA DE CHINA

Si bien el ritmo de expansión de China se ha desacelerado, se espera que esta economía siga presentando una de las mayores tasas de crecimiento a nivel mundial en los próximos años. El crecimiento del PIB chino se desaceleró marginalmente del 7.8% en 2012 al 7.7% en el primer trimestre de 2013 y al 7.5% en el segundo trimestre. Las exportaciones netas registraron la mayor disminución entre los distintos componentes del PIB.



# ECONOMÍA DE CHINA

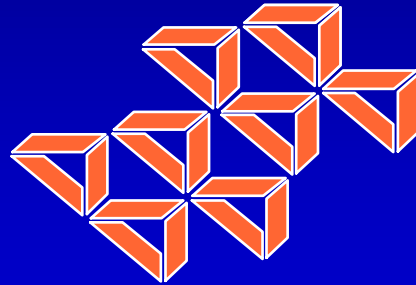
La economía del país está en una fase de transición hacia el consumo interno como principal motor de crecimiento, proceso que no está asegurado ni exento de complejidades económicas y políticas. El objetivo de las autoridades es revertir las tendencias de los últimos años, cuando la participación del consumo en el PIB se redujo, mientras que el aporte de la inversión se elevó. En particular, aumentar el consumo requiere que los trabajadores ahorren menos, lo que resulta difícil sin una adecuada red de prevención social.



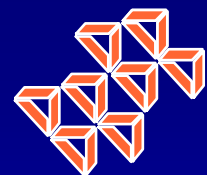


# **ECONOMÍA DE CHINA**

**En ausencia de ella, el ahorro es fundamental para financiar el gasto de los hogares en educación, salud y pensiones, ante la insuficiente cobertura del sistema público.**



# **OTRAS ECONOMÍAS EMERGENTES**



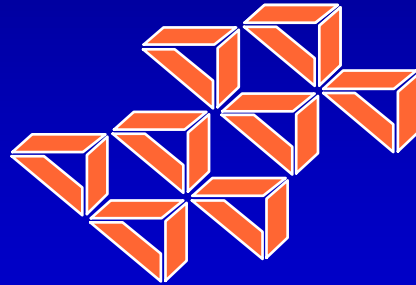
## **OTRAS ECONOMÍAS EMERGENTES**

Otras economías emergentes se desaceleran más marcadamente que China. La economía india se ha ido desacelerando desde 2009, hasta llegar a un crecimiento del 5.1% en 2012 como resultado de una baja demanda externa, un débil consumo y un fuerte ajuste fiscal. Los diez países de la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN) también crecen menos que en los años de precrisis, como resultado del menor dinamismo exportador debido a la menor

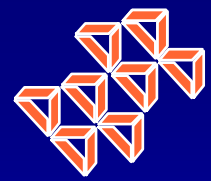


## **OTRAS ECONOMÍAS EMERGENTES**

demanda de China, la India y la zona del euro, y los menores precios de los productos primarios exportados. En la Federación de Rusia, el crecimiento se redujo en 2012 (3.4%) y para 2013 se anticipa un crecimiento aún más bajo (2.9%). Brasil y Sudáfrica, por su parte, tendrían por segundo año consecutivo un crecimiento inferior al 3% en 2013.



# **COMERCIO INTERNACIONAL**



## **DISMINUYE EL COMERCIO INTERNACIONAL**

El comercio internacional es una de las áreas económicas en las que la desaceleración mundial es más notable. El crecimiento del volumen del comercio global bajó al 5.2% en 2011 y a apenas el 2% en 2012. Esta debilidad fue consecuencia de las dificultades en las economías avanzadas, principalmente la zona del euro. Cuando se excluye el comercio intraeuropeo —cuyo valor descendió al 7% en 2012—, el crecimiento del volumen del comercio mundial en el mismo



## **LA BAJA DEMANDA EUROPEA AFECTO LAS EXPORTACIONES DE OTROS PAÍSES**

**año se eleva al 3.2%. En un mundo cada vez más integrado en redes de producción, la baja demanda europea afectó a las exportaciones e importaciones de varias economías emergentes, particularmente de Asia.**



## **BAJAN LOS PRONÓSTICOS DE COMERCIO INTERNACIONAL**

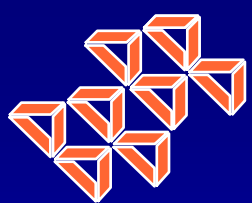
En este contexto, en septiembre de 2013, la Organización Mundial del Comercio (OMC) anunció que rebajaría su estimación de crecimiento del comercio mundial en 2013, de un 3.3% a un 2.5%. El presente sería el segundo año consecutivo en que el comercio mundial crecería a un ritmo inferior al del PIB mundial. En las últimas tres décadas, tal situación solo se ha producido en años de crisis.





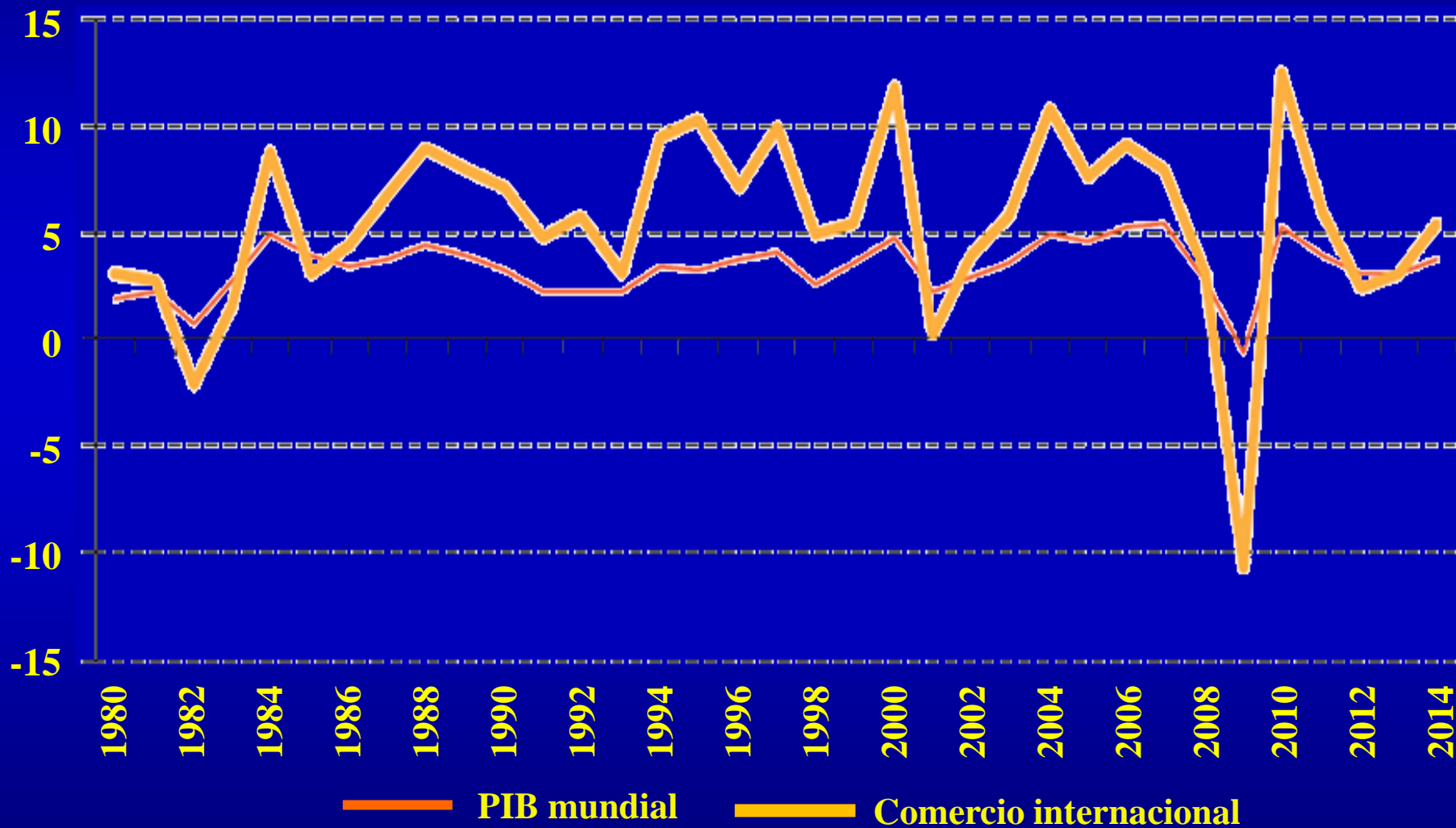
## **EVOLUCIÓN DESIGUAL EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS**

En el primer semestre de 2013, los precios de los productos básicos no presentan una tendencia clara. Mientras los precios de los metales (cobre y hierro) bajaron, la cotización de algunos productos agrícolas como la soya subió y el precio del petróleo se mantuvo relativamente estable.

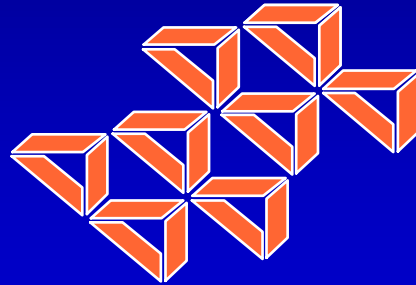


# COMERCIO INTERNACIONAL Y PIB MUNDIAL, 1980 A 2014<sup>a/</sup>

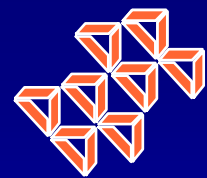
## -Tasa de crecimiento anual en porcentajes-



<sup>a/</sup> Los datos de 2013 y 2014 son proyecciones.



# **EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MUNDIAL EN EL CORTO Y MEDIANO PLAZOS**



# **EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MUNDIAL EN EL CORTO Y MEDIANO PLAZOS**

El mediano plazo se caracterizará por una lenta resolución de los problemas estructurales de los países industrializados y un crecimiento moderado de los países emergentes que, no obstante, equivaldría al doble o más del crecimiento de los primeros. En el corto plazo, el mayor reto es lograr una salida ordenada de las políticas de flexibilización cuantitativa de los países avanzados, evitando las salidas masivas de flujos de capital, las depreciaciones descontroladas y las crisis de balanza de



## **ALTAS TASAS DE INTERÉS INHIBEN LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA**

**pagos en los países emergentes y en desarrollo.**

**Otro riesgo del retiro del estímulo monetario y las correspondientes mayores tasas de interés es una interrupción prematura de la recuperación económica de los países industrializados. En el mediano plazo, la mayoría de los países avanzados requieren aplicar políticas fiscales austeras para reducir el gran tamaño de la deuda pública con relación al PIB e introducir otras reformas, en parte para adaptarse al envejecimiento de su población.**



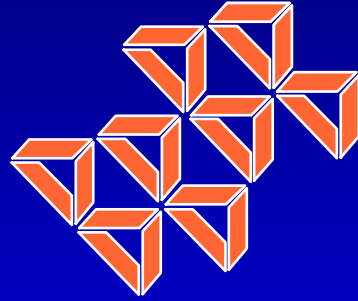
## **PROBABLE CRECIMIENTO DESIGUAL**

A pesar de estos retos comunes, los Estados Unidos de Norteamérica parecen ser el país industrializado con mayor potencial de crecimiento, mientras Japón y la zona del euro tendrán un bajo crecimiento por sus mayores problemas estructurales. Las dos principales economías emergentes, China y la India, probablemente continuarán creciendo a tasas cercanas al 7.5 y el 5%, respectivamente.



## **ESCENARIO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO**

**Este escenario de crecimiento más bien modesto de las economías industrializadas debe examinarse en conjunto con las meganegociaciones que vinculan a los Estados Unidos de Norteamérica, Europa y Japón. Estas meganegociaciones pueden inducir importantes corrientes de comercio e inversiones, junto con establecer probablemente nuevas reglas para el comercio y el funcionamiento y la interacción de las cadenas de valor.**



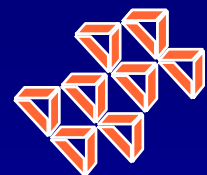
**LAS NEGOCIACIONES  
MEGARREGIONALES: HACIA  
UNA NUEVA GOBERNANZA  
DEL COMERCIO MUNDIAL**





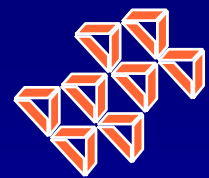
# **LAS NEGOCIACIONES MEGARREGIONALES: HACIA UNA NUEVA GOBERNANZA DEL COMERCIO MUNDIAL**

Desde comienzos de la década de 2010, y con particular intensidad en los últimos meses, se vienen gestando a nivel mundial varias negociaciones comerciales de vasto alcance. Éste es el caso de las negociaciones de un Acuerdo Transatlántico sobre Comercio e Inversión entre los Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea, un Acuerdo de Libre Comercio entre la Unión Europea y Japón, una Asociación Económica



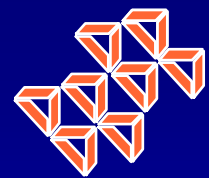
## **NEGOCIACIONES COMERCIALES REGIONALES**

**Integral Regional entre los diez países miembros de la Asociación de Naciones de Asia Sudoriental (ASEAN), Australia, la India, Nueva Zelanda, China, Japón y la República de Corea, y un Acuerdo de Libre Comercio entre estos últimos tres países. Estos cuatro procesos, iniciados formalmente en 2013, se suman a las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico (más conocido por sus siglas en inglés, TPP), que están en curso desde 2010 y reúne a 12 países de**



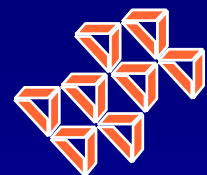
## **NEGOCIACIONES “MEGARREGIONALES”**

América Latina, América del Norte, Asia y Oceanía. Todas estas iniciativas —denominadas en la literatura negociaciones “megarregionales” o “megabilaterales”— deberían tener un profundo impacto en la arquitectura de las relaciones mundiales de comercio e inversión en las próximas décadas, especialmente ante la continuidad del impasse en la Ronda de Doha de la Organización Mundial del Comercio (OMC).



## **NEGOCIACIONES “MEGARREGIONALES”**

**Si bien el marcado aumento del número de acuerdos comerciales regionales es una tendencia que se observa a nivel mundial desde los años noventa, las recientes negociaciones megarregionales tienen características que las diferencian de la mayoría de los acuerdos existentes. En primer lugar, se destacan el número y tamaño de las economías involucradas, que en todos los casos representan proporciones importantes del producto, la población, el comercio y la inversión extranjera directa mundiales.**



## **MAYORES ESPACIOS INTEGRADOS**

**En segundo lugar, y relacionado con lo anterior, todos estos proyectos apuntan a crear espacios económicos integrados de vasto alcance, ya sean asiáticos, transatlánticos o transpacíficos, superando la lógica esencialmente bilateral de la mayoría de los acuerdos regionales actuales. En tercer lugar, la agenda temática propuesta es mucho más amplia y compleja de lo que ha sido tradicionalmente, incluido un número importante de áreas no abordadas por los acuerdos de la OMC.**



## **LAS PROFUNDAS TRANSFORMACIONES GENERARON EL MEGARREGIONALISMO**

La irrupción del megarregionalismo está ligada estrechamente a las profundas transformaciones que han venido ocurriendo en las últimas tres décadas en la organización de la producción y del comercio mundiales. Desde fines de los años ochenta, la reducción de las barreras al comercio y a la inversión extranjera directa, junto con los menores costos de transporte y los adelantos en las tecnologías de la información y las comunicaciones, han posibilitado el creciente desarrollo de redes



# **ESTABLECIMIENTO DE CADENAS DE VALOR**

de producción y abastecimiento del tipo Norte-Sur.

En dichos esquemas, también conocidos como cadenas de valor, las empresas multinacionales de los países desarrollados trasladan o subcontratan parte de sus procesos productivos a países en desarrollo o en transición.



## FRAGMENTACIÓN GEOGRÁFICA DE LA PRODUCCIÓN

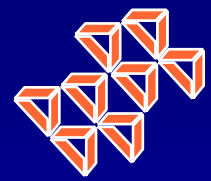
Esta fragmentación geográfica de la producción tiene lugar a través de diversos canales, como la inversión extranjera directa, el comercio de bienes intermedios y la subcontratación de servicios. Puesto en términos simples, se busca combinar la tecnología, la innovación y el *know-how* de los países desarrollados (economías de casa matriz) con los menores costos de mano de obra de los países en desarrollo (economías de fábrica).





## **EL COMERCIO EN LAS REDES DE PRODUCCIÓN**

**Pese a la reducción de los costos de transporte, comunicación y procesamiento de información, coordinar procesos productivos distribuidos en varios países sigue siendo una tarea compleja, sobre todo cuando existen grandes distancias. El comercio en las redes de producción, cuando un producto puede cruzar fronteras varias veces en distintas fases de la producción, es especialmente sensible a los costos derivados de la distancia, incluidas las demoras en los plazos de entrega.**



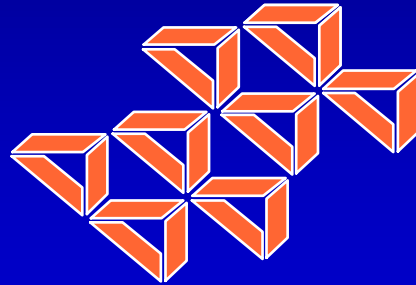
## **LAS CADENAS DE VALOR SON REGIONALES**

Es por ello que las principales cadenas de valor tienen una clara dimensión regional. De este modo, es posible identificar tres grandes redes de producción (“fábricas”) en el mundo: la “fábrica Europa” (centrada en Alemania), la “fábrica América del Norte” (centrada en los Estados Unidos de Norteamérica) y la “fábrica Asia” (centrada en un principio en Japón y más recientemente en China).

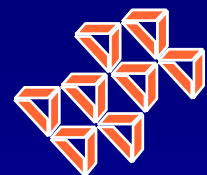


## **LAS TRES “FÁBRICAS”**

**Las tres “fábricas” se caracterizan por altos porcentajes de comercio intrarregional, que a su vez tiene un importante componente de bienes intermedios, sobre todo en el caso de la “fábrica Asia”.**



# **NUEVO ENTORNO NORMATIVO**



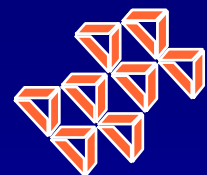
## **NUEVO ENTORNO NORMATIVO**

**Las complejas relaciones de comercio e inversión que se dan en las redes internacionales de producción requieren un entorno normativo propicio para su desarrollo. Específicamente, es necesario contar con disciplinas que garanticen: i) el libre flujo de los bienes, la información, las personas y los capitales involucrados en el funcionamiento de las cadenas de valor, y ii) la protección de los derechos de propiedad, tanto tangible como intangible, que poseen las empresas multinacionales participantes en dichas cadenas.**



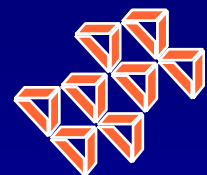
## **NUEVO ENTORNO NORMATIVO**

**En definitiva, todas estas disciplinas apuntan a generar niveles de certidumbre jurídica que permitan abordar inversiones de largo plazo. Dado lo anterior, los países en desarrollo y en transición que han buscado integrarse a las redes internacionales de producción han procurado generar un entorno que los convierta en destinos atractivos para las empresas multinacionales que lideran las cadenas de valor.**



## **NUEVO ENTORNO NORMATIVO**

**Para lograrlo, junto con la apertura unilateral de sus economías al comercio y la inversión extranjera, han suscrito acuerdos de promoción y protección de inversiones y acuerdos comerciales profundos con diversos socios, en especial los que se ubican en el centro de las redes internacionales de producción (los Estados Unidos de Norteamérica, Japón, la República de Corea y la Unión Europea).**



## **ACUERDOS PROFUNDOS**

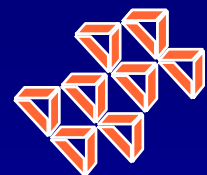
**Por acuerdos profundos se entiende aquellos cuyo alcance excede la eliminación de los aranceles y otros obstáculos en las fronteras al comercio de bienes, abordando también diversas barreras regulatorias internas (detrás de la frontera) al funcionamiento de las cadenas de valor.**





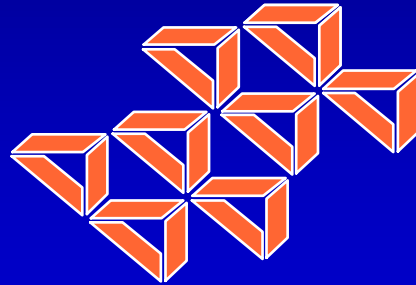
## **TEMÁTICAS DE ACUERDOS PROFUNDOS**

**Cabe notar que algunas de las temáticas abordadas en los acuerdos regionales de integración profunda también están reguladas por la OMC (por ejemplo, el comercio de servicios, los derechos de propiedad intelectual y la contratación pública, en este último caso a través de un acuerdo plurilateral). No obstante, en dichos acuerdos suelen establecerse disciplinas de mayor alcance que las multilaterales en esos temas.**

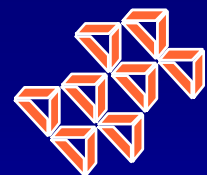


## **ACUERDOS PROFUNDOS INCLUYEN TEMAS NO REGULADOS POR LA OMC**

Asimismo, los acuerdos profundos por lo general contienen obligaciones vinculantes desde el punto de vista jurídico en una gama de temas que actualmente no están regulados por la OMC y que son relevantes para el funcionamiento de las cadenas de valor. Entre ellos se destacan el tratamiento de la inversión extranjera, la política de competencia, los flujos de capital, las regulaciones ambientales y laborales, las medidas relacionadas con el otorgamiento de visas y la convergencia de diversas medidas regulatorias.

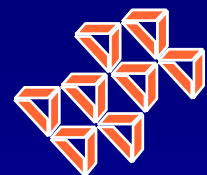


# **CONVERGENCIA REGULATORIA**



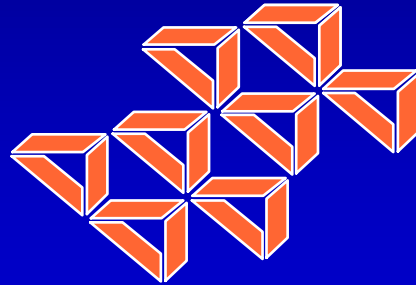
## **CONVERGENCIA REGULATORIA**

**Sin perjuicio de sus diferencias, las negociaciones megarregionales en curso presentan varios aspectos comunes. Uno de los más importantes es el énfasis en la denominada “convergencia regulatoria”. Este concepto se refiere a la aproximación de los marcos normativos de los países involucrados, tanto en lo relativo al comercio de bienes (por ejemplo, los reglamentos técnicos para los automóviles y los reglamentos sanitarios para los productos**



## **CONVERGENCIA REGULATORIA**

agrícolas) como al comercio de servicios (por ejemplo, las normas prudenciales aplicables a los servicios financieros). Este énfasis se extiende a materias no asociadas habitualmente con el comercio, como los regímenes ambiental y laboral de cada país, la protección de la propiedad intelectual y de los datos personales en el entorno digital, el funcionamiento de las empresas estatales y la posibilidad de aplicar controles de capital. Se trata en todos los casos de materias que guardan relación con importantes áreas de la política pública.

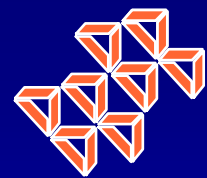


# **REDEFINICIÓN DE LAS REGLAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL**



## **REDEFINICIÓN DE LAS REGLAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL**

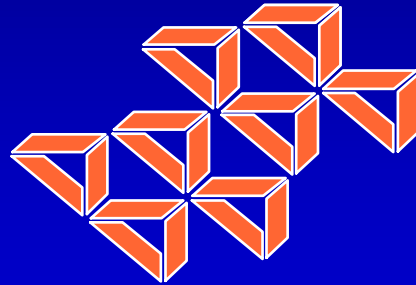
**Las negociaciones megarregionales en curso probablemente tendrán un fuerte impacto en la distribución geográfica y la gobernanza de los flujos mundiales de comercio e inversión en los próximos años. La magnitud de estas iniciativas, tanto en términos del peso económico de sus participantes como de su ambiciosa agenda temática, podría implicar que hacia 2020 se haya producido una verdadera redefinición de las reglas del comercio internacional.**



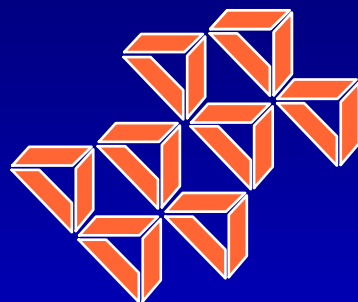
## **REDEFINICIÓN DE LAS REGLAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL**

**Sin embargo, a diferencia de la última gran negociación de este tipo a nivel mundial (la Ronda Uruguay del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio, GATT, concluida en 1994), esta vez las nuevas reglas se habrían negociado en su totalidad fuera del ámbito multilateral y entre un número limitado de países, básicamente los más vinculados a la dinámica de las redes de producción. En otras palabras, las reglas negociadas regionalmente se convertirían de facto en estándares mundiales.**





# **ENTORNO NACIONAL**

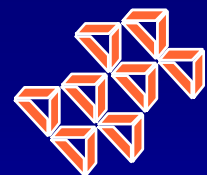


**INICIATIVAS DE REFORMA  
HACENDARIA Y SEGURIDAD  
SOCIAL Y DEL PAQUETE  
ECONÓMICO 2014**



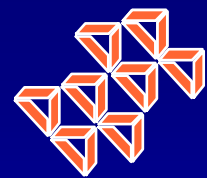
## **INICIATIVAS DE REFORMAS ESTRUCTURALES**

**El 8 de septiembre de 2014, el Presidente de la República presentó a la consideración del Congreso de la Unión las Iniciativas de Reforma Hacendaria y de Seguridad Social y del Paquete Económico 2014.**



## **INICIATIVAS DE REFORMAS ESTRUCTURALES**

**La Reforma Hacendaria y de Seguridad Social está compuesta por una reforma Constitucional, 4 nuevas leyes, 17 reformas legales, así como el Paquete Económico 2014, que incluye la Iniciativa de la Ley de Ingresos de la Federación, el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación y los Criterios Generales de Política Económica para el ejercicio fiscal 2014.**



## **INCREMENTAR LA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA MEXICANA**

La presentación de la propuesta del Paquete Económico para 2014 está enmarcada en la agenda estructural planteada por el Presidente de la República para incrementar la capacidad de crecimiento de la economía mexicana. Como parte fundamental de los Criterios Generales de Política Económica para esta Administración se establece que la política fiscal deberá otorgar su máxima



# **INCREMENTAR LA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA MEXICANA**

**contribución al desarrollo nacional y al bienestar de las familias a través de potenciar su fortaleza como mecanismo contracíclico primordial, sustentado en el manejo sólido y prudente de las finanzas nacionales, y garantizando la sostenibilidad de la Hacienda Pública como condición fundamental de la estabilidad macroeconómica.**



## **GARANTIZAR UNA ACTIVIDAD ECONÓMICA SOSTENIDA E INCLUYENTE**

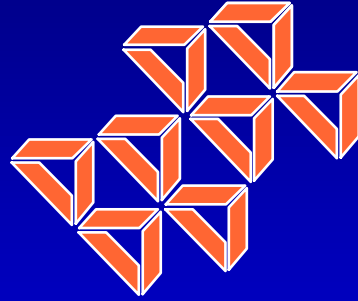
La compleja coyuntura internacional y los retos que actualmente enfrenta nuestra economía demandan toda la capacidad del Estado para garantizar una actividad económica sostenida e incluyente que contribuya de manera decidida a la creación de empleo e incremente el poder adquisitivo de los mexicanos.



## **FORTALECER LA ECONOMÍA**

**La Reforma Hacendaria y la Seguridad Social, el Paquete Económico 2014 y los Criterios Económicos de Política Económica establecidos como marco para el ejercicio de la Política Económica en la presente Administración, asegurarán un fortalecimiento de nuestra economía como condición indispensable de un mayor desarrollo y de un mayor potencial para nuestro país.**



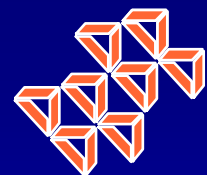


# **ECONOMÍA MEXICANA**



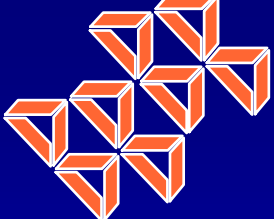
## **DESACELERACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**Durante el segundo trimestre de 2013 se agudizó la desaceleración que la economía mexicana había venido presentando desde la segunda mitad de 2012. Esta desaceleración fue más rápida y generalizada que lo previsto hace unos meses.**



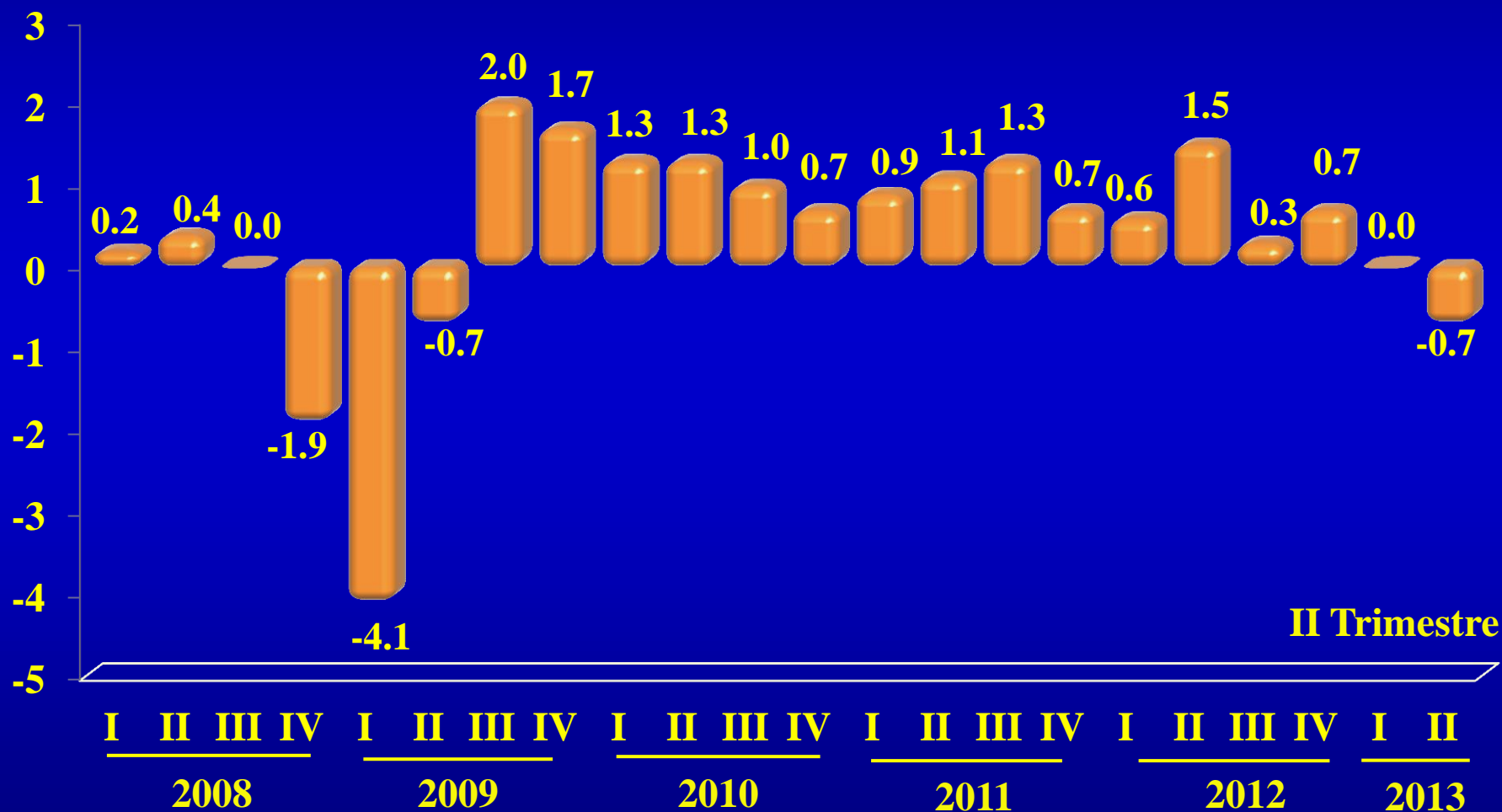
## **CHOQUES ADVERSOS EXTERNOS E INTERNOS**

En efecto, los choques adversos que han afectado el dinamismo de la economía contribuyeron a que en el período abril-junio del año en curso se haya registrado la primera **contracción** trimestral desestacionalizada del **Producto Interno Bruto (PIB)** desde la observada en el segundo trimestre de 2009.



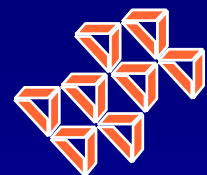
# PRODUCTO INTERNO BRUTO

## -Variaciones porcentuales trimestrales\*-



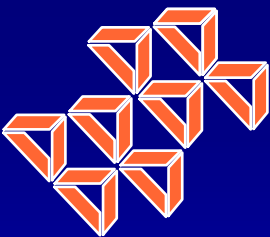
II Trimestre

\* Cifras con ajuste estacional.



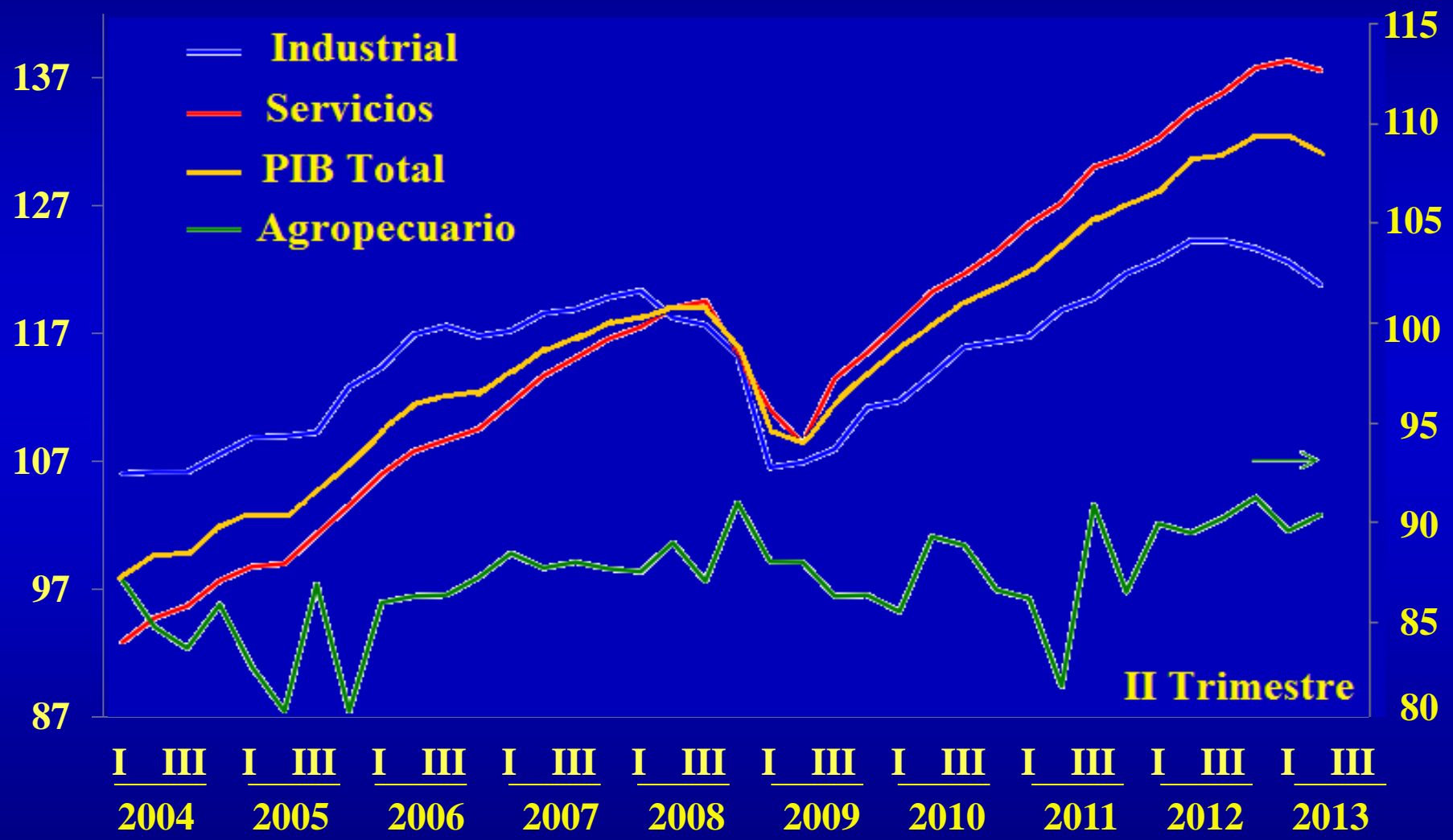
## **CAMBIO DE AÑO BASE (2003 A 2008)**

**Cabe mencionar que, con la publicación de las cifras correspondientes al segundo trimestre de 2013, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) cambió el año base para el cálculo del PIB de 2003 a 2008. Estas nuevas cifras muestran que desde el tercer trimestre de 2012 el sector industrial había presentado una contracción más severa que la que anteriormente era posible apreciar.**



# PRODUCTO INTERNO BRUTO

## -Índices 2008 = 100\*-



\* Cifras con ajuste estacional.



# **CAÍDA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN Y ESTANCAMIENTO DE LAS MANUFACTURAS**

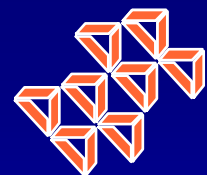
**Esta desfavorable evolución fue reflejo, principalmente, de una caída en los niveles de actividad del sector de la construcción, así como de un persistente estancamiento de la industria manufacturera.**



## **SECTOR SERVICIOS SE DESACELERA**

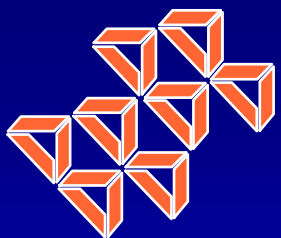
**Asimismo, en los datos revisados se registra una desaceleración más notoria del sector servicios que la que podía percibirse con los datos anteriores. De hecho, en el segundo trimestre de 2013, el sector terciario mostró una variación negativa respecto al trimestre previo, la cual se derivó de la pérdida de dinamismo tanto de aquellos servicios asociados a la demanda externa, como de los más relacionados a la interna.**





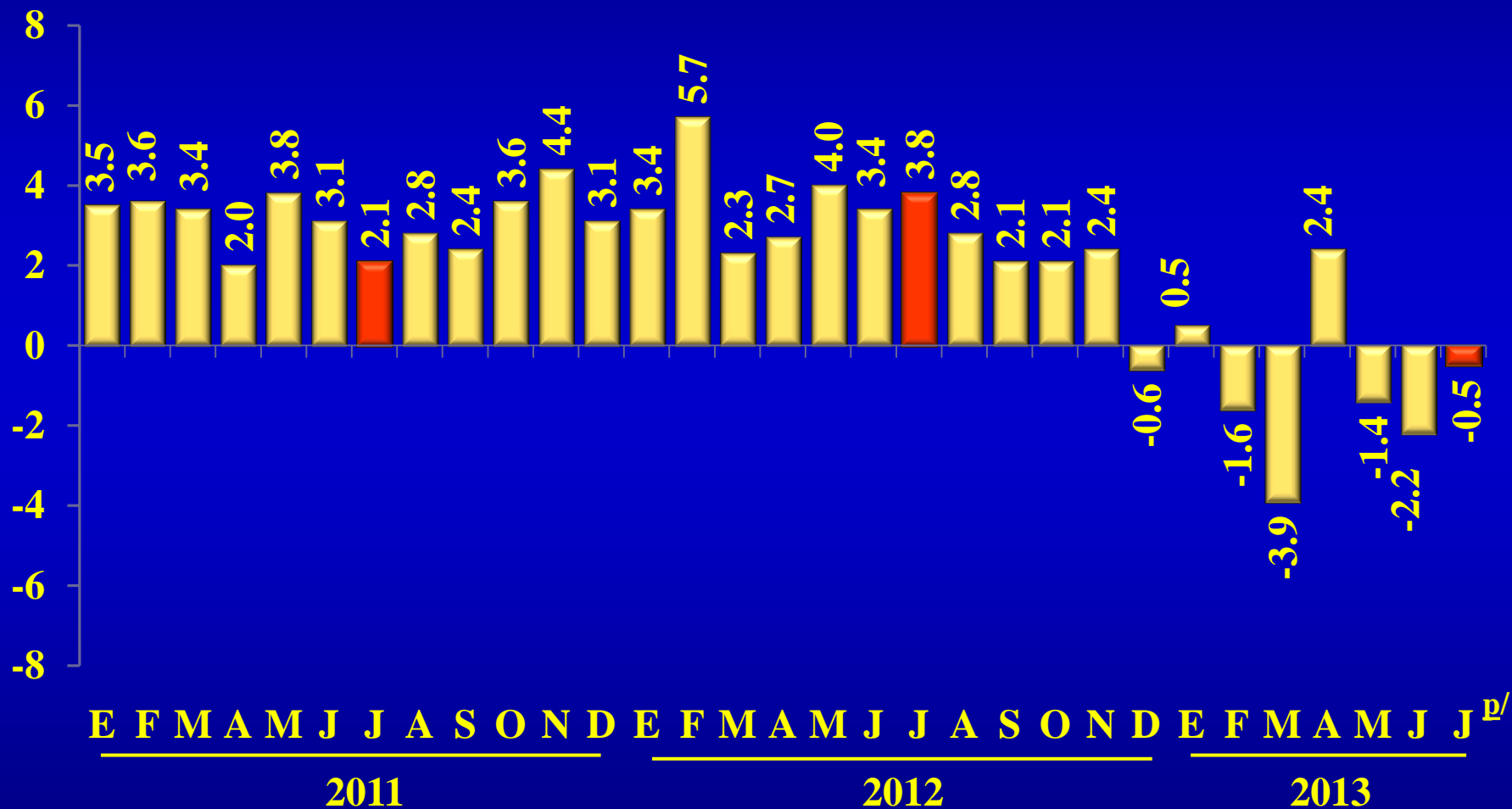
## **ACTIVIDAD INDUSTRIAL**

**Así, en su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial descendió 0.5% en términos reales durante julio de 2013 con relación a igual mes de 2012, debido a las disminuciones mostradas en dos de los cuatro sectores que la conforman.**

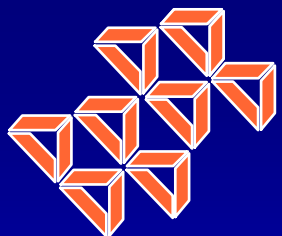


# PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A JULIO DE 2013

## -Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

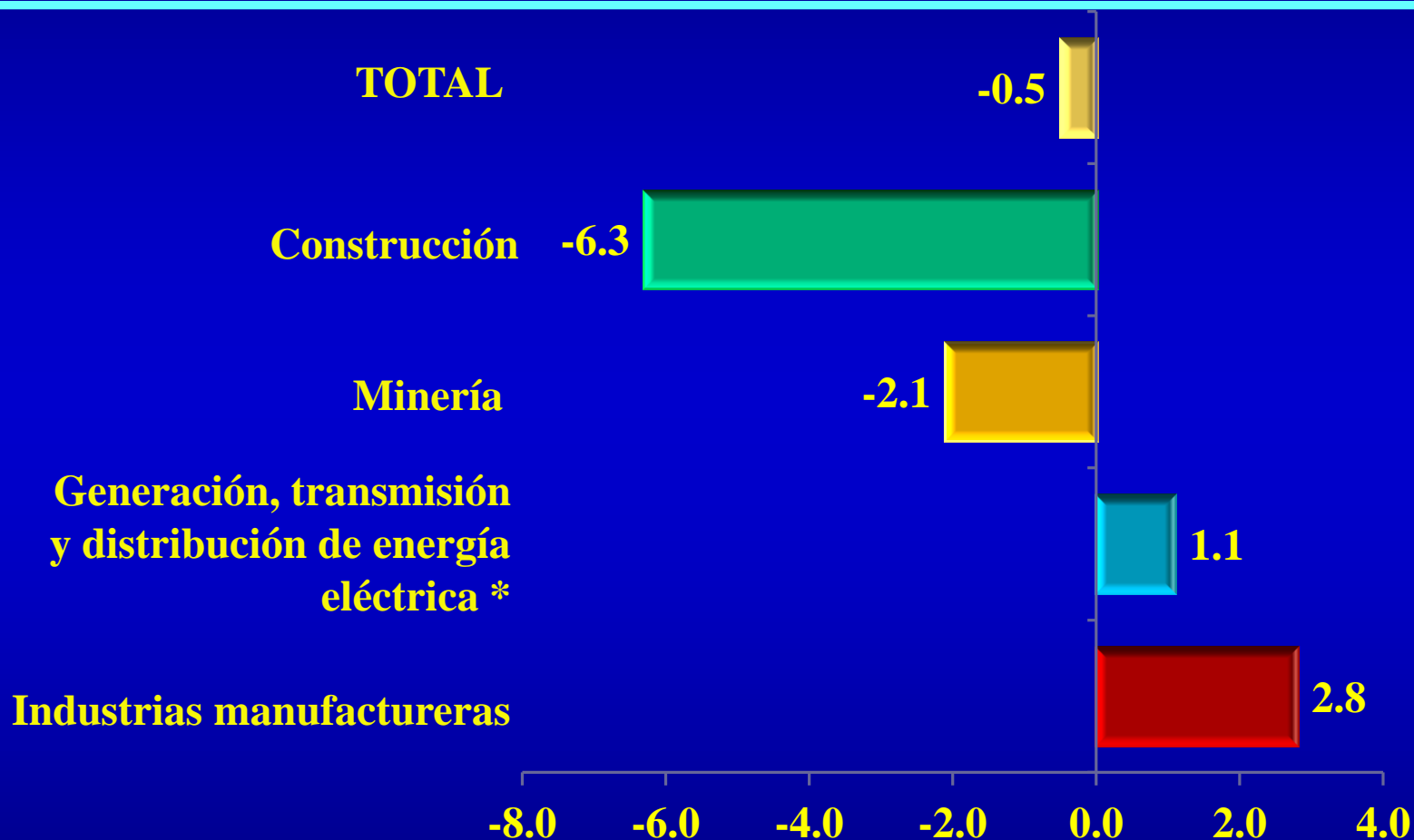


p/ Cifras preliminares.



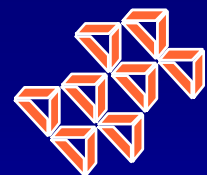
# PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR SECTOR A JULIO DE 2013 <sup>p/</sup>

**-Variación porcentual real respecto  
al mismo mes del año anterior-**



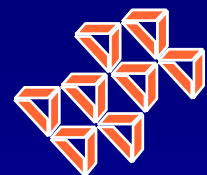
\* Suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final.

<sup>p/</sup> Cifras preliminares.



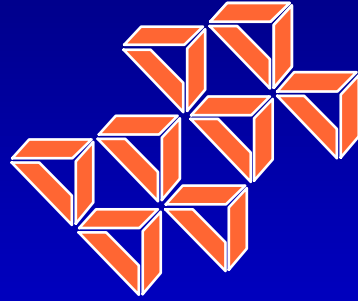
## **PERSISTENCIA DE LA DEBILIDAD DE LA DEMANDA EXTERNA**

La evolución desfavorable de los niveles de actividad económica en los últimos meses responde tanto a la persistencia de la debilidad de la demanda externa, como, recientemente, a un desempeño menos favorable de la interna.

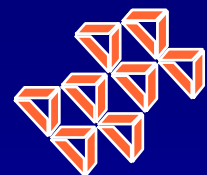


## **CAÍDA DE LA DEMANDA EXTERNA**

**En efecto, en cuanto a la demanda externa, destaca que en el segundo trimestre de 2013 persistió el relativo estancamiento que las exportaciones manufactureras han presentado desde la segunda mitad del año pasado. Este comportamiento reflejó la nula expansión que han exhibido las exportaciones no automotrices, así como los menores niveles de las ventas automotrices dirigidas a países distintos a Estados Unidos de Norteamérica en relación con las registradas a principios de 2012.**



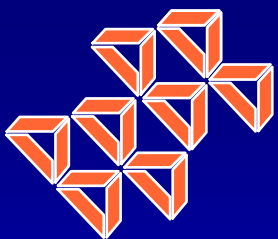
# COMERCIO EXTERIOR



## **COMERCIO EXTERIOR EXPORTACIONES TOTALES**

**En el período enero-julio de 2013, el valor de las exportaciones totales ascendió a 217 mil 260.6 millones de dólares, lo cual representó un incremento anual de 1.4 por ciento.**

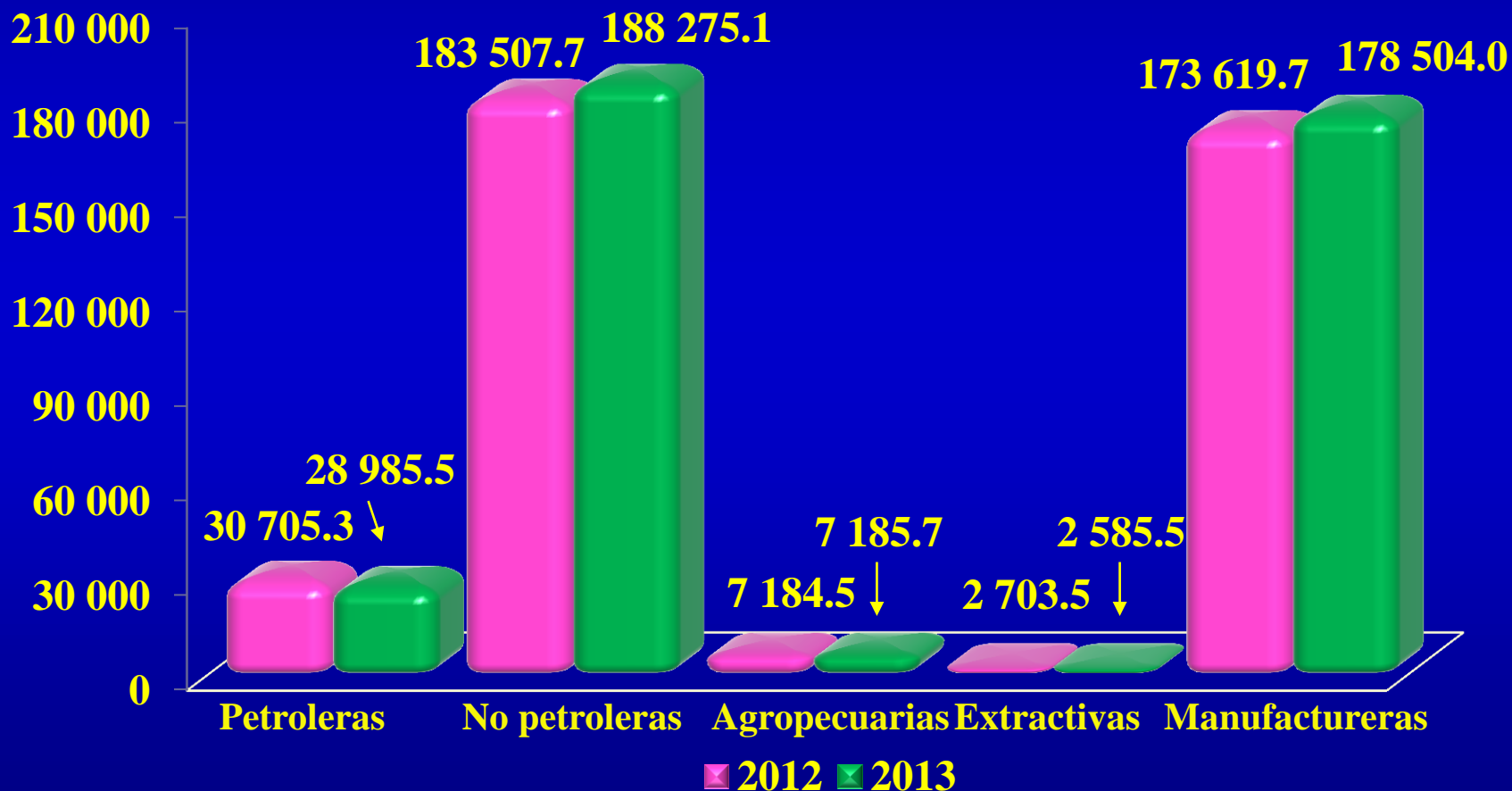
**Dicha tasa fue resultado neto de un crecimiento de 2.6% en el valor de las exportaciones no petroleras y de una disminución de 5.6% en el de las petroleras.**



# EXPORTACIONES TOTALES\*

**-Enero-julio-**  
**2012-2013**  
**TOTAL 217 260.6**

Millones de dólares



\* Cifras oportunas para julio de 2013.





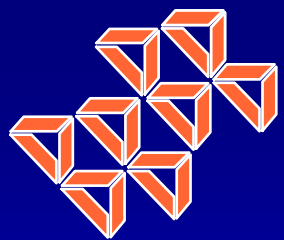
## **IMPORTACIONES TOTALES DE MERCANCÍAS**

Asimismo, el valor acumulado de las importaciones totales de mercancías en el período enero-julio de 2013 ascendió a 220 mil 559.3 millones de dólares, cifra que significó un aumento anual de 4.3%. Esta tasa se derivó de incrementos de 4.3% en las importaciones no petroleras y de 3.9% en las petroleras.



## **CRECIMIENTO EN LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO**

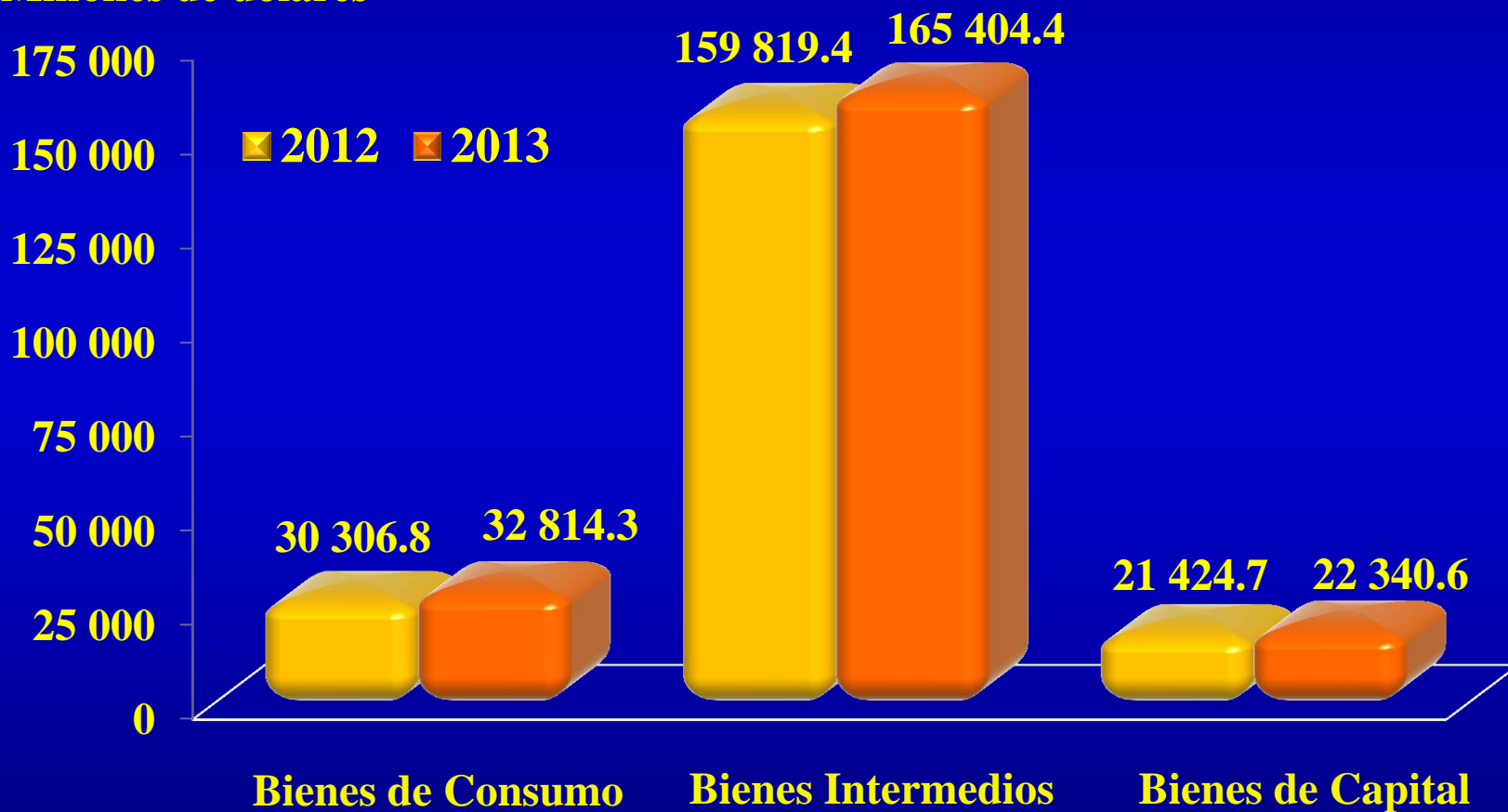
En el período de referencia, las importaciones de bienes de consumo se elevaron 8.3% (de 16.7% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), las de bienes intermedios se elevaron en 3.5% (en 2.7% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y las de bienes de capital lo hicieron en 4.3 por ciento.



# IMPORTACIONES TOTALES\*

**-Enero-julio-**  
**2012-2013**  
**TOTAL 220 559.3**

Millones de dólares

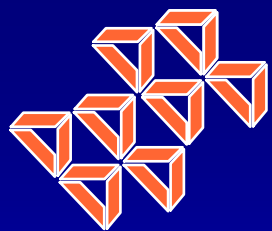


\* Cifras oportunas para julio de 2013.



## **SALDO COMERCIAL**

**En los primeros siete meses del presente año el saldo comercial fue deficitario en 3 mil 298.7 millones de dólares.**

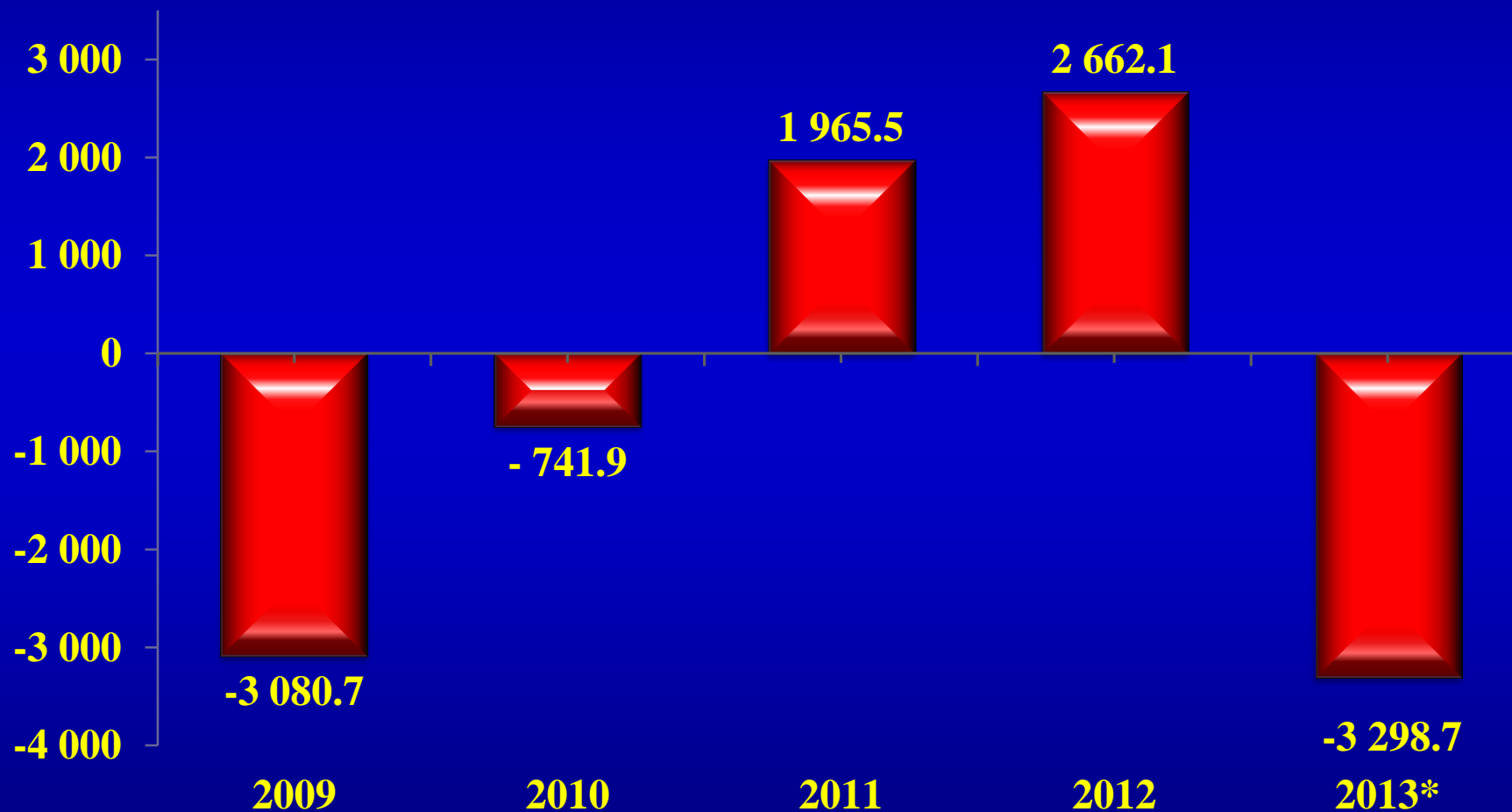


# **SALDO COMERCIAL DE MÉXICO**

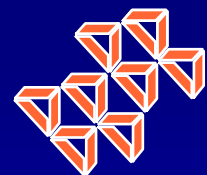
## **-Enero-julio-**

### **2009-2013**

Millones de dólares

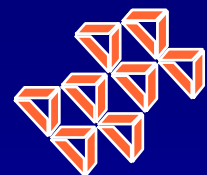


\* Cifras oportunas para julio.



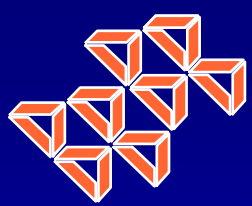
## **EVOLUCIÓN DEL GASTO INTERNO**

En este contexto, los datos más oportunos acerca de la evolución del gasto interno sugieren que éste continuó registrando un deterioro en sus niveles en los meses recientes. En particular, en lo que corresponde al consumo privado, destaca que las ventas al menudeo y mayoreo siguieron presentando niveles relativamente más bajos que los observados hasta mediados del año pasado.



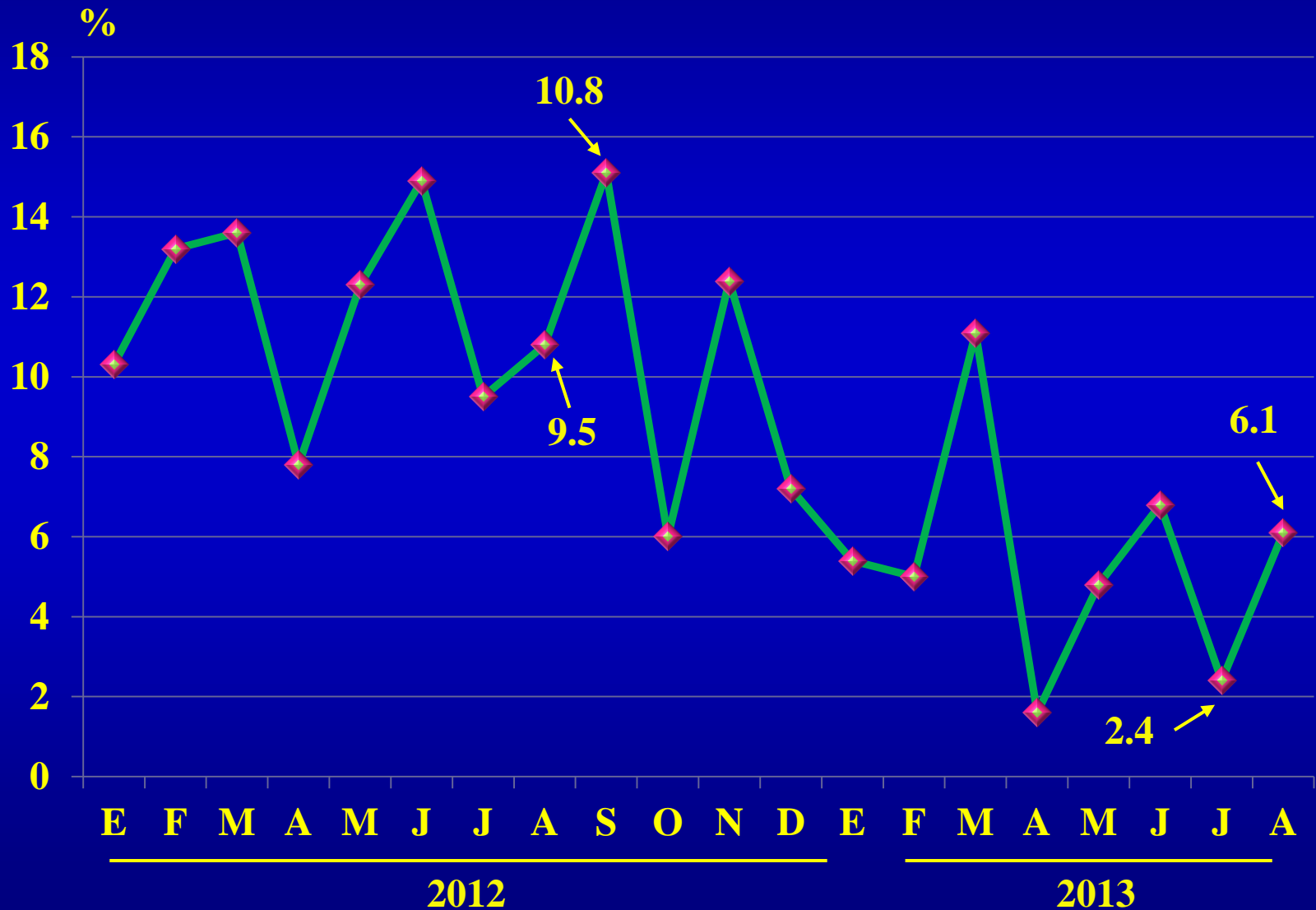
## **REDUCCIÓN DEL CONSUMO**

**Según el informe de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), el Índice de Ventas a Tiendas Totales observó una tasa de crecimiento de 6.1% en agosto del 2013, inferior en 3.7 puntos porcentuales con respecto a la del mismo mes de 2012 (10.8%).**

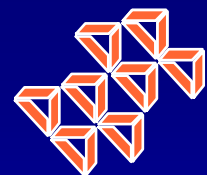


# ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES

## -Crecimiento Mensual Nominal- Enero 2012-agosto 2013







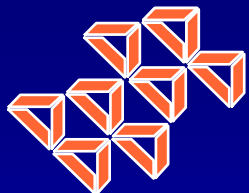
## **DEMANDA GLOBAL**

**Por el lado de la Demanda Global, el Consumo Privado presentó una variación de 3.5% en el trimestre abril-junio de 2013 con relación al mismo trimestre de un año antes. Por origen, los gastos en bienes y servicios importados fueron mayores en 11.3% y las adquisiciones de origen nacional en 2.6 por ciento.**



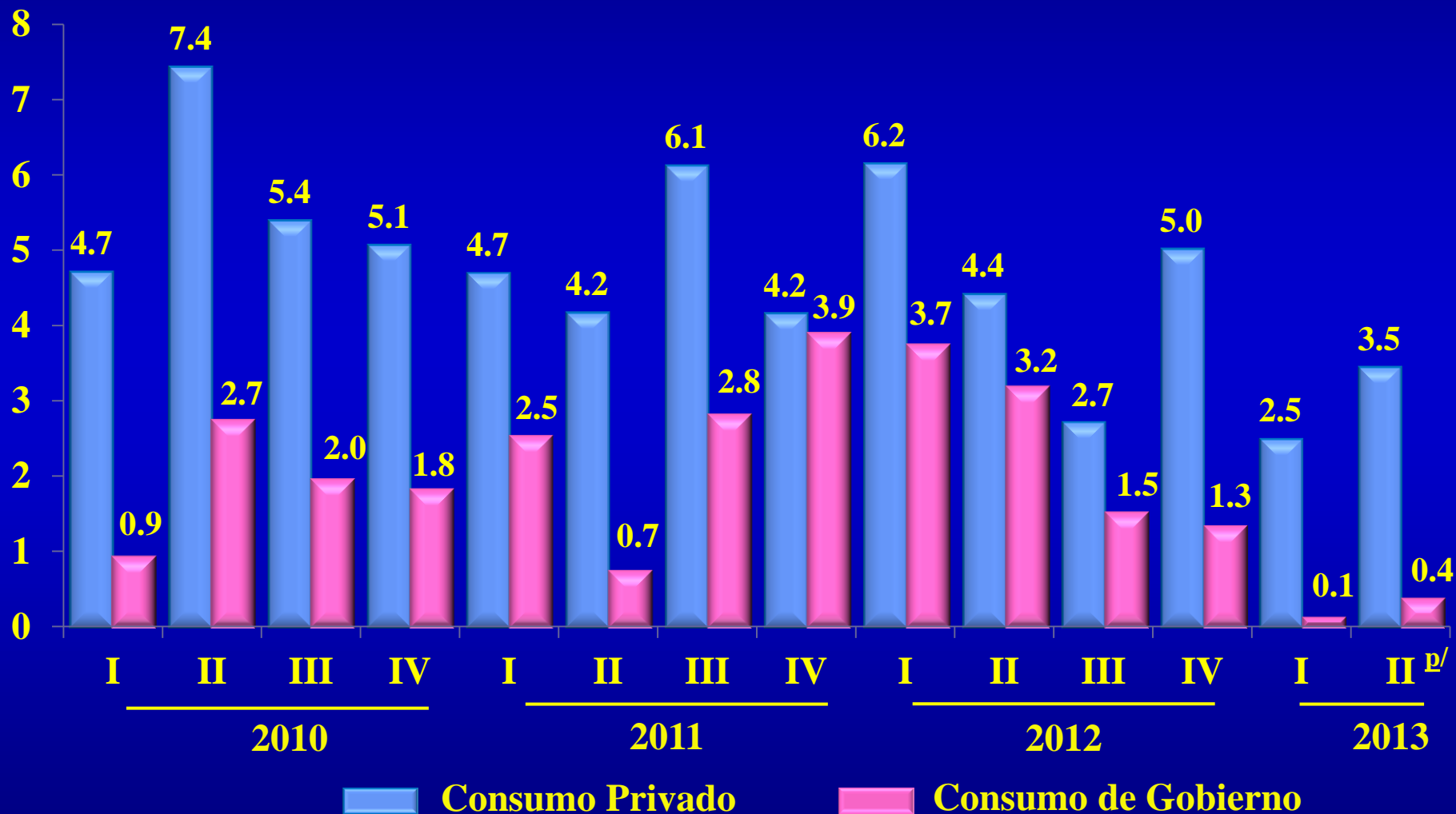
## **CONSUMO DE GOBIERNO**

**El Consumo de Gobierno creció 0.4% en el período en cuestión frente al trimestre comparable de un año antes.**

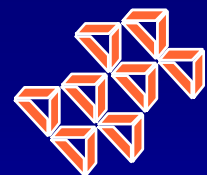


# CONSUMO PRIVADO Y DE GOBIERNO

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

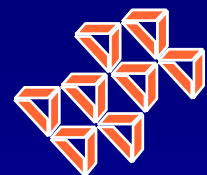


<sup>p/</sup> Cifras preliminares.



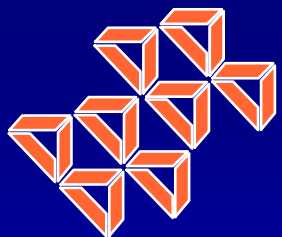
## **INVERSIÓN FIJA BRUTA**

Por su parte, la información más reciente indica que la Inversión Fija Bruta continuó mostrando señales de debilidad en el segundo trimestre del año. Así, durante el primer semestre de 2013, este indicador reportó un descenso de 0.2% con relación al mismo lapso de 2012.



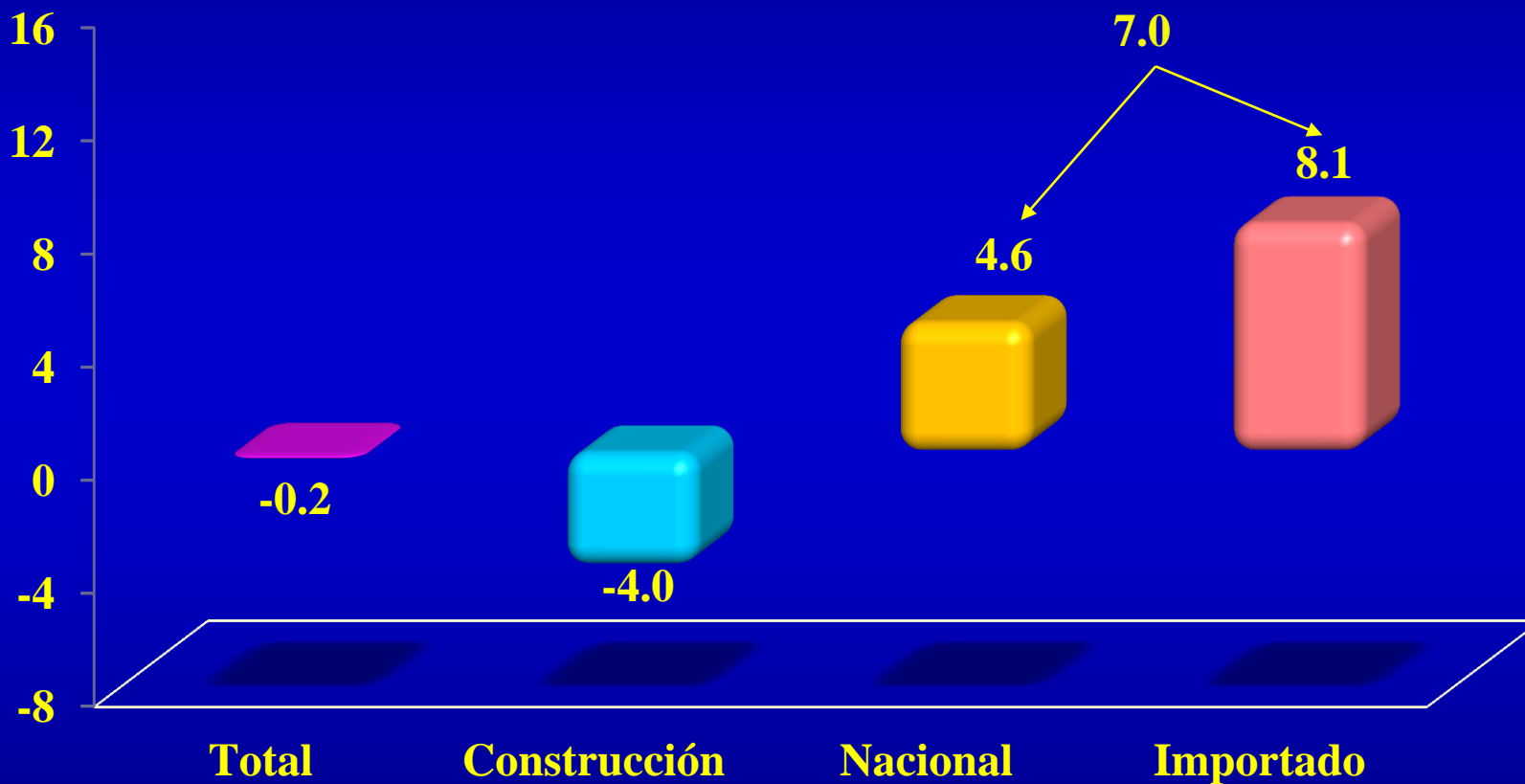
## RESULTADOS POR COMPONENTES

Los resultados por componentes son los siguientes: los gastos de inversión en construcción fueron menores en 4% (en la de tipo residencial decrecieron 4.2% y en la no residencial 3.8%), en tanto que los de maquinaria y equipo total se incrementaron 7% (los de origen nacional 4.6% y los importados 8.1%).



# INVERSIÓN FIJA BRUTA

**-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-  
Enero-junio de 2013<sup>p/</sup>**



<sup>p/</sup> Cifras preliminares.

Maquinaria y Equipo



## **TENDENCIA NEGATIVA DE LA INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN**

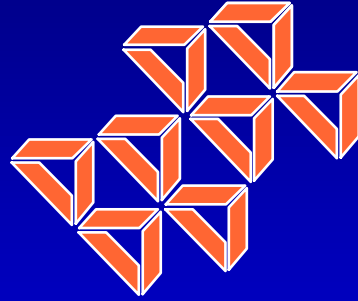
**El comportamiento antes descrito obedeció a la tendencia negativa de la inversión en construcción en el sector de vivienda, así como al estancamiento de las importaciones de bienes de capital. Asimismo, el menor gasto de inversión pública en los primeros meses del año también contribuyó a explicar este desempeño.**



## **PÉRDIDA DE DINAMISMO EN LA DEMANDA INTERNA**

**En efecto, el esfuerzo de consolidación fiscal previsto para el año, aunado al menor gasto público a finales de 2012 y en la primera mitad de 2013 asociados al cambio de administración, acentuaron la pérdida de dinamismo de la demanda interna.**





# **PROGRAMA PARA LA ACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO**



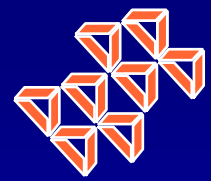
## **PROGRAMA PARA LA ACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO**

**En el marco de la desaceleración económica que enfrenta México, el 13 de septiembre de 2013, el Ejecutivo Federal presentó el Programa para la Aceleración del Crecimiento Económico, en el que se prevé invertir en el país, en lo que resta del año, cerca de 27 mil millones de pesos en infraestructura; impulsar al crédito y reactivar la industria de la vivienda, entre otras acciones.**



## **FORTALECER EL CRECIMIENTO REGIONAL**

**El programa busca fortalecer el crecimiento regional, a través del equipamiento a hospitales y de la puesta en marcha de trabajos de pavimentación e infraestructura en las entidades federativas en que pueda construirse de manera acelerada.**



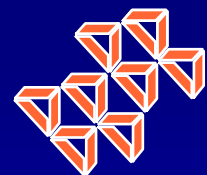
## **REACTIVAR LA INDUSTRIA DE LA VIVIENDA**

**Además, el programa prevé un paquete de 1 mil millones de pesos para el impulso al crédito y 13 mil millones de pesos para reactivar la industria de la vivienda.**



## **ACELERACIÓN DEL GASTO PÚBLICO**

**El Ejecutivo Federal destacó que “la desaceleración que nuestra economía ha tenido en los últimos meses responde a causas del contexto internacional, y también a causas internas, y hoy estamos en la necesidad, en la urgencia, de imprimirle aceleración al gasto público y lograr que con el impacto que esto pueda tener se acelere la actividad económica en nuestro país”.**



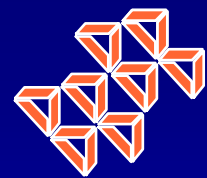
## **MEDIDAS EN FORMA CONJUNTA**

**Cabe destacar que las medidas contenidas en el Programa para la Aceleración del Crecimiento Económico se tomaron en forma conjunta entre el Gobierno Federal y los mandatarios de las entidades federativas.**

**El Programa para la Aceleración del Crecimiento se basa en tres ejes:**



Primero: Medidas de colaboración entre el Gobierno Federal y los Estados para acelerar la ejecución del Gasto Público mediante programas específicos con fondos federales que habrán de ejercerse a través de los estados.



# CRÉDITO Y FINANCIAMIENTO

Segundo: Un impulso a distintos programas de crédito a través de la Banca de Desarrollo, particularmente orientados a fortalecer la capacidad de consumo de las clases populares.

Tercero: Un apoyo decidido al financiamiento en el sector de la vivienda.





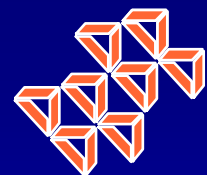
## **ESTADO MEXICANO: OBLIGADO A RESPONDER**

En este contexto, el Estado mexicano está obligado a responder, a tomar medidas oportunas para acelerar el crecimiento, acelerar la creación de empleos y asegurar que pronto se retome una dinámica que permita lograr mejores condiciones de oportunidades y de vida para la población.



# **LAS FINANZAS PÚBLICAS, ELEMENTO CLAVE DEL PROGRAMA PARA LA ACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO**

Es indudable que el financiamiento del Programa para la Aceleración del Crecimiento requiere que las finanzas públicas se encuentren en una sólida posición, y las perspectivas económicas a mediano plazo sin duda son favorables. El objetivo es utilizar esta fortaleza de las finanzas públicas para darle un impulso decidido y contundente al crecimiento económico.



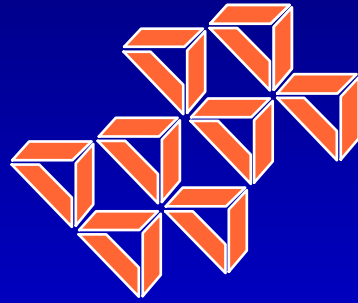
## **DEUDA PÚBLICA MANEJABLE**

**Si bien la deuda pública ha crecido en los últimos años, hay que recordar que en el 2006 la deuda pública neta del Gobierno de la República representaba el 22.3% del PIB y, al cierre de 2012, representaba ya el 35.5% del PIB, este nivel de endeudamiento es considerablemente menor al que tienen otras naciones, lo cual sin duda da la fortaleza, da el espacio para poder aplicar medidas de reacción inmediata a través de un déficit fiscal moderado, manejable y sobre todo transitorio.**



## **ACCIONES RESPONSABLES Y OPORTUNAS**

**Tomar en este momento estas medidas que han sido ya presentadas a la Cámara de Diputados como parte del Paquete Económico 2014, se considera una acción responsable y oportuna en este momento para acelerar el crecimiento.**

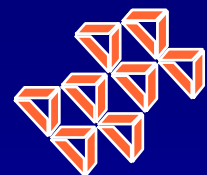


# **MERCADOS FINANCIEROS EN MÉXICO**



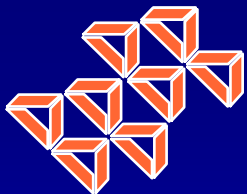
## **AJUSTE ORDENADO EN LOS MERCADOS FINANCIEROS**

**En México, la evolución de los mercados financieros también fue negativa y en gran medida producto de la incertidumbre respecto de las próximas decisiones de política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica. En todo caso, el ajuste en los mercados financieros se ha llevado a cabo de una manera ordenada.**

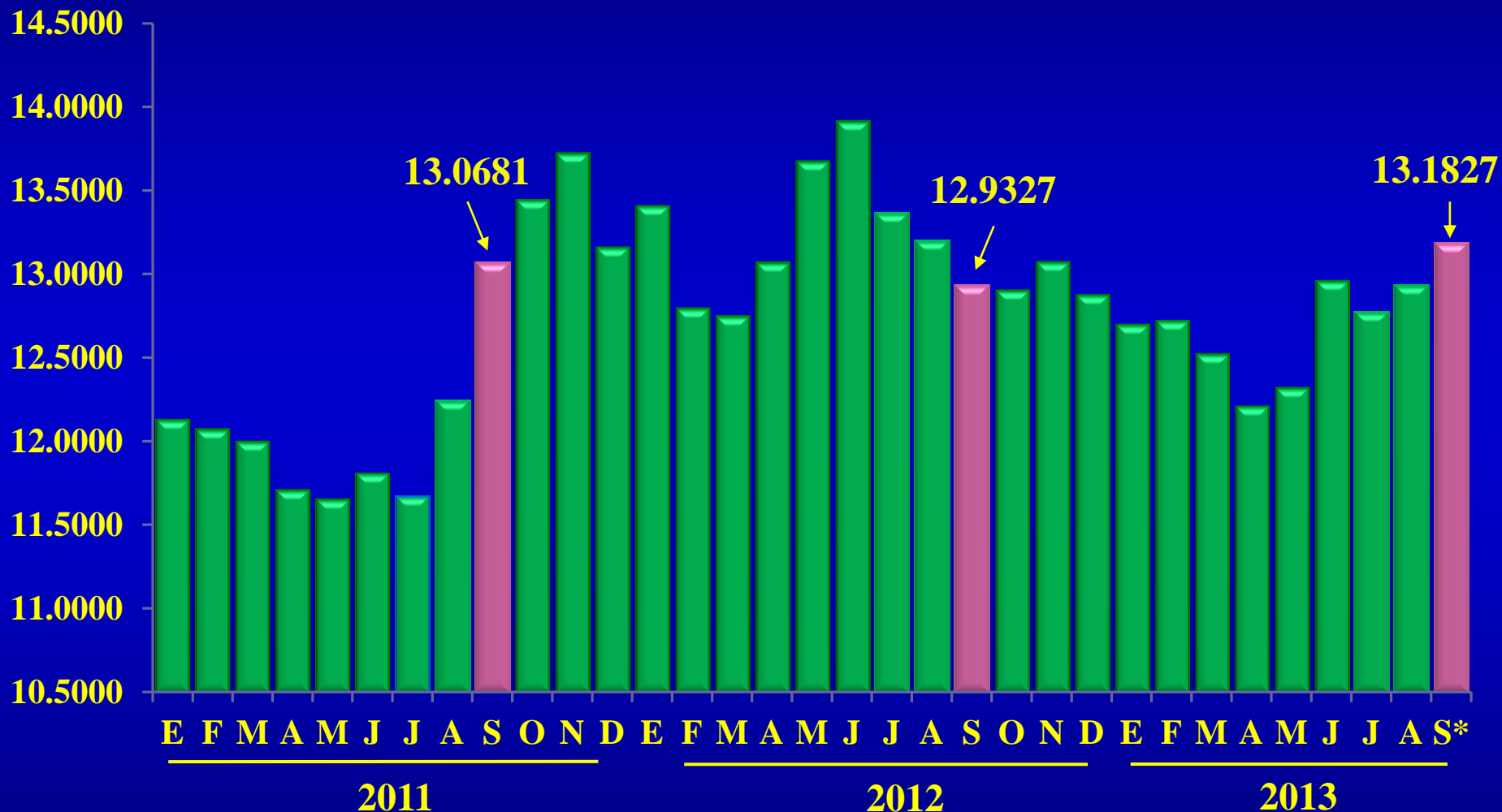


## **TIPO DE CAMBIO**

**Al respecto, a pesar de la volatilidad del tipo de cambio, éste se ha mantenido estable. Así, el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 17 de septiembre de 2013, se ubicó en 13.1827 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 1.95% con respecto a agosto anterior (12.9304 pesos por dólar), una de 2.41% con relación a diciembre anterior (12.8729 pesos por dólar) y una de 1.93% si se le compara con el promedio de septiembre de 2012 (12.9327 pesos por dólar).**

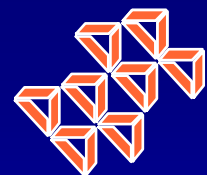


# COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



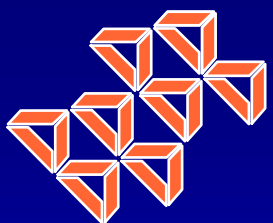
\* Promedio al día 17 de septiembre.





## **TIPO DE CAMBIO**

**Durante septiembre del presente año, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar registró una tendencia mixta, de hecho se tradujo en una relativa volatilidad. Así, el 3 de septiembre pasado se ubicó en su nivel máximo de 13.4165 pesos por dólar para recuperar una tendencia de depreciación. Sin embargo, retornó una trayectoria de recuperación el día 17 del mes al alcanzar los 12.9340 pesos por dólar.**



# COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE SEPTIEMBRE\* 2013

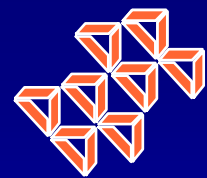


\*Al día 17 de septiembre.



## **ESTIMACION DEL TIPO DE CAMBIO**

**De conformidad con las estimaciones de los Criterios Generales de Política Económica para 2014 se prevé un promedio anual de 12.70 pesos por dólar.**



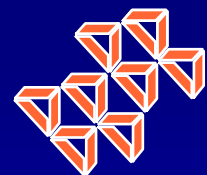
## **TASAS DE INTERÉS EN EL MERCADO DE DINERO (CETES)**

En el mercado de dinero, las tasas de interés de referencia se elevaron hasta en 60 puntos base, siendo los incrementos más importantes en los plazos más largos de la curva de rendimientos. Sin embargo, como consecuencia de mantener la tasa interés interbancaria a un día del Instituto Central en 4.0%, las tasas de interés del mercado de dinero de corto plazo, en especial de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes) han registrado un tendencia descendente.



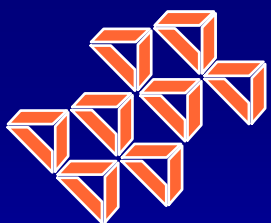
## **RENDIMIENTO DE LOS CETES**

**Así, durante las primeras tres subastas de septiembre de 2013, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 3.68%, porcentaje menor en 16 centésimas de punto porcentual respecto al observado en agosto pasado (3.84%) y menor en 37 centésimas de punto inferior a la registrada en diciembre anterior (4.05%).**



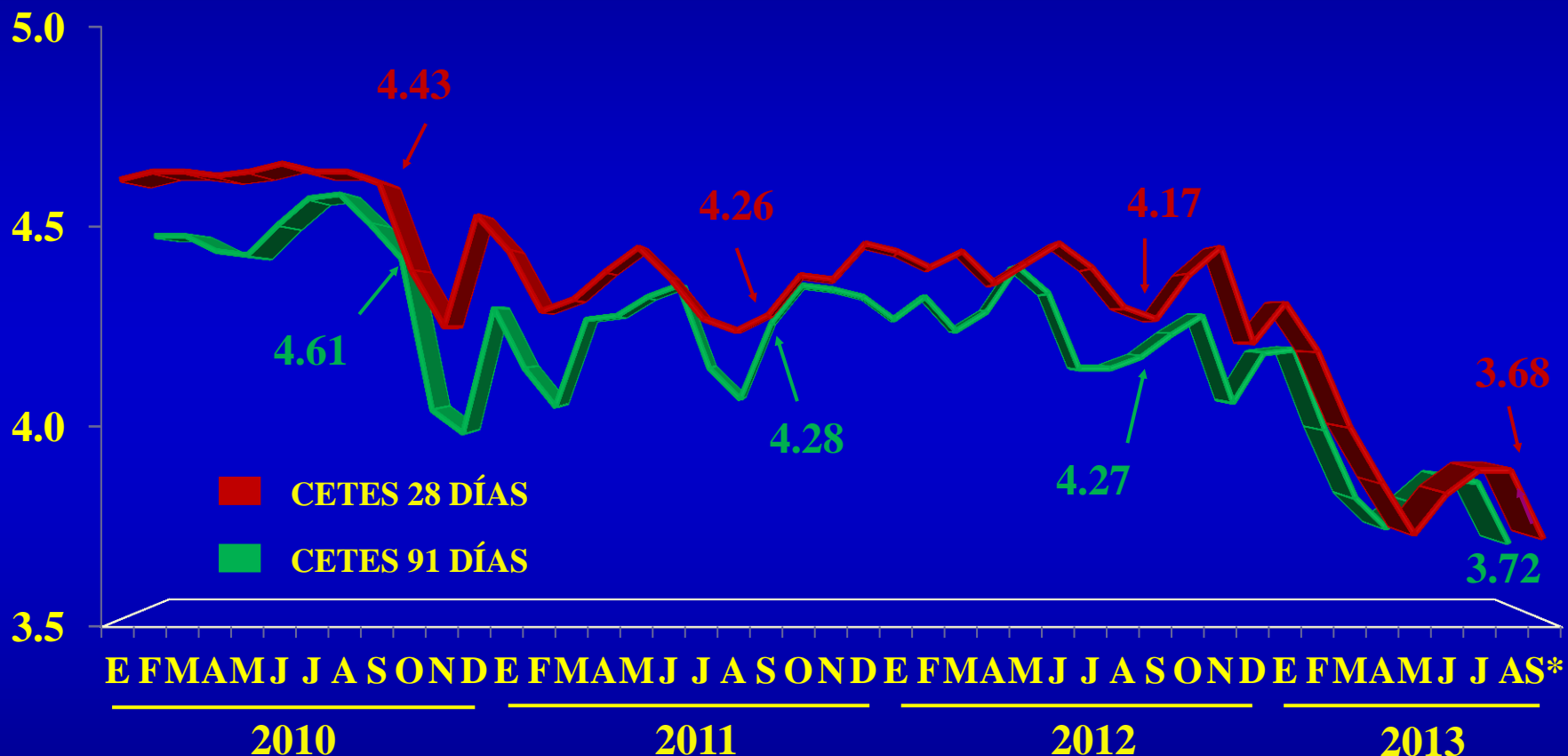
## **RENDIMIENTO DE LOS CETES**

**Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rendimiento promedio de 3.72%, cifra inferior en 17 centésimas de punto porcentual a la observada en el mes inmediato anterior (3.89%) y 50 centésimas de punto por debajo de la registrada en diciembre de 2012 (4.22%).**



# RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS

## -Promedio mensual-



\* A la tercera subasta.



## **SIN SEÑALES DE SOBRECALENTAMIENTO**

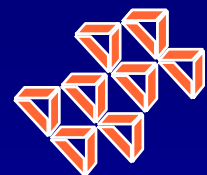
**Cabe agregar que el financiamiento al sector privado no financiero continuó expandiéndose, si bien a un ritmo ligeramente más moderado que en los meses previos, particularmente en lo que se refiere al crédito a los hogares. Las tasas de interés del crédito bancario a los distintos sectores han permanecido en niveles estables, mientras que los índices de morosidad han mostrado un moderado deterioro. Así, no se observan señales de sobrecalentamiento en los mercados de fondos prestables.**





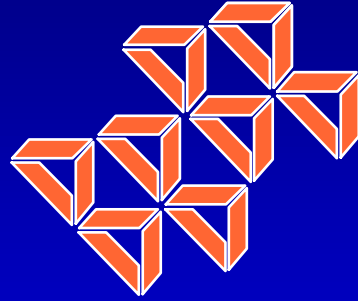
## **AJUSTE EN LAS EXPECTATIVAS**

**Finalmente, el deterioro de la actividad económica en México, aunado al panorama más benigno para la inflación, han provocado un ajuste en las expectativas sobre la tasa de referencia de la política monetaria implícitas en la estructura de la curva de rendimiento. Ahora se incorpora una probabilidad marginal de un recorte en la tasa de referencia durante los próximos meses.**

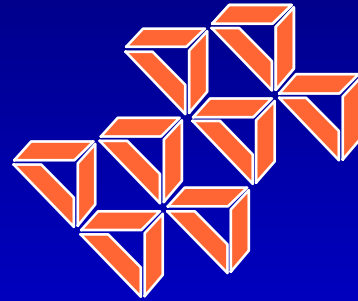


## **AJUSTE EN LAS EXPECTATIVAS**

**Esta situación difiere de la opinión de la mayoría de los analistas, quienes no anticipan disminuciones en la tasa objetivo de la política monetaria en el horizonte citado, dadas las condiciones monetarias externas y la posibilidad de observar un deterioro en el balance de riesgos para la inflación dependiendo del planteamiento y aprobación de la reforma fiscal.**



# **POLÍTICA MONETARIA**



# INFLACIÓN



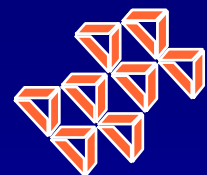
# REDUCCIÓN DE LA INFLACIÓN

La contracción que registró la actividad económica en el segundo trimestre se ha traducido en un mayor grado de holgura en la economía. Esto ha contribuido a que la reducción en la inflación en los últimos meses, en particular en el componente subyacente, haya sido mayor a la prevista.



## **INFLACIÓN: TENDENCIA DESCENDENTE**

**En los últimos meses la inflación ha venido disminuyendo más rápido y en mayor magnitud a lo anticipado, con lo que se ha confirmado la tendencia descendente de la inflación general anual.**



## **FACTORES PRINCIPALES**

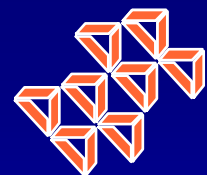
**Lo anterior ha sido resultado de dos factores principales: primero, el menor dinamismo de la economía mexicana ha repercutido en menores tasas de crecimiento de los precios al consumidor; y segundo, el desvanecimiento de los efectos de varios choques transitorios que afectaron en meses previos al componente no subyacente del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).**



## **INFLACIÓN SUBYACENTE**

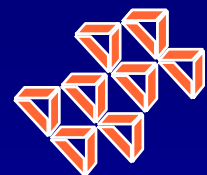
**En particular, la inflación subyacente anual ha permanecido en niveles inferiores a 3% prácticamente desde diciembre de 2012, alcanzando niveles mínimos históricos por debajo de 2.5 por ciento.**





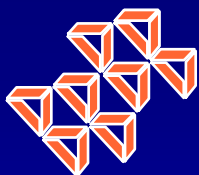
## **INFLACIÓN GENERAL: OBJETIVO 3 POR CIENTO**

Lo anterior es indicativo de que a pesar de los cambios en precios relativos experimentados en diversos productos en los meses previos, la conducción de la política monetaria ha contribuido a que no se hayan presentado efectos de segundo orden, confirmándose la continuidad en la convergencia de la inflación general al objetivo de 3 por ciento.



## TRAYECTORIA DE LA INFLACIÓN

En agosto de 2013, la inflación mensual registró una variación de 0.28%, inferior a la observada en el mismo mes del año anterior (0.30) en 0.02 puntos porcentuales. Así, acumuló una variación de 1.56%, nivel 0.11 puntos porcentuales por debajo del registrado en igual mes de 2012 (1.67%). Por su parte, la variación interanual del INPC se ubicó en 3.46%, inferior en 1.11 puntos porcentuales respecto a la observada el año anterior (4.57%).

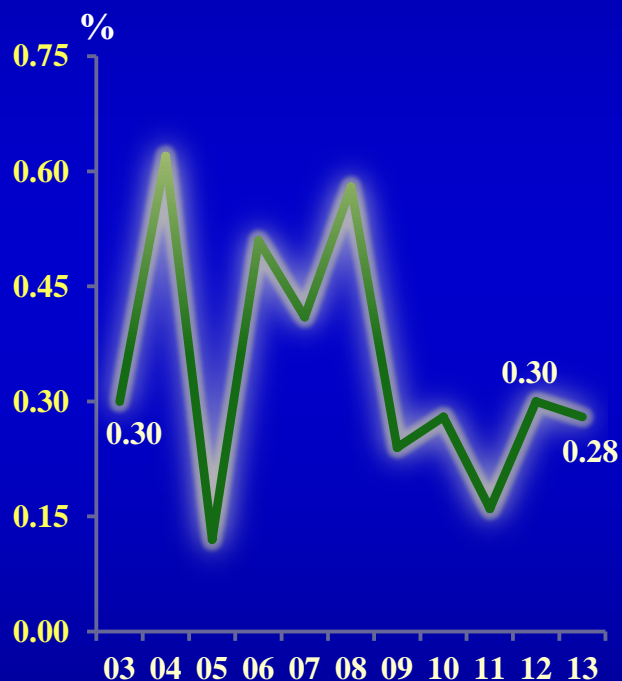


# ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

## Variación

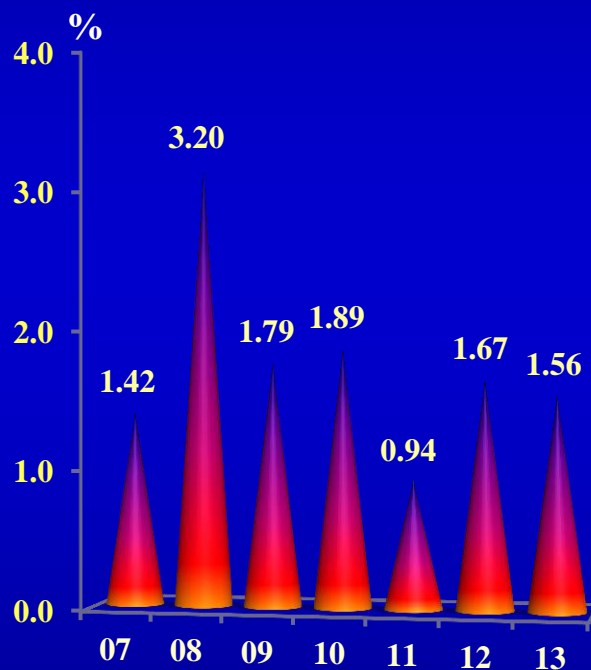
### Mensual

Agosto 2003 – agosto 2013



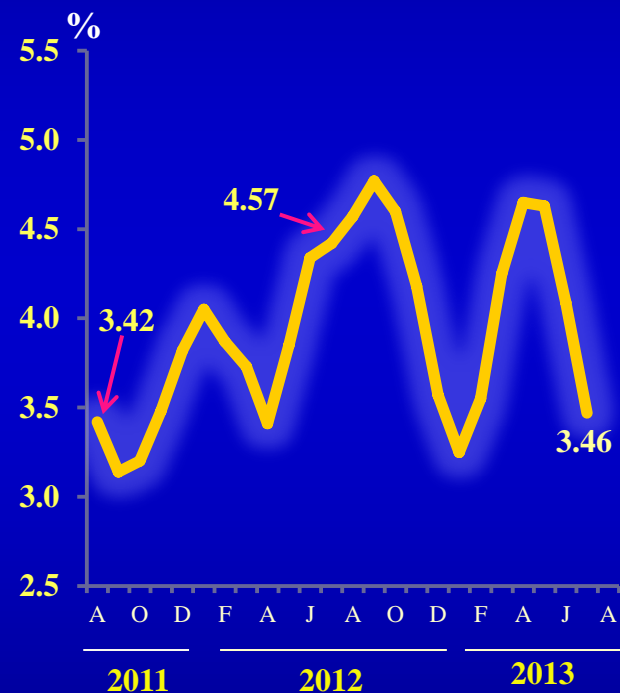
### Acumulada

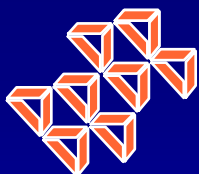
Agosto 2007 – agosto 2013



### Interanual

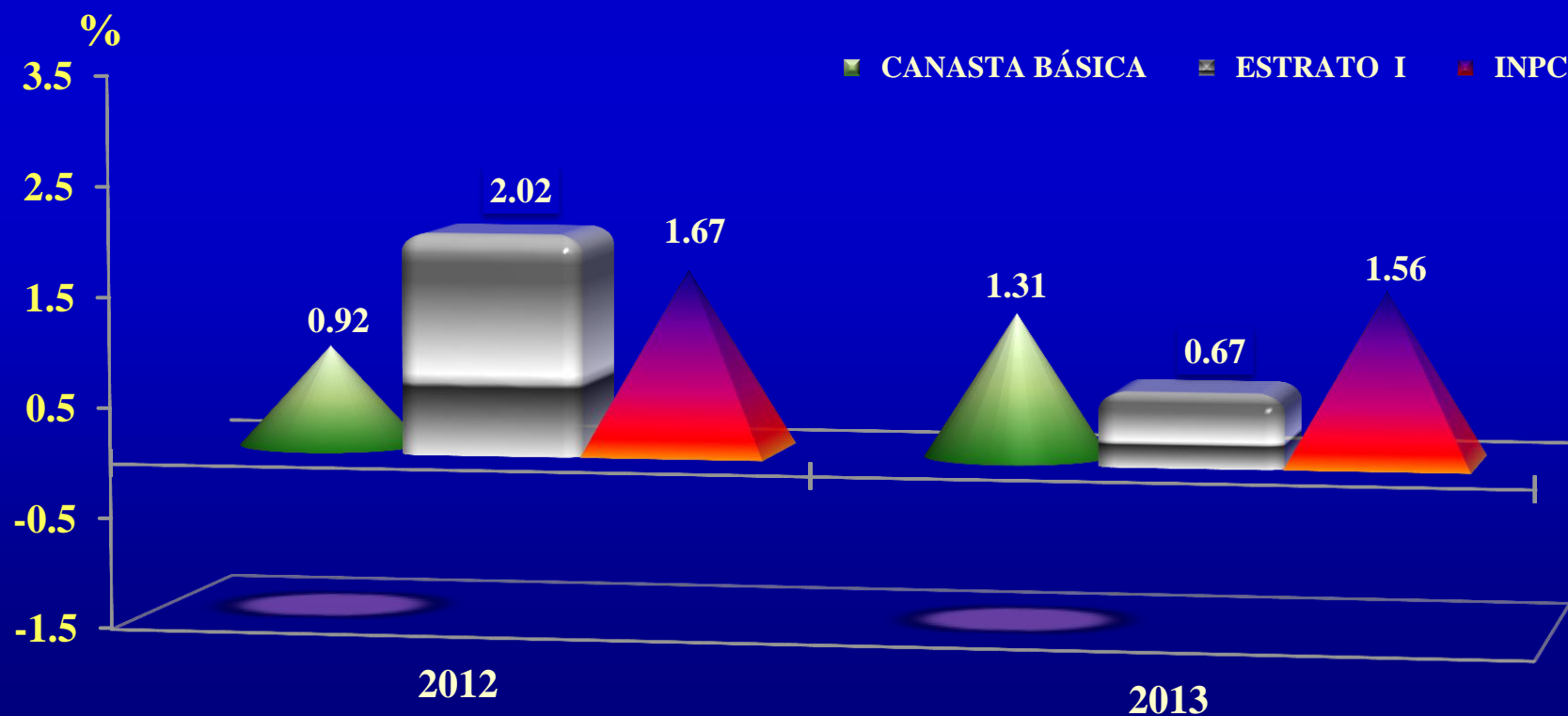
Agosto 2011 – agosto 2013

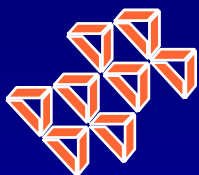




En los primeros ocho meses de 2013, el índice de precios del Estrato 1 del INPC, acumuló una variación de 0.67%, cantidad menor en 0.89 puntos porcentuales a la del Índice General (1.56%), e inferior en 0.64 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (1.31%) en igual intervalo. Al mismo tiempo resultó inferior en 1.35 puntos porcentuales en contraste con la registrada el mismo período del 2012 (2.02%).

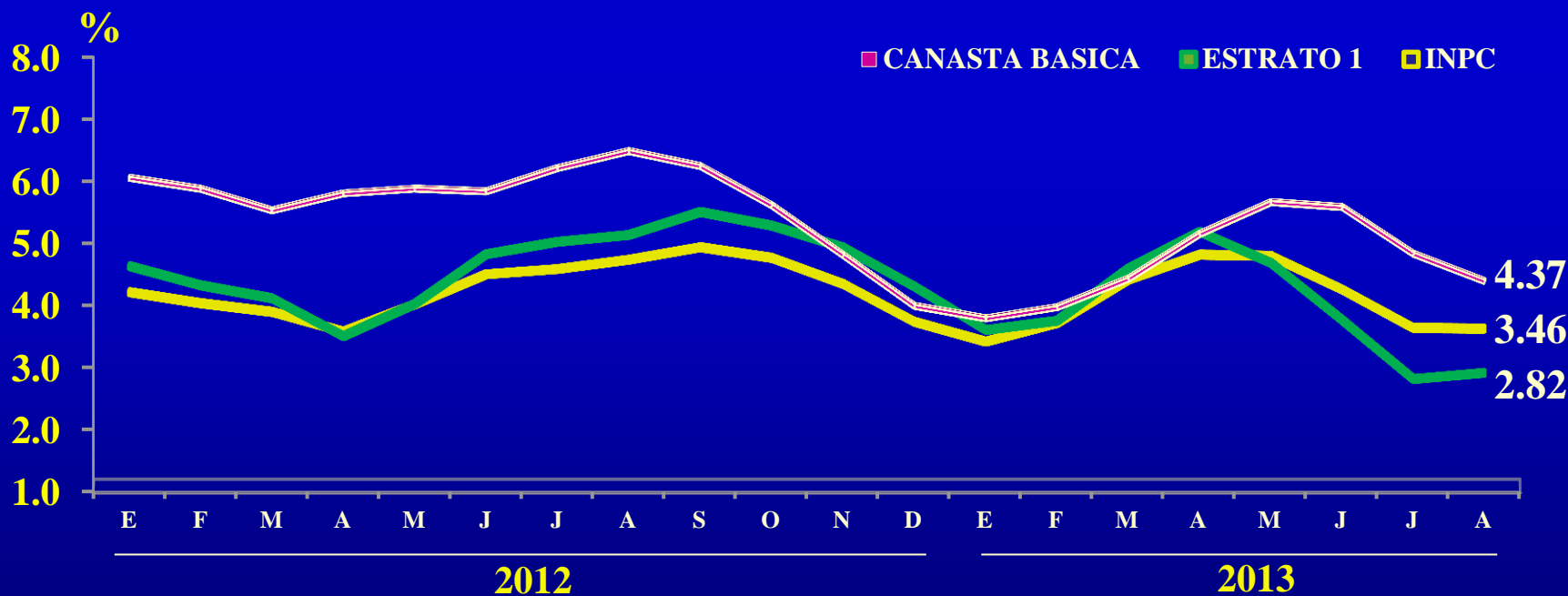
## ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR – Variaciones acumuladas – Enero – agosto 2012 – 2013

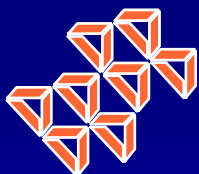




En el transcurso de agosto 2012 a agosto 2013, el índice de precios del Estrato 1 del INPC presentó una variación de 2.82%, cifra menor en 0.64 puntos porcentuales a la observada en el Índice General (3.46%), y menor en 1.55 puntos porcentuales si se le compara con el Índice de la Canasta Básica (4.37%) en igual lapso.

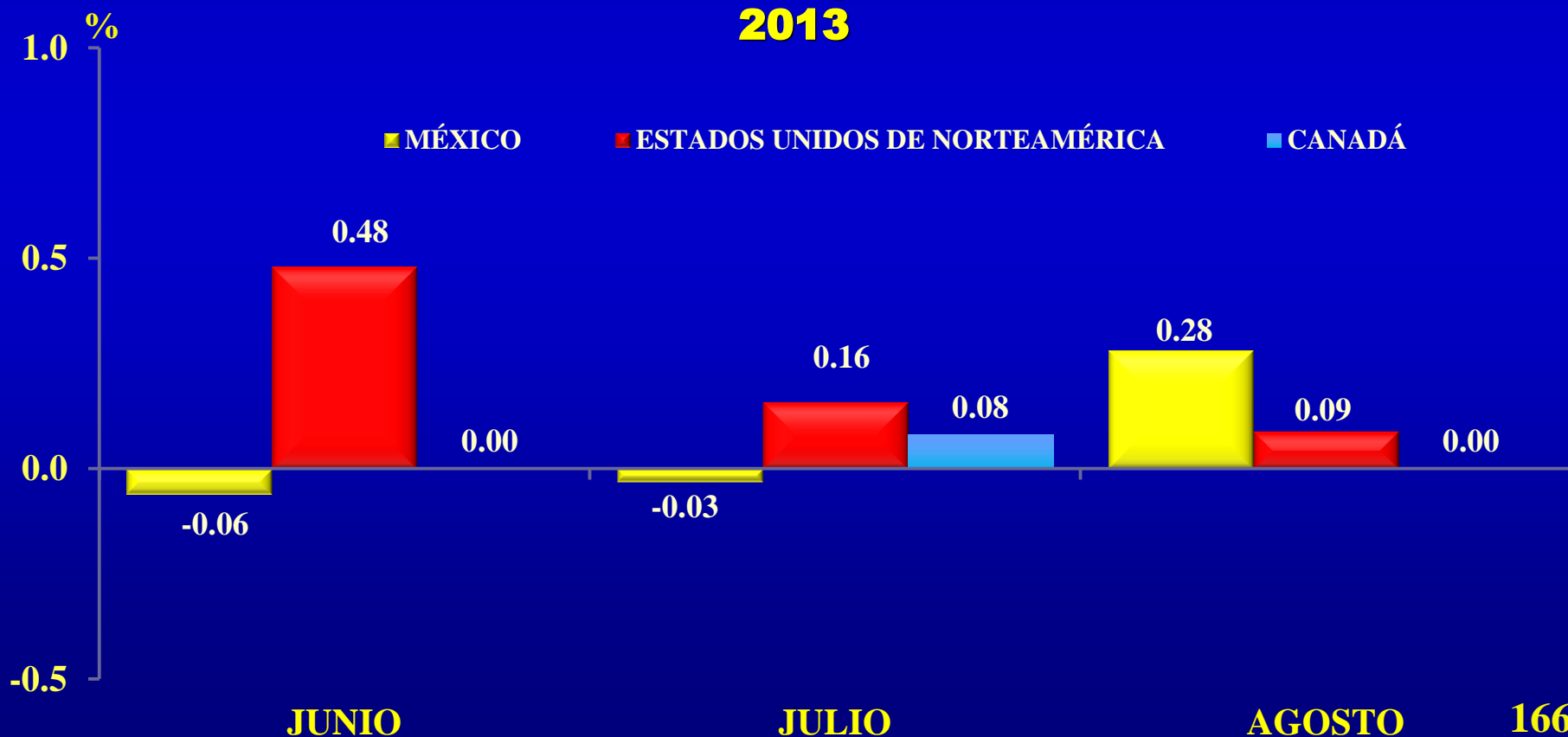
## ÍNDICES NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR – Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior – Enero 2012 - agosto 2013

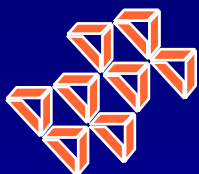




En el octavo mes del presente año, el Índice Nacional de Precios al Consumidor de México registró una inflación de 0.28%, porcentaje superior en 0.19 puntos porcentuales a la variación registrada por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.09%) y 0.28 puntos porcentuales por encima de la nula variación observada por el IPC de Canadá.

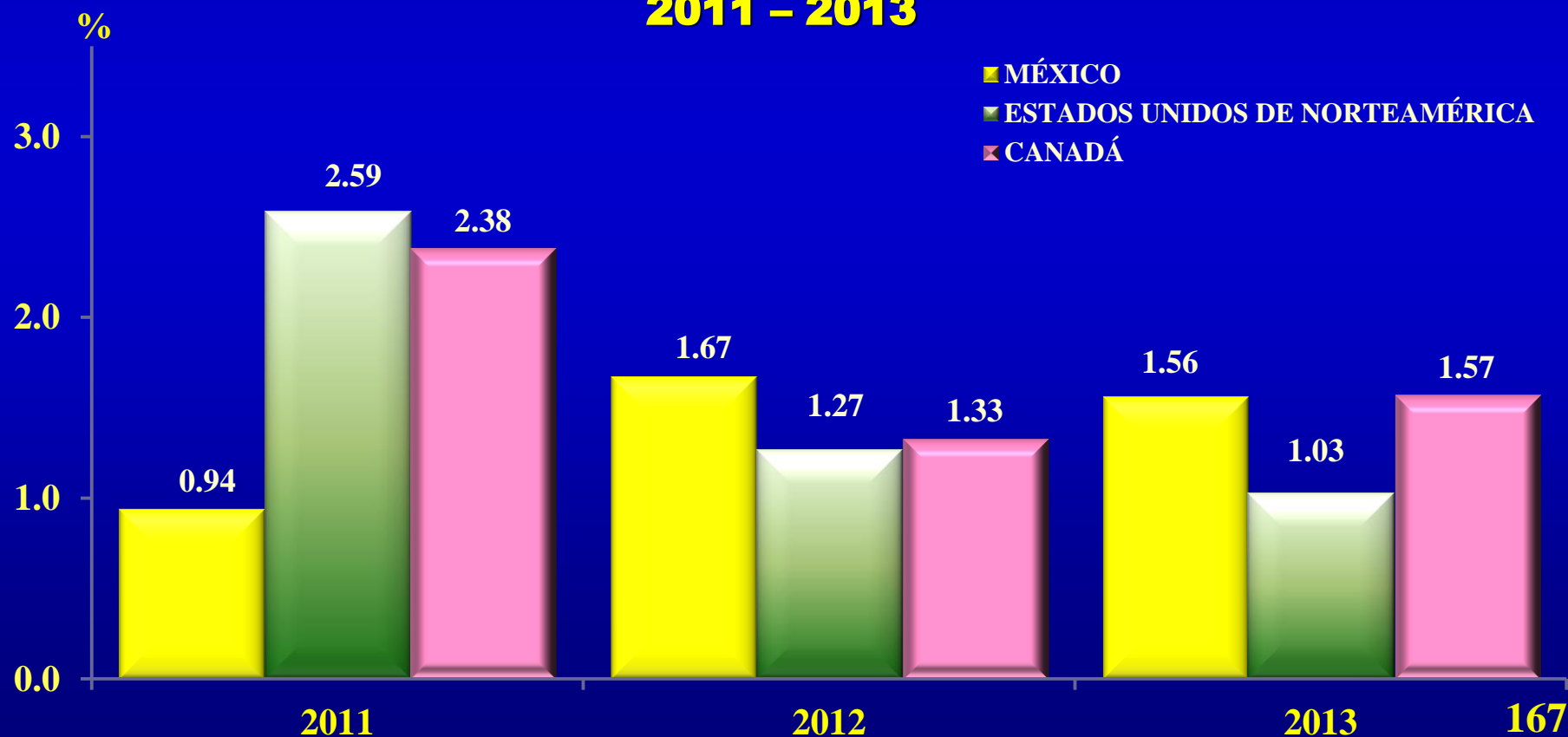
## ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR – Variaciones mensuales – Junio – agosto 2013

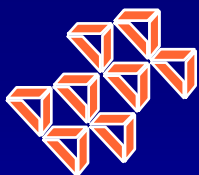




La inflación acumulada en México, durante los primeros ocho meses de 2013, fue de 1.56%, porcentaje superior en 0.53 puntos porcentuales en comparación con la del Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.03%) y menor en 0.01 punto porcentual a la presentada por Canadá (1.57%), en el mismo lapso.

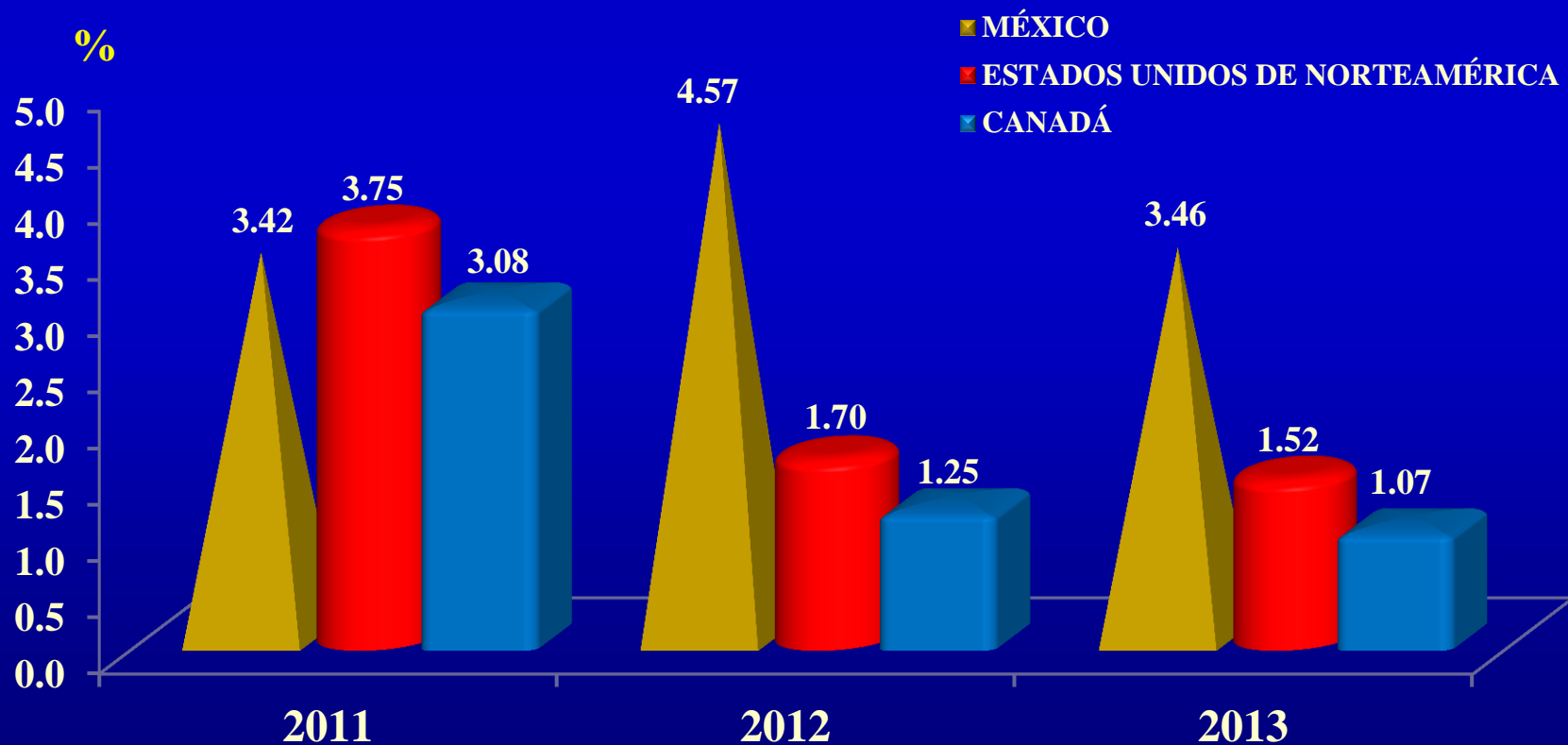
## ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR – Variaciones acumuladas – Enero – agosto 2011 – 2013



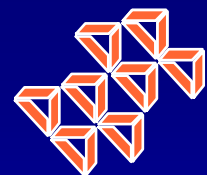


Así también, la variación del INPC en México, en el intervalo de agosto de 2012 a agosto de 2013, fue de 3.46%, nivel mayor al presentado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (1.52%) y Canadá (1.07%); en 1.94 y 2.39 puntos porcentuales, en ese orden.

## ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior - Agosto 2011 - 2013



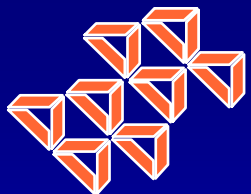




## **MERCADO LABORAL**

**Por otra parte, la información más reciente sugiere una disminución considerable en la brecha del producto, la cual ha venido presentando una trayectoria a la baja y se ubica en terreno negativo.**

**De manera congruente con ello, se amplió la holgura en el mercado laboral, pues en los últimos meses se ha registrado una disminución en el ritmo de expansión del número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS).**



# TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS <sup>1/</sup>

**-Millones de personas-**

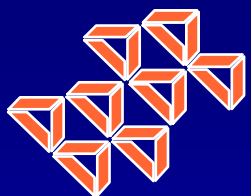


<sup>1/</sup> Permanentes y Eventuales Urbanos.



## **TASA DE DESOCUPACIÓN**

**Adicionalmente, la tasa de desocupación nacional ha seguido mostrando niveles superiores a los observados en la primera parte de 2012.**

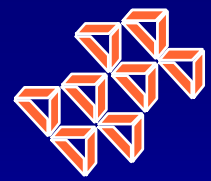


# TASAS DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA

## -Por ciento\*-



\* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.



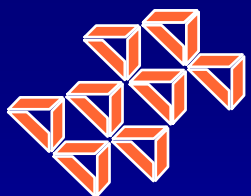
## **HOLGURA EN EL MERCADO DE TRABAJO**

**En este contexto, la moderación en el ritmo de aumento de los salarios muestra una holgura en el mercado de trabajo.**



## **PRODUCTIVIDAD MEDIA**

**Asimismo, junto con la tendencia que ha venido registrando la productividad media del trabajo, condujeron a que los costos unitarios de la mano de obra continuaran en niveles bajos.**

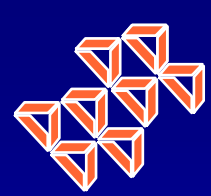


# PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO

-Índices 2008=100\*-



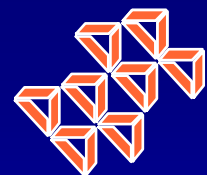
\* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.



## **SE ANTICIPA QUE LA ECONOMÍA MEXICANA MUESTRE CIERTA RECUPERACIÓN**

En síntesis, se anticipa que la economía mexicana muestre cierta recuperación durante la segunda parte del presente año, así como en 2014. De hecho, los factores que afectaron el crecimiento en la primera mitad del año son transitorios. En efecto, la reactivación podría sustentarse en un fortalecimiento de la producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica y en una ejecución más dinámica del gasto público en México.





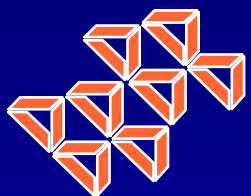
## **ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**Además, existe mayor claridad en cuanto al funcionamiento del sector vivienda y hay capacidad de crédito en la banca y en el sector de la vivienda. Sin embargo, se prevé que el crecimiento de la actividad económica para 2013 en su conjunto sea considerablemente inferior a la proyección publicada de 1.8% de crecimiento económico.**



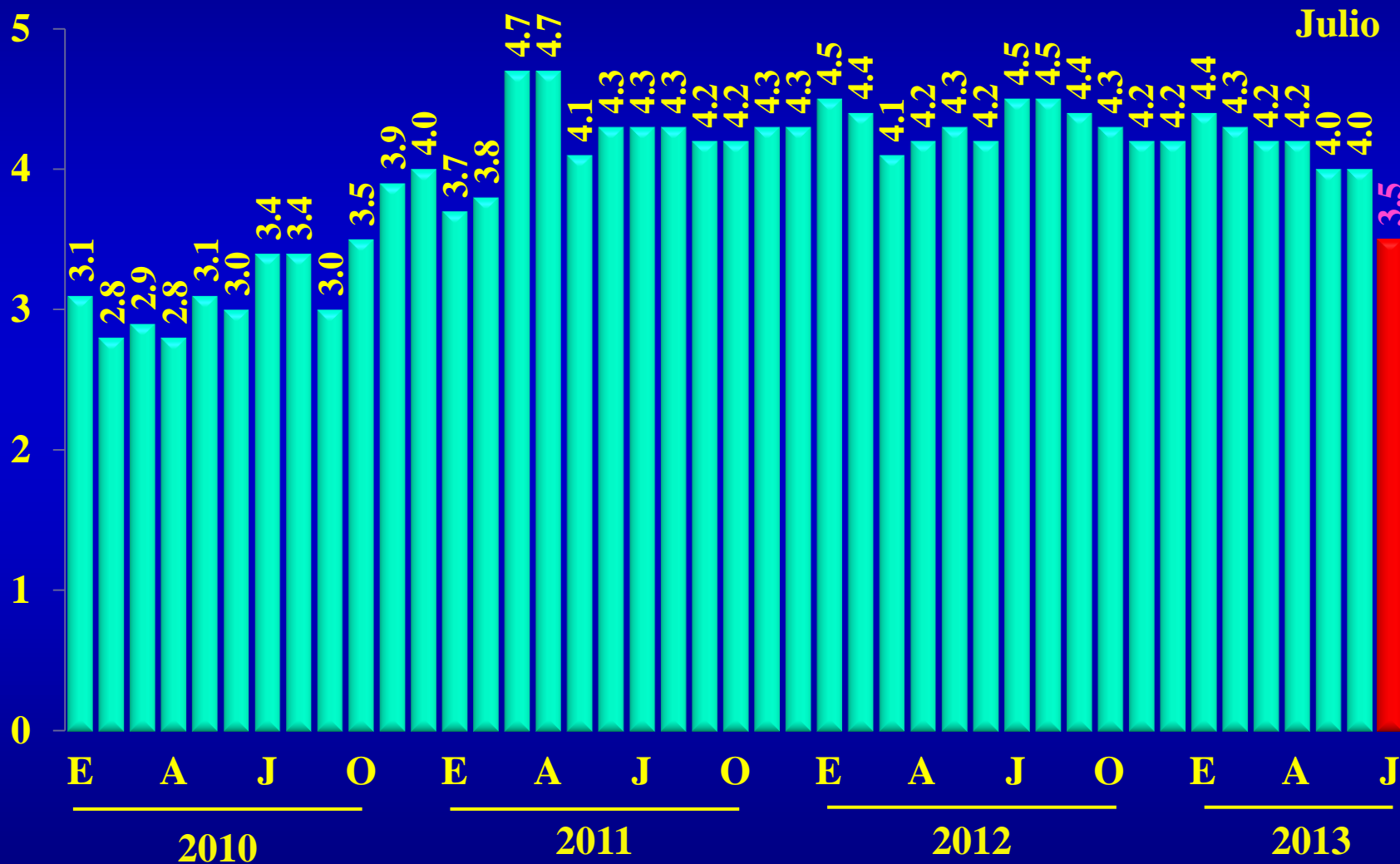
## **NEGOCIACIONES SALARIALES**

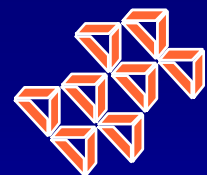
**Respecto al mercado laboral, las negociaciones salariales parecen estarse moderando, mostrando un comportamiento congruente con una menor inflación. En particular, la variación anual del salario base de cotización del IMSS se encuentra cerca del 3.5%, nivel muy por debajo del observado hace apenas unos meses.**



# SALARIO BASE DE COTIZACIÓN AL IMSS

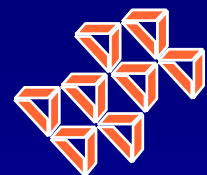
## -Variación anual en por ciento-





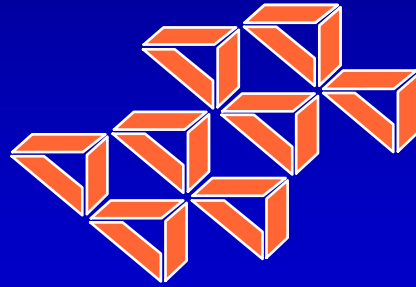
## **BALANCE DE RIESGOS**

**En este contexto, el balance de riesgos para el crecimiento de la economía mexicana se ha deteriorado, pero la mejoría se vislumbra en el mediano plazo como resultado de la recuperación económica de Estados Unidos de Norteamérica. Respecto a los riesgos a la baja, además de los posibles obstáculos para la recuperación económica en Estados Unidos de Norteamérica, existe la posibilidad de un acrecentamiento de la volatilidad en**

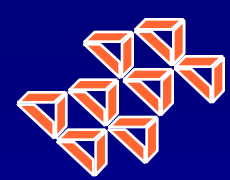


## **BALANCE DE RIESGOS**

**los mercados financieros internacionales, de una evolución del gasto público por debajo de lo esperado y de dificultades en el proceso de aprobación de algunas reformas estructurales. Por su parte, las reformas estructurales podrían impulsar el crecimiento, si bien toman tiempo en comenzar a tener efectos.**



**EMPLEO**

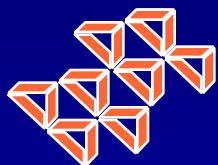


En agosto de 2013, el total de cotizantes registrados en el IMSS ascendió a 16 millones 460 mil 896 trabajadores, cantidad superior en 3% a la del mismo mes de un año antes; en términos absolutos significó la incorporación de 480 mil 785 cotizantes.

## ASALARIADOS COTIZANTES Enero de 2005 – agosto de 2013

- Variación respecto al mismo mes del año anterior -



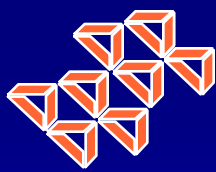


En el período interanual de agosto de 2012 a agosto de 2013 destacó la evolución de la población cotizante en los servicios para empresas y personas, en la industria de transformación y en el comercio por su significativa incorporación de trabajadores.

**ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR  
DE ACTIVIDAD ECONÓMICA  
Agosto de 2012 – agosto de 2013**

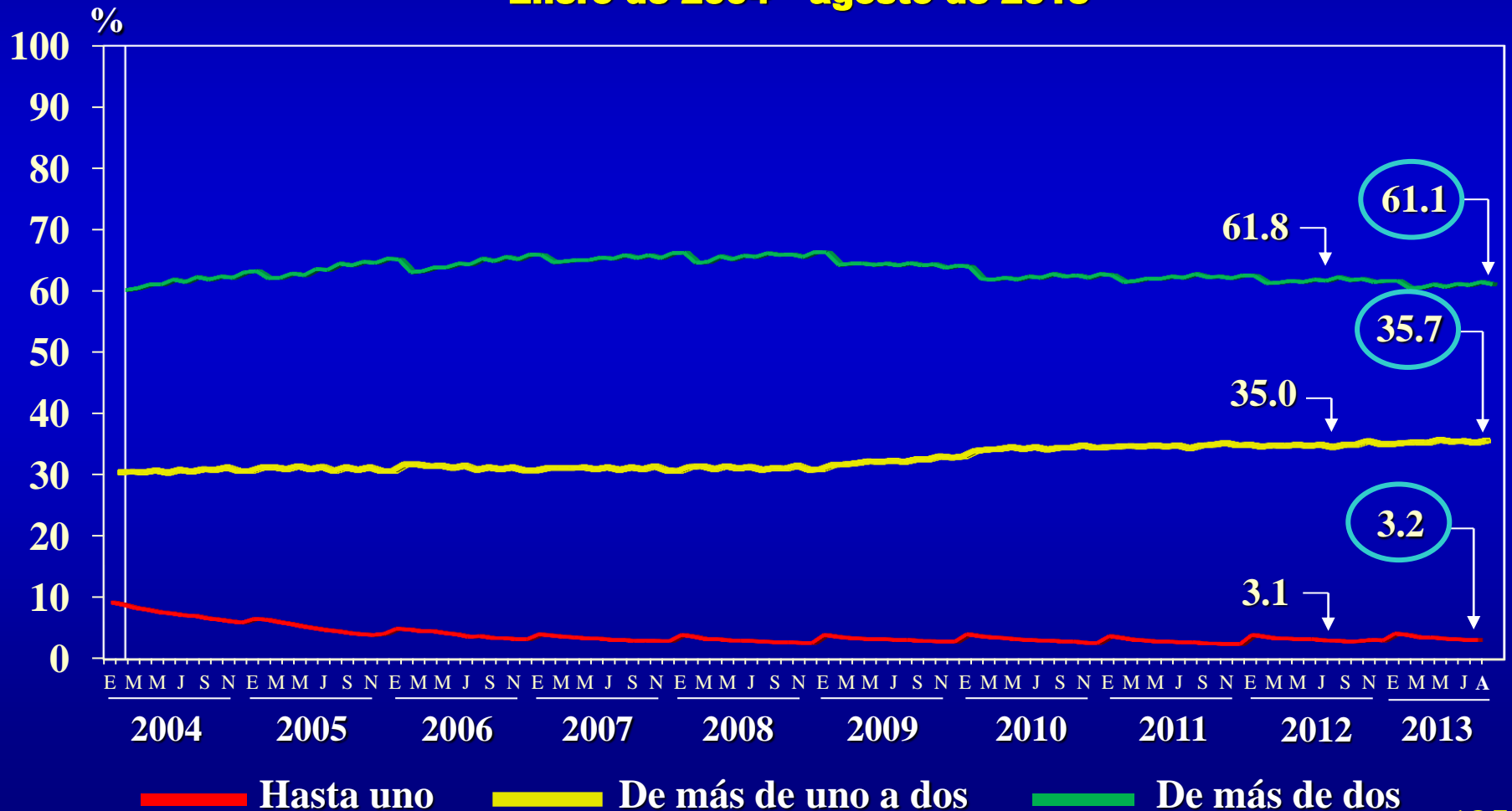
Sector de actividad económica	Interanual	
	Absoluta	%
<b>T o t a l</b>	<b>480 785</b>	<b>3.0</b>
Servicios para empresas y personas	154 937	3.9
Industrias de transformación	154 193	3.5
Comercio	112 317	3.3
Servicios sociales	34 594	3.1
Transporte y comunicaciones	27 825	3.1
Agricultura y ganadería	15 233	3.6
Industrias extractivas	6 094	4.5
Industria eléctrica y suministro de agua potable	2	0.0
Construcción	-24 410	-1.6

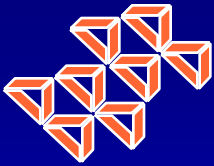




En agosto de 2013 se registró un total de 523 mil 383 perceptores de un salario mínimo, cantidad que supera en 26 mil 540 trabajadores (5.3%) a la de agosto de 2012; asimismo, su proporción aumentó ligeramente de 3.1 a 3.2% del total de cotizantes.

## ASALARIADOS COTIZANTES ESTRUCTURA POR ESTRATO DE INGRESO Enero de 2004 – agosto de 2013

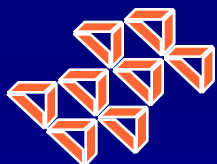




# **ENCUESTA NACIONAL DE OCUPACIÓN Y EMPLEO (ENOE)**

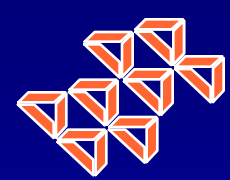
## **Resultados mensuales**

Las cifras de la ENOE de agosto de 2013 señalan que el 59.30% de la población de 14 años y más en el país se encontraba disponible para producir bienes o servicios (población económicamente activa); mientras que el restante 40.70% se dedica al hogar, estudia, está jubilado o pensionado, tiene impedimentos personales o se dedica a otras actividades (población no económicamente activa).



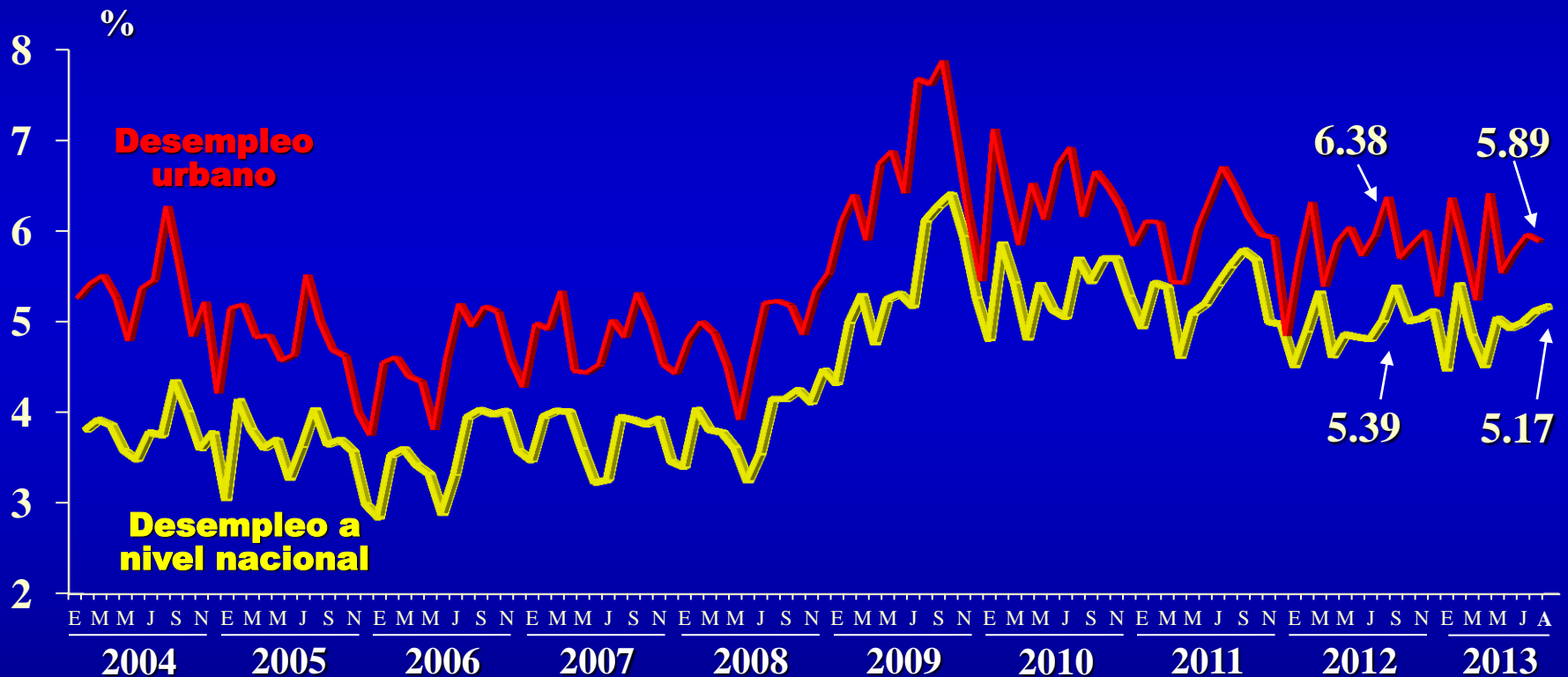
# ENCUESTA NACIONAL DE OCUPACIÓN Y EMPLEO (ENOE) POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS

Período	Población de 14 años y más			Composición de la población económicamente activa		
	Total	PEA	PNEA	Total	Población ocupada	Población desocupada
<b>2012</b>						
Enero	100.00	58.30	41.70	100.00	95.10	4.90
Febrero	100.00	58.40	41.60	100.00	94.67	5.33
Marzo	100.00	58.76	41.24	100.00	95.38	4.62
Abril	100.00	58.82	41.18	100.00	95.14	4.86
Mayo	100.00	59.84	40.16	100.00	95.17	4.83
Junio	100.00	60.32	39.68	100.00	95.19	4.81
Julio	100.00	60.20	39.80	100.00	94.98	5.02
Agosto	100.00	60.18	39.82	100.00	94.61	5.39
<b>2013</b>						
Enero	100.00	57.73	42.27	100.00	94.58	5.42
Febrero	100.00	58.74	41.26	100.00	95.15	4.85
Marzo	100.00	57.83	42.17	100.00	95.49	4.51
Abril	100.00	58.55	41.45	100.00	94.96	5.04
Mayo	100.00	59.89	40.11	100.00	95.07	4.93
Junio	100.00	59.64	40.36	100.00	95.01	4.99
Julio	100.00	60.01	39.99	100.00	94.88	5.12
Agosto	100.00	59.30	40.70	100.00	94.83	5.17

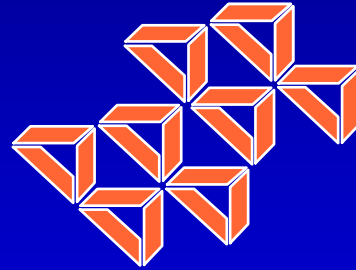


En agosto de 2013, el desempleo en el país se ubicó en 5.17% y en las principales áreas urbanas fue de 5.89%; al comparar estos porcentajes con los registrados 12 meses antes, los actuales fueron menores en 0.22 y 0.49 puntos porcentuales, respectivamente.

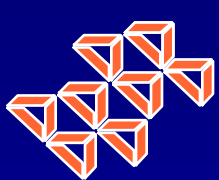
## TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA\* (ENOE) Enero de 2004 - agosto de 2013



\* Agregado de 32 ciudades



# **SALARIOS**

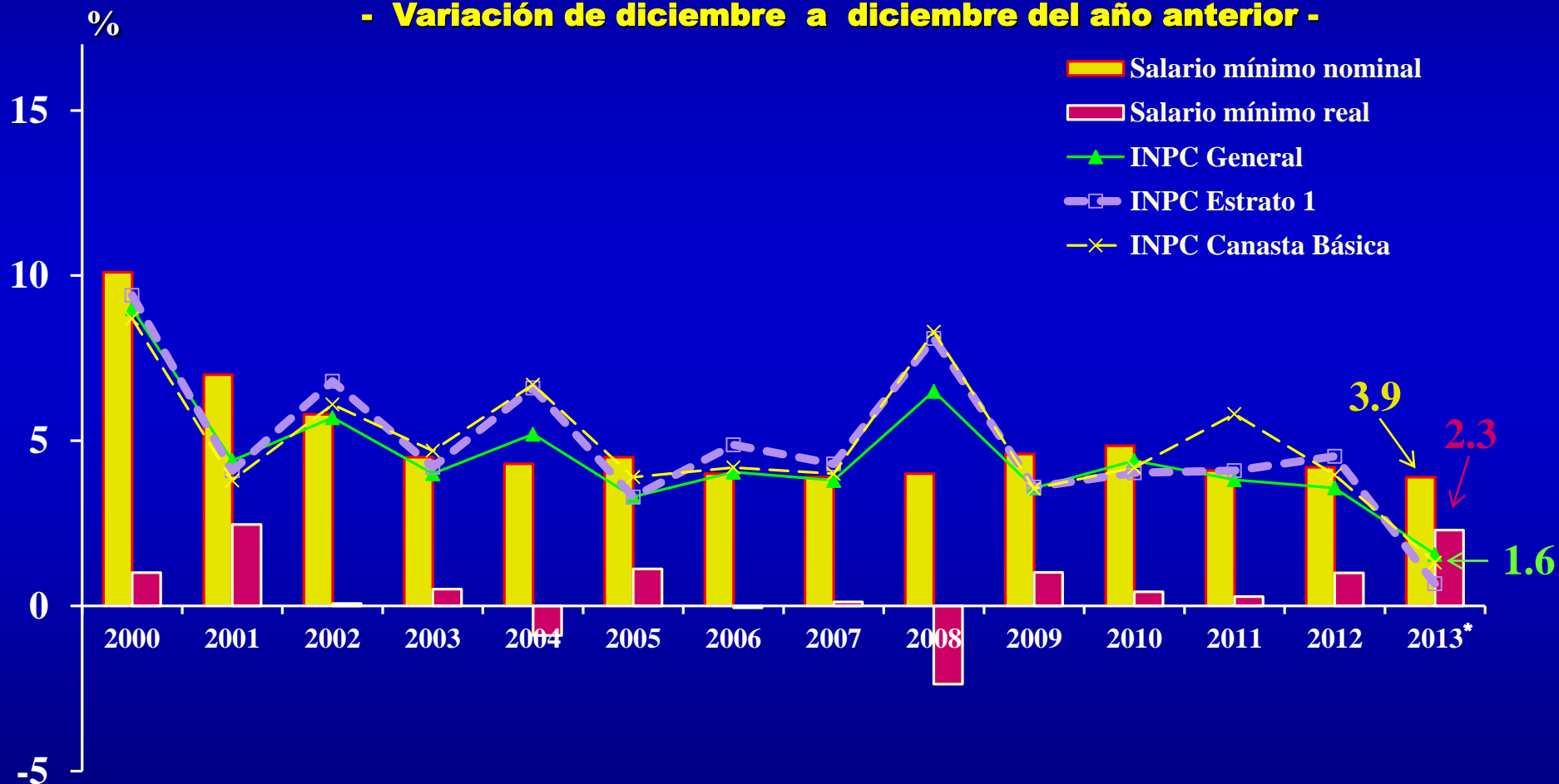


De enero a agosto de 2013, el salario mínimo general promedio reportó un crecimiento en términos reales de 2.3%, debido a que la inflación medida con el INPC General (1.6%) fue menor al incremento nominal que el Consejo de Representantes de la CONASAMI le otorgó a los salarios mínimos en diciembre pasado (3.9%).

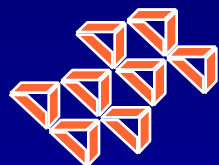
## SALARIO MÍNIMO GENERAL PROMEDIO E INFLACIÓN

2000 - 2013

- Variación de diciembre a diciembre del año anterior -



\* Cifras a agosto.



De agosto de 2012 a agosto de 2013, las áreas geográficas experimentaron un crecimiento del poder adquisitivo del salario mínimo de 0.4% cada una; el salario mínimo general promedio mostró un incremento real mayor, de 0.8%, debido a que considera el efecto del aumento en el salario mínimo que experimentaron los trabajadores que, hasta el 26 de noviembre de 2012, laboraban en municipios de la entonces denominada área geográfica “B”, al unificarse ésta con el área geográfica “A”.

## EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO Enero de 2012 - agosto de 2013

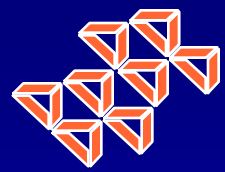
Área geográfica	- Pesos diarios -			Variación nominal (%)		Variación real <sup>1/</sup> (%) 2012/2013		
	2012 Hasta el 26 de nov	2012 A partir del 27 de nov.	2013	2013/2012 Hasta el 26 de nov.	2013/2012 A partir del 27 de nov.	Ago.13/ nov.12 <sup>2/</sup>	Ago.13/ agol.12 <sup>3/</sup>	Ago.13/ dic.12 <sup>4/</sup>
<b>Promedio</b>	<b>60.50</b>	<b>60.75</b>	<b>63.12</b>	<b>4.3</b>	<b>3.9</b>	<b>2.4</b>	<b>0.8</b>	<b>2.3</b>
<b>A</b>	<b>62.33</b>	<b>62.33</b>	<b>64.76</b>	<b>3.9</b>	<b>3.9</b>	<b>2.1</b>	<b>0.4</b>	<b>2.3</b>
<b>B</b>	<b>59.08</b>	<b>59.08</b>	<b>61.38</b>	<b>3.9</b>	<b>3.9</b>	<b>2.1</b>	<b>0.4</b>	<b>2.3</b>

1/ Para el salario mínimo real se aplicó el Índice Nacional de Precios al Consumidor General, base 2ª quincena de diciembre de 2010.

2/ Incremento de agosto de 2013 respecto a noviembre de 2012.

3/ Incremento de agosto de 2013 respecto agosto de 2012.

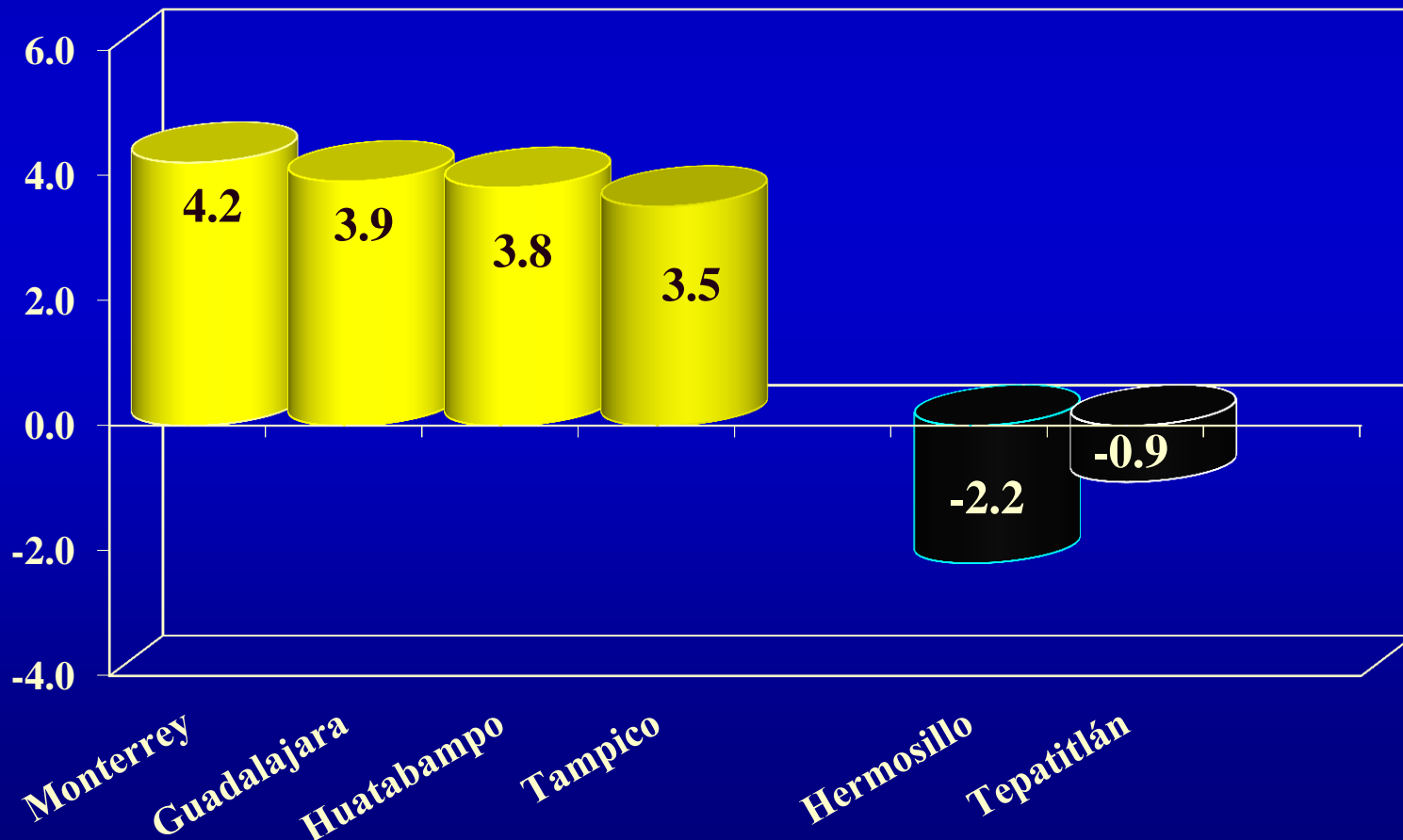
4/ Incremento de agosto de 2013 respecto a diciembre de 2012.



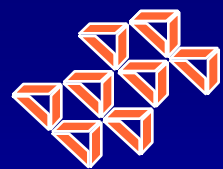
En el período interanual, el salario mínimo observó los crecimientos reales más destacados en Monterrey, Nuevo León (4.2%); Guadalajara, Jalisco (3.9%); Huatabampo, Sonora (3.8%) y Tampico, Tamaulipas (3.5%). Por el contrario, los descensos más relevantes se presentaron en Hermosillo, Sonora (2.2%) y Tepatitlán, Jalisco (0.9%).

## **SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR** **Agosto de 2013**

**% - Variación respecto al mismo mes del año anterior -**



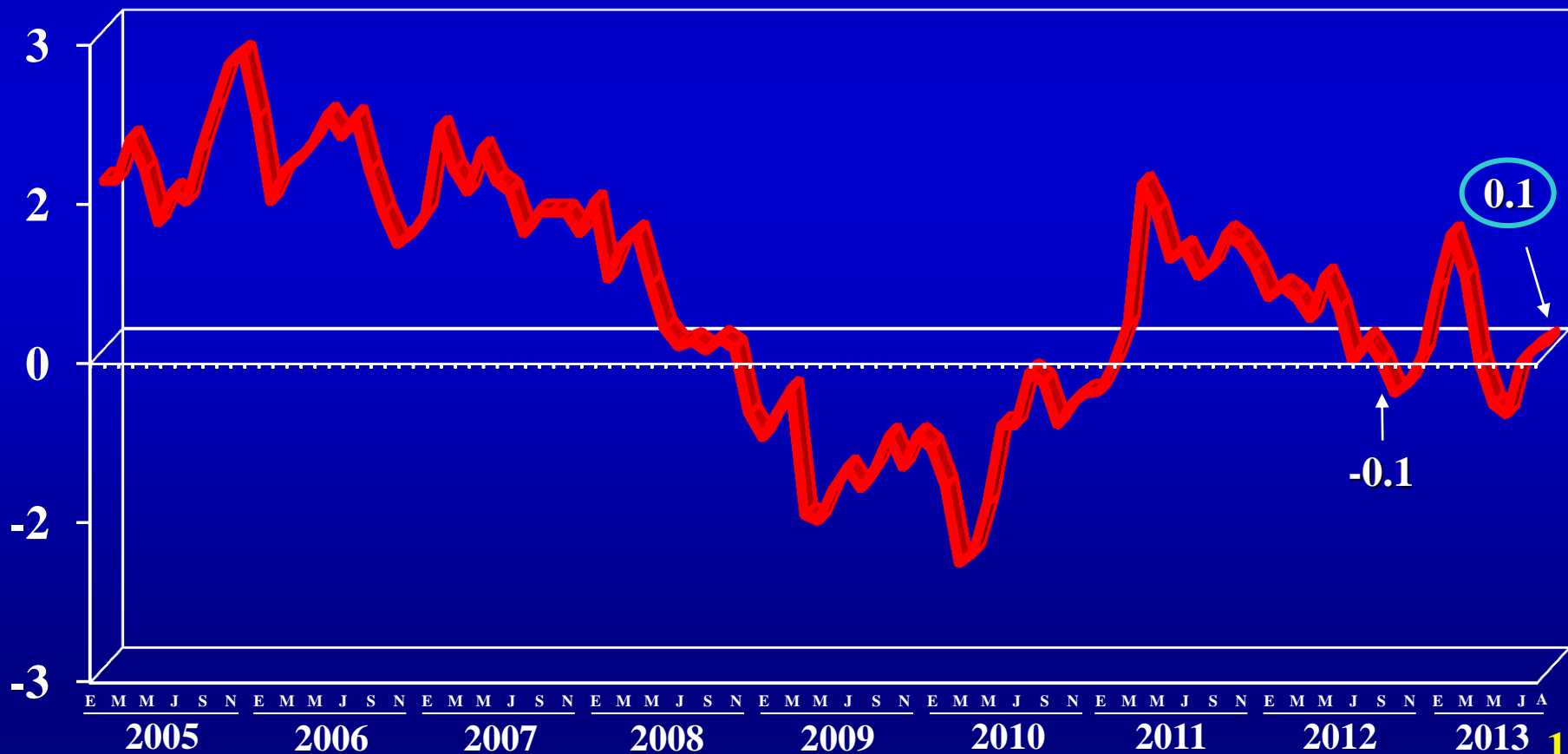


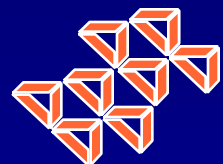


En agosto de 2013, los trabajadores asalariados registrados en el IMSS cotizaron en promedio un salario de 272.17 pesos diarios, lo que en términos reales significó un crecimiento de 0.1% con relación a igual mes de un año antes; en tanto que superó en 3.6% al de diciembre anterior.

## **SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN PROMEDIO REAL** **Enero de 2005 – agosto de 2013** **- Variación respecto al mismo mes del año anterior -**

%





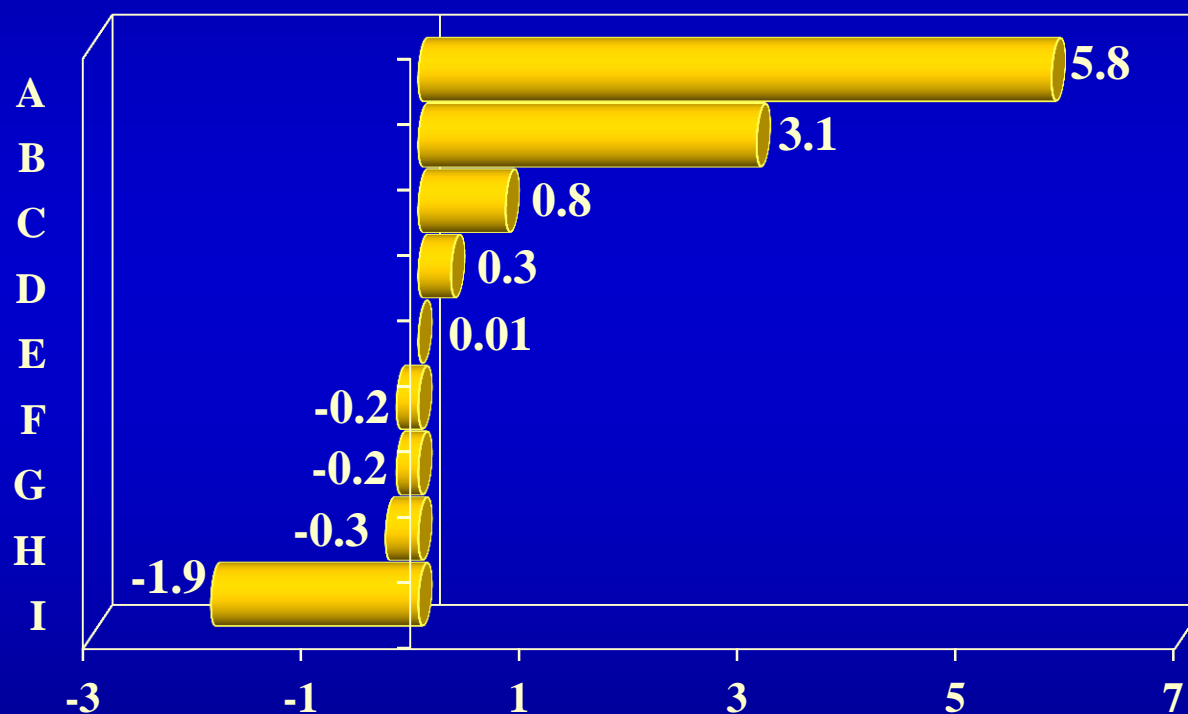
En agosto de 2013, el salario real creció en cinco de los nueve sectores de actividad económica; los aumentos más relevantes respecto al mismo mes de 2012 se reportaron en las industrias extractivas (5.8%) y en la industria eléctrica y suministro de agua potable (3.1%). Por el contrario, la construcción acusó el descenso más pronunciado (1.9%).

## SALARIO BASE DE COTIZACIÓN PROMEDIO REAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Agosto de 2013

- Por ciento -

- Variación respecto al mismo mes del año anterior -



A Industrias extractivas

B Industria eléctrica y suministro de agua potable

C Servicios sociales

D Servicios para empresas y personas

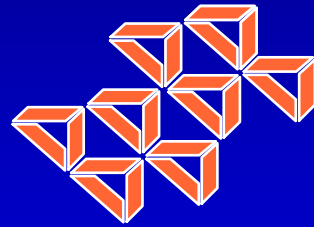
E Agricultura y ganadería

F Industrias de transformación

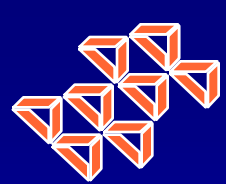
G Comercio

H Transporte y comunicaciones

I Construcción

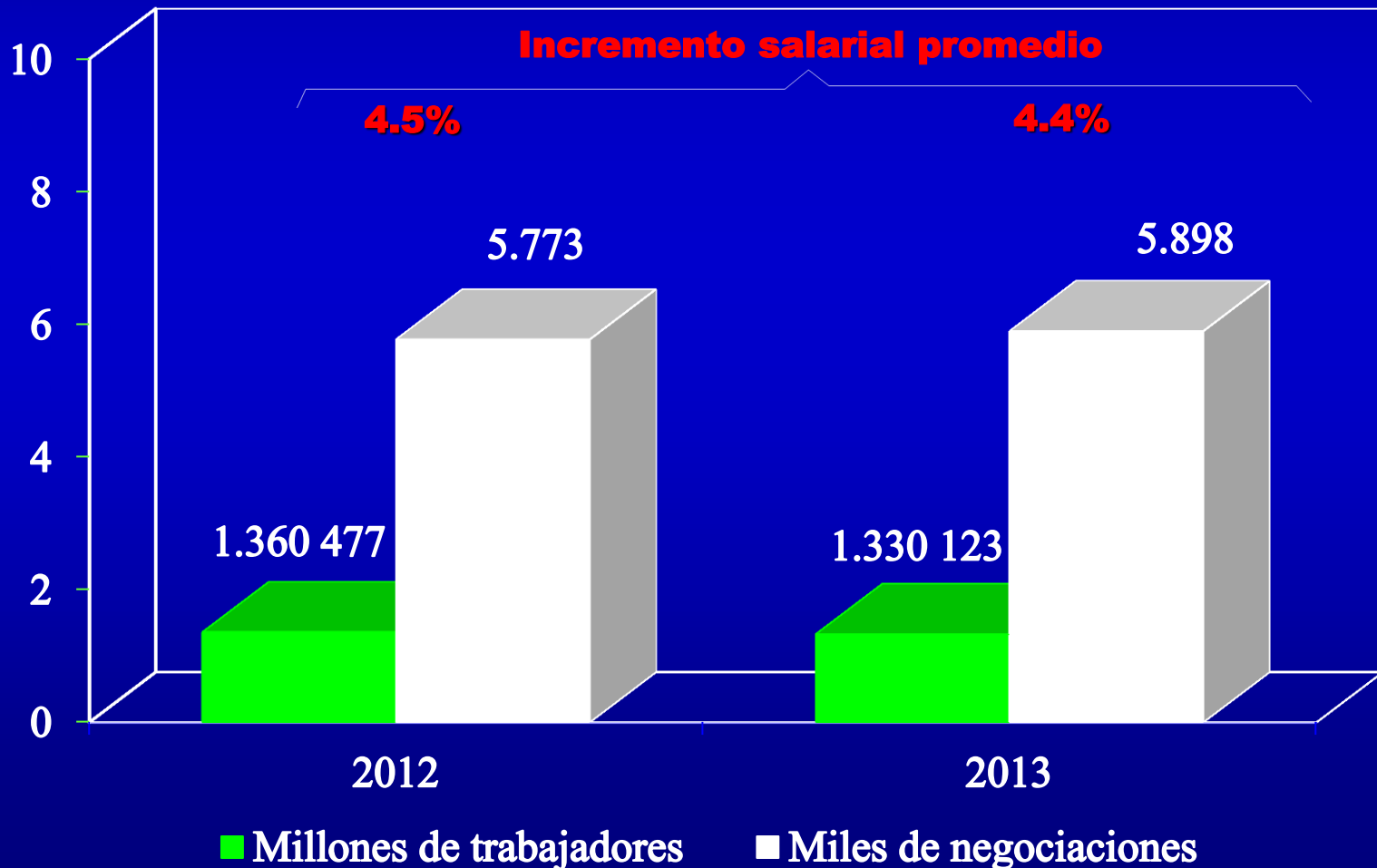


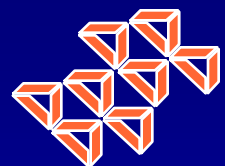
# **NEGOCIACIONES LABORALES**



Durante los primeros ocho meses de 2013 se realizaron 5 mil 898 negociaciones entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal, las cuales dieron como resultado un incremento salarial promedio de 4.4% e involucraron a 1 millón 330 mil trabajadores.

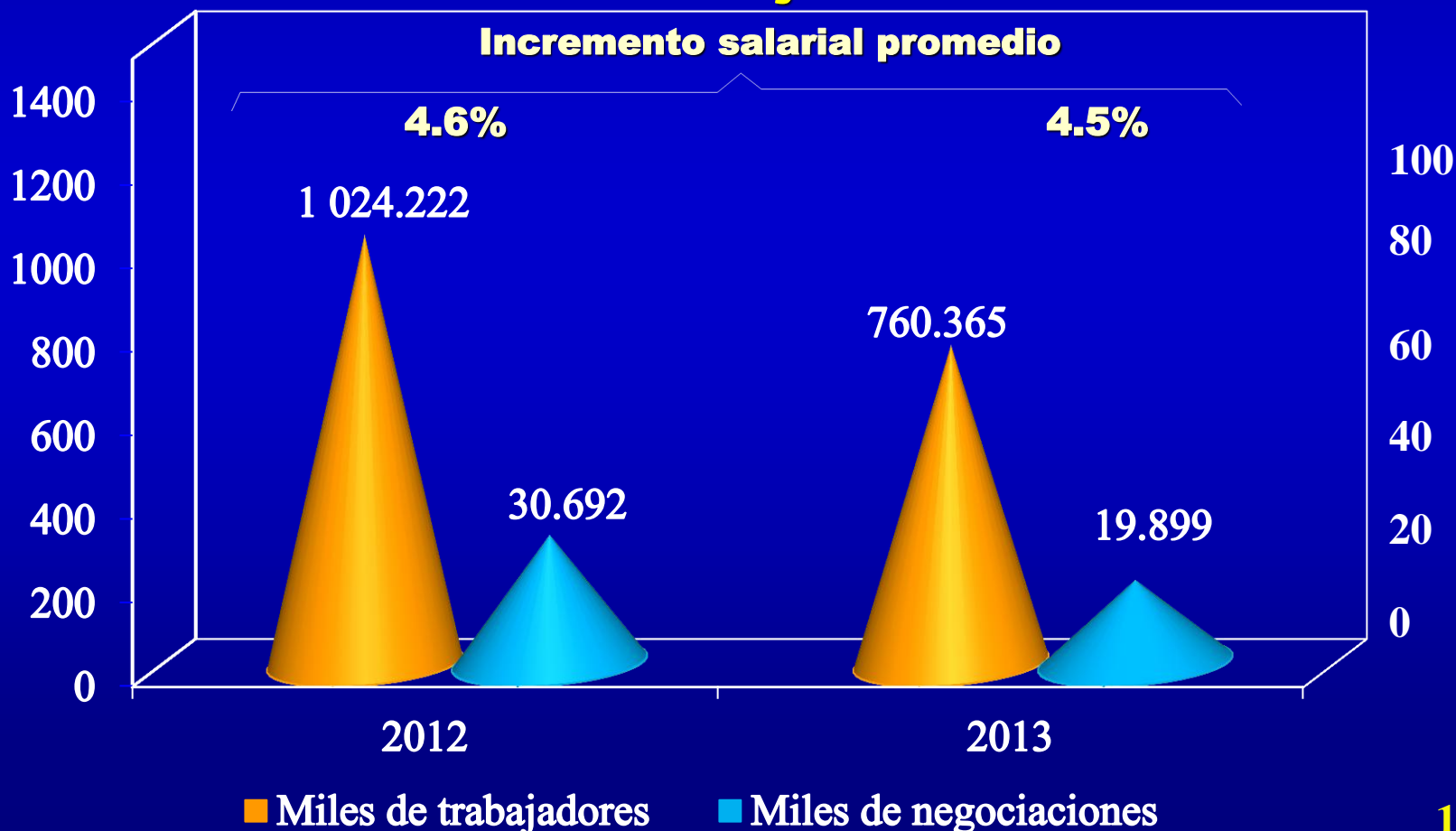
## NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL Enero - agosto

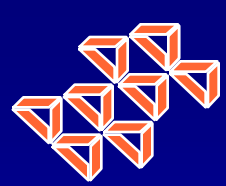




Durante el primer semestre de 2013 se efectuaron 20 mil negociaciones entre empresas y sindicatos de jurisdicción local, a través de las cuales se otorgó en promedio un aumento directo al salario de 4.5% a los 760 mil trabajadores participantes.

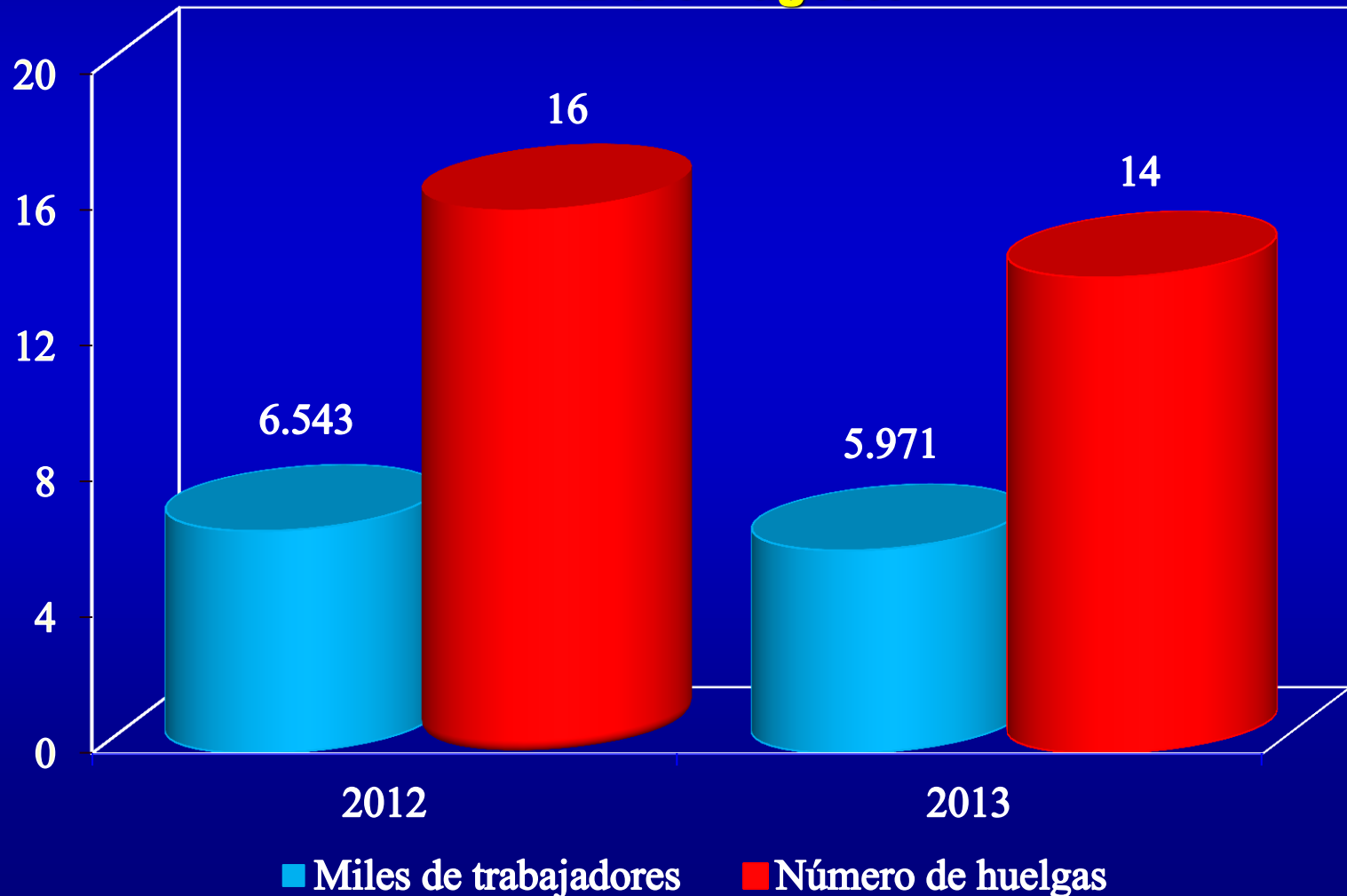
## NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN LOCAL Enero - junio

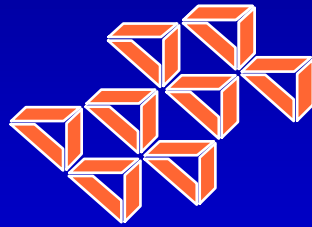




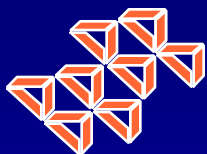
En los ocho meses transcurridos de 2013, el total de huelgas ascendió a 14, cantidad menor en dos caso a la reportada en el mismo período del año anterior. Asimismo, el número de trabajadores involucrados fue menor en 572 personas, al pasar de 6 mil 543 a 5 mil 971 trabajadores.

## HUELGAS ESTALLADAS Enero - agosto





# **PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN**



Durante los primeros ocho meses de 2013, en el marco de la estrategia de apoyo al empleo y a la capacitación, la STPS atendió a 3 millones 463 mil personas, de las cuales 934 mil obtuvieron algún empleo, es decir, el 27% de los atendidos.

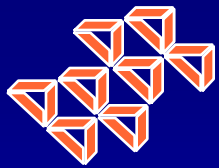
## **PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN**

### **Enero – agosto de 2013**

#### **Número de personas**

<b>Concepto</b>	<b>Atendidos</b>	<b>Colocados</b>	<b>Efectividad</b>
<b>T o t a l</b>	<b>3 462 763</b>	<b>934 195</b>	<b>27.0</b>
<b>Servicios de Vinculación Laboral</b>	<b>3 170 630</b>	<b>714 243</b>	<b>22.5</b>
<b>Programas con Apoyo Económico al Solicitante</b>	<b>284 040</b>	<b>213 103</b>	<b>75.0</b>
<b>Acciones de Atención Emergente</b>	<b>8 093</b>	<b>6 849</b>	<b>84.6</b>





**Comisión Nacional de los  
Salarios Mínimos**

***INFORME  
MENSUAL DE  
LA DIRECCIÓN  
TÉCNICA***

***26 DE SEPTIEMBRE DE 2013***