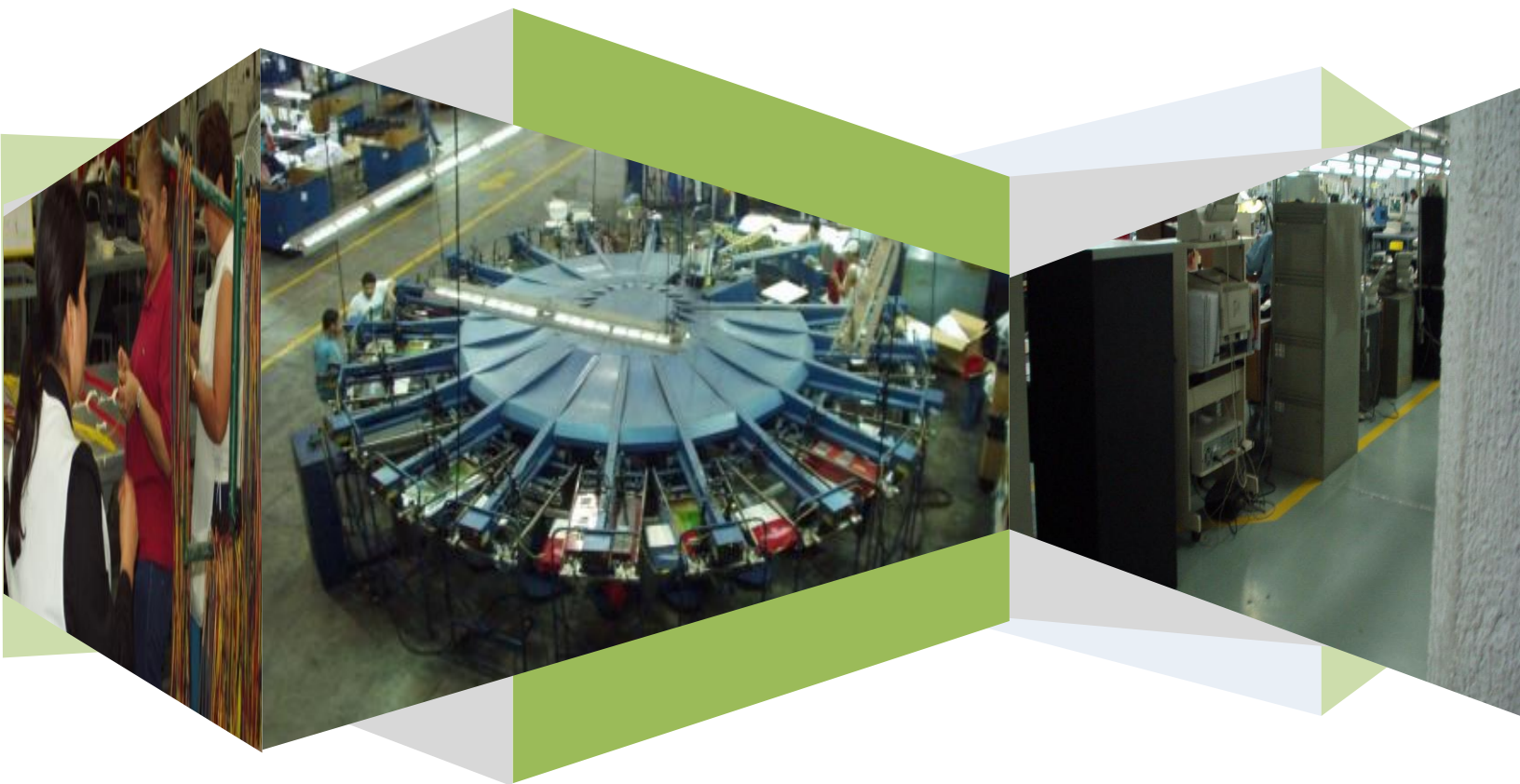


Monitor de la manufactura mexicana

Año 9 - número 10 - noviembre de 2013



CENTRO DE ESTUDIOS
CHINA-MÉXICO

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

Rector: José Narro Robles

Secretario General: Eduardo Bárzana García

Secretario Administrativo: Enrique del Val Blanco

Secretaría de Desarrollo Institucional: Francisco José Trigo Tavera

Secretario de Servicios a la Comunidad Universitaria: Miguel Robles Bárcena

Abogado General: Luis Raúl González Pérez

FACULTAD DE ECONOMÍA

Director: Leonardo Lomelí Vanegas

Secretario General: Eduardo Vega López

Secretario Administrativo: Javier Urbieta Zavala

Coordinadora de Extensión académica y cultural: María de los Ángeles Comesaña Concheiro

Coordinador de Publicaciones: Ricardo Iglesias Flores

CENTRO DE ESTUDIOS CHINA-MÉXICO

Coordinador: Enrique Dussel Peters

Responsable: Yolanda Trápaga Delfín

Domicilio: Facultad de Economía, UNAM. División de Estudios de Posgrado, Edificio B, segundo piso, Circuito Interior, Ciudad Universitaria. México, Distrito Federal, C. P. 04510, tel. 56-22-21-95

Contacto: cechimex@unam.mx

MONITOR DE LA MANUFACTURA MEXICANA

Coordinadores: Enrique Dussel Peters y Samuel Ortiz Velásquez

Domicilio: Edificio B de la Facultad de Economía, segundo piso, Circuito Interior, Ciudad Universitaria, México, D.F., 04510, Tel: 56 22-2195

Contacto: monifact@unam.mx

ISSN: registro en trámite

Certificado de licitud de título y contenido en trámite

Monitor de la Manufactura Mexicana se terminó de imprimir en noviembre de 2013

La información de este documento se puede obtener en:

<http://www.economia.unam.mx/cechimex/> y <http://dusselpeters.com>

Envíe sus comentarios a: monifact@unam.mx

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	4
INTRODUCCIÓN	5
I. PANORAMA INTERNACIONAL	6
II. TENDENCIAS MACROECONÓMICAS	13
2.1 Producto, empleo e inversión	13
2.2 Comercio exterior e inversión extranjera directa	23
III. DESEMPEÑO DE LA MANUFACTURA	30
3.1 Condiciones de financiamiento para las empresas mexicanas	30
3.2 Producto, empleo, productividad y remuneraciones	33
3.3 Comercio exterior	42
IV. TORTILLÍMETRO	47
V. MÉXICO Y EL TPP	48
REFERENCIAS	51

CUADROS

1. Indicadores de coyuntura: variables seleccionadas de diversos países	8
2. Empleo industrial y producto manufacturero (1980-2012)	10
3. Valor agregado manufacturero por países seleccionados (dólares constantes de 2005) (índice 2000=100)	10
4. Expectativas de crecimiento económico para México en 2013	13
5. Tasas de crecimiento promedio anual (TCPA) (1994-2012) (precios constantes de 2008)	15
6. Valor agregado bruto por actividades económicas (1995-2013/II) (precios constantes de 2008)	16
7. Trabajadores asegurados en el IMSS (1994-2013/09)	18
8. Asegurados permanentes en el IMSS por sector (2000-2013/09)	20
9. Inversión fija bruta (IFB) y sus agregados (1993-2013/II) (precios constantes de 2008)	21
10. Comercio exterior por países (1993-2013/08)	24
11. Comercio exterior con Estados Unidos por principales capítulos (2001-2013/07)	26
12. Comercio exterior con China por principales capítulos (2001-2013/07)	27
13. Financiamiento otorgado por la banca comercial al sector no bancario (1994-2013/08) (con respecto al PIB total, 1994=100)	30
14. Crédito otorgado y principales características (2009/II-2013/II) (porcentaje)	32
15. Producción manufacturera por entidad federativa (2003-2013/07)	33
16. PIB por subsectores manufactureros (1993-2013/II) (precios constantes de 2008)	34
17. Personal ocupado en los subsectores manufactureros (2007-2013)	35
18. Índice de productividad laboral (2007-2013/II)	36
19. Indicadores de la Industria manufacturera, maquiladora y de servicios de exportación (IMMEX) (2007/07-2013/07)	41
20. Balanza comercial de la manufactura por principales países (2001-2013/07) (millones de dólares)	43
21. Comercio exterior manufacturero con Estados Unidos por principales capítulos (2001-2013/07) (según participación porcentual en 2012)	44
22. Comercio exterior manufacturero con China por principales capítulos (2001-2013/07) (según participación porcentual en 2012)	45

GRÁFICOS

1. Tasa de crecimiento anual del PIB (1990-2013) (precios contantes)	6
2. Tasa de crecimiento del salario promedio real anual mundial (2006-2011)	7
3. Contenido nacional de las exportaciones brutas (porcentaje) (1995-2009)	11
4. Contenido nacional de las exportaciones brutas del subsector maquinaria y equipo (porcentaje) (1995-2009)	12
5. IGAE total y del sector secundario, series desestacionalizadas (2007/01-2013/08) (índice 2008=100)	14
6. Índice de confianza del consumidor, series desestacionalizadas (2007/01-2013/10) (base 2003/01=100)	14
7. Composición porcentual del valor agregado bruto total (1993-2013/II) (precios corrientes) (porcentaje)	17
8. Tasa de desempleo abierto total y por género, series desestacionalizadas (2007/01-2013/09)	18
9. Producto y empleo manufacturero (2000-2013/09) (porcentaje sobre el total)	19
10. Índice del tipo de cambio real (ITCR) (1990-2013/08) (base 1990=100)	22
11. Participación del comercio con Estados Unidos y China (1993-2013/08) (participación porcentual)	23
12. IED e inversión de cartera (1996-2013/II) (participación porcentual)	28
13. IED: sectores seleccionados (1999-2013/II) (porcentaje sobre el total)	29
14. IED por países de origen (1999-2013/II) (porcentaje sobre el total)	29
15. Tasa de crecimiento anual del producto, empleo, productividad y remuneraciones medias reales por horas trabajadas en los subsectores manufactureros (2012/II-2013/II) (precios constantes de 2008)	37
16. Las diez ramas manufactureras más y menos dinámicas según su tasa de crecimiento anual de la producción (2012/II-2013/II) (precios constantes de 2008)	38
17. Tasa de crecimiento promedio anual (TCPA) del producto, empleo, productividad y remuneraciones medias reales por horas trabajada en los subsectores manufactureros (2007-2012) (precios constantes de 2008)	39
18. Las diez ramas manufactureras más y menos dinámicas según su TCPA de la producción (2007-2012) (precios constantes de 2008)	40
19. Comercio exterior de la manufactura mexicana: principales socios comerciales (2001-2013/07) (porcentaje sobre el total)	42
20. Evolución del salario mínimo real (1969-2013/09) (1976=100)	46
21. Tortillímetro (1965-2013/09)	47

PRESENTACIÓN

La Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y el Centro de Estudios China-México (CECHIMEX) de la Facultad de Economía de la UNAM se congratulan de poner a disposición de empresarios, académicos, estudiantes, funcionarios, expertos y público en general interesado en el sector manufacturero mexicano, así como de sus respectivas instituciones, el *Monitor de la Manufactura Mexicana*. El objetivo de la publicación es presentar en forma impresa y digital información estadística de las principales variables económicas de la manufactura en nuestro país. Se pretende brindar periódicamente información veraz y oportuna, a partir de las principales fuentes de información nacionales e internacionales, que permita al industrial, al funcionario público, al micro, pequeño y mediano empresario, al académico y al público en general, contar con un instrumento ágil y preciso que les sea de utilidad para el mejor desarrollo de las múltiples tareas que llevan a cabo las empresas establecidas en México.

Adicionalmente, la publicación pretende generar mayor interés y conciencia en los medios de comunicación sobre el sector manufacturero en virtud de la relevancia socioeconómica y territorial que éste representa para México. *Monitor de la Manufactura Mexicana*, cuya publicación es coordinada por Enrique Dussel Peters y Samuel Ortiz Velásquez, aspira a generar bases analíticas para fortalecer un diálogo propositivo en beneficio del debate nacional en la materia entre empresarios, académicos, estudiantes, funcionarios, expertos y otros interesados en la manufactura mexicana y mejorar sus condiciones en el corto, mediano y largo plazos. Es importante señalar que esta publicación no pretende sustituir o duplicar los esfuerzos de las instituciones nacionales e internacionales que se ocupan de la materia. Por el contrario, se reconoce puntualmente su aporte.

Monitor de la Manufactura Mexicana incluye en cada número una breve introducción, un apartado sobre diversas variables comparativas internacionales y otra sección sobre las condiciones macroeconómicas vinculadas a la manufactura. El principal apartado presentará un análisis y un grupo de variables sobre la manufactura mexicana. Adicionalmente, cada una de las secciones incluye tendencias coyunturales y también de largo plazo. De igual forma, se brindará acceso digital a cada una de las variables y gráficas usadas en el documento, así como al documento en su conjunto. Con el propósito de presentar un documento que incorpore una clara orientación analítica y sea, al mismo tiempo, breve y accesible para lectores no especializados, es posible que su estructura inicial varíe en el futuro, considerando las necesidades de un manejo ágil de la información y las propuestas de los propios lectores.

Leonardo Lomelí Vanegas

DIRECTOR
FACULTAD DE ECONOMÍA, UNAM

Enrique Dussel Peters

COORDINADOR
CECHIMEX, UNAM

INTRODUCCIÓN

Monitor de la Manufactura Mexicana ha logrado varias docenas de miles de consultas desde sus inicios. El *Monitor de la Manufactura Mexicana* presenta las principales tendencias del sector, en su dimensión internacional y nacional, hasta finales de 2013. Por tal motivo el documento se estructura en cinco apartados.

El primer apartado presenta las principales tendencias internacionales de los sectores industriales: producto, empleo, salarios, comercio exterior y su contenido local. Se incluyen diversos aspectos de la actual crisis productiva y financiera global. El segundo apartado titulado “Tendencias Macroeconómicas”, examina las principales tendencias del producto, empleo, salarios, productividad, comercio exterior e inversión extranjera directa para la economía mexicana hasta 2013. El tercer apartado profundiza sobre aspectos clave de la manufactura mexicana –a nivel agregado y desagregado- hasta finales de 2013. El cuarto apartado examina la evolución del coeficiente que denominamos “tortillímetro”, el cual busca estimar el desempeño reciente del poder adquisitivo en México. En el apartado cinco se presenta un breve documento sobre México y el TPP (Acuerdo de Asociación Transpacífico).

Como en los números anteriores, las fuentes originales de información –y el detallado Anexo Estadístico- son fácilmente accesibles para los lectores, pudiendo ser consultadas a través de diversos portales electrónicos.¹

Agradecemos a nuestros lectores sus comentarios, sugerencias y difusión para mejorar futuros números de *Monitor de la Manufactura Mexicana*.² Esperamos, de igual forma, que el documento contribuya al debate actual sobre políticas orientadas a mejorar la competitividad de la manufactura mexicana y después de la profunda crisis global. El análisis puede no coincidir con las instituciones participantes y es responsabilidad única de sus coordinadores.

Enrique Dussel Peters y Samuel Ortiz Velásquez

COORDINADORES

MONITOR DE LA MANUFACTURA MEXICANA

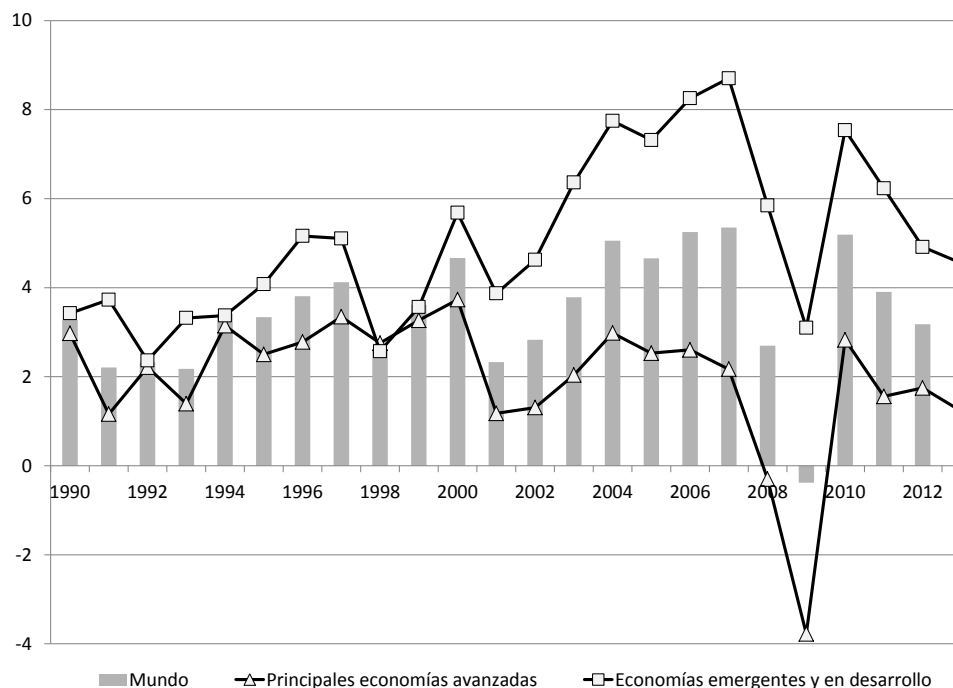
¹ Consulte: <http://www.economia.unam.mx/cechimex/> y <http://dusselpeters.com> bajo el rubro “Monitor de la Manufactura Mexicana”.

² Enviar comentarios directamente a: monifact@unam.mx.

I. PANORAMA INTERNACIONAL

Las proyecciones de crecimiento de la economía mundial para 2013 han sido revisadas a la baja, de 3.3% en abril a 2.9% en octubre de 2013 (FMI 2013a; 2013b), con lo cual el PIB mundial acumularía tres años con bajas consecutivas. Según el FMI ello se explica porque China y otras economías emergentes mantendrán un crecimiento por arriba del de las economías avanzadas, pero por debajo de los niveles que observaron en los últimos años (ver gráfico 1). El FMI prevé que el impulso al crecimiento mundial procederá sobre todo de Estados Unidos, donde la actividad se acelerará en la medida en que se modere la consolidación fiscal y que las condiciones monetarias sigan brindando apoyo, ayudada por un sector inmobiliario en recuperación, el mayor consumo de los hogares, condiciones más favorables de los préstamos bancarios y mayores niveles de endeudamiento (FMI 2013b).

Gráfico 1. Tasa de crecimiento anual del PIB (1990-2013) (precios constantes) a/

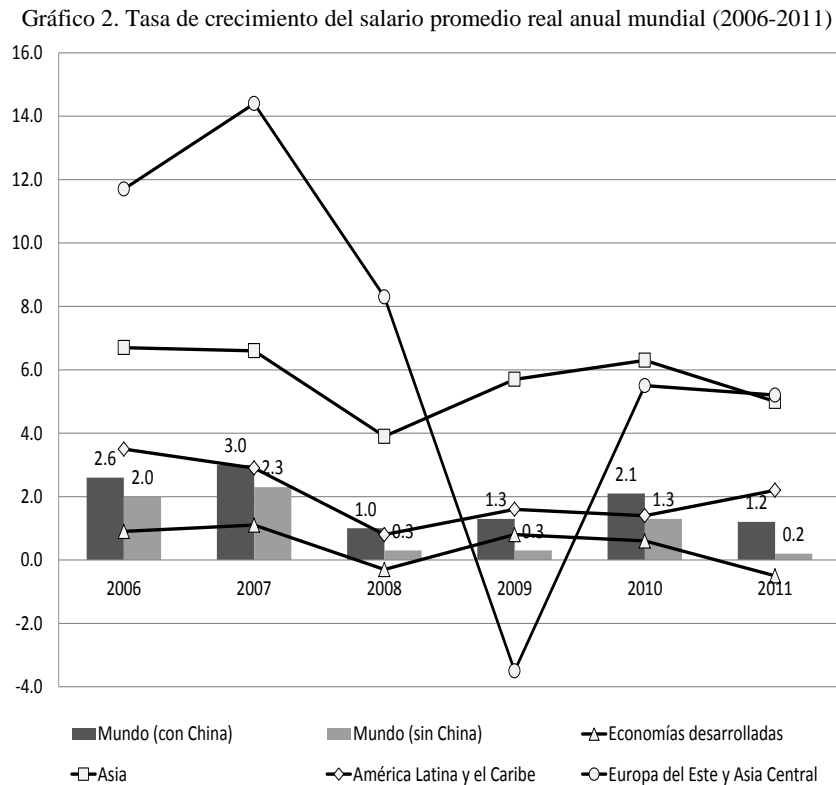


a/ Principales economías avanzadas: Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y Reino Unido. Los mercados emergentes y en desarrollo se conforman por 151 países. Las cifras de 2013 son proyecciones del FMI (2013b). Fuente: elaboración propia con base en FMI (2013c).

En el número anterior del *Monitor de la Manufactura Mexicana* (2012) se señaló que la fuerte contracción de la economía mundial de 2009 y la lenta recuperación que todavía continúa, particularmente en las economías desarrolladas y la Unión Europea, impactó adversamente sobre el empleo mundial. Así, en el periodo pre-crisis (2002-2007) el producto mundial creció al 4.3% y el empleo al 2.5%, mientras en el periodo posterior (2008-2011) el producto creció al 2.7% y el

empleo al 1.6% (*Monitor de la Manufactura Mexicana* 2012: 6). En los dos casos, el producto se expandió más de prisa que el empleo, resultando en una elevación de la productividad del trabajo en ambos periodos.

Pero el aumento de la productividad no se asoció a aumentos del salario real, de hecho los salarios promedio reales a nivel mundial crecieron al 1.2% en 2011, muy por debajo del crecimiento observado en 2006 y 2007. Al omitir a China, los salarios crecieron un 0.2% en 2011. Los salarios han caído desde 2009 en las economías desarrolladas, mientras que en América Latina y el Caribe han tenido tasas de variación positivas. En Asia la caída ha sido tenue (ver gráfico 2).



Fuente: elaboración propia con base en OIT (2013).

La crisis económica y financiera elevó de manera considerable la tasa de desempleo en las economías avanzadas. En 2012 la Zona Euro presentó una tasa de desempleo de 11.4% y se estima que aumente a 12.3% en 2013; en España y Grecia la tasa de paro fue superior al 24% con una expectativa superior para 2013. Con ello, en términos absolutos el desempleo mundial se elevó en 27 millones desde el inicio de la crisis para alcanzar la cifra cercana a los 200 millones de parados en total (OIT 2013). El desempleo impacta con mayor fuerza a los jóvenes: la tasa de desempleo juvenil estimada para 2013 será de 12.6%, acercándose al nivel máximo registrado durante la crisis actual. OIT estima que en 2013 habrá 73 millones de jóvenes desempleados (OIT 2013b).

Para un grupo de países seleccionados se subrayan las siguientes tendencias económicas. En 2012 el PIB de las economías en desarrollo presentó un mejor desempeño en comparación con las economías avanzadas y de la Zona Euro; las mismas fuentes estiman tendencias similares para 2013 (véase cuadro 1). No obstante, el crecimiento en las economías en desarrollo ha sido paralelo a un incremento de la inflación. En segundo lugar destaca que la Zona Euro continuará experimentando tasas de variación del PIB negativas en 2013, lo cual se explica por la crisis que todavía impera en España, Grecia y Portugal y al débil crecimiento de Alemania. En tercer lugar destaca que los únicos países con superávit en cuenta corriente en 2012 son Alemania, Irlanda, China, Rusia y Japón. En cuarto lugar, la región de América Latina y el Caribe (ALC) seguirá avanzando a un ritmo lento, con la demanda interna cumpliendo la función de motor, dado el entorno externo poco favorable. Finalmente, China, y a pesar de su proceso de reorientación económica, continúa liderando el crecimiento mundial con una expansión del PIB de 7.7% en 2012 y una proyección para 2013 de 7.6%.

Cuadro 1. Indicadores de coyuntura: variables seleccionadas de diversos países

	PIB real		Precios al consumidor a/		Saldo en cuenta corriente b/		Desempleo c/	
	2012	2013 d/	2012	2013 d/	2012	2013 d/	2012	2013 d/
Economías avanzadas	1.5	1.2	2.0	1.4	-0.1	0.1	8.0	8.1
<i>Estados Unidos</i>	2.8	1.6	2.1	1.4	-2.7	-2.7	8.1	7.6
<i>Japón</i>	2.0	2.0	0.0	0.0	1.0	1.2	4.4	4.2
<i>Reino Unido</i>	0.2	1.4	2.8	2.7	-3.8	-2.8	8.0	7.7
<i>Canadá</i>	1.7	1.6	1.5	1.1	-3.4	-3.1	7.3	7.1
Zona Euro	-0.6	-0.4	2.5	1.5	1.3	1.8	11.4	12.3
<i>Alemania</i>	0.9	0.5	2.1	1.6	7.0	6.0	5.5	5.6
<i>España</i>	-1.6	-1.3	2.4	1.8	-1.1	1.4	25.0	26.9
<i>Grecia</i>	-6.4	-4.2	1.5	-0.8	-3.4	-1.0	24.2	27.0
<i>Portugal</i>	-3.2	-1.8	2.8	0.7	-1.5	0.9	15.7	14.4
<i>Irlanda</i>	0.2	0.6	1.9	1.0	4.4	2.3	14.7	13.7
Economías en Desarrollo (Asia)	6.4	6.3	4.7	5.0	0.9	1.1	...	...
<i>China</i>	7.7	7.6	2.6	2.7	2.3	2.5	4.1	4.1
<i>India</i>	3.2	3.8	10.4	10.9	-4.8	-4.4	...	...
América Latina y el Caribe	2.9	2.7	5.9	6.9	-1.9	-2.4	...	...
<i>Argentina</i>	1.9	3.5	10.0	10.5	0.0	-0.8	7.2	7.3
<i>Brasil</i>	0.9	2.5	5.4	6.3	-2.4	-3.4	5.5	5.8
<i>México</i>	3.6	1.2	4.1	3.6	-1.2	-1.3	5.0	4.8
<i>Rusia</i>	3.4	1.5	5.1	6.7	3.7	2.9	6.0	5.7
<i>Sudáfrica</i>	2.5	2.0	5.7	5.9	-6.3	-6.1	25.1	26.0

a/ La variación de los precios al consumidor se indica como promedio anual; b/ Porcentaje del PIB; c/ Porcentaje. Las definiciones nacionales de desempleo pueden variar; d/ Proyecciones del FMI a octubre de 2013 (2013b).

Fuente: elaboración propia con base en FMI (2013b; 2013c).

Las proyecciones de crecimiento para Estados Unidos en 2013, de particular importancia para ALC y México, son de 1.6% para 2013 y 2.6% para 2014 (FMI 2013b). El crecimiento del PIB durante el segundo trimestre de 2013 fue de 2.5%, el cual se explicó por el crecimiento de 1.4% de la inversión privada interna bruta (particularmente de la inversión fija) y el crecimiento de 1.2% del gasto de consumo personal, el cual acumula varios trimestres con variaciones positivas. Por su parte, el rubro gasto de gobierno (incluida la inversión bruta pública) tuvo una variación negativa de 0.07%. Una mala noticia para México es que en el segundo semestre de 2013, las exportaciones de Estados Unidos crecieron al 1.04% y las importaciones decrecieron al 1.1% (BEA 2013).

Con respecto a China, el FMI estima que el crecimiento se desacelerará a 7.7% este año y a 7.6% el año próximo (FMI 2013b). El gobierno chino ha fijado una meta de crecimiento para 2013 de 7.5%, el cual de concretarse, sería el más bajo en 23 años. Las autoridades se han abstenido de estimular más el crecimiento, lo cual concuerda con los objetivos de reorientarlo, de la inversión y las exportaciones hacia el mercado interno. El crecimiento de la economía de China durante los tres primeros trimestres de 2013 fue de 7.7%, impulsado por un crecimiento de 8.4% en el sector terciario (destaca que el comercio y la intermediación financiera crecen al 10.4% respectivamente), mientras la industria se expandió al 7.6% y la construcción al 9.8% (NBSCH 2013).

La participación del valor agregado manufacturero mundial en el PIB mundial ha caído de 24.6% en 1980 a 16.6% en 2010 y la participación del empleo industrial mundial aumentó de 22.7% en 1990 a 24.4 en 2010 (ver cuadro 2). La caída relativa del empleo industrial ha sido particularmente pronunciada en Estados Unidos, Japón y Argentina. En Asia la participación del empleo industrial aumenta y particularmente en China. En todos los países y regiones considerados la participación relativa del producto manufacturero ha caído desde 1980. En las economías que integran la OCDE, Estados Unidos, Brasil y Chile, la caída fue muy importante. Mientras en México y la región de Asia del Este y el Pacífico, la reducción fue más suave. En China, no obstante la fuerte caída entre 1980-1990, la participación promedio de su producto manufacturero se ha situado en 32.5% entre 1990-2010, ello a pesar de que ha perdido dos puntos porcentuales durante 2008-2010. Como se ha señalado en números anteriores del *Monitor de la Manufactura Mexicana*, no existe un proceso “natural” de terciarización económica, pues un grupo de países asiáticos y China en particular, impulsan sus actividades industriales en niveles muy superiores a otros países.

Cuadro 2. Empleo industrial y producto manufacturero (1980-2012)

	1980	1990	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Empleo industrial sobre empleo total (en porcentaje)											
América Latina y el Caribe	...	23.9	21.4	22.1	22.2	22.6	22.8	22.4	...	...	...
Argentina	29.3	31.6	22.7	23.5	23.6	24.2	23.9	23.1	23.2	23.8	...
Brasil	24.7	22.7	20.0	21.4	21.4	22.0	22.6	22.1	...	...	...
Chile	23.7	25.2	23.4	23.0	23.3	23.4	23.5	23.2	23.0	...	...
México	...	27.8	26.8	25.5	25.6	25.7	25.5	25.7	25.5	...	...
Asia del Este y Pacífico	...	21.9	22.0	23.3	24.1	25.4	25.4	25.6	26.4	...	...
China	18.2	21.4	22.5	23.8	25.2	26.8	27.2	27.8	28.7	...	...
Japón	35.3	34.1	31.2	27.9	28.0	27.4	26.9	25.9	25.3	...	...
OECD	...	29.7	27.0	24.9	24.9	24.8	24.4	22.7	22.4	...	...
Estados Unidos	30.8	26.4	23.2	20.6	20.8	20.6	19.9	17.1	16.7	...	...
Mundo	...	22.7	21.6	21.9	...	...	...	...	24.4	...	...
Valor agregado manufacturero sobre PIB total (en porcentaje)											
América Latina y el Caribe	25.9	20.8	18.8	18.5	18.1	17.8	17.5	17.5	17.3	17.1	16.3
Argentina	29.5	26.8	18.7	25.5	24.6	23.5	23.9	23.6	22.7	22.6	21.7
Brasil	33.5	29.5	17.2	18.1	17.4	17.0	16.6	16.7	16.2	14.6	13.3
Chile	21.5	19.6	16.9	14.7	13.6	12.8	12.1	12.1	11.6	11.5	...
México	22.3	20.8	20.3	18.4	18.7	18.4	17.8	17.8	18.1	18.1	18.3
Asia del Este y Pacífico	29.7	26.6	24.1	23.3	23.3	23.5	23.1	21.8	22.4	20.3	...
China	40.2	32.7	32.1	32.5	32.9	32.9	32.7	32.3	29.5	...	...
Japón	27.2	25.6	21.4	19.9	19.9	20.3	19.8	17.8	19.6	18.6	...
OECD	24.3	21.4	18.5	16.6	16.4	16.4	15.6	14.5	15.6	...	...
Estados Unidos	21.8	18.1	15.9	14.2	13.9	13.8	12.9	12.4	12.6	12.9	...
Mundo	24.6	21.6	19.1	17.5	17.4	17.3	16.7	15.8	16.6	...	...

Fuente: Elaboración propia con base en FMI (2013c).

Las tendencias anteriores se ven reflejadas en los ritmos de crecimiento del PIB y del empleo manufacturero mundial. El crecimiento del PIB manufacturero mundial (incluyendo a China) entre 2000-2010 fue de 2.8% a tasa media anual, aunque se reduce a 1.9% omitiendo a China (ver cuadro 3). Es decir, la dinámica industrial en los últimos años ha sido guiada fundamentalmente por China. De los países del cuadro 3, destaca que México es el único que creció durante la última década a tasas inferiores al 1%.

Cuadro 3. Valor agregado manufacturero por países seleccionados (dólares constantes de 2005) (índice 2000=100)

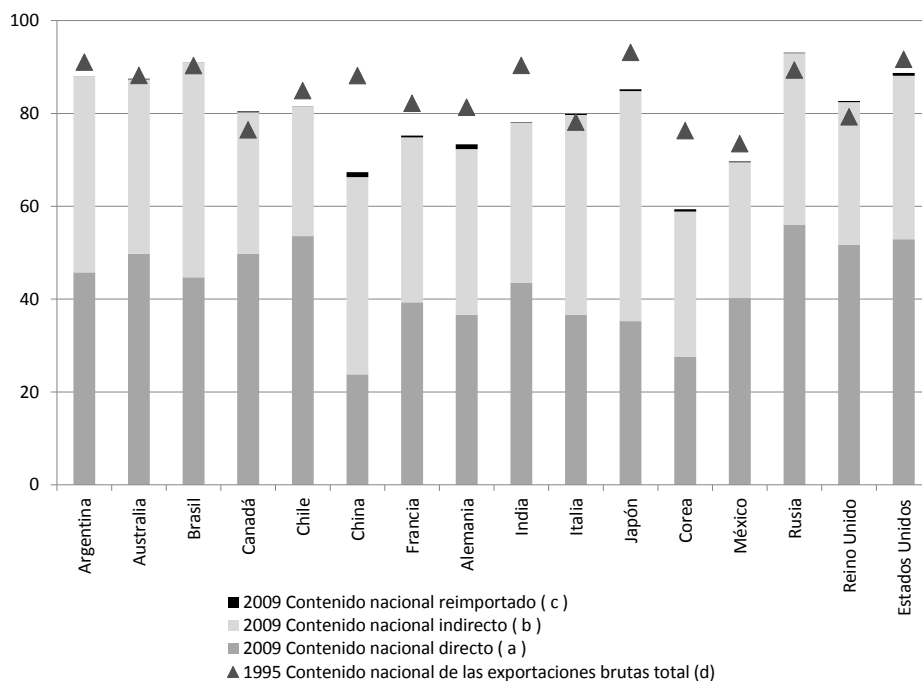
	2000	2008	2009	2010	2011	2012	2000-2010 a/
Brasil	100.0	126.7	115.6	127.3	127.5	124.3	2.4
Chile	100.0	177.0	169.5	173.8	187.1	...	5.7
México	100.0	108.6	97.9	107.6	112.8	117.7	0.7
Japón	100.0	116.9	96.2	115.1	111.9	...	1.4
Estados Unidos	100.0	116.0	104.2	111.8	114.7	...	1.1
China	100.0	236.5	254.8	277.7	...	...	10.8
Mundo (con China)	100.0	130.2	119.6	131.9	...	...	2.8
Mundo (sin China)	100.0	122.2	109.4	120.9	...	...	1.9

a/ Tasa de crecimiento promedio anual. Fuente: elaboración propia con base en FMI (2013c).

Las exportaciones mundiales han crecido a tasas sostenidas desde 1980: 5% en los ochenta, 6.8% en los noventa y 5.1% en la última década. Por países seleccionados, destaca que China presenta tasas de crecimiento promedio anual (TCPA) superiores al 16% desde 1990. Mientras las exportaciones de México se han movido *pari passu* de las exportaciones de Estados Unidos; la TCPA de las exportaciones fue de 13.4% y 7.1% en los noventa y de 4.3% y 3.7% respectivamente (FMI 2013c).

No obstante la dinámica exportadora, en la mayoría de las economías el contenido nacional de las exportaciones brutas se ha reducido entre 1995 y 2009. Destaca que en 2009 los países con los más bajos niveles de contenido nacional fueron precisamente China, Corea y México. Además, el contenido nacional indirecto de las exportaciones (i.e., la contribución indirecta de las industrias proveedoras nacionales) superó el 40% en el caso de Brasil, China, Italia y Japón y fue inferior al 30% para Chile y México (ver gráfico 3).

Gráfico 3. Contenido nacional de las exportaciones brutas (porcentaje) (1995-2009)



Contenido nacional directo (a). Es la contribución directa de una industria en la producción para la exportación.

Contenido nacional indirecto (b). Es la contribución indirecta de las industrias proveedoras nacionales realizadas a través de transacciones domésticas (*upstream*).

Contenido nacional reimportado (c). Es el valor agregado nacional de los bienes y servicios exportados utilizados para producir las importaciones intermedias de bienes y servicios usadas por la industria en cuestión.

Contenido nacional de las exportaciones brutas total para 2009 es la suma de (a) + (b) + (c)

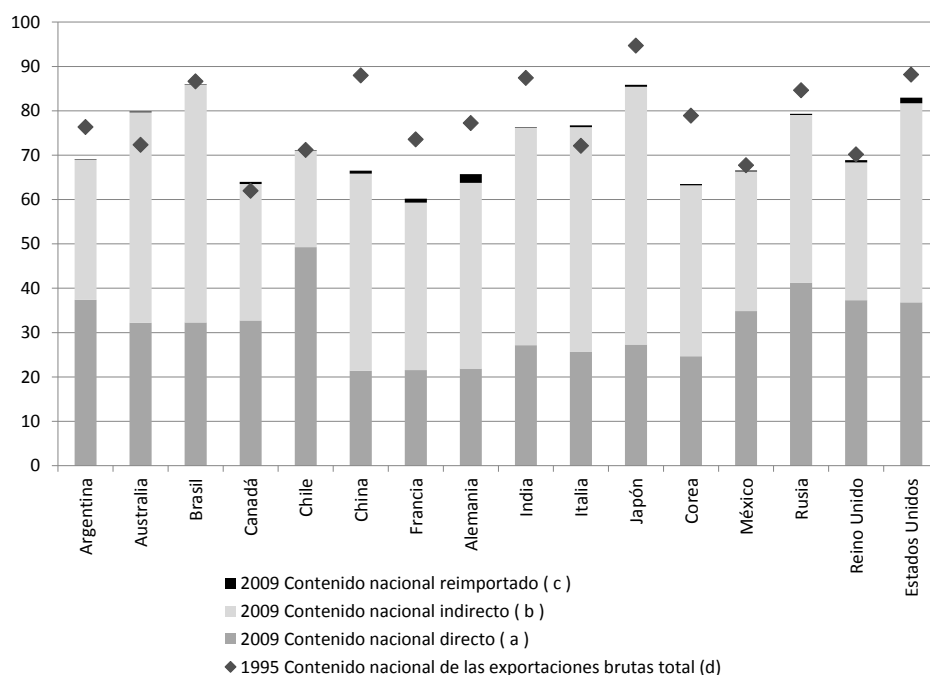
Fuente: elaboración propia con base en OECD-WTO TiVA (2013).

Lo anterior pone de manifiesto la relevancia creciente de los encadenamientos mercantiles globales: en 2009 entre un 30% y un 60% de las exportaciones brutas de los países del G-20 se conformaron por insumos importados y por exportaciones de bienes intermedios utilizados en las exportaciones

de terceros países. Comparando 1995 con 2009 destaca que la participación (en las exportaciones) de las cadenas de valor global ha crecido en casi todas las economías del G-20 y el crecimiento ha sido particularmente alto en China, India, Japón y Corea (OECD, WTO, UNCTAD 2013).

A nivel de subsectores industriales, las exportaciones de la electrónica y de equipo de transporte muestran muy bajos niveles de contenido nacional. En el caso de la electrónica, los países con el menor contenido local en 2009 fueron México, Corea y China. En México por ejemplo, el contenido local fue inferior al 45% (OECD-WTO TiVA 2013). En el caso de la industria productora de equipo de transporte, la gran mayoría de los países presenta una fuerte caída del componente nacional de las exportaciones entre 1995-2009 (ver gráfico 4). En 2009 economías desarrolladas como Francia y Canadá presentan bajos niveles de contenido nacional, por el lado de las economías en desarrollo destacan nuevamente México, Corea y China. En el caso mexicano se trata de un sector profundamente integrado y afectado por la dinámica del TLCAN. Por ello resulta importante destacar que el contenido nacional indirecto (un indicador de encadenamientos hacia atrás con proveedores nacionales) fue de 31.4% en 2009, una participación muy baja comparativamente con otros países.

Gráfico 4. Contenido nacional de las exportaciones brutas del subsector maquinaria y equipo (porcentaje) (1995-2009)



Contenido nacional directo (a). Es la contribución directa de una industria en la producción para la exportación.
 Contenido nacional indirecto (b). Es la contribución indirecta de las industrias proveedoras nacionales realizadas a través de transacciones domésticas (*upstream*).

Contenido nacional reimportado (c). Es el valor agregado nacional de los bienes y servicios exportados utilizados para producir las importaciones intermedias de bienes y servicios usadas por la industria en cuestión.

Contenido nacional de las exportaciones brutas total para 2009 es la suma de (a) + (b) + (c)

Fuente: elaboración propia con base en OECD-WTO TiVA (2013).

II. TENDENCIAS MACROECONÓMICAS

2.1. Producto, empleo e inversión

Diversos organismos nacionales e internacionales han revisado a la baja sus pronósticos de crecimiento para la economía mexicana en 2013 (véase cuadro 4). El FMI y el Banco de México redujeron su pronóstico de crecimiento a una tercera parte entre enero y octubre de 2013. Entre los factores que explicarían la pérdida de dinamismo se subraya el débil comportamiento de la demanda externa, la desaceleración del sector de la construcción y un menor gasto público (FMI 2013c). Los especialistas del sector privado entrevistados en la última encuesta del Banco de México ponen como primer factor obstaculizador la debilidad del mercado externo y de la economía mundial y, como segundo factor, a la política fiscal en marcha (Banco de México 2013).

Cuadro 4. Expectativas de crecimiento económico para México en 2013

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre
FMI	3.50	...	...	3.40	...	...	...	...	...	1.20	...
CEPAL	...	...	...	3.50	...	...	2.80	...	...	...	...
Banco de México a/	3.55	3.54	3.46	3.35	2.96	2.84	2.65	1.78	1.43	1.24	...
Banco de México b/	...	3.0-4.0	...	...	3.0-4.0	...	...	2.0-3.0	...	...	0.9-1.4
CEMPE	...	...	...	...	1.92-2.5	...	...	1.28-1.37	...	1.02	...
SHCP	...	...	...	...	3.10	...	...	1.80	...	...	1.30

a/ Con base en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado.

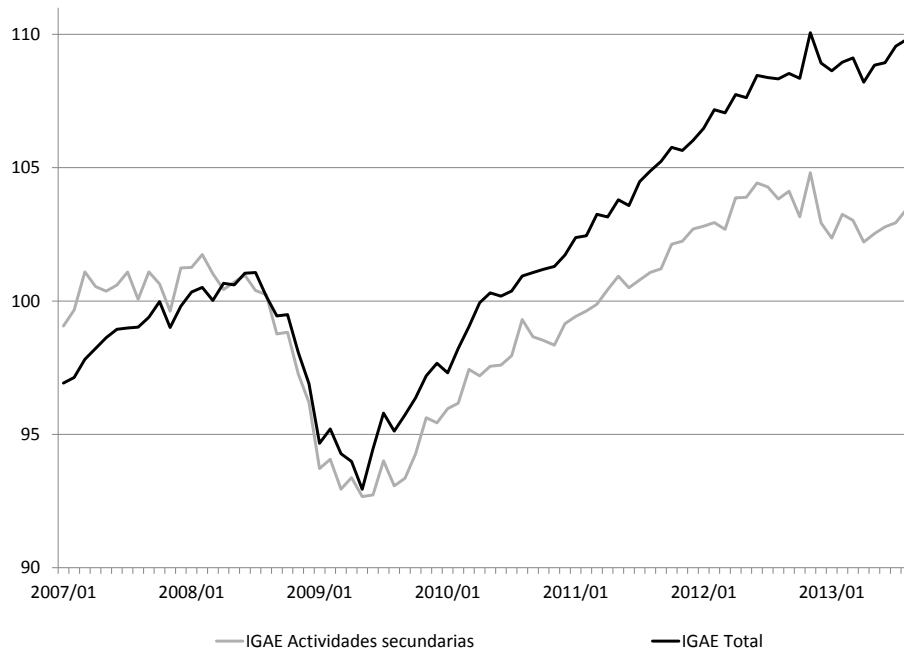
b/ Con base en los informes trimestrales sobre la inflación.

Fuente: Elaboración propia con base en FMI (2013), CEPAL (2013), INEGI (2013), Banco de México (2013), CEMPE (2013), SHCP (2013).

Las proyecciones anteriores tienen su contraparte en el comportamiento de dos indicadores de coyuntura: el indicador global de la actividad económica (IGAE) y el índice de confianza del consumidor. El IGAE total (un indicador adelantado del PIB), con datos desestacionalizados, cayó un 1.7% entre noviembre de 2012 y abril de 2013, a partir de entonces se ha recuperado, pero todavía en agosto de 2013 no logra alcanzar su máximo relativo de noviembre del año pasado.³ El IGAE de las actividades secundarias se redujo un 1.8% entre septiembre del año pasado y abril de 2013; en agosto de 2013 el índice se situó casi un punto porcentual por debajo con respecto a noviembre del año pasado (ver gráfico 5).

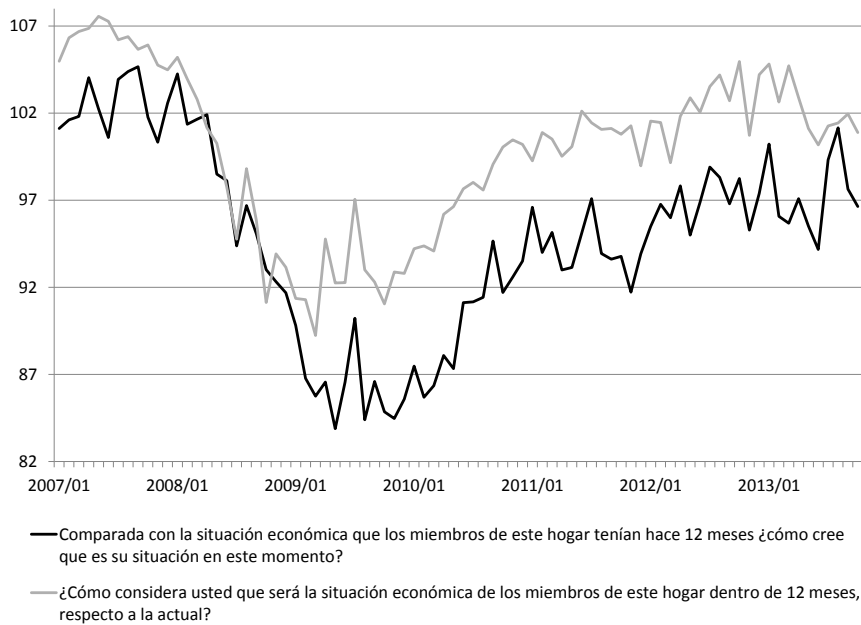
³ Una serie desestacionalizada significa que a los datos originales se le han retirado, a través de tratamientos estadísticos, los efectos de estacionalidad, como pueden ser los provocados por días festivos, semana santa y vacaciones decembrinas, entre otros, logrando con ello obtener una serie en la que se pueden comparar los resultados de un mes con los alcanzados en el mes inmediato anterior (INEGI 2013).

Gráfico 5. IGAE total y del sector secundario, series desestacionalizadas (2007/01-2013/08) (índice 2008=100)



Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Gráfico 6. Índice de confianza del consumidor, series desestacionalizadas (2007/01-2013/10) (base 2003/01=100)



Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

La confianza de los consumidores en el futuro inmediato y en el presente ha mejorado desde mayo de 2009, revirtiendo con ello 26 meses de caída ininterrumpida tomando como punto de comparación el mes de abril de 2007 (ver gráfico 6). Destaca que la confianza de los consumidores en el futuro inmediato (próximos doce meses) ha sido superior a la confianza en el presente desde 2009/04. No obstante, la brecha entre ambos indicadores se acorta notablemente desde julio de 2013, debido a que la confianza sobre el futuro inmediato ha caído un 3.7% entre 2013/01 y 2013/10.

El producto y el empleo en la economía mexicana total y para la manufactura, redujeron sus ritmos de crecimiento en 2000-2012, comparado con 1994-2000. La caída fue más aguda en la manufactura, con una TCPA del PIB de apenas 1.1%, una caída en la ocupación de 0.5% y un crecimiento de la productividad de 1.6%. La inversión en el sector manufacturero ha permanecido casi estancada, con unas TCPAs cercanas a cero durante los tres periodos. Desde una perspectiva de mediano plazo (1994 en adelante) la manufactura presenta un desempeño muy inferior a la economía en su conjunto para el PIB, la IFB y el empleo (aunque se ha recuperado en términos del empleo desde 2010); en la productividad presenta tasas superiores a las de la economía total.

Cuadro 5. Tasas de crecimiento promedio anual (TCPA) (1994-2012) (precios constantes de 2008) a/

	PIB (1)				IFB (2)				Empleo (3)				Productividad (4)=(1)/(3)(100)			
	Total Índice	TCAb/	Manufatura Índice	TCAb/	Total Índice	TCAb/	Manufatura Índice	TCAb/	Total Índice	TCAb/	Manufatura Índice	TCAb/	Total Índice	TCAb/	Manufatura Índice	TCAb/
1994	100	...	100	...	100	...	100	...	100	...	...	...	100.0	...	...	...
1995	94.2	-5.8	94.8	-5.2	74.7	-25.3	85.8	-14.2	93.9	-6.1	...	...	100.3	0.3	...	...
1996	99.8	5.9	103.6	9.3	86.7	16.0	69.4	-19.2	96.3	2.5	...	...	103.6	3.3	...	...
1997	106.7	7.0	114.5	10.5	102.2	17.9	84.7	22.2	103.4	7.3	100.0	...	103.2	-0.3	114.5	...
1998	111.7	4.7	122.6	7.1	112.1	9.7	90.1	6.3	109.9	6.4	106.5	6.5	101.6	-1.6	115.1	0.5
1999	114.7	2.7	125.9	2.7	120.4	7.4	92.6	2.8	116.3	5.8	113.8	6.9	98.6	-3.0	110.7	-3.9
2000	120.8	5.3	133.2	5.8	130.4	8.3	102.0	10.2	123.3	6.0	121.0	6.3	97.9	-0.7	110.1	-0.5
2001	120.1	-0.6	129.1	-3.1	126.1	-3.3	93.1	-8.7	123.5	0.2	114.8	-5.1	97.2	-0.8	112.4	2.1
2002	120.2	0.1	128.2	-0.7	126.7	0.5	75.5	-19.0	122.4	-0.9	108.7	-5.3	98.2	1.1	117.9	4.9
2003	121.9	1.4	126.4	-1.4	130.5	3.0	70.9	-6.0	122.3	-0.1	104.5	-3.9	99.7	1.5	121.0	2.6
2004	127.2	4.3	130.9	3.6	140.3	7.5	72.0	1.6	124.7	2.0	104.7	0.2	102.0	2.3	125.1	3.4
2005	131.0	3.0	134.5	2.7	148.6	5.9	95.1	32.0	128.7	3.2	105.7	1.0	101.8	-0.2	127.3	1.8
2006	137.6	5.0	140.6	4.5	161.5	8.7	94.1	-1.1	134.8	4.7	107.8	2.0	102.1	0.3	130.4	2.5
2007	141.9	3.1	141.9	1.0	171.2	6.0	102.5	9.0	140.4	4.2	108.6	0.7	101.0	-1.0	130.7	0.2
2008	143.9	1.4	140.5	-1.0	179.6	5.0	120.0	17.1	143.3	2.1	105.7	-2.7	100.4	-0.6	132.9	1.7
2009	137.1	-4.7	128.8	-8.4	163.0	-9.3	102.5	-14.6	139.0	-3.1	96.4	-8.8	98.7	-1.7	133.6	0.5
2010	144.1	5.1	139.5	8.4	165.1	1.3	...	...	144.2	3.8	102.5	6.3	99.9	1.2	136.1	1.9
2011	149.8	4.0	145.6	4.3	178.0	7.8	...	...	150.5	4.3	108.2	5.6	99.6	-0.3	134.6	-1.2
2012	155.5	3.8	151.2	3.9	187.7	5.5	...	...	157.4	4.6	113.4	4.8	98.8	-0.8	133.3	-0.9
1994-2012 c/	2.5		2.3		3.6		0.2		2.6		...		-0.1		...	
1994-2000	3.2		4.9		4.5		0.3		3.6		...		-0.3		...	
2000-2012 d/	2.1		1.1		3.1		0.1		2.1		-0.5		0.1		1.6	

a/ La inversión fija bruta (IFB) de la manufactura se expresa en precios constantes 1999=100. El empleo se refiere a los trabajadores asegurados (permanentes y eventuales) en el IMSS; b/ Tasa de crecimiento anual; c/ IFB manufactura se refiere al periodo 1994-2009; d/ IFB manufactura se refiere al periodo 2000-2009.

Fuente: Elaboración propia con base en Banxico (2011) e INEGI (2013).

El cuadro 6 ofrece un comparativo de la evolución del PIB total y por actividades con base en la nueva clasificación de INEGI en el marco del cambio de año base. En primer lugar todavía hay en 2012 tres actividades (minería, construcción y servicios de alojamiento) que no han logrado recuperar sus niveles de producción de 2008. En segundo lugar, durante el segundo trimestre de 2013, la mayoría de las actividades del sector terciario de la economía se expandieron por arriba del crecimiento del PIB total, destacando los servicios financieros y los de información en medios masivos. Tercero, de los sectores industriales, la manufactura creció a la misma tasa del PIB total, mientras, minería y construcción presentaron variaciones negativas. Por último, y desde una perspectiva de mediano plazo, el PIB total creció al 3% entre 1995-2012, destacando los subsectores información en medios masivos, comercio y servicios financieros como los más dinámicos. De la industria, sólo electricidad, agua, gas y construcción crecieron por arriba del PIB total.

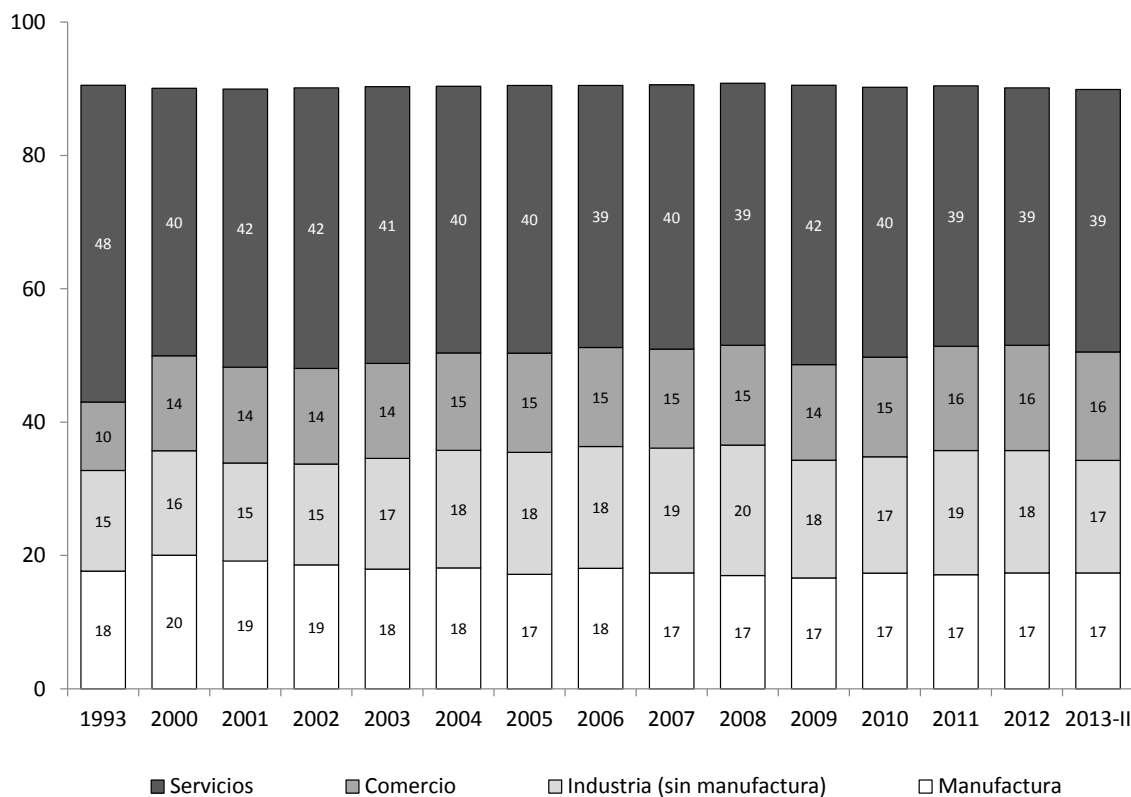
Cuadro 6. Valor agregado bruto por actividades económicas (1995-2013/II) (precios constantes de 2008)

Periodo	Índice 1995=100								Tasa de crecimiento media anual			Tasa de variación anual	
	1995	2000	2007	2008	2009	2010	2011	2012	1995-2012	1995-2000	2000-2012	2013-I/2012-I	2013-II/2012-II
Producto interno bruto, a precios de mercado	100.0	128.2	150.6	152.7	145.5	152.9	159.0	165.0	3.0	5.1	2.1	0.6	1.5
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, Minería	100.0	112.7	128.0	129.6	126.4	127.1	124.1	132.4	1.7	2.4	1.3	-0.7	1.3
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor	100.0	128.2	187.3	189.6	192.1	201.1	210.4	214.8	4.6	5.1	4.4	-0.7	0.2
Construcción	100.0	152.0	194.9	202.3	190.1	189.9	197.5	201.2	4.2	8.7	2.4	-3.1	-4.0
Industrias manufactureras	100.0	140.5	149.7	148.2	135.8	147.2	153.6	159.5	2.8	7.0	1.1	-1.3	1.5
Comercio al por mayor y comercio al por menor	100.0	165.9	210.0	210.3	184.1	206.1	225.9	236.1	5.2	10.7	3.0	0.7	3.8
Transportes, correos y almacenamiento	100.0	138.8	155.7	155.6	144.4	155.8	162.1	169.3	3.1	6.8	1.7	0.4	1.6
Información en medios	100.0	160.6	353.7	374.9	406.6	413.1	440.8	502.8	10.0	9.9	10.0	9.1	5.3
Servicios financieros y de seguros	100.0	84.3	132.6	161.6	167.2	202.0	216.4	233.0	5.1	-3.3	8.8	3.0	6.7
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles ajenos	100.0	115.5	145.2	149.9	151.6	156.2	160.7	164.6	3.0	2.9	3.0	2.0	2.0
Servicios profesionales, científicos y técnicos	100.0	119.0	137.2	141.4	134.4	132.8	139.5	144.9	2.2	3.5	1.7	1.6	1.2
Corporativos	100.0	118.1	152.7	164.1	150.7	157.0	163.1	169.4	3.1	3.4	3.1	-4.5	-6.2
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de reparaciones	100.0	119.4	135.6	138.5	128.8	130.0	137.7	142.0	2.1	3.6	1.5	6.0	3.7
Servicios educativos	100.0	113.2	126.5	127.9	128.2	128.3	130.3	132.1	1.7	2.5	1.3	-0.5	1.7
Servicios de salud y de asistencia social	100.0	106.0	122.9	124.5	127.1	127.4	130.3	133.1	1.7	1.2	1.9	3.4	2.6
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	100.0	113.3	125.2	125.5	120.4	125.8	124.8	132.0	1.6	2.5	1.3	3.0	-1.7
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	100.0	115.9	117.3	117.3	106.0	107.8	109.4	114.0	0.8	3.0	-0.1	3.1	0.9
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	100.0	126.2	147.2	149.1	148.2	150.2	152.8	159.1	2.8	4.8	1.9	2.8	2.3
Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales	100.0	104.1	96.0	97.9	99.9	102.1	100.7	102.5	0.1	0.8	-0.1	-0.6	-1.1

Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

Las dinámicas anteriores son relevantes para comprender las transformaciones de la estructura del PIB total. La fuerte reducción e inestabilidad del crecimiento del producto manufacturero se refleja en una reducción de su participación en el PIB, de niveles superiores al 23% en la década de los ochenta (*Monitor de la Manufactura Mexicana 2009*) a 20% en 2000 y a 17% desde 2007. En contrapartida el comercio incrementa su participación a 16% desde 2011, 2 puntos más con respecto a 2000 (ver gráfico 7).

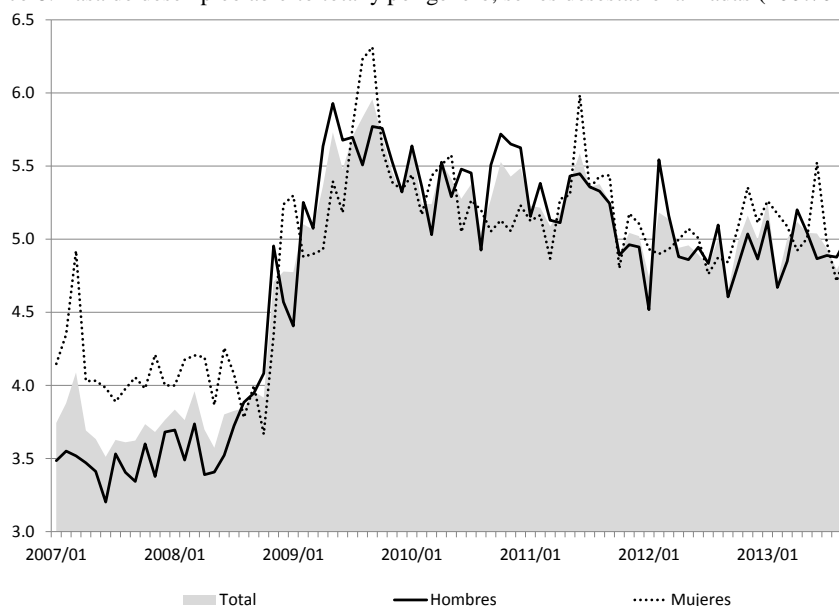
Gráfico 7. Composición porcentual del valor agregado bruto total (1993-2013/II) (precios corrientes) (porcentaje)



Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

Con cifras desestacionalizadas, destaca que la tasa de desempleo abierta se situó en 4.9% durante septiembre de 2013, 1.04 puntos porcentuales menos con respecto a la histórica tasa de 6% alcanzada en septiembre de 2009. No obstante, comparada con el mes inmediato anterior, la tasa de desempleo tuvo un incremento de 2.7% en septiembre de 2013. Desde una perspectiva más amplia, la tasa de paro se sitúa actualmente todavía en niveles muy superiores a los años anteriores a la crisis de 2009: la tasa fue 1.4 puntos porcentuales superior en septiembre de 2013 con respecto a junio de 2007, lo cual representó un crecimiento acumulado de 40%. Además, en términos generales, el desempleo ha impactado particularmente a las mujeres (ver gráfico 8).

Gráfico 8. Tasa de desempleo abierto total y por género, series desestacionalizadas (2007/01-2013/09)



Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

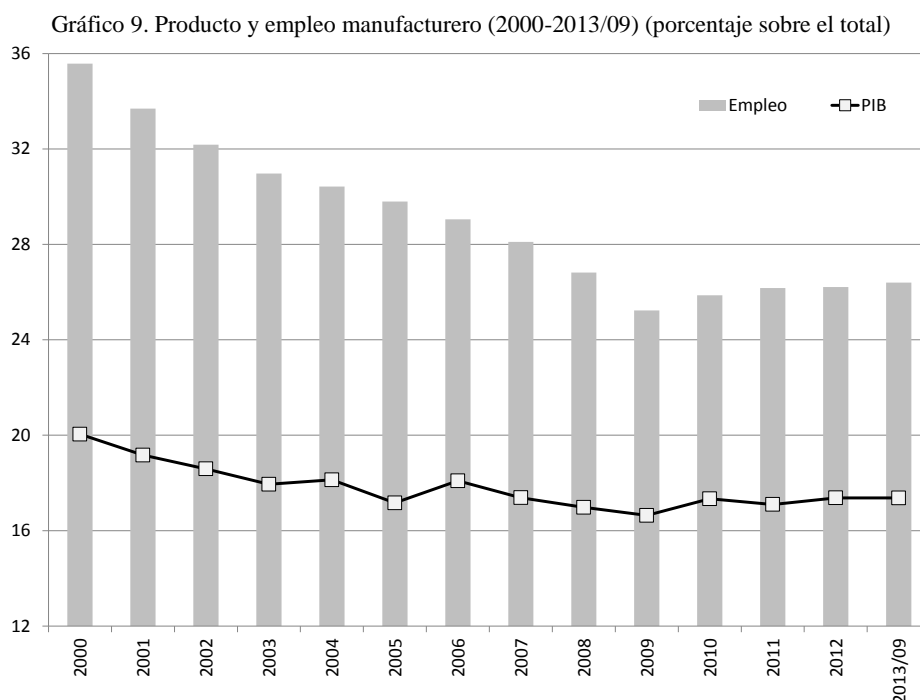
Desde 2000 se asiste a una reducción en los ritmos de crecimiento del empleo total y el cambio en su estructura en favor del empleo eventual (ver cuadro 7). La participación porcentual del empleo eventual en el total pasa de 10 a 14% entre 2000-2012. El empleo eventual permanece cuasi estancado entre 1994 y 2000, pero crece al 4.5% promedio anual entre 2000 y 2012. En el mismo periodo el empleo permanente creció al 1.7%. En septiembre de 2013 (y con respecto a igual mes de 2012), el empleo eventual creció al 2%; el permanente al 3.1% y el empleo total al 3%.

Cuadro 7. Trabajadores asegurados en el IMSS (1994-2013/09)

Periodo	Miles de personas			Participación porcentual			Tasa de crecimiento (mismo periodo del año anterior)		
	Eventuales	Permanentes	Total	Eventuales	Permanentes	Total	Eventuales	Permanentes	Total
1994	1,268,219	8,802,736	10,070,955	12.6	87.4	100.0	...	...	...
2000	1,306,155	11,114,743	12,420,898	10.5	89.5	100.0	7.9	5.8	6.0
2005	1,375,266	11,590,524	12,965,789	10.6	89.4	100.0	7.3	2.8	3.2
2006	1,536,235	12,037,442	13,573,677	11.3	88.7	100.0	11.7	3.9	4.7
2007	1,634,050	12,510,526	14,144,576	11.6	88.4	100.0	6.4	3.9	4.2
2008	1,685,336	12,750,240	14,435,576	11.7	88.3	100.0	3.1	1.9	2.1
2009	1,677,048	12,317,080	13,994,127	12.0	88.0	100.0	-0.5	-3.4	-3.1
2010	1,884,199	12,640,250	14,524,448	13.0	87.0	100.0	12.4	2.6	3.8
2011	2,052,031	13,101,612	15,153,643	13.5	86.5	100.0	8.9	3.6	4.3
2012	2,218,200	13,637,937	15,856,137	14.0	86.0	100.0	8.1	4.1	4.6
2013/01	2,247,096	13,859,116	16,106,212	14.0	86.0	100.0	4.9	4.3	4.4
2013/02	2,293,313	13,933,772	16,227,085	14.1	85.9	100.0	5.1	4.1	4.3
2013/03	2,304,581	13,976,498	16,281,079	14.2	85.8	100.0	3.3	3.8	3.7
2013/04	2,307,179	14,040,794	16,347,973	14.1	85.9	100.0	4.2	4.1	4.1
2013/05	2,277,632	14,077,270	16,354,902	13.9	86.1	100.0	4.3	3.9	4.0
2013/06	2,247,958	14,109,463	16,357,421	13.7	86.3	100.0	2.9	3.6	3.5
2013/07	2,241,062	14,121,670	16,362,732	13.7	86.3	100.0	2.1	3.4	3.2
2013/08	2,253,222	14,161,683	16,414,905	13.7	86.3	100.0	1.7	3.3	3.1
2013/09	2,283,622	14,225,223	16,508,845	13.8	86.2	100.0	2.0	3.1	3.0
1994-2000 a/	37,936	2,312,007	2,349,943	1.6	98.4	100.0	0.5	4.0	3.6
2000-2012 a/	912,045	2,523,194	3,435,239	26.5	73.5	100.0	4.5	1.7	2.1

a/ Los datos en miles, es la diferencia entre los años de comparación y las tasas de crecimiento son promedio anual.
Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

Es decir, la generación de empleo ha sido insuficiente para responder a las necesidades de los millones de jóvenes que cada año se incorporan a las filas de la población económicamente activa (PEA). Según el INEGI, en el periodo 2000-2010 la PEA aumentó en 12.4 millones de jóvenes, pero sólo se crearon 3.4 millones de nuevos empleos, es decir, el 72.6% del aumento de la PEA durante el período no obtuvo un empleo formal. El problema del desempleo afecta con mayor fuerza a los jóvenes a nivel mundial, según la OIT, la tasa de desempleo juvenil en México pasó de 7.1% en 2005 a 10.4% en 2009 y cayó apenas al 9.7% en 2012. Mientras, la tasa de jóvenes que ni estudian, trabajan o reciben formación, se situó en promedio en 24.4% entre 2000-2010, 9.5 puntos porcentuales más que el promedio observado en los países de la OECD durante el mismo periodo comparativo (OIT 2013b).



Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

El empleo se ha reorientado de la industria a los servicios desde 2000 (ver cuadro 8 y gráfico 9). La manufactura ha perdido 9.5 puntos porcentuales en la generación de empleos entre 2000 y lo que va de 2013, mientras los servicios a empresas y personas han elevado su participación porcentual en poco más de 5 puntos porcentuales. Ello se ha reflejado en su crecimiento, pues la manufactura es el único sector que experimenta una tasa de variación media anual negativa de los trabajadores asegurados en el IMSS entre 2000-2012 (lo cual equivale a una pérdida de 277 mil 129 empleos en 12 años o una caída acumulada de 6.3%), mientras las actividades del sector terciario presentan las más altas tasas de crecimiento destacando comercio y servicios para empresas y personas. Es importante destacar que desde 2010 el empleo manufacturero recupera cierto dinamismo, por

ejemplo durante septiembre de 2013 las industrias extractiva y manufacturera presentan las más altas tasas de crecimiento de las 9 actividades. En efecto, de los 465 mil 881 empleos creados entre 2012/09 y 2013/09, el 34% se generó en la industria de la transformación (i. e., 153 mil 579 empleos); el 29% en servicios para empresas y el 22% en comercio.

Cuadro 8. Asegurados permanentes en el IMSS por sector (2000-2013/09)

Periodo	Total	Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	Extractiva	Manufactura	Construcción	Electricidad y agua potable	Comercio	Transportes y comunicaciones	Servicios para empresas, personas y el hogar	Servicios sociales y comunales
Miles de personas										
2000	12,360,952	375,918	70,622	4,397,034	945,559	143,014	2,249,650	642,771	2,286,372	1,250,011
2005	12,892,619	356,277	71,166	3,841,034	1,019,892	156,155	2,537,650	691,829	2,672,348	1,546,269
2006	13,485,526	350,235	75,047	3,917,173	1,132,751	159,474	2,646,709	723,138	2,878,873	1,602,127
2007	14,046,453	347,401	81,587	3,947,159	1,203,769	162,283	2,762,654	750,792	3,133,940	1,656,867
2008	14,326,072	346,771	93,926	3,842,405	1,209,537	167,378	2,864,464	769,545	3,342,020	1,690,026
2009	13,883,879	343,885	99,161	3,503,446	1,103,614	160,694	2,855,284	745,237	3,331,720	1,740,839
2010	14,405,307	346,039	103,576	3,726,198	1,145,454	137,088	2,950,560	756,885	3,457,886	1,781,621
2011	15,028,686	361,078	111,532	3,933,134	1,199,451	145,302	3,086,572	795,787	3,564,076	1,831,755
2012	15,719,802	374,661	128,308	4,119,905	1,275,228	148,748	3,244,524	837,163	3,706,768	1,884,497
2013/01	15,937,525	382,155	133,221	4,186,138	1,250,893	147,778	3,307,272	848,808	3,776,509	1,904,751
2013/02	16,043,118	384,834	133,365	4,219,388	1,259,184	147,734	3,322,845	852,361	3,799,977	1,923,430
2013/03	16,090,855	384,211	134,785	4,236,439	1,243,173	150,132	3,328,187	856,817	3,826,000	1,931,111
2013/04	16,175,463	383,664	136,532	4,275,829	1,271,128	148,410	3,335,223	861,026	3,829,745	1,933,906
2013/05	16,209,239	384,142	137,659	4,293,317	1,271,897	148,620	3,335,934	861,082	3,847,349	1,929,239
2013/06	16,242,546	384,282	136,695	4,297,990	1,283,274	148,621	3,345,810	862,679	3,861,764	1,921,431
2013/07	16,264,490	379,584	136,157	4,308,092	1,296,814	151,082	3,359,106	868,255	3,880,151	1,885,249
2013/08	16,315,611	375,444	135,900	4,308,881	1,312,334	148,816	3,373,816	870,000	3,865,605	1,924,815
2013/09	16,397,227	373,972	136,067	4,332,879	1,320,629	148,266	3,384,791	872,288	3,866,267	1,962,068
2000-2012	3,358,850	-1,258	57,686	-277,129	329,669	5,734	994,874	194,392	1,420,396	634,485
2012/09-2013/09	465,881	-4,597	6,094	157,579	-16,341	-584	103,140	26,862	134,729	58,999
Participación porcentual										
2000	100.0	3.0	0.6	35.6	7.6	1.2	18.2	5.2	18.5	10.1
2005	100.0	2.8	0.6	29.8	7.9	1.2	19.7	5.4	20.7	12.0
2006	100.0	2.6	0.6	29.0	8.4	1.2	19.6	5.4	21.3	11.9
2007	100.0	2.5	0.6	28.1	8.6	1.2	19.7	5.3	22.3	11.8
2008	100.0	2.4	0.7	26.8	8.4	1.2	20.0	5.4	23.3	11.8
2009	100.0	2.5	0.7	25.2	7.9	1.2	20.6	5.4	24.0	12.5
2010	100.0	2.4	0.7	25.9	8.0	1.0	20.5	5.3	24.0	12.4
2011	100.0	2.4	0.7	26.2	8.0	1.0	20.5	5.3	23.7	12.2
2012	100.0	2.4	0.8	26.2	8.1	0.9	20.6	5.3	23.6	12.0
2013/01	100.0	2.4	0.8	26.3	7.8	0.9	20.8	5.3	23.7	12.0
2013/02	100.0	2.4	0.8	26.3	7.8	0.9	20.7	5.3	23.7	12.0
2013/03	100.0	2.4	0.8	26.3	7.7	0.9	20.7	5.3	23.8	12.0
2013/04	100.0	2.4	0.8	26.4	7.9	0.9	20.6	5.3	23.7	12.0
2013/05	100.0	2.4	0.8	26.5	7.8	0.9	20.6	5.3	23.7	11.9
2013/06	100.0	2.4	0.8	26.5	7.9	0.9	20.6	5.3	23.8	11.8
2013/07	100.0	2.3	0.8	26.5	8.0	0.9	20.7	5.3	23.9	11.6
2013/08	100.0	2.3	0.8	26.4	8.0	0.9	20.7	5.3	23.7	11.8
2013/09	100.0	2.3	0.8	26.4	8.1	0.9	20.6	5.3	23.6	12.0
2000-2012	100.0	0.0	1.7	-8.3	9.8	0.2	29.6	5.8	42.3	18.9
2012/09-2013/09	100.0	-1.0	1.3	33.8	-3.5	-0.1	22.1	5.8	28.9	12.7
Tasas de crecimiento (variación con respecto al mismo periodo del año anterior)										
2001	0.2	-2.2	-5.5	-5.1	-1.1	1.9	5.1	3.4	2.9	5.2
2005	3.1	1.7	4.1	1.0	5.2	1.3	2.9	3.0	6.0	3.1
2006	4.6	-1.7	5.5	2.0	11.1	2.1	4.3	4.5	7.7	3.6
2007	4.2	-0.8	8.7	0.8	6.3	1.8	4.4	3.8	8.9	3.4
2008	2.0	-0.2	15.1	-2.7	0.5	3.1	3.7	2.5	6.6	2.0
2009	-3.1	-0.8	5.6	-8.8	-8.8	-4.0	-0.3	-3.2	-0.3	3.0
2010	3.8	0.6	4.5	6.4	3.8	-14.7	3.3	1.6	3.8	2.3
2011	4.3	4.3	7.7	5.6	4.7	6.0	4.6	5.1	3.1	2.8
2012	4.6	3.8	15.0	4.7	6.3	2.4	5.1	5.2	4.0	2.9
2013/01	4.5	2.7	10.0	5.0	4.8	1.2	5.1	3.7	4.6	2.5
2013/02	4.3	2.8	8.4	4.6	4.0	0.7	5.2	3.6	4.6	2.5
2013/03	3.8	3.0	8.1	4.1	1.1	1.4	5.0	3.7	4.2	2.2
2013/04	4.0	3.0	8.0	4.5	2.6	0.3	4.9	3.9	4.2	2.5
2013/05	3.8	3.9	7.5	4.4	1.1	0.0	4.2	3.5	4.7	2.0
2013/06	3.4	3.8	6.8	4.2	0.1	-0.1	3.5	3.2	4.3	2.1
2013/07	3.2	2.6	4.9	3.9	-0.5	-0.2	3.2	3.5	4.3	2.4
2013/08	3.1	0.8	5.0	3.7	-0.9	-0.7	3.3	3.3	4.1	3.0
2013/09	2.9	-1.2	4.7	3.8	-1.2	-0.4	3.1	3.2	3.6	3.1
2000-2012	2.0	0.0	5.1	-0.5	2.5	0.3	3.1	2.2	4.1	3.5

Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

La inversión bruta fija (IBF) ha caído abruptamente en el segundo trimestre de 2013 con respecto al mismo período de 2012, a un 0.4% y después de una contracción de -0.8% en el primer trimestre de 2013. Destaca la caída de la IFB pública (de -8.2%) y contrasta con la tasa de crecimiento de la IFB de maquinaria y equipo importada de 12.4% (véase el cuadro 9). A partir de 2000 la inversión y el PIB reducen significativamente sus ritmos de crecimiento en comparación con el periodo previo, no obstante, la inversión crece más rápido que el PIB, lo cual pudiera indicar un aumento de la intensidad de capital a lo largo del periodo.⁴ Lo anterior se ha reflejado en un coeficiente de inversión semi estancado que ha pasado de 20 a 22%, cuatro puntos por debajo del nivel logrado en 1981. Por agente demandante, destaca que entre 1995-2012 la inversión privada eleva su peso relativo en 2 puntos porcentuales; el componente importado de la inversión aumenta su participación en el PIB de 4% a 5.5% y se consolida como el más dinámico con una TCPA de 10%.

Cuadro 9. Inversión fija bruta (IFB) y sus agregados (1993-2013/II) (precios constantes de 2008)

Periodo	Construcción		Maquinaria y equipo		Por agente		IFB total	PIB total
	Residencial	No residencial	Nacional	Importada	Pública	Privada		
	Valores (índice 1995=100)							
1995	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
2000	149.1	154.5	179.4	319.2	91.2	265.6	174.5	128.2
2007	196.4	198.8	224.7	440.3	91.9	379.1	229.2	150.6
2008	201.0	218.0	231.1	450.1	111.8	381.2	240.5	152.7
2009	177.7	216.4	190.9	375.0	112.7	333.5	218.2	145.5
2010	176.7	216.6	226.6	370.2	112.2	339.9	221.0	152.9
2011	184.0	221.5	260.9	447.6	107.7	381.1	238.3	159.0
2012	188.3	228.8	277.4	504.8	112.5	403.1	251.4	165.0
2013-II	174.1	208.8	269.5	521.9	99.4	391.8	239.1	164.0
	Tasas de crecimiento promedio anual							
1995-2012	3.8	5.0	6.2	10.0	0.7	8.5	5.6	3.0
1995-2000	8.3	9.1	12.4	26.1	-1.8	21.6	11.8	5.1
2000-2012	2.0	3.3	3.7	3.9	1.8	3.5	3.1	2.1
2013/01-2012/01	-3.2	-3.5	4.8	3.6	-6.6	1.0	-0.8	0.6
2013/02-2012/02	-5.2	-4.1	4.2	12.4	-8.2	3.1	0.4	1.5
	Participaciones relativas en el PIB total							
1995	5.5	6.0	1.5	1.7	7.7	7.0	14.7	100.0
2000	6.3	7.2	2.1	4.3	5.4	14.5	20.0	100.0
2007	7.1	7.9	2.2	5.1	4.7	17.6	22.3	100.0
2008	7.2	8.6	2.2	5.1	5.6	17.5	23.1	100.0
2009	6.7	8.9	1.9	4.5	5.9	16.1	22.0	100.0
2010	6.3	8.5	2.2	4.2	5.6	15.6	21.2	100.0
2011	6.3	8.3	2.4	4.9	5.2	16.8	22.0	100.0
2012	6.2	8.3	2.5	5.3	5.2	17.1	22.3	100.0
1995-2012	6.4	7.6	2.1	4.0	5.5	14.5	20.1	100.0
2013-II	5.8	7.6	2.4	5.5	4.6	16.7	21.4	100.0

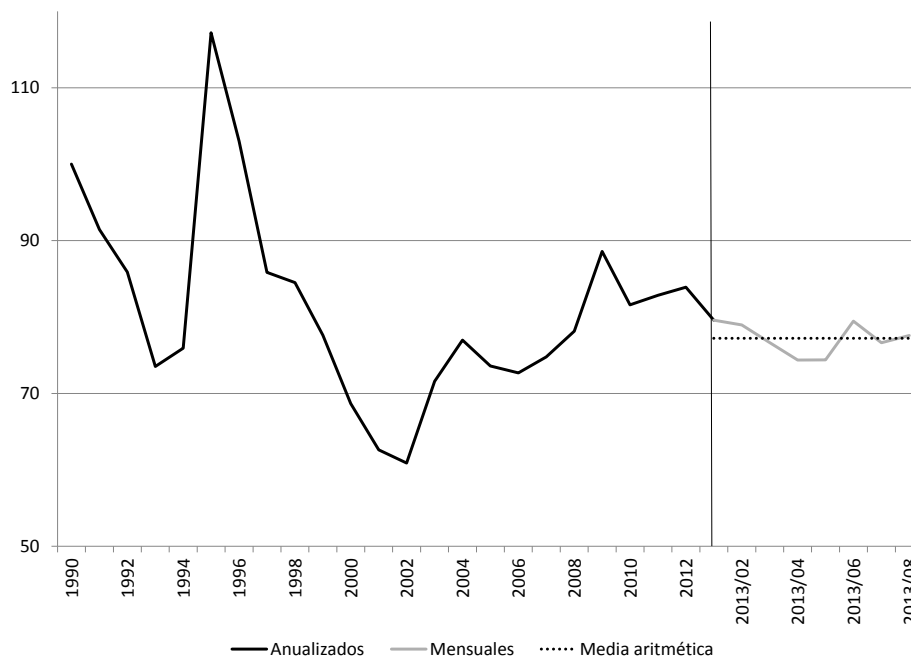
Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Los altos ritmos de expansión de las importaciones de bienes de capital están vinculados con la dinámica del tipo de cambio real, utilizado como “ancla anti-inflacionaria” desde finales de la década de los ochenta y la subsecuente apreciación del tipo de cambio real (Ibarra 2008; Moreno-Brid y Pérez 2001). No obstante el proceso de depreciación desde 2002, reflejado en un crecimiento acumulado del índice del tipo de cambio real (ITCR) de 26.8% entre 2002 y agosto de 2013, el

⁴ El cuadro 9 muestra que entre 1995-2012 la tasa de inversión promedio fue de 20.1% y la TCPA del PIB fue de 3%, con lo cual, la relación incremental capital-producto fue de 6.7%. Entre 1970-1980 la relación incremental capital-producto fue de 3.3 (Ortiz Velásquez 2013), es decir, la mitad con respecto a 1995-2012.

ITCR presenta en 2013/09 una apreciación real acumulada de 34 puntos porcentuales con respecto a 1995. El tema es importante porque la apreciación real del tipo de cambio incide negativamente sobre el aparato productivo mexicano, el empleo y la inversión, ya que se convierte en un incentivo para aumentar las importaciones y castigar a las exportaciones.

Gráfico 10. Índice del tipo de cambio real (ITCR) (1990-2013/08) (base 1990=100) a/

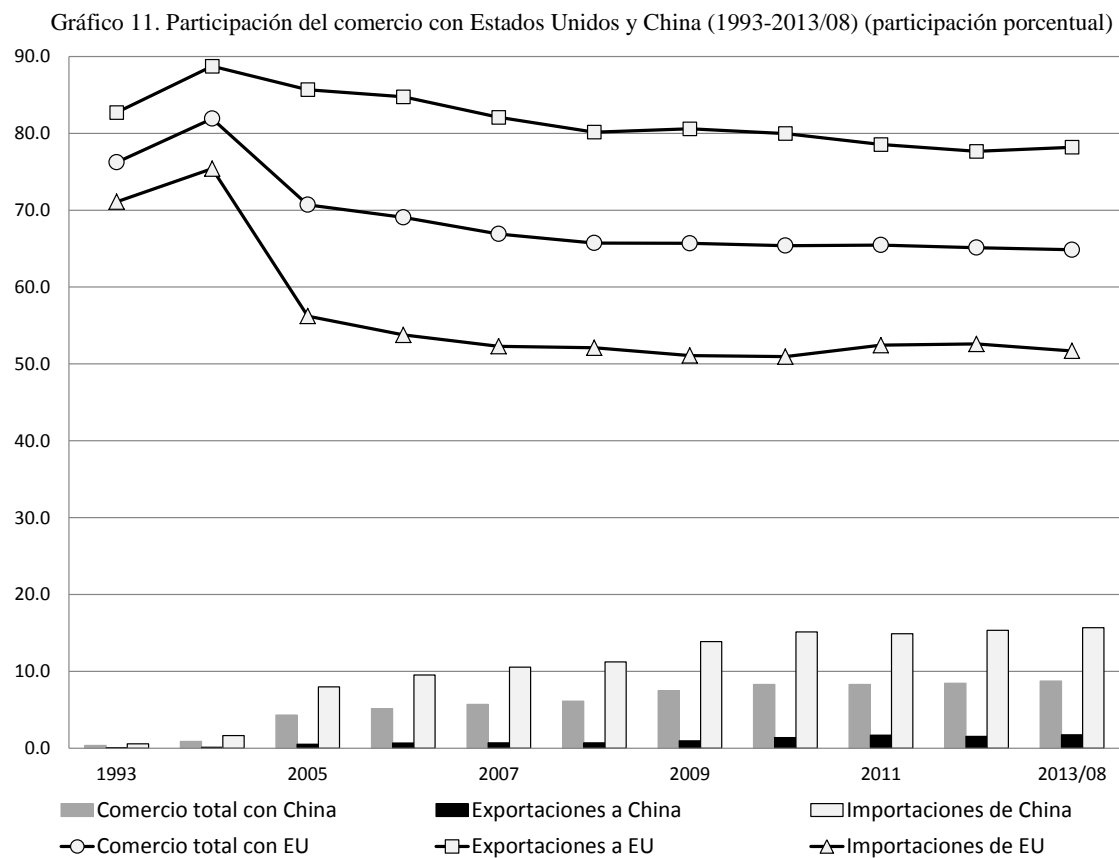


a/ El ITCR se calcula con precios al consumidor y con respecto a 111 países. Los datos anuales son el promedio de los 12 meses de cada año. Un aumento del ITCR representa una depreciación real.
Fuente: elaboración propia con base en Banxico (2013).

2.2. Comercio exterior e inversión extranjera directa

En las líneas siguientes se subrayan algunas tendencias del comercio exterior de México desde 1993. Primero, el comercio exterior recuperó en 2010 sus tasas de crecimiento de dos dígitos anteriores a la crisis de 2009 (ver cuadro 10 y gráfico 11). No obstante en 2012 y hasta agosto de 2013, reducen nuevamente sus ritmos de crecimiento. Segundo, entre 1993-2000 el comercio exterior crece a tasas de dos dígitos, pero a partir de 2000, crece a tasas de un dígito. Desde 2000, el comercio con Estados Unidos se reduce significativamente, mientras el comercio con China presenta tasas de crecimiento superiores al 28%. Tercero, lo anterior se ve reflejado en las participaciones en el comercio por países. Mientras que Estados Unidos reduce su participación en el comercio exterior total mexicano de 82% en 2000 a 65% en 2013/08, el comercio con China se eleva de 0.1% a 8.8% durante el mismo periodo. Cuarto, la participación de China en las importaciones mexicanas se ha vuelto crecientemente importante, pues aumentó de 1.7% en 2000 a

15.7% en 2013/08. La relación importaciones/exportaciones, no obstante que ha bajado de 17:1 en 2008 a 9:1 en 2013/08, todavía es muy alta y refleja significativos desequilibrios comerciales.⁵



Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

⁵ Como se analizó en el anterior número de *Monitor de la Manufactura Mexicana* (2012), más de 91% de las importaciones provenientes de China son de capital y de bienes intermedios.

Cuadro 10. Comercio exterior por países (1993-2013/08)

Periodo	Exportaciones						Importaciones					
	Total	América	Estados Unidos	Unión Europea	Asia	China	Total	América	Estados Unidos	Unión Europea	Asia	China
Millones de dólares												
1993	51,886	47,586	42,912	2,705	1,348	45	65,367	49,030	46,470	7,922	7,373	386
2000	166,121	157,398	147,400	5,744	2,158	204	174,458	136,467	131,551	15,375	20,271	2,880
2005	214,233	199,234	183,563	9,206	4,779	1,136	221,820	137,981	124,717	26,076	53,654	17,696
2006	249,925	231,238	211,799	11,045	6,386	1,688	256,058	153,178	137,687	29,152	68,893	24,438
2007	271,875	247,915	223,133	14,582	7,613	1,895	281,949	163,358	147,430	33,945	79,451	29,744
2008	291,343	262,795	233,523	17,322	8,626	2,045	308,603	176,656	160,777	39,300	86,211	34,690
2009	229,704	208,494	185,101	11,684	7,561	2,208	234,385	130,528	119,738	27,322	72,158	32,529
2010	298,473	270,599	238,684	14,480	10,704	4,183	301,482	167,153	153,615	32,623	95,918	45,608
2011	349,375	311,806	274,431	19,136	14,547	5,964	350,843	198,988	184,001	37,774	107,111	52,248
2012	370,706	327,484	287,844	21,990	17,310	5,721	370,752	209,713	195,000	40,961	113,714	56,936
2012/08	245,873	217,434	190,572	14,567	11,024	3,685	244,193	138,493	128,290	27,513	73,852	36,434
2013/08	249,926	220,989	195,423	13,765	12,416	4,366	253,461	141,352	131,024	29,242	78,705	39,726
Tasa de crecimiento (con respecto al mismo periodo del año anterior)												
1993	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2000	21.8	22.9	22.6	4.7	1.6	61.1	22.9	22.2	21.6	16.2	34.0	49.9
2005	14.0	12.9	11.6	34.7	21.2	15.1	12.7	8.3	7.4	19.3	20.8	23.1
2006	16.7	16.1	15.4	20.0	33.6	48.7	15.4	11.0	10.4	11.8	28.4	38.1
2007	8.8	7.2	5.4	32.0	19.2	12.3	10.1	6.6	7.1	16.4	15.3	21.7
2008	7.2	6.0	4.7	18.8	13.3	7.9	9.5	8.1	9.1	15.8	8.5	16.6
2009	-21.2	-20.7	-20.7	-32.5	-12.3	8.0	-24.0	-26.1	-25.5	-30.5	-16.3	-6.2
2010	29.9	29.8	28.9	23.9	41.6	89.5	28.6	28.1	28.3	19.4	32.9	40.2
2011	17.1	15.2	15.0	32.2	35.9	42.6	16.4	19.0	19.8	15.8	11.7	14.6
2012	6.1	5.0	4.9	14.9	19.0	-4.1	5.7	5.4	6.0	8.4	6.2	9.0
2012/08	6.7	5.4	4.8	16.5	20.6	3.9	6.5	5.9	6.1	9.7	7.1	9.8
2013/08	1.6	1.6	2.5	-5.5	12.6	18.5	3.8	2.1	2.1	6.3	6.6	9.0
1993-2000	18.1	18.6	19.3	11.4	7.0	24.2	15.1	15.7	16.0	9.9	15.5	33.2
2000-2012	6.9	6.3	5.7	11.8	18.9	32.0	6.5	3.6	3.3	8.5	15.5	28.2
2012 (índice 2008=100)	127.2	124.6	123.3	127.0	200.7	279.8	120.1	118.7	121.3	104.2	131.9	164.1
Participaciones relativas												
1993	100.0	91.7	82.7	5.2	2.6	0.1	100.0	75.0	71.1	12.1	11.3	0.6
2000	100.0	94.7	88.7	3.5	1.3	0.1	100.0	78.2	75.4	8.8	11.6	1.7
2005	100.0	93.0	85.7	4.3	2.2	0.5	100.0	62.2	56.2	11.8	24.2	8.0
2006	100.0	92.5	84.7	4.4	2.6	0.7	100.0	59.8	53.8	11.4	26.9	9.5
2007	100.0	91.2	82.1	5.4	2.8	0.7	100.0	57.9	52.3	12.0	28.2	10.5
2008	100.0	90.2	80.2	5.9	3.0	0.7	100.0	57.2	52.1	12.7	27.9	11.2
2009	100.0	90.8	80.6	5.1	3.3	1.0	100.0	55.7	51.1	11.7	30.8	13.9
2010	100.0	90.7	80.0	4.9	3.6	1.4	100.0	55.4	51.0	10.8	31.8	15.1
2011	100.0	89.2	78.5	5.5	4.2	1.7	100.0	56.7	52.4	10.8	30.5	14.9
2012	100.0	88.3	77.6	5.9	4.7	1.5	100.0	56.6	52.6	11.0	30.7	15.4
2012/08	100.0	88.4	77.5	5.9	4.5	1.5	100.0	56.7	52.5	11.3	30.2	14.9
2013/08	100.0	88.4	78.2	5.5	5.0	1.7	100.0	55.8	51.7	11.5	31.1	15.7
Saldo comercial												
1993	-13,481	-1,445	-3,558	-5,216	-6,025	-342	100.0	82.4	76.2	9.1	7.4	0.4
2000	-8,337	20,930	15,849	-9,631	-18,113	-2,676	100.0	86.3	81.9	6.2	6.6	0.9
2005	-7,587	61,254	58,846	-16,870	-48,875	-16,561	100.0	77.3	70.7	8.1	13.4	4.3
2006	-6,133	78,060	74,112	-18,107	-62,508	-22,750	100.0	76.0	69.1	7.9	14.9	5.2
2007	-10,074	84,557	75,703	-19,363	-71,838	-27,848	100.0	74.3	66.9	8.8	15.7	5.7
2008	-17,261	86,139	72,746	-21,979	-77,586	-32,646	100.0	73.2	65.7	9.4	15.8	6.1
2009	-4,681	77,966	65,364	-15,638	-64,596	-30,321	100.0	73.1	65.7	8.4	17.2	7.5
2010	-3,009	103,445	85,070	-18,143	-85,215	-41,425	100.0	73.0	65.4	7.9	17.8	8.3
2011	-1,468	112,818	90,430	-18,638	-92,564	-46,284	100.0	72.9	65.5	8.1	17.4	8.3
2012	-46	117,771	92,845	-18,971	-96,403	-51,215	100.0	72.5	65.1	8.5	17.7	8.5
2012/08	1,680	78,941	62,282	-12,947	-62,828	-32,750	100.0	72.6	65.1	8.6	17.3	8.2
2013/08	-3,536	79,637	64,399	-15,478	-66,289	-35,360	100.0	72.0	64.9	8.5	18.1	8.8
Participación en comercio total												

Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Por otro lado, a nivel de capítulos, la estructura comercial de México se ha mantenido altamente concentrada desde 2001: 4 capítulos (electrónica, automotriz, autopartes y petróleo) representaron más de dos terceras partes de las exportaciones mexicanas durante 2001-2013/07), mientras que los mismos capítulos representaron el 54% de las importaciones mexicanas durante el mismo periodo (WTA 2013). Hasta 2013/07, las exportaciones e importaciones de los cuatro capítulos representaron el 67.23% y 55.67%, respectivamente. Derivado de lo anterior, hasta 2013/07 los capítulos reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y la electrónica presentan un déficit de 5,348 y 4,353 millones de dólares, respectivamente, mientras otro grupo de capítulos destacaron por su superávit comercial: petróleo (8,445 millones de dólares) y automotriz (24,465 millones de dólares) (WTA 2013).

A continuación se presentan los rasgos más relevantes del comercio con los dos principales socios comerciales de México: Estados Unidos y China. La estructura comercial con Estados Unidos ha permanecido muy concentrada en cuatro capítulos y particularmente en las exportaciones (véase cuadro 11). Los capítulos electrónica, automotriz, autopartes y petróleo, concentraron más del 70% de las exportaciones totales a ese país entre 2001 y hasta julio de 2013; los mismos capítulos representaron el 49.4% hasta 2013/07. Desde 2001, el comercio con Estados Unidos ha crecido a tasas de un dígito, siendo más dinámicas las exportaciones, con una TCPA durante 2001/07-2013/07 de 6.2%, éstos capítulos generan el superávit comercial con aquel país. Durante el mismo periodo sólo las importaciones del capítulo de la electrónica ha experimentado una TCPA de -3%. Comparado con el mismo periodo del año anterior, en julio de 2013 las exportaciones con Estados Unidos crecieron al 2.2%, aunque destacan con variaciones negativas las exportaciones de autopartes (-3.1%) y petróleo (-10.7%). Por su parte, las importaciones crecieron al 2.5% durante el mismo periodo, mientras que autopartes presentó una caída en su dinámica.

El cuadro 12 refleja que las exportaciones mexicanas a China se han “latinoamericanizado” desde 2006 (Dussel Peters 2012): minerales, petróleo y cobre han concentrado casi el 60% de las exportaciones totales a China hasta julio de 2013. Es particularmente importante el caso de las exportaciones de petróleo, con un abrupto incremento desde 2010 (en lo que va de 2013, han representado cerca del 15% de las exportaciones totales). Las importaciones mexicanas por el contrario se concentran en capítulos de mayor valor agregado: electrónica y autopartes que han concentrado más de dos terceras partes de las importaciones totales provenientes de China hasta 2013/07 y son responsables del alto déficit comercial con ese país.

Cuadro 11. Comercio exterior con Estados Unidos por principales capítulos (2001-2013/07)

		Exportaciones								
		2001	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ene-Jul 2013	2001-2013/07
		Valor (millones de dólares)								
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctricos	41,793	63,006	65,054	51,228	60,076	60,092	63,123	36,686	669,493
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	25,104	33,597	32,836	27,183	41,058	46,996	53,338	34,489	433,051
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máq	20,800	28,933	29,090	25,218	36,439	42,328	47,020	26,833	380,268
27	Combustibles Minerales, Aceites Mir	9,558	34,299	41,372	26,039	34,638	45,702	39,466	20,923	353,879
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, F	4,765	7,840	8,370	7,826	9,288	9,921	10,589	6,503	95,635
	Subtotal	102,020	167,675	176,722	137,494	181,499	205,040	213,536	125,434	1,932,327
	Resto	38,276	55,458	56,801	47,385	57,023	69,672	74,278	44,727	670,497
	Total exportado a Estados Unidos	140,296	223,133	233,523	184,879	238,522	274,712	287,814	170,161	2,602,823
		Participación porcentual								
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctricos	29.8	28.2	27.9	27.7	25.2	21.9	21.9	21.6	25.7
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	17.9	15.1	14.1	14.7	17.2	17.1	18.5	20.3	16.6
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máq	14.8	13.0	12.5	13.6	15.3	15.4	16.3	15.8	14.6
27	Combustibles Minerales, Aceites Mir	6.8	15.4	17.7	14.1	14.5	16.6	13.7	12.3	13.6
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, F	3.4	3.5	3.6	4.2	3.9	3.6	3.7	3.8	3.7
	Subtotal	72.7	75.1	75.7	74.4	76.1	74.6	74.2	73.7	74.2
	Resto	27.3	24.9	24.3	25.6	23.9	25.4	25.8	26.3	25.8
	Total exportado a Estados Unidos	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		Tasa de variación anual								
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctricos	...	12.5	3.3	-21.3	17.3	0.0	5.0	4.6	3.4
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	...	-1.4	-2.3	-17.2	51.0	14.5	13.5	14.1	7.5
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máq	...	3.5	0.5	-13.3	44.5	16.2	11.1	-3.1	6.9
27	Combustibles Minerales, Aceites Mir	...	8.5	20.6	-37.1	33.0	31.9	-13.6	-10.7	11.1
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, F	...	-0.5	6.8	-6.5	18.7	6.8	6.7	8.0	7.4
	Subtotal	...	6.4	5.4	-22.2	32.0	13.0	4.1	2.4	6.4
	Resto	...	2.2	2.4	-16.6	20.3	22.2	6.6	1.7	5.7
	Total exportado a Estados Unidos	...	5.4	4.7	-20.8	29.0	15.2	4.8	2.2	6.2
		Importaciones								
		Valor (millones de dólares)								
27	Combustibles Minerales, Aceites Mir	3,977	10,708	17,269	10,821	16,934	27,825	27,066	16,052	161,304
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máq	16,142	19,169	20,275	15,154	18,964	21,819	25,236	14,275	231,675
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctricos	28,433	19,988	20,049	15,063	18,804	20,623	21,437	12,674	259,754
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	11,790	14,841	14,233	9,749	13,559	16,132	18,218	10,606	167,533
39	Plástico Y Sus Manufacturas	8,508	12,488	12,228	9,386	13,009	13,261	14,091	8,484	143,926
	Subtotal	68,849	77,193	84,054	60,175	81,271	99,660	106,049	62,091	964,192
	Resto	44,918	62,279	67,280	52,259	63,736	74,696	79,056	46,446	737,426
	Total importado desde Estados Unidos	113,767	139,473	151,335	112,434	145,007	174,356	185,105	108,537	1,701,618
		Participación porcentual								
27	Combustibles Minerales, Aceites Mir	3.5	7.7	11.4	9.6	11.7	16.0	14.6	14.8	9.5
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máq	14.2	13.7	13.4	13.5	13.1	12.5	13.6	13.2	13.6
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctricos	25.0	14.3	13.2	13.4	13.0	11.8	11.6	11.7	15.3
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	10.4	10.6	9.4	8.7	9.4	9.3	9.8	9.8	9.8
39	Plástico Y Sus Manufacturas	7.5	9.0	8.1	8.3	9.0	7.6	7.6	7.8	8.5
	Subtotal	60.5	55.3	55.5	53.5	56.0	57.2	57.3	57.2	56.7
	Resto	39.5	44.7	44.5	46.5	44.0	42.8	42.7	42.8	43.3
	Total importado desde Estados Unidos	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
		Tasa de variación anual								
27	Combustibles Minerales, Aceites Mir	...	22.8	61.3	-37.3	56.5	64.3	-2.7	2.0	16.8
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máq	...	3.0	5.8	-25.3	25.1	15.1	15.7	-0.1	3.1
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctricos	...	1.5	0.3	-24.9	24.8	9.7	4.0	6.9	-3.0
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	...	8.0	-4.1	-31.5	39.1	19.0	12.9	5.8	3.6
39	Plástico Y Sus Manufacturas	...	-0.2	-2.1	-23.2	38.6	1.9	6.3	4.7	4.6
	Subtotal	...	5.4	8.9	-28.4	35.1	22.6	6.4	3.5	3.2
	Resto	...	9.2	8.0	-22.3	22.0	17.2	5.8	1.2	4.9
	Total importado desde Estados Unidos	...	7.0	8.5	-25.7	29.0	20.2	6.2	2.5	3.9

a/ El cálculo de las tasas de variación de la última columna corresponde a las tasas de crecimiento promedio anual durante el periodo enero-julio 2001 a enero-julio 2013.

Fuente: elaboración propia con base en WTA.

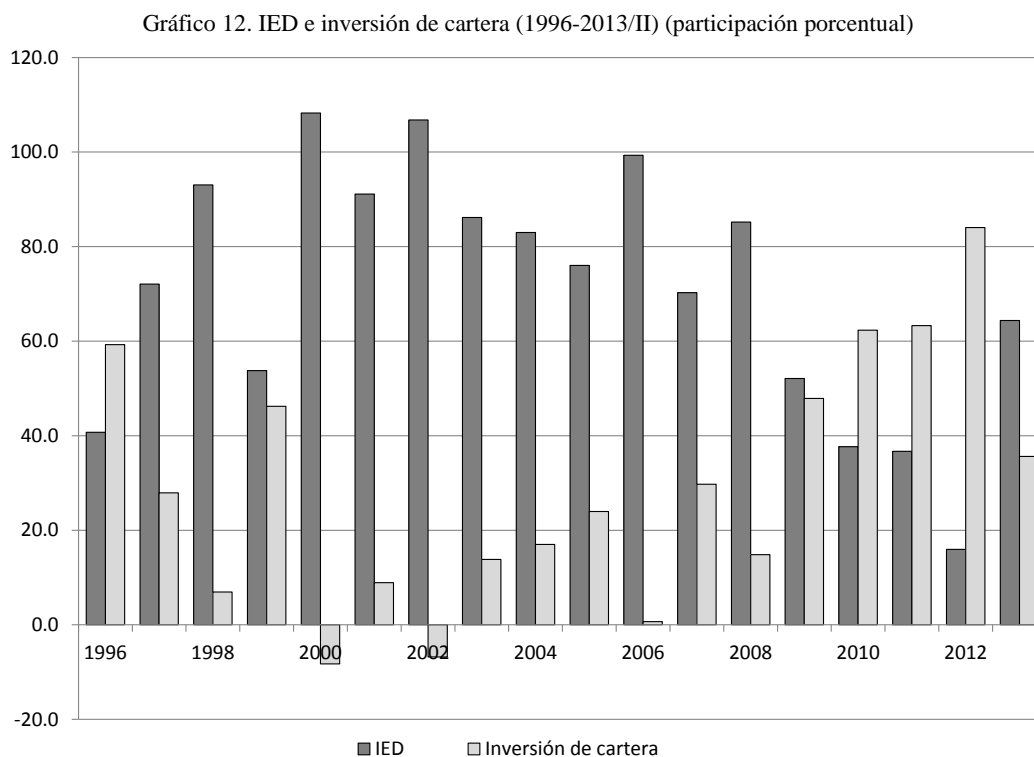
Cuadro 12. Comercio exterior con China por principales capítulos (2001-2013/07)

	Exportaciones								
	2001	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ene-Jul 2013	2001-2013/07
	Valor (millones de dólares)								
26 Minerales Metalíferos, Escorias Y Cer	3	287	477	553	1,028	1,557	1,771	1,022	7,020
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	5	212	181	209	641	891	935	909	4,283
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléct	7	186	291	269	301	349	804	317	2,685
74 Cobre Y Sus Manufacturas	0	361	487	408	619	735	638	314	4,206
27 Combustibles Minerales, Aceites Mir	0	1	0	0	724	1,334	385	552	2,998
Subtotal	15	1,048	1,436	1,439	3,313	4,865	4,533	3,114	21,192
Resto	266	847	609	776	885	1,100	1,187	641	9,436
Total exportado a China	282	1,895	2,045	2,216	4,198	5,965	5,721	3,755	30,628
	Participación porcentual								
26 Minerales Metalíferos, Escorias Y Cer	0.9	15.2	23.3	25.0	24.5	26.1	30.9	27.2	22.9
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	1.8	11.2	8.8	9.4	15.3	14.9	16.3	24.2	14.0
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléct	2.6	9.8	14.2	12.1	7.2	5.9	14.1	8.5	8.8
74 Cobre Y Sus Manufacturas	0.1	19.0	23.8	18.4	14.7	12.3	11.1	8.4	13.7
27 Combustibles Minerales, Aceites Mir	0.0	0.1	0.0	0.0	17.3	22.4	6.7	14.7	9.8
Subtotal	5.5	55.3	70.2	65.0	78.9	81.6	79.2	82.9	69.2
Resto	94.5	44.7	29.8	35.0	21.1	18.4	20.8	17.1	30.8
Total exportado a China	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Tasa de variación anual								
26 Minerales Metalíferos, Escorias Y Cer	...	116.2	66.0	15.9	85.9	51.4	13.7	17.9	90.3
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	...	6.3	-14.7	15.7	206.2	39.1	5.0	55.3	62.8
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléct	...	120.7	56.2	-7.6	11.9	16.1	130.4	-28.1	61.9
74 Cobre Y Sus Manufacturas	...	-15.9	35.0	-16.2	51.7	18.7	-13.2	-15.7	81.3
27 Combustibles Minerales, Aceites Mir	...	89.3	-83.2	-98.7	27005452.8	84.1	-71.1	470.5	112.3
Subtotal	...	23.7	37.1	0.2	130.2	46.9	-6.8	31.8	72.9
Resto	...	0.7	-28.2	27.6	14.0	24.2	7.9	-13.5	13.0
Total exportado a China	...	12.3	7.9	8.4	89.5	42.1	-4.1	21.0	30.6
	Importaciones								
	Valor (millones de dólares)								
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléct	1,385	12,914	15,497	15,361	21,755	23,238	24,776	14,855	158,237
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máq	684	6,104	6,704	7,199	10,658	12,411	13,647	8,222	85,078
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, F	178	1,530	1,690	1,279	2,066	2,304	2,061	1,817	14,956
95 Juguetes, Juegos Y Artículos Para Rec	287	2,099	2,189	1,610	1,353	1,319	1,345	483	13,576
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	78	654	786	537	824	1,019	1,332	885	7,419
Subtotal	2,612	23,301	26,865	25,987	36,656	40,290	43,161	26,262	279,266
Resto	1,415	6,442	7,825	6,542	8,952	11,958	13,775	8,005	82,966
Total importado desde China	4,027	29,744	34,690	32,529	45,608	52,248	56,936	34,267	362,232
	Participación porcentual								
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléct	34.4	43.4	44.7	47.2	47.7	44.5	43.5	43.4	43.7
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máq	17.0	20.5	19.3	22.1	23.4	23.8	24.0	24.0	23.5
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, F	4.4	5.1	4.9	3.9	4.5	4.4	3.6	5.3	4.1
95 Juguetes, Juegos Y Artículos Para Rec	7.1	7.1	6.3	5.0	3.0	2.5	2.4	1.4	3.7
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	1.9	2.2	2.3	1.7	1.8	2.0	2.3	2.6	2.0
Subtotal	64.9	78.3	77.4	79.9	80.4	77.1	75.8	76.6	77.1
Resto	35.1	21.7	22.6	20.1	19.6	22.9	24.2	23.4	22.9
Total importado desde China	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Tasa de variación anual								
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléct	...	21.7	20.0	-0.9	41.6	6.8	6.6	9.4	29.7
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máq	...	7.9	9.8	7.4	48.0	16.4	10.0	5.1	31.4
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, F	...	65.1	10.5	-24.3	61.5	11.5	-10.5	76.7	28.0
95 Juguetes, Juegos Y Artículos Para Rec	...	96.7	4.3	-26.5	-16.0	-2.5	2.0	-8.8	13.8
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Ve	...	33.9	20.2	-31.6	53.3	23.7	30.7	24.5	31.2
Subtotal	...	24.3	15.3	-3.3	41.1	9.9	7.1	11.0	29.4
Resto	...	13.2	21.5	-16.4	36.8	33.6	15.2	3.8	22.1
Total importado desde China	...	21.7	16.6	-6.2	40.2	14.6	9.0	9.2	27.1

Fuente: elaboración propia con base en WTA (2013).

La inversión extranjera directa (IED) vuelve a ser superior a la inversión de cartera en lo que va de 2013 con una participación de 64.4% (ver gráfico 12), revirtiendo con ello 3 años de creciente predominio de la inversión de cartera; comparada con el mismo periodo del año anterior, la IED creció 280% en 2013/02, destacando el rubro nuevas inversiones con un crecimiento de 530%. Con

ello, la IED llegó a 23, 846 millones de dólares al segundo trimestre de 2013, superando así la IED de 2012 gracias a la compra de la empresa cervecera Modelo por parte de la firma belga *Anheuser-Busch InBev*. Aún sin esa operación, valorada en 13,249 millones de dólares, la IED se habría elevado 15% respecto al mismo período del año anterior (CEPAL 2013).

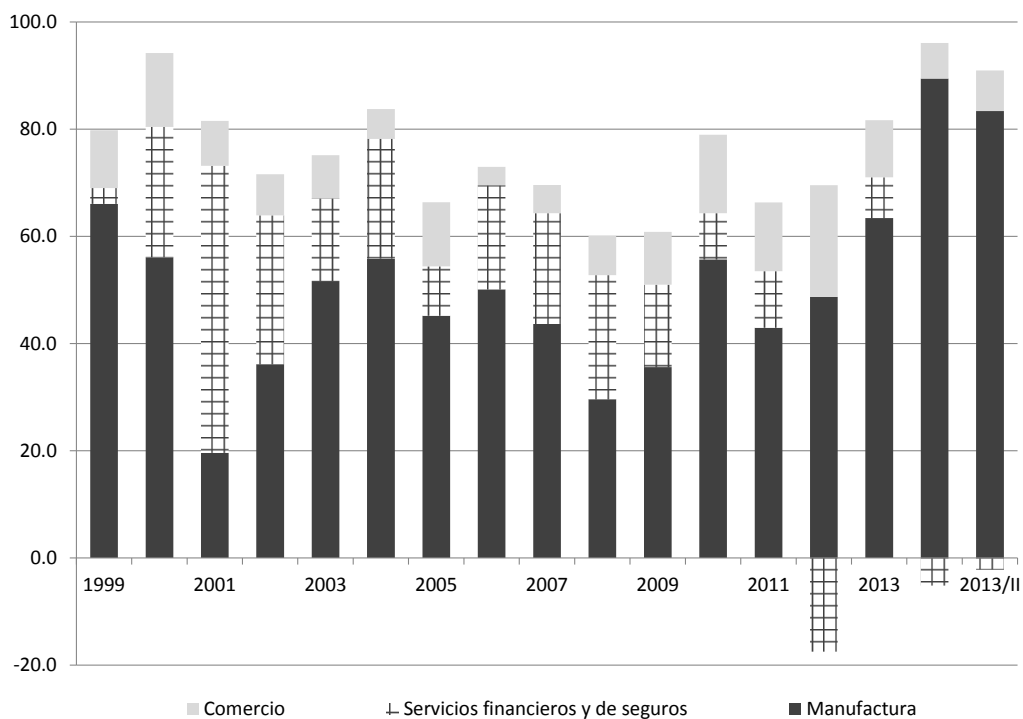


Fuente: elaboración propia con base en Banco de México (2013).

Desde 1999 y hasta el segundo trimestre de 2013, la IED canalizada a la manufactura representó el 47.5% de la IED total (ver el gráfico 13) y con un importante aumento relativo en el total desde 2008, representando el 83.4% durante el segundo trimestre de 2013 y con una tasa de variación de 780% con respecto al mismo periodo del año anterior. Como contraparte, la IED que tuvo como destino a los servicios financieros ha visto caer su participación desde 2001.

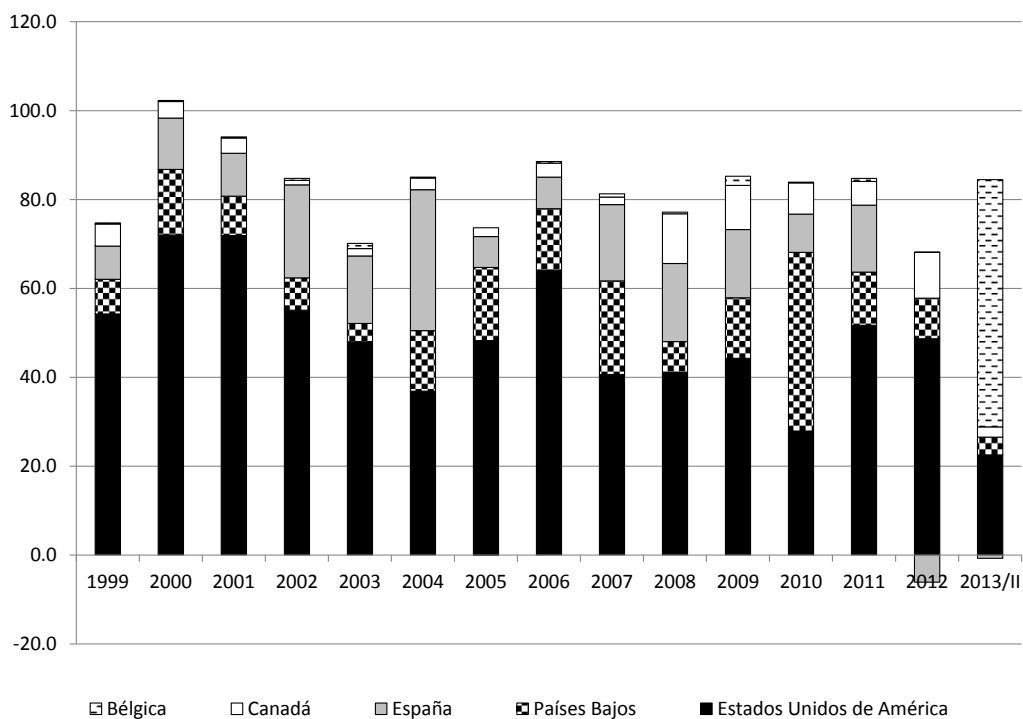
Por países la IED de Estados Unidos ha sido la más importante, con una participación durante 1999 y hasta el segundo trimestre de 2013 de 50.2%, aunque refleja importantes oscilaciones y cae desde 2000 (ver gráfico 14). La IED de Bélgica representó el 55.6% del total durante el segundo trimestre de 2013, producto de la compra de la mencionada transacción.

Gráfico 13. IED: sectores seleccionados (1999-2013/II) (porcentaje sobre el total)



Fuente: elaboración propia con base en SE (2013).

Gráfico 14. IED por países de origen (1999-2013/II) (porcentaje sobre el total)



Fuente: elaboración propia con base en SE (2013).

III. DESEMPEÑO DE LA MANUFACTURA

3.1. Condiciones de financiamiento para las empresas en México

Durante el periodo enero-junio de 2013 (y comparado con el prevaleciente en 1994), se asiste a una fuerte reducción del financiamiento otorgado por la banca comercial al sector privado (47.7%) y a empresas (33.7%) con respecto a su PIB (véase cuadro 13). El punto es muy significativo porque la falta de financiamiento para las actividades productivas ha sido una limitante para el crecimiento del PIB y la inversión en los sectores de alta productividad como la manufactura en las últimas décadas. Desde una perspectiva internacional, destaca que el financiamiento al sector privado con respecto al PIB en países como China fue más de 5 veces superior al de México durante 1994-2012 (Banco Mundial 2013).

Cuadro 13. Financiamiento otorgado por la banca comercial al sector no bancario (1994-2013/08) (con respecto al PIB total, 1994=100)

Año	Financiamiento total	Al sector privado	Consumo	Vivienda	Empresas y personas físicas con actividad empresarial	A estados y municipios	Al sector público
1994	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1995	90.7	89.1	73.5	91.2	84.3	102.4	160.1
1996	78.7	78.1	45.8	51.1	53.6	106.8	73.9
1997	69.6	68.1	29.4	33.4	39.7	100.4	90.6
1998	65.1	62.4	25.8	29.5	36.3	88.1	135.7
1999	59.2	54.9	21.8	25.1	29.2	84.2	132.7
2000	54.7	45.5	21.7	19.6	24.1	80.2	132.5
2001	51.6	40.9	28.2	16.5	21.6	79.9	140.2
2002	47.8	36.8	36.3	14.1	18.7	75.9	142.4
2003	46.9	34.3	47.3	13.2	18.6	81.0	164.9
2004	43.6	30.3	63.3	13.5	16.7	84.9	260.5
2005	41.6	30.5	88.4	18.4	17.7	91.2	304.4
2006	39.7	31.1	120.0	29.9	18.3	82.4	214.7
2007	43.1	36.4	147.6	36.1	22.6	69.6	196.5
2008	46.9	41.1	155.7	41.0	27.4	76.6	211.8
2009	50.9	43.3	136.8	46.6	31.6	117.0	291.9
2010	54.4	40.9	115.8	48.7	30.2	175.5	530.2
2011	57.1	42.1	123.2	48.0	31.3	176.6	583.0
2012	57.9	44.3	140.6	49.3	32.0	184.3	530.9
2013 ene-jun	60.0	47.2	155.3	52.4	33.4	205.8	484.3

Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013) y Banco de México (2013).

Reconociendo que el financiamiento se ha elevado de forma significativa en todos los rubros desde 2008 y particularmente el otorgado a estados/municipios y al sector público, destacan otras tendencias con respecto a 1994: i) el financiamiento a empresas con respecto al PIB alcanza su nivel más bajo en 2005 (17.7%), luego crece hasta casi duplicar su valor en lo que va de 2013; ii) el crédito al consumo experimentó una fuerte disminución hasta 2000 (21.7%), a partir de entonces ha crecido fuertemente hasta representar el 140.6% en 2012; iii) el crédito a la vivienda se redujo a 13.2% en 2003 y luego crece hasta representar el 52.8% en lo que va de 2013; iv) el financiamiento

al sector público y a estados y municipios ha crecido notoriamente desde 2009 con niveles de dos dígitos.

Con base en los resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio del Banco de México, el cuadro 14 presenta información detallada sobre las condiciones de financiamiento que enfrentan las empresas en su conjunto y las empresas manufactureras durante 2010 y hasta el segundo trimestre de 2013. En el contexto de la relativa mejora del financiamiento como parte del PIB a las empresas desde 2011 (ver cuadro 13), el cuadro 14 muestra que el porcentaje de empresas manufactureras que obtuvieron algún tipo de financiamiento permanece en 93% en promedio entre el segundo trimestre de 2010 (2010/II) y el segundo trimestre de 2013 (2013/II), no obstante el porcentaje se reduce de 93.1% a 90.5% para el total de las empresas. Centrados en las empresas manufactureras, destaca que el financiamiento de proveedores sigue siendo la fuente más importante de financiamiento con el 90.0% del total en 2013/II. También resulta importante destacar que el porcentaje de empresas manufactureras que obtuvieron algún financiamiento de la banca de desarrollo crece de 1.8 a 7.1% durante el mismo periodo comparativo. Por otra parte, el porcentaje de empresas manufactureras que recibieron nuevos créditos bancarios aumenta 5 puntos porcentuales entre 2010/II (con 26%) y 2013/II (con 31%). Con respecto al destino del crédito bancario, destaca que el porcentaje de empresas manufactureras que destina el crédito a inversión se incrementa 5 puntos porcentuales, ubicándose en 24.4% durante 2013/II con respecto a 2010/II, entretanto, cae de forma importante el porcentaje de empresas que lo destinó a pago de trabajo y operaciones de comercio exterior. Con respecto a 2010/II, el porcentaje de empresas manufactureras que no recibieron nuevos créditos cae 5 puntos, ubicándose en 63.8% en el segundo trimestre de 2013; llama la atención que el porcentaje de empresas que no solicitaron crédito es muy alto (65% en promedio), pero sufre una ligera reducción durante el periodo comparativo. Entre las causas principales por las cuales las empresas no recibieron nuevos créditos destaca: la situación económica general y ventas y rentabilidad de la empresa, ambas con una caída en el porcentaje de empresas que manifestaron tales causas.

Cuadro 14. Crédito otorgado y principales características (2009/II-2013/II) (porcentaje)

	Para el total de las empresas					Empresas manufactureras			
	2009/II	2010/II	2011/II	2012/II	2013/II	2010/II	2011/II	2012/II	2013/II
Empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento:	93.0	93.1	90.2	88.3	90.5	92.8	92.6	93.7	93.0
De proveedores	81.1	82.1	83.4	78.4	84.2	82.0	84.4	84.3	90.0
De la banca comercial	30.3	31.8	33.0	39.3	37.6	29.2	35.7	40.5	41.8
De la banca en el extranjero	2.3	3.6	6.7	4.3	7.2	4.5	7.8	4.8	6.9
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	N/E	N/E	21.4	21.0	25.9	N/E	21.5	25.2	28.7
De empresas del grupo corporativo	16.5	18.1	N/E	N/E	N/E	17.5	N/E	N/E	N/E
De la banca de desarrollo	2.7	2.7	5.7	5.6	6.7	1.8	7.2	8.1	7.1
De la oficina matriz en el exterior	4.9	2.7	N/E	N/E	N/E	6.7	N/E	N/E	N/E
Mediante emisión de deuda	1.3	2.6	3.2	2.5	1.6	2.7	3.1	3.6	1.1
Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento:	82.4	79.4	84.5	83.0	81.5	82.4	90.9	91.6	90.4
A clientes	77.5	76.9	80.2	80.4	74.6	80.1	86.3	87.4	89.3
A proveedores	17.0	7.8	21.2	22.0	20.7	12.6	26.2	25.0	23.2
A empresas del grupo	11.9	9.0	15.0	16.1	18.4	6.7	14.7	21.7	13.5
A otros	0.2	0.0	0.6	0.6	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:									
A clientes	66.0	63.0	54.0	49.0	60.0	54.0	45.0	44.0	53.0
A proveedores	42.0	54.0	40.0	56.0	42.0	59.0	45.0	51.0	48.0
A empresas del grupo	74.0	76.0	71.0	84.0	67.0	63.0	82.0	52.0	58.0
Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en	32.5	29.3	41.5	39.5	42.4	31.4	42.0	38.8	43.2
Empresas que recibieron nuevos créditos bancarios:	24.8	24.2	28.5	29.8	25.2	25.6	30.8	30.3	30.8
Destino del crédito bancario:									
Capital de trabajo	85.6	86.8	74.5	83.7	66.6	82.3	76.4	82.4	64.5
Reestructuración de pasivos	13.3	10.4	7.9	5.6	18.7	12.4	8.5	7.8	10.6
Operaciones de comercio exterior	4.6	7.0	1.5	1.6	4.9	10.5	1.7	4.0	4.3
Inversión	18.9	20.6	25.6	23.6	20.5	19.4	37.1	33.7	24.4
Otros propósitos	4.7	4.3	5.6	6.6	3.9	3.6	8.5	0.0	6.7
Empresas que no recibieron nuevos créditos bancarios:	75.0	75.8	71.5	70.2	74.8	74.4	69.2	69.7	69.3
Lo solicitaron y está en proceso de	5.4	5.5	4.2	5.4	4.5	5.8	2.5	2.5	3.8
Lo solicitaron y fue rechazado	1.3	1.4	1.9	1.4	1.1	1.4	0.5	1.1	0.5
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque era muy caro	N/E	N/E	1.3	1.8	0.6	N/E	1.0	2.4	1.1
No solicitaron	68.3	68.9	64.2	61.6	68.6	67.2	65.1	63.7	63.8
Factores limitantes para solicitar o recibir nuevos créditos:									
Aumento en las tasas de interés del	34.0	22.9	N/E	N/E	N/E	17.6	N/E	N/E	N/E
Mayores restricciones en las condiciones de acceso	48.6	38.7	N/E	N/E	N/E	31.6	N/E	N/E	N/E
Aumento en los montos exigidos como colateral	13.9	19.4	N/E	N/E	N/E	20.0	N/E	N/E	N/E
Deterioro de la situación económica del	52.9	42.2	N/E	N/E	N/E	35.2	N/E	N/E	N/E
Disminución de la demanda de sus productos o servicios	28.5	24.4	N/E	N/E	N/E	20.9	N/E	N/E	N/E
Deterioro de la posición financiera de la empresa	14.1	18.0	N/E	N/E	N/E	19.6	N/E	N/E	N/E
Mayores dificultades para el servicio de la deuda bancaria	6.1	6.4	N/E	N/E	N/E	3.1	N/E	N/E	N/E
Otros factores	5.8	5.5	N/E	N/E	N/E	6.6	N/E	N/E	N/E
Empresas que no recibieron nuevos créditos bancarios:									
Situación económica general	N/E	N/E	59.8	52.7	51.3	N/E	50.8	35.2	42.9
Acceso a apoyo público	N/E	N/E	45.5	38.2	42.8	N/E	33.2	23.9	37.3
Ventas y rentabilidad de su empresa	N/E	N/E	46.9	41.6	42.0	N/E	38.3	21.5	27.6
Capitalización de su empresa	N/E	N/E	42.1	37.4	35.8	N/E	29.7	21.0	27.6
Historia crediticia de su empresa	N/E	N/E	32.6	27.2	27.8	N/E	25.3	17.3	19.2
Disposición de los bancos a otorgar	N/E	N/E	43.4	40.8	42.1	N/E	33.4	22.9	29.6
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente de su empresa	N/E	N/E	34.0	28.1	33.0	N/E	23.4	13.1	22.1

Fuente: elaboración propia con base en Banco de México (2013b).

3.2. Producto, empleo, productividad y remuneraciones

Durante el periodo 2012/07-2013/07 el producto manufacturero en cinco entidades federativas registró una tasa de crecimiento superior al 7% (ver cuadro 15): Campeche; Quintana Roo; Michoacán; Tabasco y Chihuahua, mientras 16 entidades tuvieron una variación negativa, particularmente el Distrito Federal (DF) con la caída más fuerte (-6.8%). Desde una perspectiva de mediano plazo, el cuadro muestra que entre 2003-2012, 13 estados presentaron una TCPA por arriba de la media nacional, destacando Aguascalientes, Nuevo León, Zacatecas, San Luis Potosí y Sonora con tasas superiores al 4%. Michoacán, Baja California Sur, Tabasco, Distrito Federal y Oaxaca, por el contrario, presentaron tasas negativas. Lo anterior ha tenido repercusiones en las participaciones relativas al PIB manufacturero: 6 estados concentraron casi el 52% del PIB manufacturero entre 2003-2011: México, DF, Nuevo León, Jalisco, Coahuila y Guanajuato, aunque el DF redujo su participación de 10.5% a 8.4% y Nuevo León la elevó de 8.5% a 10.6% (INEGI 2013).

Cuadro 15. Producción manufacturera por entidad federativa (2003-2013/07)

Periodo	Índice base 2008=100								TCPA a/ 2003-2012	TCA b/ 2012/07-2013/07
	2003	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013/07		
Aguascalientes	68.3	105.9	100.0	86.6	108.9	113.1	119.0	121.1	6.4	-0.7
Baja California	89.7	104.0	100.0	89.8	92.6	96.8	101.0	100.6	1.3	-1.0
Baja California Sur	94.8	102.3	100.0	92.9	93.6	92.4	87.0	90.3	-1.0	4.1
Campeche	99.0	103.5	100.0	102.5	105.4	106.5	100.8	119.1	0.2	12.0
Chiapas	113.7	108.6	100.0	107.0	112.3	110.1	114.2	115.9	0.1	1.5
Chihuahua	80.7	96.8	100.0	88.2	85.7	85.4	93.6	98.5	1.7	7.1
Coahuila	96.5	101.1	100.0	75.8	104.5	116.5	126.3	124.6	3.0	-1.4
Colima	91.9	101.6	100.0	98.0	103.9	108.3	111.0	110.0	2.1	-3.0
Distrito Federal	96.6	101.5	100.0	93.9	91.3	89.1	85.1	79.5	-1.4	-6.8
Durango	98.0	97.3	100.0	99.5	101.8	103.6	103.2	101.9	0.6	-0.3
Guanajuato	95.6	100.7	100.0	98.0	109.1	111.1	115.0	115.8	2.1	3.4
Guerrero	106.2	103.3	100.0	96.8	102.4	110.3	113.2	112.4	0.7	-0.4
Hidalgo	95.6	106.5	100.0	97.4	100.5	106.5	108.8	107.5	1.4	0.1
Jalisco	90.1	104.0	100.0	89.8	94.4	99.8	102.4	101.7	1.4	1.5
México	90.4	100.4	100.0	91.4	98.4	102.7	108.3	108.6	2.0	1.8
Michoacán	90.1	101.4	100.0	82.2	89.5	83.7	84.0	89.5	-0.8	8.0
Morelos	100.7	109.3	100.0	91.0	105.9	124.7	133.5	131.7	3.2	-0.3
Nayarit	99.3	98.9	100.0	100.4	106.9	112.3	111.8	130.2	1.3	4.4
Nuevo León	80.5	99.1	100.0	92.4	106.0	115.1	122.5	122.2	4.8	-0.2
Oaxaca	102.1	99.6	100.0	98.2	89.7	92.8	87.7	97.6	-1.7	6.8
Puebla	88.6	96.8	100.0	85.8	97.2	105.0	115.3	111.5	3.0	-1.5
Querétaro	87.7	106.6	100.0	90.4	102.6	111.5	120.7	120.5	3.6	-0.3
Quintana Roo	91.7	99.1	100.0	94.6	94.1	94.8	108.6	114.7	1.9	9.9
San Luis Potosí	86.4	98.8	100.0	86.9	99.6	111.2	126.7	124.9	4.3	-0.4
Sinaloa	92.8	100.6	100.0	102.7	103.0	103.4	108.5	108.0	1.7	-0.7
Sonora	76.7	103.6	100.0	92.2	99.9	106.1	110.1	118.8	4.1	4.1
Tabasco	110.4	112.4	100.0	88.8	94.3	104.2	100.7	109.1	-1.0	7.3
Tamaulipas	86.3	96.7	100.0	97.8	104.2	97.8	100.8	102.7	1.7	-0.1
Tlaxcala	103.4	101.5	100.0	93.6	102.8	118.8	117.8	116.6	1.5	0.7
Veracruz	87.2	97.1	100.0	98.1	100.4	101.3	98.9	104.9	1.4	3.6
Yucatán	87.6	102.2	100.0	100.8	104.1	105.2	102.1	98.2	1.7	-2.7
Zacatecas	71.3	94.1	100.0	102.4	111.4	107.5	106.5	105.3	4.6	-3.2

a/ Tasa de crecimiento promedio anual; b/ tasa de crecimiento anual.

Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Durante 1993-2012, el PIB manufacturero tuvo una TCPA de 2.4%, siendo el subsector equipo de transporte el más dinámico, seguido por maquinaria y equipo, mientras insumos y acabados de textiles, prendas de vestir y cuero, piel y materiales sucedáneos presentaron tasas negativas (ver cuadro 16). Para 2000-2012, la manufactura reduce su crecimiento a 1%; todos los subsectores se mueven en la misma dirección y de hecho, 8 presentan variaciones negativas, destacando computación, prendas de vestir e insumos textiles con una TCPA inferior a -2%, mientras los más dinámicos fueron equipo de transporte y maquinaria y equipo con tasas superiores al 3%. Comparado con el mismo periodo del año anterior, el PIB manufacturero creció al 1.5% durante 2013/II, destacando prendas de vestir y equipo de computación con tasas superiores al 9% (lo cual contrasta con sus tasas negativas mostradas durante 2000-2012), seguidos por equipo de transporte con un crecimiento de 5.6%.

Cuadro 16. PIB por subsectores manufactureros (1993-2013/II) (precios constantes de 2008)

	1993	2000	2009	2010	2011	2012	2013/II	1993-2012	1993-2000	2000-2012	2012/II-2013/II
	PIB (índice 1993=100)							Tasas de crecimiento			
Total	100	137.4	132.8	143.9	150.2	156.0	159.2	2.4	4.6	1.0	1.5
311 Alimentos	100	122.5	143.4	145.9	149.0	150.1	150.8	2.2	2.9	1.6	2.1
312 Bebidas y del tabaco	100	131.0	168.7	169.1	176.8	180.4	188.7	3.2	3.9	2.5	0.8
313 Insumos textiles y acabado de textiles	100	122.0	84.2	93.1	88.9	93.2	91.7	-0.4	2.9	-2.1	-0.5
314 Textiles, excepto prendas de vestir	100	17.12	133.1	136.5	132.5	133.3	135.8	15	8.0	-1.9	4.7
315 Prendas de vestir	100	107.6	77.3	81.1	81.2	79.8	83.9	-1.2	1.1	-2.3	9.3
316 Cuero, piel y materiales sucedáneos	100	95.6	81.2	87.5	87.2	89.1	91.8	-0.6	-0.6	-0.5	4.8
321 Madera	100	124.4	87.4	92.2	96.9	107.5	109.6	0.4	3.2	-1.1	-2.9
322 Papel	100	140.7	169.6	176.0	174.4	185.5	193.9	3.3	5.0	2.1	-0.2
323 Impresión	100	127.8	117.8	129.7	135.0	132.5	125.8	15	3.6	0.3	-8.2
324 Petróleo y del carbón	100	125.8	131.6	121.0	116.4	117.8	126.6	0.9	3.3	-0.5	4.3
325 Química	100	128.5	132.8	132.2	131.9	132.1	133.5	15	3.6	0.2	0.3
326 Plástico y del hule	100	119.2	107.7	121.2	130.0	142.3	146.0	1.9	2.5	1.4	1.1
327 Minerales no metálicos	100	122.7	130.5	135.6	142.1	145.5	147.1	2.0	3.0	1.3	-0.4
331 Metálicas básicas	100	160.5	135.8	151.6	158.9	163.5	157.9	2.6	7.0	0.1	-4.7
332 Metálicos	100	144.2	133.5	143.6	154.5	167.6	170.7	2.8	5.4	1.2	0.1
333 Maquinaria y equipo	100	129.9	114.9	169.6	192.1	200.2	207.1	3.7	3.8	3.4	-1.5
334 Equipo de computación	100	221.3	133.5	139.1	138.0	139.9	156.2	1.8	12.0	-3.5	9.2
335 Eléctricos	100	175.6	155.1	170.3	172.5	174.9	167.9	3.0	8.4	0.0	-3.5
336 Equipo de transporte	100	178.4	150.9	214.3	249.7	284.8	300.5	5.7	8.6	3.7	5.6
337 Muebles, colchones y persianas	100	126.8	111.4	119.2	120.5	122.6	103.5	1.1	3.4	-0.3	-9.2
339 Otras industrias manufactureras	100	115.9	123.3	125.9	126.9	128.9	128.8	1.3	2.1	0.8	-1.8
Participación porcentual sobre el total											
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
311 Alimentos	22.4	20.0	24.2	22.8	22.3	21.6	21.3	21.9	21.5	22.0	21.2
312 Bebidas y del tabaco	4.4	4.2	5.6	5.2	5.2	5.1	5.2	4.7	4.3	4.8	5.2
313 Insumos textiles y acabado de textiles	1.3	1.2	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	1.0	1.2	0.9	0.8
314 Productos textiles, excepto prendas d	0.6	0.8	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.7	0.7	0.7	0.5
315 Prendas de vestir	4.8	3.7	2.8	2.7	2.6	2.4	2.5	3.5	4.2	3.0	2.4
316 Cuero, piel y materiales sucedáneos	1.4	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	1.0	1.2	0.9	0.8
321 Madera	15	14	10	10	10	10	10	12	14	11	11
322 Papel	17	17	2.2	2.1	2.0	2.0	2.1	1.9	1.8	1.9	2.1
323 Impresión	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.8	0.9	0.8	0.8
324 Petróleo y del carbón	4.7	4.3	4.7	4.0	3.7	3.6	3.8	4.5	4.8	4.3	3.7
325 Química	14.0	13.1	14.0	12.9	12.3	11.9	11.7	13.5	14.0	13.2	11.8
326 Plástico y del hule	3.3	2.9	2.7	2.8	2.9	3.0	3.0	2.9	3.1	2.8	3.0
327 Minerales no metálicos	5.6	5.0	5.5	5.3	5.3	5.3	5.2	5.4	5.2	5.4	5.3
331 Metálicas básicas	6.5	7.5	6.6	6.8	6.8	6.8	6.4	7.3	7.4	7.2	6.6
332 Metálicos	3.2	3.4	3.3	3.2	3.3	3.5	3.5	3.3	3.2	3.3	3.5
333 Maquinaria y equipo	3.3	3.1	2.8	3.9	4.2	4.2	4.3	3.3	3.3	3.4	4.3
334 Equipo de computación	4.3	7.0	4.3	4.2	4.0	3.9	4.2	4.9	5.1	4.9	4.1
335 Eléctricos	2.7	3.5	3.2	3.2	3.1	3.0	2.9	3.2	3.0	3.3	2.9
336 Equipo de transporte	9.0	11.6	10.2	13.3	14.9	16.4	16.9	11.3	9.6	12.3	16.6
337 Muebles, colchones y persianas	1.6	1.5	1.4	1.4	1.3	1.3	1.1	1.5	1.5	1.4	1.1
339 Otras industrias manufactureras	2.5	2.1	2.4	2.2	2.2	2.1	2.1	2.3	2.3	2.2	2.1

Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Es decir, equipo de transporte es el único que presentó altas tasas de crecimiento en todos los periodos considerados y ello también se ha visto reflejado en su creciente participación en el producto manufacturero total. Durante 1993-2013/02 cuatro subsectores representaron en promedio el 54.2% del PIB manufacturero total: alimentos, equipo de transporte, química y metálicas básicas y han elevado su participación de 52% en 1993 a 56.3% en 2013/02 (ver cuadro 16). No obstante la industria química redujo su contribución de 14% a 12% y equipo de transporte la elevó de 9% a 17%. Otros subsectores con reducciones significativas fueron prendas de vestir (que redujo a la mitad su participación para representar en 2013/02 el 2.5%) y petróleo y carbón que redujo su contribución en un punto porcentual entre 1993 y 2013/02.

El empleo en el sector presentó una TCPA de -0.4% entre 2007-2012, 8 subsectores tuvieron tasas positivas destacado equipo de transporte; maquinaria y equipo; otras industrias y metálicas básicas con tasas superiores al 1.5%, mientras 5 presentaron tasas de -4% o menos: insumos y acabados de textiles; textiles; prendas de vestir; madera y muebles (ver cuadro 17). Con respecto al mismo periodo del año anterior, destaca que el empleo sectorial total hasta 2013/02 creció 1.7%, equipo de transporte y computación presentan tasas superiores al 5%, mientras bebidas y tabaco; impresión y química presentaron las tasas más bajas.

Cuadro 17. Personal ocupado en los subsectores manufactureros (2007-2013)

	Índice personal ocupado 2008=100							TCPA a/	TCA b/	Participaciones porcentuales en el total							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013/II	2007-2012	2012/II-2013/II	2007/12	2008/12	2009/12	2010/12	2011/12	2012/12	2013/08	
Manufactura total	101.2	100.0	91.3	94.5	97.2	99.3	101.1	-0.4	1.7	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
311 Alimentos	98.4	100.0	100.7	100.2	100.0	100.5	100.6	0.4	0.0	19.2	20.7	21.3	20.4	20.3	19.7	19.1	
312 Bebidas y del tabaco	100.4	100.0	100.8	95.7	93.9	92.0	89.8	-1.7	-3.1	4.1	4.3	4.6	4.1	4.1	3.8	3.7	
313 Insumos textiles y acabado de textiles	108.9	100.0	91.2	90.6	89.4	88.0	89.4	-4.2	2.8	2.1	2.0	2.0	1.9	1.8	1.8	1.8	
314 Textiles, excepto prendas de vestir	107.7	100.0	90.0	85.3	82.5	84.2	83.6	-4.8	-0.4	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5	
315 Prendas de vestir	106.2	100.0	90.8	86.4	82.3	79.3	80.6	-5.7	1.9	5.8	5.7	5.6	5.0	4.7	4.5	4.6	
316 Cuero, piel y materiales sucedáneos	104.3	100.0	93.2	98.7	100.2	105.1	103.6	0.1	-1.3	2.0	1.9	2.1	2.0	2.0	2.0	2.0	
321 Madera	103.8	100.0	91.2	86.5	83.9	83.8	83.7	-4.2	-1.3	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	
322 Papel	98.3	100.0	97.0	99.9	99.6	98.8	100.7	0.1	2.1	2.1	2.2	2.3	2.2	2.2	2.1	2.1	
323 Impresión	99.3	100.0	93.3	96.3	99.0	95.6	94.2	-0.8	-3.3	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	
324 Petróleo y del carbón	97.3	100.0	96.6	98.3	101.2	100.9	99.5	0.7	-1.2	0.8	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9	0.9	
325 Química	100.3	100.0	97.2	96.8	97.7	98.7	96.2	-0.3	-3.1	5.0	5.2	5.2	5.1	5.1	4.9	4.8	
326 Plástico y del hule	99.9	100.0	89.4	97.7	101.2	104.8	107.3	1.0	3.3	5.3	5.2	5.4	5.6	5.6	5.7	5.6	
327 Minerales no metálicos	101.0	100.0	89.7	91.2	93.5	94.0	93.8	-1.4	-0.6	3.2	3.1	3.0	3.0	3.0	2.9	2.9	
331 Metálicas básicas	98.3	100.0	92.7	95.4	101.7	106.2	108.9	1.6	2.7	2.3	2.4	2.4	2.4	2.5	2.5	2.5	
332 Metálicos	94.8	100.0	91.4	92.7	91.6	88.7	87.9	-1.3	-1.3	7.4	7.7	7.4	7.5	6.8	6.7	6.6	
333 Maquinaria y equipo	98.8	100.0	85.2	95.1	104.2	108.1	108.9	1.8	-1.3	2.5	2.6	2.4	2.7	2.8	2.8	2.8	
334 Equipo de computación	104.5	100.0	83.7	90.3	89.5	88.3	92.3	-3.3	4.9	8.9	8.2	8.0	8.2	7.7	7.6	7.7	
335 Eléctricos	104.8	100.0	86.7	91.6	91.1	88.9	89.6	-3.2	0.4	5.4	5.3	5.1	5.1	4.8	4.7	4.7	
336 Equipo de transporte	104.3	100.0	80.8	91.3	107.1	120.8	128.4	3.0	6.5	16.0	14.6	14.4	15.8	17.8	19.5	20.4	
337 Muebles, colchones y persianas	102.3	100.0	86.9	87.7	83.5	83.6	85.3	-4.0	0.5	1.7	1.6	1.6	1.5	1.4	1.4	1.4	
339 Otras industrias manufactureras	98.7	100.0	94.2	100.8	105.2	107.7	109.3	1.7	1.6	4.0	4.2	4.2	4.3	4.4	4.4	4.4	

Fuente: elaboración propia con base en INEGI, indicadores de productividad y EMIM (2013).

Durante el segundo trimestre de 2013 la productividad del trabajo manufacturera creció 2.1% (ver cuadro 18). En 10 subsectores manufactureros la productividad creció por arriba de la tasa media,

destacando computación y muebles con tasas superiores al 10%; 4 subsectores presentaron tasas positivas pero no mayores al 2.1%, destacando equipo de transporte con un crecimiento de 0.2%; 7 subsectores presentaron decrecimientos en la productividad, destacando impresión y metálicas básicas por sus caídas de 7%. Durante el sexenio 2007-2012 la productividad de la manufactura realizó una TCPA de 1.6%, 7 subsectores presentaron tasas superiores a la productividad media destacando las industrias metálicas y computación con un crecimiento superior al 6.5%.

Cuadro 18. Índice de productividad laboral (2007-2013/II)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013/I	2013/II	2007-2012 a/
Índice de productividad laboral 2008=100									
Manufactura total	101.4	100.0	98.0	104.4	106.8	109.9	107.9	112.5	...
311 Alimentos	101.4	100.0	97.4	100.6	103.6	105.6	110.9	108.2	...
312 Bebidas y del tabaco	98.8	100.1	100.1	105.3	113.8	117.9	109.5	126.6	...
313 Insumos textiles y acabado de textiles	104.0	100.0	95.0	94.4	90.4	96.0	90.8	94.0	...
314 Textiles, excepto prendas de vestir	93.7	100.1	114.6	97.6	95.2	92.1	89.1	91.6	...
315 Prendas de vestir	97.2	100.1	103.4	98.7	97.0	98.2	92.4	97.6	...
316 Cuero, piel y materiales sucedáneos	112.2	100.0	102.3	113.5	110.5	111.4	107.2	115.9	...
321 Madera	99.6	100.0	91.0	91.8	92.8	96.5	91.8	95.9	...
322 Papel	99.7	100.0	102.2	103.0	103.7	108.6	109.1	111.1	...
323 Impresión	99.3	100.0	102.4	122.1	126.1	128.0	113.2	126.4	...
324 Petróleo y del carbón	104.1	100.1	105.6	95.5	88.9	92.5	95.7	101.1	...
325 Química	100.9	100.0	99.7	96.4	94.9	93.5	95.0	98.5	...
326 Plástico y del hule	112.3	99.9	101.7	110.4	112.0	117.1	107.3	118.7	...
327 Minerales no metálicos	100.7	100.0	101.5	102.2	104.0	106.0	100.6	105.7	...
331 Metálicas básicas	106.7	99.9	90.7	98.9	99.8	98.3	92.2	92.7	...
332 Metálicos	104.8	100.0	99.0	106.9	122.8	145.6	143.5	147.4	...
333 Maquinaria y equipo	103.7	99.9	88.7	121.0	123.8	125.0	125.6	131.9	...
334 Equipo de computación	89.1	100.1	96.2	114.7	118.4	122.5	128.4	137.1	...
335 Eléctricos	100.8	100.0	106.4	104.7	105.4	109.1	102.9	104.8	...
336 Equipo de transporte	102.4	100.0	90.2	110.4	109.6	109.3	104.6	109.7	...
337 Muebles, colchones y persianas	102.3	100.2	103.1	101.2	113.3	120.1	108.1	127.1	...
339 Otras industrias manufactureras	104.4	100.0	100.1	105.0	93.1	88.8	84.2	95.0	...
Tasa de crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior									
Manufactura total	...	-1.4	-2.0	6.5	2.3	2.9	-2.4	2.1	1.6
311 Alimentos	...	-1.4	-2.6	3.3	3.0	1.9	0.5	4.1	0.8
312 Bebidas y del tabaco	...	1.3	0.1	5.2	8.1	3.6	0.1	2.9	3.6
313 Insumos textiles y acabado de textiles	...	-3.8	-5.0	-0.6	-4.2	6.1	-0.9	-1.7	-1.6
314 Textiles, excepto prendas de vestir	...	6.9	14.5	-14.9	-2.5	-3.3	-3.8	0.9	-0.3
315 Prendas de vestir	...	2.9	3.3	-4.5	-1.7	1.2	-5.5	2.8	0.2
316 Cuero, piel y materiales sucedáneos	...	-10.9	2.3	11.0	-2.7	0.8	-6.7	5.7	-0.2
321 Madera	...	0.3	-8.9	0.8	1.1	4.0	-7.0	-2.3	-0.6
322 Papel	...	0.4	2.2	0.7	0.7	4.7	2.2	1.5	1.7
323 Impresión	...	0.8	2.3	19.3	3.2	1.5	-7.4	-7.1	5.2
324 Petróleo y del carbón	...	-3.8	5.5	-9.6	-6.9	4.0	1.1	5.3	-2.3
325 Química	...	-0.9	-0.3	-3.3	-1.6	-1.4	1.2	5.2	-1.5
326 Plástico y del hule	...	-11.0	1.8	8.6	1.4	4.6	-10.5	0.3	0.8
327 Minerales no metálicos	...	-0.7	1.5	0.6	1.8	1.9	-3.5	-0.3	1.0
331 Metálicas básicas	...	-6.4	-9.3	9.1	0.9	-1.5	-7.7	-6.6	-1.6
332 Metálicos	...	-4.6	-1.0	8.0	14.9	18.6	6.8	2.1	6.8
333 Maquinaria y equipo	...	-3.6	-11.2	36.5	2.3	1.0	-0.6	4.4	3.8
334 Equipo de computación	...	12.3	-3.8	19.3	3.2	3.5	3.9	15.0	6.6
335 Eléctricos	...	-0.8	6.4	-1.6	0.7	3.5	-3.5	-2.5	1.6
336 Equipo de transporte	...	-2.3	-9.8	22.4	-0.7	-0.3	-7.5	0.2	1.3
337 Muebles, colchones y persianas	...	-2.1	3.0	-1.8	11.9	6.0	-4.3	10.1	3.3
339 Otras industrias manufactureras	...	-4.2	0.1	4.9	-11.3	-4.6	-7.3	4.4	-3.2

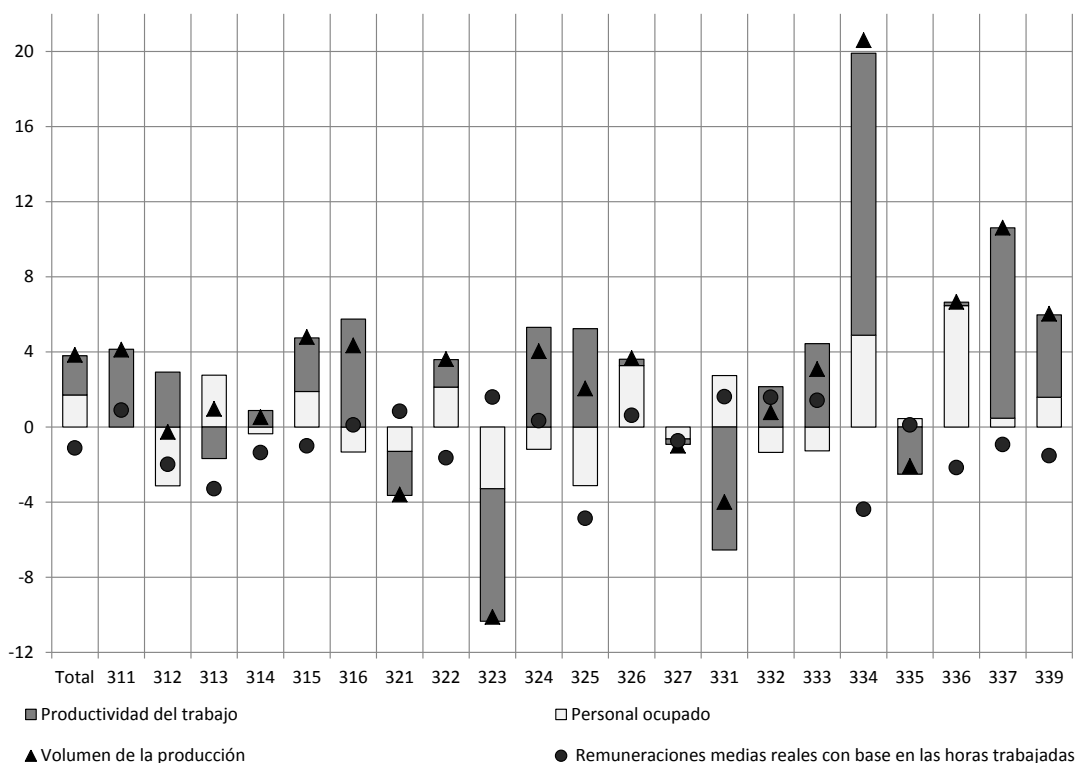
a/ La tasa de crecimiento es la media anual.

Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Entre 2012/02-2013/03 el PIB manufacturero creció al 3.8% el cual se explicó porque el empleo crece al 1.7% y la productividad crece al 2.1%, pero ello no se acompañó de una elevación de los

salarios reales. Si tomamos como variable *proxy* de los salarios reales a las remuneraciones medias reales con base en las horas de trabajo, éstas sufren una caída de 1.1%.⁶ El gráfico 15 muestra que 16 subsectores presentaron variaciones positivas del producto y en 11 subsectores ello se explicó porque la productividad creció más rápido que el empleo. Sólo en cuatro de los 16 subsectores las remuneraciones reales por hora trabajada presentaron una variación positiva: alimentos; plástico y hule; metálicos y maquinaria y equipo. Desde una perspectiva comparativa internacional, los salarios reales de los trabajadores formales en México durante la primera mitad de 2013 permanecieron estancados con respecto a igual periodo de 2012, lo que contrasta con el crecimiento en Uruguay, Brasil, Colombia, Chile y Panamá (CEPAL y OIT 2013).

Gráfico 15. Tasa de crecimiento anual del producto, empleo, productividad y remuneraciones medias reales por horas trabajadas en los subsectores manufactureros (2012/II-2013/II) (precios constantes de 2008)

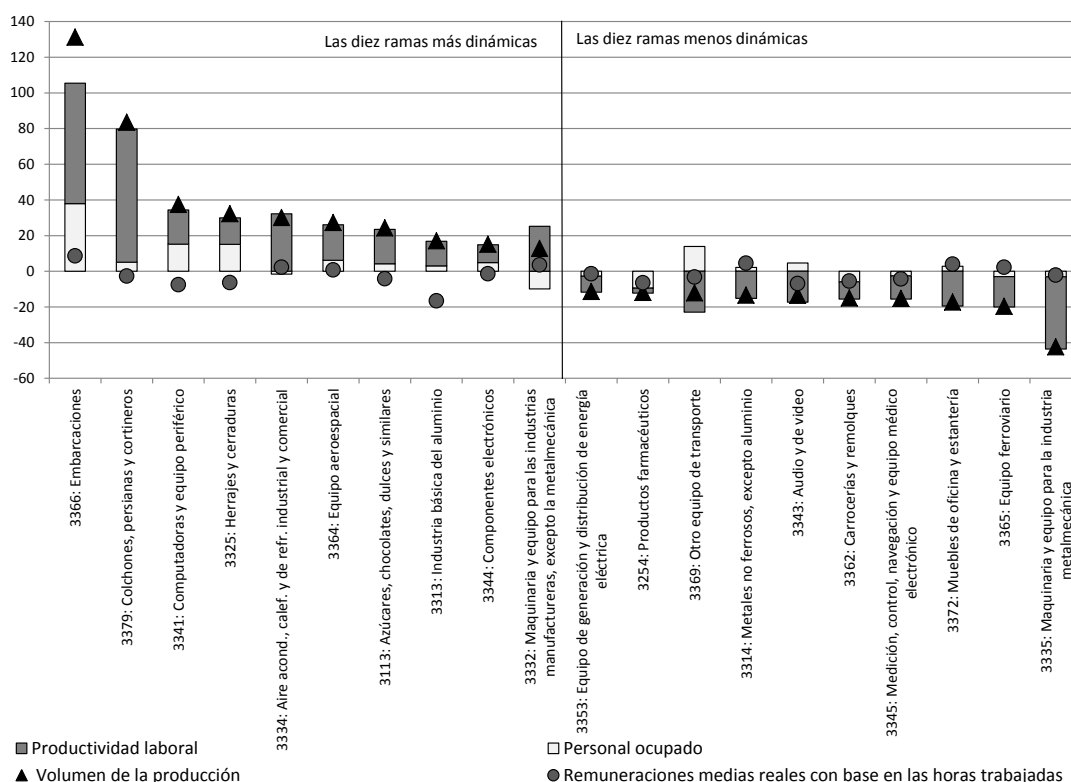


311 Alimentos; 312 Bebidas y del tabaco; 313 Insumos textiles y acabado de textiles; 314 Textiles, excepto prendas de vestir; 315 Prendas de vestir; 316 Cuero, piel y materiales sucedáneos; 321 Madera; 322 Papel; 323 Impresión; 324 Petróleo y del carbón; 325 Química; 326 Plástico y del hule; 327 Minerales no metálicos; 331 Metálicas básicas; 332 Metálicos; 333 Maquinaria y equipo; 334 Computación; 335 Eléctricos; 336 Equipo de transporte; 337 Muebles, colchones y persianas; 339 Otras industrias manufactureras.
Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

⁶⁶ Es un cociente que relaciona a las remuneraciones reales totales (en el numerador) y las horas trabajadas (en el denominador).

Al segundo trimestre de 2013, de un total de 86 ramas manufactureras, las 10 ramas⁷ más dinámicas (en términos del crecimiento del producto) presentaron un notable aumento de la productividad, el cual no se ha acompañado de aumentos importantes en las remuneraciones reales. De hecho industria básica del aluminio; herrajes/cerraduras y computadoras/equipo periférico, presentan fuertes reducciones en las remuneraciones reales (superiores a -6%). En las 10 menos dinámicas, todas presentaron fuertes caídas de la productividad y sólo en 3 el empleo aumentó: otro equipo de transporte; metales no ferrosos, excepto aluminio; audio y de video. Además, en tres se elevaron las remuneraciones medias reales por hora trabajada: metales no ferrosos, excepto aluminio; muebles de oficina y estantería; equipo ferroviario.

Gráfico 16. Las diez ramas manufactureras más y menos dinámicas según su tasa de crecimientos anual de la producción (2012/II-2013/II) (precios constantes de 2008)



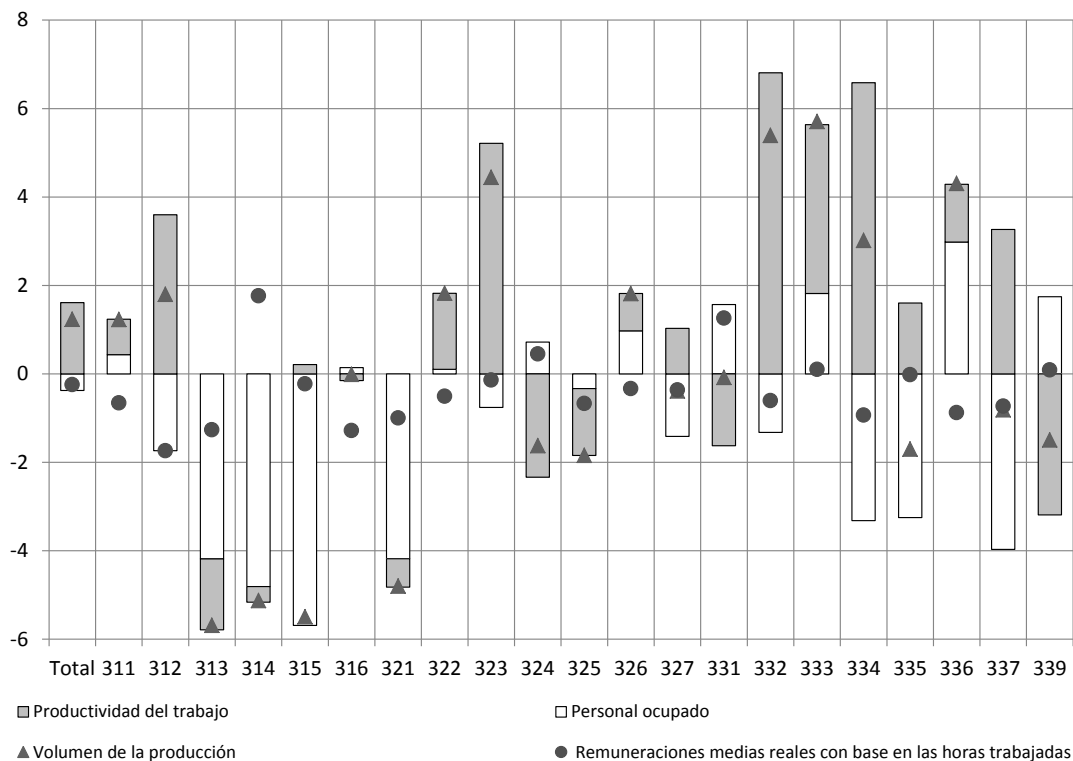
Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

El gráfico 17 refleja la compleja relación entre producto, empleo, productividad y remuneraciones medias reales de los subsectores manufactureros durante 2007-2012: de los 21 subsectores

⁷ Durante el segundo trimestre de 2013 y comparado con respecto a igual periodo del año anterior, 31 ramas manufactureras exhibieron un crecimiento de su producto superior al de la manufactura en su conjunto (situado en 3.8%), 17 ramas mostraron un crecimiento mayor a 0 pero inferior a 3.8%, mientras que 37 ramas realizaron variaciones negativas (INEGI 2013).

considerados, sólo 5 presentan una TCPA positiva en las remuneraciones reales, aunque 13 presentan una TCPA positiva de la productividad y de éstas 13, tan sólo el subsector de maquinaria y equipo presenta un dinamismo positivo tanto de la productividad como de las remuneraciones reales. Es decir, con excepciones, el aumento de la productividad durante 2007-2012 no se ha traducido en aumento de las remuneraciones reales (ver gráfico 17).

Gráfico 17. Tasa de crecimiento promedio anual (TCPA) del producto, empleo, productividad y remuneraciones medias reales por horas trabajadas en los subsectores manufactureros (2007-2012) (precios constantes de 2008)



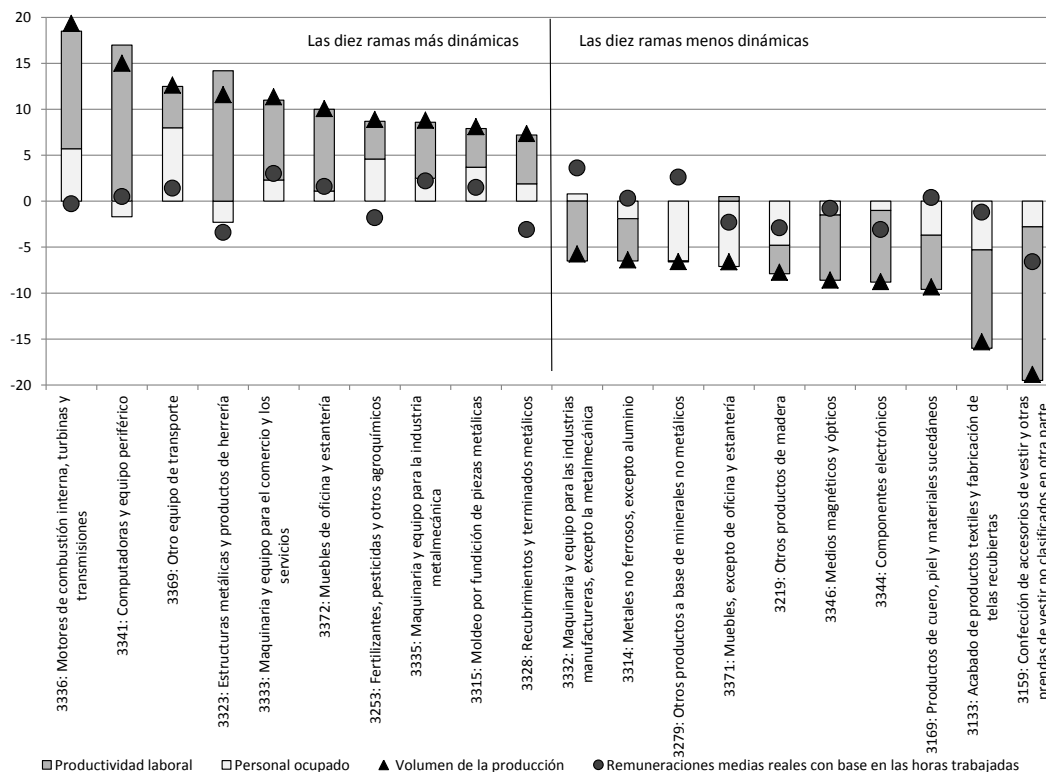
Fuente: ver gráfica 15.

Al analizar las 10 ramas más y menos dinámicas durante 2007-2012⁸, sobresale que en 8 de las 10 más dinámicas la productividad creció más que el empleo, pero sólo en 4 de ellas crecieron las remuneraciones medias reales por hora trabajada: maquinaria y equipo para el comercio y los servicios; muebles de oficina; maquinaria y equipo para la metalmecánica y moldeo por fundición de piezas metálicas. Por otra parte, las diez ramas menos dinámicas reportaron caídas en la productividad y el empleo (a excepción de muebles con un crecimiento en el empleo de 0.5%). Sólo maquinaria/equipo para las industrias manufactureras (excepto la metalmecánica) y otros productos

⁸ Es importante indicar que durante el periodo 2007-2012, en 31 ramas industriales el crecimiento del producto fue superior al crecimiento de la manufactura total (de 1.2% a tasa media anual), mientras 16 ramas tuvieron un crecimiento mayor a 0 e inferior a 1.2% y 39 tuvieron variaciones negativas (INEGI 2013).

a base de minerales no metálicos reportaron un aumento en las remuneraciones reales superiores a 2.5%.

Gráfico 18. Las diez ramas manufactureras más y menos dinámicas según su TCPA de la producción (2007-2012)
(precios constantes de 2008)



Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

Para el caso de la Industria Manufacturera, Maquiladora y Servicios de Exportación (IMMEX), alrededor de 2/5 partes de los ingresos totales provienen de transacciones en el mercado nacional durante 2007/07-2013/07 y el resto proviene del mercado extranjero. Otra característica relevante se refiere a que la participación de los sueldos y salarios en los ingresos totales cayó de 7% a 5.5% durante el periodo analizado, mientras que la participación de los insumos importados en los ingresos totales fue de 69.5% en 2013/07 y 7.1 puntos porcentuales menos que con respecto a 2007/07. Como contraparte, la participación de los insumos nacionales aumentó 3 puntos, situándose en 26.9% en julio de 2013 (ver cuadro 19). Las tendencias anteriores reflejarían un significativo incremento de la proveeduría nacional en las empresas y procesos IMMEX. Recientemente, de igual forma, el empleo de las empresas IMMEX aumentó en 5.7% (2013/07), una de las tasas de crecimiento anual más alta desde 2007 y situándose por encima de los niveles de empleo de 2007.

Cuadro 19. Indicadores de la Industria manufacturera, maquiladora y de servicios de exportación (2007/07-2013/07)

Periodo	Número de establecimientos	Personal ocupado	Salarios a obreros y técnicos	Horas trabajadas	Ingresos del mercado nacional	Ingresos del mercado extranjero	Salarios y sueldos	Insumos importados	Insumos nacionales
		(Número de personas)	(Peso a precios de la 2a quincena de dic de 2010)	(Miles de horas)					
					(Participación porcentual en los ingresos totales) a/				
2007/07	5,083	1,910,112	6,012	363,378	41.3	58.7	7.0	76.6	23.9
2008/07	5,275	1,887,320	6,268	373,177	45.0	55.0	6.7	74.0	23.6
2009/07	5,288	1,578,556	6,384	311,115	45.6	54.4	6.8	72.0	23.3
2010/07	5,242	1,796,750	6,418	363,732	44.7	55.3	6.1	66.1	26.7
2011/07	5,102	1,861,696	6,171	362,940	42.8	57.2	5.8	61.6	26.2
2012/07	5,108	1,971,892	6,199	386,577	42.8	57.2	5.4	66.6	29.8
2013/01	5,074	2,000,781	6,238	394,819	43.4	56.6	5.8	65.1	27.9
2013/02	5,048	2,009,714	5,962	372,950	43.3	56.7	5.7	66.3	28.0
2013/03	5,058	2,027,202	6,336	389,758	40.5	59.5	5.7	65.8	26.7
2013/04	5,110	2,057,367	6,153	403,240	41.9	58.1	5.6	70.3	27.8
2013/05	5,146	2,073,050	6,537	419,425	41.5	58.5	5.8	69.1	27.7
2013/06	5,111	2,071,740	6,118	400,066	41.3	58.7	5.3	65.7	26.3
2013/07	5,109	2,083,766	6,164	414,029	41.5	58.5	5.5	69.5	26.9
Tasa de crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior									
2008/07	3.8	-1.2	4.3	2.7	...	...	...	...	...
2009/07	0.2	-16.4	1.8	-16.6	...	...	...	...	...
2010/07	-0.9	13.8	0.5	16.9	...	...	...	...	...
2011/07	-2.7	3.6	-3.8	-0.2	...	...	...	...	...
2012/07	0.1	5.9	0.5	6.5	...	...	...	...	...
2013/01	-0.4	5.5	5.3	7.3	...	...	...	...	...
2013/02	-0.3	5.1	-3.2	2.7	...	...	...	...	...
2013/03	-0.1	5.1	-4.6	-0.8	...	...	...	...	...
2013/04	0.5	5.7	-0.7	9.9	...	...	...	...	...
2013/05	1.0	5.6	-0.6	6.4	...	...	...	...	...
2013/06	0.3	5.3	-3.5	2.8	...	...	...	...	...
2013/07	0.0	5.7	-0.6	7.1	...	...	...	...	...
2007/07-2013/07	0.1	1.5	0.4	2.2	...	...	...	...	...

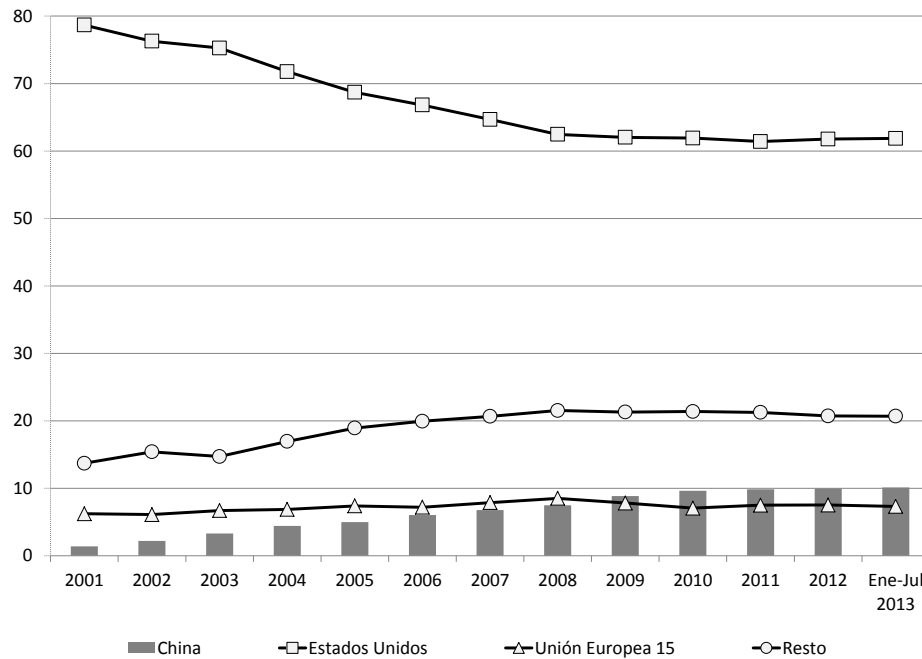
a/ Los valores originales están expresados en miles de pesos corrientes.

Fuente: elaboración propia con base en INEGI (2013).

3.3. Comercio exterior

Durante 2012/07-2013/09 el comercio exterior (suma de exportaciones e importaciones) manufacturero creció con una TCPA de 3.4%, las exportaciones de 2.5% y las importaciones de 4.3%, por lo que el déficit comercial se duplicó en valor. El mayor dinamismo comercial manufacturero se percibe con China -con una tasa de crecimiento de 8.6%, seguido de Estados Unidos con 3.9% y la Unión Europea con una variación negativa de 1.5%. En términos de participaciones porcentuales, el gráfico 19 indica que el comercio manufacturero se ha concentrado desde 2001 con estos tres socios comerciales, los cuales representaron en promedio el 81% del comercio exterior manufacturero total entre 2001-2013/07. Sin embargo, si bien la participación de Estados Unidos y la Unión Europea en el comercio exterior manufacturero cae, aumento con China del 1% a casi el 10% a julio de 2013.

Gráfico 19. Comercio exterior de la manufactura mexicana: principales socios comerciales (2001-2013/07) (porcentaje sobre el total)



Fuente: elaboración propia con base en el WTA (2013).

No obstante las tendencias anteriores, es importante destacar que la concentración es más fuerte en el caso de las exportaciones manufactureras: a julio de 2013, las exportaciones manufactureras mexicanas a Estados Unidos representaron el 81% del total, 10 puntos porcentuales menos con respecto a 2001. La participación de las exportaciones manufactureras mexicanas a China aumentó de apenas 0.2% a 1.2% durante 2012 y 2013/07. Por otra parte, las importaciones manufactureras de Estados Unidos se situaron en 43.4% hasta julio de 2013, 24 puntos porcentuales menos con respecto a 2001 y el menor nivel desde que existen estadísticas en México, mientras las importaciones manufactureras provenientes de China se incrementaron del 2.5% del total de las manufacturas en 2001 a participaciones superiores al 18% desde 2010 (WTA 2013).

En la actualidad el superávit comercial manufacturero con Estados Unidos presenta una tendencia positiva, pero es negativo y creciente con prácticamente la totalidad de demás socios comerciales: con la Unión Europea y particularmente con China, el cual fue superior por primera vez a los 50,000 millones de dólares, mientras que en 2012 y hasta julio de 2013, la relación de importaciones / exportaciones manufactureras con China fue de 16:1.

Cuadro 20. Balanza comercial de la manufactura por principales países (2001-2013/07) (millones de dólares)

	2001	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ene-Jul 2013	2001-2013/07
Estados Unidos	23,986	51,175	62,212	66,822	67,741	63,261	82,446	90,800	99,719	60,450	778,986
China	-3,406	-15,790	-21,814	-26,910	-31,519	-29,445	-41,202	-46,906	-50,735	-30,378	-324,810
Unión Europea 15	-10,940	-16,247	-16,768	-17,040	-17,725	-13,351	-16,020	-18,209	-19,631	-13,264	-197,230
Japón	-7,423	-12,004	-13,938	-14,266	-14,104	-10,002	-13,233	-14,427	-15,579	-9,246	-149,346
Corea del Sur	-3,168	-6,164	-9,964	-11,475	-12,126	-9,966	-11,406	-11,773	-11,625	-7,004	-107,360
Taiwán	-2,830	-3,807	-4,447	-5,491	-6,085	-4,254	-5,095	-5,126	-5,647	-3,543	-56,071
Subtotal	-3,780	-2,837	-4,719	-8,359	-13,819	-3,758	-4,510	-5,640	-3,498	-2,985	-55,830
Resto	-7,536	-16,162	-15,934	-12,065	-8,197	-4,734	-3,367	-2,250	-2,557	-2,366	-111,917
Total balanza comercial manufacturera	-11,316	-18,999	-20,653	-20,424	-22,016	-8,492	-7,877	-7,890	-6,055	-5,351	-167,748

Fuente: elaboración propia con base en WTA (2013).

Se presentan los principales rasgos comerciales de la manufactura mexicana con Estados Unidos y China en los cuadros 21 y 22. Destaca que el comercio con ese país ha disminuido significativamente desde 2001, también reflejado en una TCPA de apenas 5.4% para las exportaciones y de 1.8% para las importaciones durante 2001/07 y 2013/07. Los tres primeros capítulos (85 de eléctricos; 87 de automotriz y 84 de autopartes) han concentrado más del 70% de las exportaciones manufactureras al vecino país, tan sólo la cadena autopartes-automotriz (capítulos 87 y 84) concentró casi el 53% en lo que va de 2013. Los mismos tres capítulos fueron responsables del 50.1% de las importaciones manufactureras de Estados Unidos, pero con una tendencia a la caída desde 2001 cuando representaron casi el 58%, destaca que la TCPA de las importaciones de la cadena autopartes automotriz fue superior al 3% entre 2001/07 y 2013/07 y decreció al 3% en el caso del capítulo 85. Finalmente es importante destacar que los tres capítulos son los principales generadores del superávit comercial con Estados Unidos.

En contraste, el comercio exterior manufacturero con China ha sido muy dinámico desde 2001, reflejado en una TCPA de 24.8% para las exportaciones y 27.6% para las importaciones durante 2001/7-2013/7 (ver el cuadro 22). De los primeros cuatro capítulos exportados, destacan dos vinculados a la cadena autopartes automotriz y el capítulo cobre y sus manufacturas. En términos de participaciones relativas, se observa una reorientación de las exportaciones de autopartes a cobre y sus manufacturas: el primero representó en 2001 cerca del 80% de las exportaciones manufactureras totales a China y cayó hasta representar el 6.2% en 2013/07, mientras que las exportaciones de cobre y sus manufacturas representaron casi el 16% en 2013 (cuando en 2001 su participación era casi cero). Es decir, las exportaciones manufactureras a China se reorientaron hacia productos vinculados a materias primas. En importaciones los capítulos eléctricos y autopartes han elevado su participación en las importaciones manufactureras totales de China de 56.4% en 2001 a 71.2% en 2013/07. Todo lo anterior ha resultado en un sensible aumento del déficit comercial con China.

Cuadro 21. Comercio exterior manufacturero con Estados Unidos por principales capítulos (2001-2013/07) (según participación porcentual en 2012)

	EXPORTACIONES										
	2001	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ene-Jul 2013 a/	2001-2013 b/
	Valores (millones de dólares)										
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	41,793	47,979	56,024	63,006	65,054	51,228	60,076	60,092	63,123	36,686	669,493
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	25,104	28,201	34,074	33,597	32,836	27,183	41,058	46,996	53,338	34,489	433,051
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	20,800	25,447	27,945	28,933	29,090	25,218	36,439	42,328	47,020	26,833	380,268
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía OC	4,765	6,971	7,876	7,840	8,370	7,826	9,288	9,921	10,589	6,503	95,635
71 Perlas Finas (Naturales) O Cultivadas, Piedras Pre	674	1,539	2,763	2,772	3,553	4,829	6,893	10,106	9,849	4,537	50,726
94 Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	4,055	5,518	5,651	5,439	4,991	3,898	5,078	5,651	6,857	4,259	65,292
39 Plástico Y Sus Manufacturas	2,411	3,681	3,925	3,939	3,772	3,222	3,776	4,117	4,999	3,107	45,107
73 Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	2,028	2,477	2,704	2,835	3,247	2,302	2,718	3,403	3,978	2,279	34,298
62 Prendas Y Complementos (Accesorios), De Vestir,	4,401	4,474	3,656	2,931	2,823	2,399	2,457	2,658	2,543	1418	42,529
86 Vehículos Y Material Para Vías Férreas O Similares	515	553	814	1,181	1,299	423	466	1,452	2,100	1,237	11218
Subtotal	106,546	126,840	145,432	152,473	155,037	128,527	168,249	186,726	204,394	121,348	1,827,616
Resto	16,634	19,826	21,687	22,970	22,302	16,778	19,552	22,066	23,006	14,035	250,346
Total exportaciones manufactureras	123,180	146,667	167,120	175,443	177,339	145,305	187,800	208,791	227,400	135,383	2,077,962
	Participaciones (en porcentajes)										
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	33.9	32.7	33.5	35.9	36.7	35.3	32.0	28.8	27.8	27.1	32.2
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	20.4	19.2	20.4	19.1	18.5	18.7	21.9	22.5	23.5	25.5	20.8
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	16.9	17.4	16.7	16.5	16.4	17.4	19.4	20.3	20.7	19.8	18.3
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía OC	3.9	4.8	4.7	4.5	4.7	5.4	4.9	4.8	4.7	4.8	4.6
71 Perlas Finas (Naturales) O Cultivadas, Piedras Pre	0.5	1.0	1.7	1.6	2.0	3.3	3.7	4.8	4.3	3.4	2.4
94 Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	3.3	3.8	3.4	3.1	2.8	2.7	2.7	2.7	3.0	3.1	3.1
39 Plástico Y Sus Manufacturas	2.0	2.5	2.3	2.2	2.1	2.2	2.0	2.0	2.2	2.3	2.2
73 Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	1.6	1.7	1.6	1.6	1.8	1.6	1.4	1.6	1.7	1.7	1.7
62 Prendas Y Complementos (Accesorios), De Vestir,	3.6	3.1	2.2	1.7	1.6	1.7	1.3	1.3	1.1	1.0	2.0
86 Vehículos Y Material Para Vías Férreas O Similares	0.4	0.4	0.5	0.7	0.7	0.3	0.2	0.7	0.9	0.9	0.5
Subtotal	86.5	86.5	87.0	86.9	87.4	88.5	89.6	89.4	89.9	89.6	88.0
Resto	13.5	13.5	13.0	13.1	12.6	11.5	10.4	10.6	10.1	10.4	12.0
Total exportaciones manufactureras	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Tasas de crecimiento anual										
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	...	9.0	16.8	12.5	3.3	-21.3	17.3	0.0	5.0	4.6	3.4
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	...	8.1	20.8	-1.4	-2.3	-17.2	51.0	14.5	13.5	14.1	7.5
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	...	-2.6	9.8	3.5	0.5	-13.3	44.5	16.2	11.1	-3.1	6.9
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía OC	...	25.1	13.0	-0.5	6.8	-6.5	18.7	6.8	6.7	8.0	7.4
71 Perlas Finas (Naturales) O Cultivadas, Piedras Pre	...	17.4	79.6	0.3	28.2	35.9	42.7	46.6	-2.5	-20.7	23.9
94 Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	...	10.3	2.4	-3.8	-8.2	-21.9	30.3	11.3	21.3	10.5	4.9
39 Plástico Y Sus Manufacturas	...	16.7	6.6	0.4	-4.2	-14.6	17.2	9.0	21.4	7.2	6.6
73 Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	...	5.9	9.2	4.9	14.5	-29.1	18.1	25.2	16.9	-5.5	5.6
62 Prendas Y Complementos (Accesorios), De Vestir,	...	0.9	-18.3	-19.8	-3.7	-15.0	2.4	8.2	-4.3	-1.1	-5.4
86 Vehículos Y Material Para Vías Férreas O Similares	...	15.4	47.2	45.1	10.0	-67.5	10.3	211.5	44.6	1.6	12.6
Subtotal	...	7.0	14.7	4.8	1.7	-17.1	30.9	11.0	9.5	4.1	5.7
Resto	...	8.7	9.4	5.9	-2.9	-24.8	16.5	12.9	4.3	5.7	3.1
Total exportaciones manufactureras	...	7.2	13.9	5.0	1.1	-18.1	29.2	11.2	8.9	4.3	5.4
	IMPORTACIONES										
	Valores (millones de dólares)										
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	16,442	16,813	18,608	19,169	20,275	16,154	18,964	21,819	25,236	14,275	231,675
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	28,433	18,333	19,687	19,988	20,049	16,063	18,804	20,623	21,437	12,674	259,754
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	11,790	12,244	13,741	14,841	14,233	9,749	13,559	16,132	18,218	10,606	167,533
39 Plástico Y Sus Manufacturas	8,508	11,300	12,516	12,488	12,228	9,386	13,009	13,261	14,091	8,484	143,926
73 Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	3,426	3,674	3,979	4,124	4,015	2,995	3,743	4,173	4,790	2,743	47,206
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía OC	3,182	3,420	3,638	3,651	3,993	3,557	4,084	4,425	4,767	2,867	47,544
72 Fundición, Hierro Y Acero	1,505	2,263	2,755	3,173	4,236	2,396	3,622	4,342	4,465	2,536	36,634
48 Papel Y Cartón; Manufacturas De Pasta De Celulos	2,821	3,144	3,519	3,605	3,638	3,150	3,707	3,864	3,978	2,361	42,118
40 Caucho Y Sus Manufacturas	1,759	1,926	2,098	2,225	2,160	1,702	2,334	2,904	3,162	1,807	27,394
76 Aluminio Y Sus Manufacturas	1,485	2,108	2,729	3,047	2,951	2,003	2,594	2,890	2,901	1,713	29,295
Subtotal	79,051	75,224	83,270	86,302	87,779	65,166	84,421	94,432	103,046	60,067	1,033,080
Resto	20,143	20,268	21,637	22,320	21,820	16,888	20,934	23,559	24,635	14,866	265,896
Total importaciones manufactureras	99,194	95,491	104,907	108,622	109,599	82,045	105,354	117,991	127,682	74,933	1,298,976
	Participación (en porcentaje)										
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	16.3	17.6	17.7	17.6	18.5	18.5	18.0	18.5	19.8	19.1	17.8
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	28.7	19.2	18.8	18.4	18.3	18.4	17.8	17.5	16.8	16.9	20.0
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	11.9	12.8	13.1	13.7	13.0	11.9	12.9	13.7	14.3	14.2	12.9
39 Plástico Y Sus Manufacturas	8.6	11.8	11.9	11.5	11.2	11.4	12.3	11.2	11.0	11.3	11.1
73 Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	3.5	3.8	3.8	3.8	3.7	3.7	3.6	3.5	3.8	3.7	3.6
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía OC	3.2	3.6	3.5	3.4	3.6	4.3	3.9	3.8	3.7	3.8	3.7
72 Fundición, Hierro Y Acero	1.5	2.4	2.6	2.9	3.9	2.9	3.4	3.7	3.5	3.4	2.8
48 Papel Y Cartón; Manufacturas De Pasta De Celulos	2.8	3.3	3.4	3.3	3.3	3.8	3.5	3.3	3.1	3.2	3.2
40 Caucho Y Sus Manufacturas	1.8	2.0	2.0	2.0	2.0	2.1	2.2	2.5	2.5	2.4	2.1
76 Aluminio Y Sus Manufacturas	1.5	2.2	2.6	2.8	2.7	2.4	2.5	2.4	2.3	2.3	2.3
Subtotal	79.7	78.8	79.4	79.5	80.1	79.4	80.1	80.0	80.7	80.2	79.5
Resto	20.3	21.2	20.6	20.5	19.9	20.6	19.9	20.0	19.3	19.8	20.5
Total importaciones manufactureras	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Tasas de crecimiento anual										
84 Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	...	6.7	10.7	3.0	5.8	-25.3	25.1	16.1	16.7	-0.1	3.1
85 Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	...	-8.5	7.4	1.5	0.3	-24.9	24.8	9.7	4.0	6.9	-3.0
87 Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	...	12.8	12.2	8.0	-4.1	-31.5	39.1	19.0	12.9	5.8	3.6
39 Plástico Y Sus Manufacturas	...	11.0	10.8	-0.2	-2.1	-23.2	38.6	1.9	6.3	4.7	4.6
73 Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	...	8.8	8.3	3.6	-2.6	-25.4	25.0	11.5	14.8	-0.8	2.2
90 Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía OC	...	3.7	6.4	0.3	9.4	-10.9	14.8	8.3	7.7	5.3	3.7
72 Fundición, Hierro Y Acero	...	3.8	21.7	15.2	33.5	-43.4	51.2	19.9	2.8	-7.0	9.3
48 Papel Y Cartón; Manufacturas De Pasta De Celulos	...	6.9	11.9	2.4	0.9	-13.4	17.7	4.2	3.0	1.7	3.0
40 Caucho Y Sus Manufacturas	...	5.2	9.0	5.6	-2.5	-21.2	37.1	24.5	8.9	-1.1	5.0
76 Aluminio Y Sus Manufacturas	...	17.1	29.5	11.7	-3.2	-32.1	29.5	11.4	0.4	-1.4	6.1
Subtotal	...	4.1	10.7	3.6	1.7	-25.8	29.6	11.9	9.1	2.9	1.8
Resto	...	2.3	6.8	3.2	-2.2	-22.6	24.0	12.5	4.6	4.4	1.9
Total importaciones manufactureras	...	3.7	9.9	3.5	0.9	-25.1	28.4	12.0	8.2	3.2	1.8

La industria manufacturera se definió como la suma de los capítulos 30 al 96 del Sistema Armonizado.

a/ La tasa de crecimiento corresponde a la variación con respecto al mismo periodo del año inmediato anterior.

b/ La tasa de crecimiento es la variación promedio anual del periodo 2001/07-2013/07.

Fuente: elaboración propia con base en el WTA (2013).

Cuadro 22. Comercio exterior manufacturero con China por principales capítulos (2001-2013/07) (según participación porcentual en 2012)

		EXPORTACIONES											
		2001	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ene-Jul 2013 a/	2001-2013 b/	
		Valor (millones de dólares)											
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	5	52	199	212	181	209	641	891	935	909	4,283	
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	7	39	84	186	291	269	301	349	804	317	2,685	
74	Cobre Y Sus Manufacturas	0	146	429	361	487	408	619	735	638	314	4,206	
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	206	296	403	363	143	124	198	166	283	124	3,300	
39	Plástico Y Sus Manufacturas	2	35	29	42	59	122	103	144	136	94	802	
52	Algodón	0	44	18	39	42	23	50	73	131	47	476	
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O C	16	5	15	12	15	24	32	37	72	42	276	
76	Aluminio Y Sus Manufacturas	0	29	46	41	42	43	68	78	44	19	425	
40	Caucho Y Sus Manufacturas	0	1	11	18	20	20	33	37	40	26	207	
47	Pasta De Madera O De Las Demás Materias Fibras	0	0	0	3	20	4	19	44	34	19	142	
	Subtotal	237	646	1,235	1,276	1,300	1,245	2,064	2,554	3,117	1,912	16,803	
	Resto	25	252	146	157	132	271	147	191	188	102	1,857	
	Total exportaciones manufactureras	262	898	1,381	1,432	1,432	1,516	2,211	2,745	3,305	2,014	18,660	
		Participación (en porcentaje)											
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	2.0	5.7	14.4	14.8	12.6	13.8	29.0	32.5	28.3	45.1	23.0	
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	2.8	4.3	6.1	13.0	20.3	17.7	13.6	12.7	24.3	15.8	14.4	
74	Cobre Y Sus Manufacturas	0.1	16.3	31.1	25.2	34.0	26.9	28.0	26.8	19.3	15.6	22.5	
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	78.6	32.9	29.2	25.3	10.0	8.2	9.0	6.1	8.6	6.2	17.7	
39	Plástico Y Sus Manufacturas	0.7	3.9	2.1	2.9	4.1	8.0	4.6	5.2	4.1	4.6	4.3	
52	Algodón	0.0	5.0	1.3	2.7	3.0	1.5	2.3	2.7	4.0	2.3	2.5	
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O C	6.2	0.5	1.1	0.8	1.0	1.6	1.4	1.4	2.2	2.1	1.5	
76	Aluminio Y Sus Manufacturas	0.1	3.2	3.3	2.9	3.0	2.8	3.1	2.9	1.3	1.0	2.3	
40	Caucho Y Sus Manufacturas	0.1	0.1	0.8	1.2	1.4	1.3	1.5	1.3	1.2	1.3	1.1	
47	Pasta De Madera O De Las Demás Materias Fibras	0.0	0.0	0.0	0.2	1.4	0.2	0.9	1.6	1.0	0.9	0.8	
	Subtotal	90.6	71.9	89.4	89.1	90.8	82.2	93.3	93.0	94.3	94.9	90.0	
	Resto	9.4	28.1	10.6	10.9	9.2	17.8	6.7	7.0	5.7	5.1	10.0	
	Total exportaciones manufactureras	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
		Tasa de crecimiento anual											
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	...	186.4	287.2	6.3	-14.7	5.7	206.2	39.1	5.0	55.3	62.8	
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	...	79.7	118.7	120.7	56.2	-7.6	11.9	16.1	130.4	-28.1	61.9	
74	Cobre Y Sus Manufacturas	...	138.0	193.4	-15.9	35.0	-16.2	5.17	18.7	-13.2	-15.7	81.3	
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	...	-2.4	36.4	-10.1	-60.6	-13.3	60.0	-16.3	70.4	-33.0	0.8	
39	Plástico Y Sus Manufacturas	...	69.6	-17.6	42.7	40.9	107.9	-15.6	39.7	-5.6	9.0	...	
52	Algodón	...	547.3	-58.6	109.7	10.1	-46.0	118.9	45.2	79.5	-43.5	...	
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O C	...	10.0	20.4	-20.7	27.0	6.11	34.4	17.3	94.8	-7.7	12.7	
76	Aluminio Y Sus Manufacturas	...	104.9	58.5	-9.1	2.3	19	56.5	16.1	-44.3	-26.7	46.7	
40	Caucho Y Sus Manufacturas	...	-44.6	2026.6	63.5	15.5	-17	66.0	10.4	8.1	16.5	...	
47	Pasta De Madera O De Las Demás Materias Fibras	...	-74.6	-3.5	1896.4	538.4	-8.18	436.2	130.0	-22.6	-27.0	...	
	Subtotal	...	43.9	912	3.3	19	-4.2	65.7	23.8	22.0	2.0	25.2	
	Resto	...	78.8	-41.9	7.0	-15.7	104.9	-45.6	30.0	-1.4	-4.3	18.9	
	Total exportaciones manufactureras	...	52.2	53.9	3.7	0.0	5.9	45.8	24.2	20.4	1.7	24.8	
		IMPORTACIONES											
		2001	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Ene-Jul 2013 a/	2001-2013 b/	
		Valor (millones de dólares)											
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	1,385	7,110	10,608	12,914	15,497	15,361	21,755	23,238	24,776	14,855	158,237	
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	684	4,567	5,655	6,104	6,704	7,199	10,658	12,411	13,647	8,222	85,078	
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O C	178	414	927	1,530	1,690	1,279	2,066	2,304	2,061	1,817	14,956	
95	Juguetes, Juegos Y Artículos Para Recreo O Depor	287	625	1,067	2,099	2,189	1,610	1,353	1,319	1,345	483	13,576	
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	78	336	488	654	786	537	824	1,019	1,332	885	7,419	
39	Plástico Y Sus Manufacturas	172	511	629	737	882	776	1,023	1,141	1,315	820	8,884	
76	Aluminio Y Sus Manufacturas	11	47	94	138	191	137	233	1,295	1,055	332	3,599	
73	Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	77	316	439	476	670	659	707	818	1,018	663	6,250	
40	Caucho Y Sus Manufacturas	24	122	197	287	373	323	526	680	823	509	4,032	
94	Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	98	286	398	492	551	410	549	688	790	446	5,209	
	Subtotal	2,994	14,333	20,502	25,431	29,533	28,293	39,694	44,913	48,162	29,031	307,241	
	Resto	674	2,355	2,693	2,911	3,418	2,668	3,718	4,739	5,878	3,362	36,229	
	Total importaciones manufactureras	3,668	16,688	23,195	28,342	32,951	30,961	43,412	49,651	54,040	32,392	343,470	
		Participación (en porcentaje)											
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	37.8	42.6	45.7	45.6	47.0	49.6	50.1	46.8	45.8	45.9	46.1	
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	18.6	27.4	24.4	21.5	20.3	23.3	24.5	25.0	25.3	25.4	24.8	
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O C	4.8	2.5	4.0	5.4	5.1	4.1	4.8	4.6	3.8	5.6	4.4	
95	Juguetes, Juegos Y Artículos Para Recreo O Depor	7.8	3.7	4.6	7.4	6.6	5.2	3.1	2.7	2.5	1.5	4.0	
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	2.1	2.0	2.1	2.3	2.4	1.7	1.9	2.1	2.5	2.7	2.2	
39	Plástico Y Sus Manufacturas	4.7	3.1	2.7	2.6	2.7	2.5	2.4	2.3	2.4	2.5	2.6	
76	Aluminio Y Sus Manufacturas	0.3	0.3	0.4	0.5	0.6	0.4	0.5	2.6	2.0	1.0	1.0	
73	Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	2.1	1.9	1.9	1.7	2.0	2.1	1.6	1.6	1.9	2.0	1.8	
40	Caucho Y Sus Manufacturas	0.6	0.7	0.8	1.0	1.1	1.0	1.2	1.4	1.5	1.6	1.2	
94	Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	2.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.3	1.3	1.4	1.5	1.4	1.5	
	Subtotal	81.6	85.9	88.4	89.7	89.6	91.4	91.4	90.5	89.1	89.6	89.5	
	Resto	18.4	14.1	11.6	10.3	10.4	8.6	8.6	9.5	10.9	10.4	10.5	
	Total importaciones manufactureras	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
		Tasa de crecimiento anual											
85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	...	33.4	49.2	21.7	20.0	-0.9	41.6	6.8	6.6	9.4	29.7	
84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparato:	...	-0.1	23.8	7.9	9.8	7.4	48.0	16.4	10.0	5.1	31.4	
90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O C	...	50.4	123.9	65.1	10.5	-24.3	61.5	11.5	-10.5	76.7	28.0	
95	Juguetes, Juegos Y Artículos Para Recreo O Depor	...	31.0	70.8	96.7	4.3	-26.5	-16.0	-2.5	2.0	-8.8	13.8	
87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocípedos Y I	...	40.7	45.4	33.9	20.2	-31.6	53.3	23.7	30.7	24.5	31.2	
39	Plástico Y Sus Manufacturas	...	32.6	23.1	17.2	19.7	-12.0	31.9	11.5	15.2	8.5	21.2	
76	Aluminio Y Sus Manufacturas	...	31.0	99.9	47.5	38.3	-28.1	69.6	456.6	-18.5	-50.6	43.3	
73	Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	...	59.8	38.8	8.4	40.9	-1.6	7.2	15.7	24.5	14.8	26.5	
40	Caucho Y Sus Manufacturas	...	63.6	61.7	45.5	30.2	-13.5	63.0	29.1	21.1	11.3	38.3	
94	Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	...	49.2	39.0	23.5	12.0	-25.6	33.9	25.4	14.8	8.9	22.5	
	Subtotal	...	21.7	43.0	24.0	16.1	-4.2	40.3	13.1	7.2	9.4	29.0	
	Resto	...	36.9	14.4	8.1	17.4	-21.9	39.4	27.4	24.0	5.9	20.2	
	Total importaciones manufactureras	...	23.6	39.0	22.2	16.3	-6.0	40.2	14.4	8.8	9.0	27.6	

La industria manufacturera se definió como la suma de los capítulos 30 al 96 del Sistema Armonizado.

a/ La tasa de crecimiento corresponde a la variación con respecto al mismo periodo del año inmediato anterior.

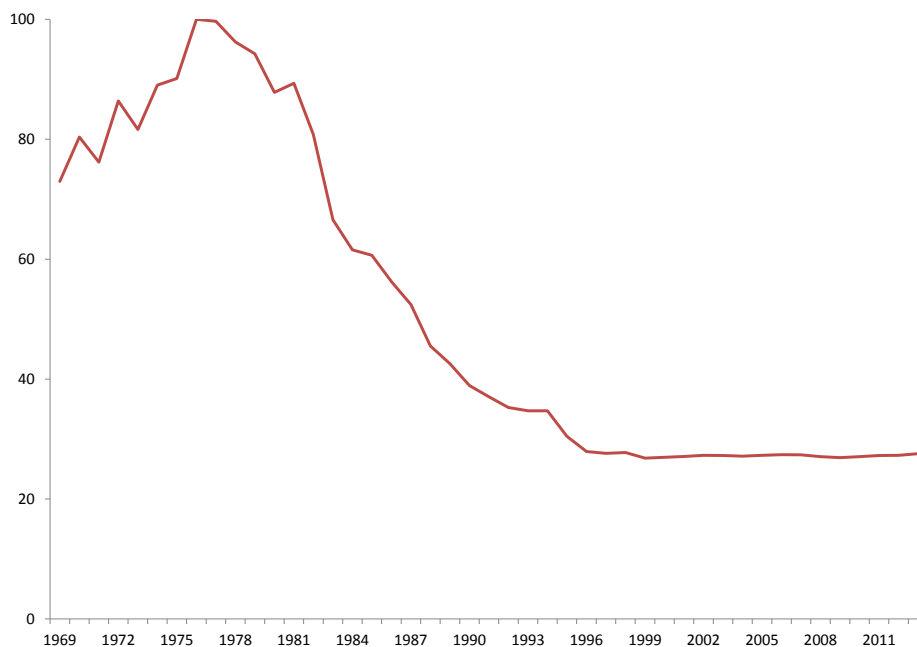
b/ La tasa de crecimiento es la variación promedio anual del periodo 2001/07-2013/07.

Fuente: elaboración propia con base en el WTA (2013).

IV. TORTILLÍMETRO

La revista *The Economist* publica desde hace varios años su índice “*Big Mac*” para medir el tipo de cambio real del dólar con respecto a otras monedas y busca contribuir a este debate, con seriedad y cierto grado de humor. Con el mismo espíritu nuestro “*tortillímetro*” no busca medir el tipo de cambio real, sino el cambio en el nivel de vida de la población mexicana y particularmente con respecto al consumo de una de las principales mercancías consumidas, además de su relevancia histórica, cultural, social, económica y nutricional en México. El índice requerirá de mayor sofisticación en el futuro –en cuanto a su incidencia en el consumo por deciles y en la canasta básica, así como diferenciales de precios entre supermercados y tortillerías tradicionales, por ejemplo- pero por el momento se busca calcular el número de kgs. de tortillas que el salario mínimo permite comprar diariamente.

Gráfico 20. Evolución del salario mínimo real (1969-2013/09) (1976=100) a/



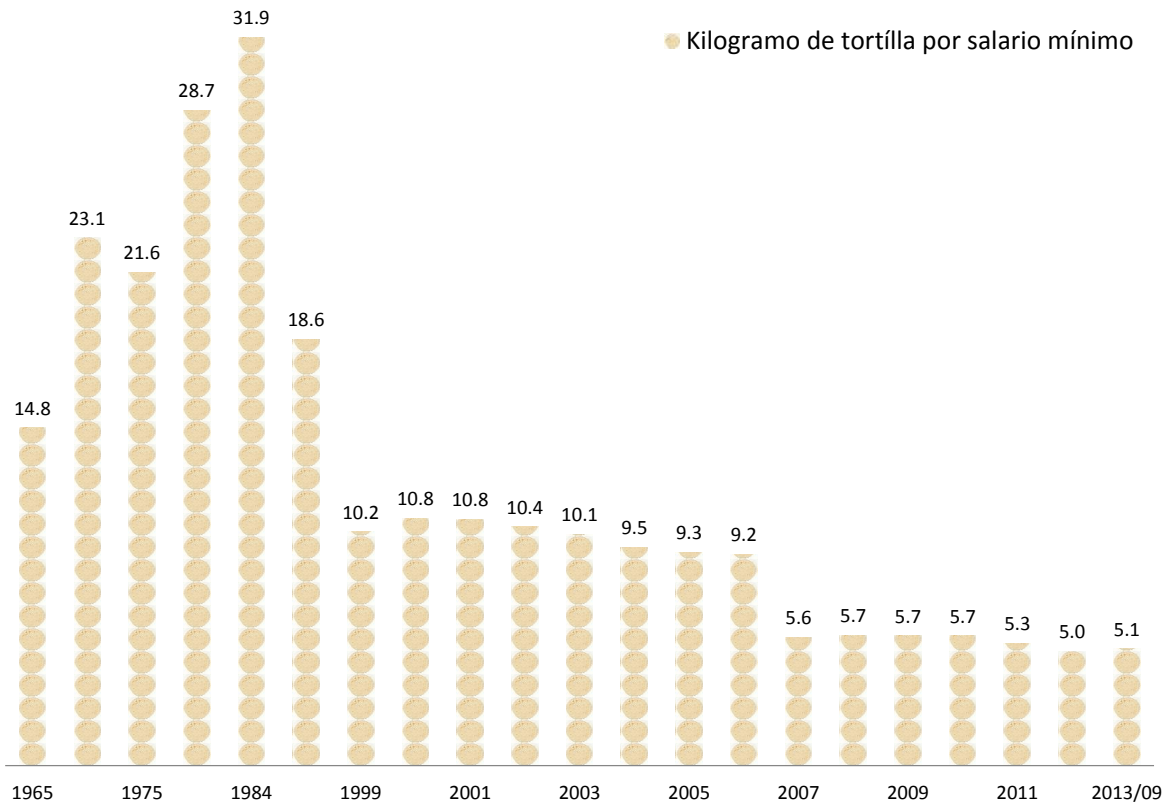
a/ Salario mínimo general, índice real 1994=100 convertido a 1976=100. Los datos de cada año se calcularon como el promedio de los 12 meses respectivos.

Fuente: elaboración propia con base en Banco de México (2013).

Con el salario mínimo de 2013/09 los trabajadores compran apenas poco más de una cuarta parte de los artículos que adquirirían con ese mismo salario en 1976, es decir, el poder adquisitivo de los salarios se ha derrumbado en un 73 por ciento (ver gráfico 20).

El tortillímetro es un cálculo adicional que permite medir el poder de compra real de un segmento significativo de la población mexicana con base en diversas fuentes de información (Novelo (1987); INEGI; Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO) y Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) de la Secretaría de Economía). En 1984 un salario mínimo diario general nacional en México era suficiente para adquirir 32 kilogramos de tortillas, en 1994 alcanzaba para comprar 18.6 kgs. y en septiembre de 2013 un salario mínimo alcanza para comprar 5.1 kgs. de tortillas (ver gráfico 21), reflejando así el desplome del poder de compra de los asalariados en México.

Gráfico 21. Tortillímetro (1965-2013/09)



Fuente: elaboración propia con base en: i) salario mínimo general nominal, Banco de México (2013); ii) Kilogramo de tortilla: Novelo y García (1987); INEGI (2010); SNIIM (2013).

V. MÉXICO Y EL TPP

En la actualidad México, al igual que buena parte de América Latina y el Caribe (ALC), no se encuentra preparado para hacer frente al creciente intercambio en los ámbitos del comercio y la inversión extranjera directa (IED) con Asia y las brechas institucionales –tanto en los sectores público, privado como académico, entre otros- son muy significativas desde la década de los ochenta del siglo XX y hasta 2013.⁹ Actualmente México cuenta con 12 tratados de libre comercio con 44 países y 28 APPRIs (Acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones) con 29 países; con Asia México sólo mantiene un acuerdo comercial con Japón (2004) y APPRIs con Corea (2000), Singapur (2005), India (2007) y China (2009). Es decir, el rezago estrictamente en materia comercial y de inversión con Asia es significativo y, por el momento, Asia ha jugado un papel secundario en los instrumentos y mecanismos que México ha generado en las últimas dos décadas y en su estrategia global.

Es por ello que la decisión del Ejecutivo de México –ya desde la administración anterior de Felipe Calderón Hinojosa y que ha sido retomada íntegramente por la actual administración- de dedicarle máxima prioridad al Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP, por sus siglas en inglés) es de relevancia para México.¹⁰ Con la participación de 9 países –incluyendo Canadá, Japón, Singapur, Estados Unidos y Australia- y más de 20 paneles de trabajo (incluyendo temas como agricultura, aspectos aduaneros, inversiones y telecomunicaciones, entre otros), México se ha incorporado activamente a las complejas negociaciones del TPP desde octubre de 2012.

Para México el TPP es significativo desde al menos las siguientes perspectivas: a. pudiera fomentar una creciente diversificación del comercio y las inversiones, b. pudiera crear y/o profundizar nuevos encadenamientos hacia la región económica más dinámica en las últimas décadas, c. permitiría acceso preferencial a este bloque de países y la demanda dinámica que ha generado recientemente y, d. las negociaciones y resultados del TPP pudieran ser de la mayor relevancia para el TLCAN, es decir, desde una perspectiva “defensiva” México debiera participar en el TPP para mantener sus beneficios del TLCAN.¹¹

Desde una perspectiva estratégica y de largo plazo, ¿qué tan relevante es el TPP para el comercio y la IED? Los apartados anteriores de este documento han examinado a detalle el

⁹ Para un detallado análisis de las condiciones institucionales de los sectores público, privado y académico con respecto a Asia, véase: Dussel Peters (2013).

¹⁰ En el Plan Nacional de Desarrollo 2012-2018 (PND 2013:95) el Ejecutivo señala al TPP como “la negociación comercial más importante y ambiciosa a nivel mundial”.

¹¹ Este es el caso explícito señalado por la SE (2013) en cuanto a que las exportaciones mexicanas a Estados Unidos sean consideradas como regionales dentro del TPP.

comercio y la IED de México y es conveniente resaltar una serie de aspectos. En primer lugar, el esfuerzo pareciera ser relevante para México y es un explícito reconocimiento de la necesidad de fortalecer las crecientes vinculaciones de México con Asia: durante 2000-2012 la participación de Asia en el comercio de México aumentó del 6.59% al 17.67% -las importaciones del 11.62% al 30.67%- y su participación en la inversión extranjera directa del 3.3% al 15.7%. Segundo, y no obstante lo anterior, sigue prevaleciendo el comercio exterior de México con América del Norte; tan sólo Estados Unidos representó el 63.77% del comercio exterior total de México en 2012, aunque con una fuerte tendencia a la baja (Estados Unidos representó en 1999 el 81.03% del comercio exterior de México). Tercero, el comercio exterior con Estados Unidos representa la prácticamente única fuente de superávit comercial de México, con más de 100,000 millones de dólares anuales en 2011 y 2012, mientras que el déficit con Asia es prácticamente equivalente en los últimos años. Cuarto, mientras que México ha logrado una compleja y altamente integrada estructura comercial con Estados Unidos –con niveles tecnológicos crecientes y un alto grado de comercio intraindustria, el comercio con Asia ha sido crecientemente desigual: las importaciones de Asia tienen un alto grado tecnológico, a diferencia de nuestras exportaciones a Asia, además del abultado déficit. Por último, en términos de la inversión extranjera directa, Asia todavía juega un papel secundario, representando en promedio el 3.1% de la IED durante 1999-2012 y altamente concentrada en Japón y su cadena de autopartes-automotriz.

Es decir, el comercio exterior y los flujos de IED que ingresan a México se han diversificado significativamente en la última década, tanto por el menor crecimiento de Estados Unidos y su crisis, así como por el creciente posicionamiento de Asia en el mundo. De igual forma, actualmente México ya cuenta con acuerdos comerciales y de inversión con los principales países del TPP: Estados Unidos, Japón y Canadá. En tercer lugar, sin embargo, el TPP hoy en día excluye a China, el segundo socio comercial de México y con quien México mantiene una relación comercial y de inversión irregular en términos de: estadísticas, desequilibrio comercial, falta de inversiones y brechas tecnológicas en las importaciones chinas a diferencia de las exportaciones desde México. Todo lo cual hace imperante un acuerdo con China, quien sin embargo explícitamente ha descartado su participación en el TPP, aunque recientemente ha iniciado una discusión pública al respecto.

Desde esta perspectiva, la concentración exclusiva y la priorización en el TPP por parte del Ejecutivo no pareciera ser la estrategia más sensata y adecuada para México. Sin buscar excluir las negociaciones del TPP, y con los argumentos arriba señalados, pareciera ser mucho más significativo actualizar, modernizar y profundizar los acuerdos comerciales y de inversión con los que México ya cuenta, particularmente el TLCAN con Canadá y Estados Unidos, así como el

acuerdo comercial con Japón y la Unión Europea. Estos acuerdos se encuentran vigentes pero no se han actualizado ni profundizado desde su respectiva firma. La creciente desintegración del TLCAN (Dussel Peters y Gallagher 2013), así como los propios acuerdos del TPP, en su caso, también pudieran generar nuevas condiciones y cuestionamientos al TLCAN y a los demás acuerdos de México (con Japón, por ejemplo), pero ahora desde una perspectiva “defensiva” y en el que los históricos acuerdos comerciales y de inversión de México pudieran verse superados por el TPP.

La actualización y profundización del proceso de integración del TLCAN y con Japón y la Unión Europea, y desde esta experiencia y postura negociar el TPP, pareciera ser más estratégica para México y su aparato productivo, además de negociaciones bilaterales y directas entre México y China.

REFERENCIAS

- Banxico (Banco de México). 2011. Encuesta de Acervos y Formación de Capital (índice real 1999=100). Banxico, México.
- Banxico. 2013. Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Octubre de 2013. Banxico, México.
- Banxico. 2013b. Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio. <http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF471§or=19&locale=es>. Consultado en octubre 29.
- Banco Mundial. 2013. Indicadores del desarrollo mundial. <http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>. Consultado en octubre 30.
- CEMPE (Centro de Modelística y Pronósticos Económicos). 2013. Pronósticos. <http://www.economia.unam.mx/cempe/pronosticos/>. Consultado en octubre 30.
- NBSCH (National Bureau of Statistics of China). 2013. Preliminary Accounting Results of GDP for the First Three Quarters of 2013. http://www.stats.gov.cn/english/pressrelease/t20131022_402930531.htm. Consultado en octubre 23.
- BEA. 2013. National Income and Product Accounts Tables. <http://www.bea.gov/iTable/iTable.cfm?ReqID=9&step=1#reqid=9&step=3&isuri=1&903=2>. Consultado en octubre 23.
- CEPAL (Comisión Económica para América Latina). 2013. “Flujos de inversión extranjera directa hacia América Latina aumentaron 6% en primer semestre de 2013”. CEPAL, octubre 10.
- CEPAL y OIT. 2013. Coyuntura laboral en América Latina y el Caribe. Desafíos e innovaciones de la formación profesional. CEPAL y OIT, Santiago de Chile.
- Dussel Peters, Enrique (coord.). 2012. 40 años de la relación entre México y China. Acuerdos, desacuerdos y futuro. UNAM/CECHIMEX, Cámara de Senadores y CICIR, México.
- Dussel Peters, Enrique y Kevin Gallagher. 2013. “El huésped no invitado del TLCAN. China y la desintegración de América del Norte”. *Revista de la CEPAL* 110, pp. 85-111.
- El Financiero. 2013. “China da señales de estabilización económica”. *El Financiero*, septiembre 10.
- FMI (Fondo Monetario Internacional). 2013a. Perspectivas de la economía mundial. Esperanzas, realidades, riesgos. FMI, estudios económicos y financieros, Washington, DC, abril 13.
- FMI. 2013b. World Economic Outlook. Transitions and Tensions. FMI, World Economic and Financial Surveys, Washington, DC, octubre 13.
- FMI. 2013c. Actualización de las perspectivas regionales: América Latina y el Caribe, octubre de 2013. FMI, Washington, DC.
- FMI. 2013c. World Economic Outlook Databases (WEO). <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2013/02/weodata/weoselagr.aspx>. Consultado en octubre 23.
- Ibarra, Carlos. 2008. “La paradoja del crecimiento lento de México”. *Revista de la CEPAL* 95, pp. 83-102.
- Ibarra, David, Juan Carlos Moreno-Brid y Estéban Pérez. 2001. “La dolarización”. *Nueva Sociedad* 172, pp. 138-149.
- Monitor de la Manufactura Mexicana. 2012. Monitor de la Manufactura Mexicana 8(9), noviembre, pp. 1-54.

- Novelo, Victoria y Ariel García 1987. La tortilla: alimento, trabajo y tecnología. Complementos del Seminario de problemas científicos y tecnológicos. Nueva Época y UNAM, México.
- OECD-WTO TiVA. (2013). Database and analysis OECD-WTO Trade in Value Added (TiVA). <http://www.oecd.org/industry/ind/measuringtradeinvalue-addedanoecd-wtojointinitiative.htm>. Consultado en octubre 23.
- OECD, WTO, UNCTAD. 2013. Implications of global value chains for trade, investment, development and jobs. Preparado para la cumbre de líderes del G-20. San Petersburgo, Federación de Rusia, septiembre.
- OIT (Organización Internacional del Trabajo). 2013. Informe Mundial sobre Salarios 2012/2013. Los salarios y el crecimiento equitativo. OIT, Ginebra.
- OIT. 2013b. Tendencias mundiales del empleo juvenil. Una generación en peligro. OIT, Ginebra.
- Ortiz Velásquez, Samuel. 2013. “La inversión y su comportamiento en México, América Latina y China”. En, Enrique Dussel Peters (coord.). América Latina y el Caribe - China. Economía Comercio e Inversiones. RED ALC-CHINA/UDUAL/UNAM/CECHIMEX, México, pp. 129-146.
- SE (Secretaría de Economía). 2013. Acuerdo de Asociación Transpacífico. SE, México.
- SHCP (Secretaría de Hacienda y Crédito Público). 2013. Comunicados de prensa. <http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/Paginas/ComunicadosdePrensa.aspx>. Consultado en noviembre 27.
- SNIIM (Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados de la Secretaría de Economía). 2012. <http://www.economia-sniim.gob.mx/nuevo/>. Consultado en octubre 30.
- STPS (Secretaría del Trabajo y Previsión Social). 2013. Estadísticas del sector. Registros administrativos. http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/conoce/areas_atencion/areas_atencion/web/menu_infsector.html. Consultado en noviembre 11.
- WTA (World Trade Atlas). 2013. World Trade Atlas. Global Trade Information Service (vía internet).