

Documento de Trabajo  
Número 11/17

# Los efectos económicos de la Migración en el país de destino. Los beneficios de la migración mexicana para Estados Unidos

Análisis Económico  
México, mayo 2011

# Los efectos económicos de la Migración en el país de destino. Los beneficios de la migración mexicana para Estados Unidos

Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz Díaz

Mayo 2011

## Resumen

En este documento de trabajo se evidencian algunos de los efectos positivos que la migración tiene en países de destino, un tema que ha sido poco analizado. En particular se revisa el caso de la migración mexicana en los Estados Unidos. Se señalan, entre otros, los beneficios potenciales que se derivan de un rejuvenecimiento de la población con efectos positivos sobre la seguridad social, el empleo, el consumo agregado, la política fiscal y monetaria, y el crecimiento económico. Se señalan, y se cuantifican, la importancia de los principales factores económicos que incentivan la migración mexicana a los Estados Unidos. Por último, se indican las razones económicas por las que la migración cobrará mayor importancia en dicho país en los siguientes años y por las que se puede considerar una tendencia muy sólida para el futuro.

# Los efectos económicos de la Migración en el país de destino.

## Los beneficios de la migración mexicana para Estados Unidos

En la literatura internacional acerca de los impactos económicos de la migración, tradicionalmente se han analizado de manera independiente dos enfoques: por un lado, el que surge de forma natural e inmediata, centrado en el análisis de los efectos positivos en el país de origen de los migrantes, proveniente principalmente de los beneficios de las remesas, y por otro lado, el correspondiente a los efectos negativos que se perciben en el país de destino. Son menos frecuentes y de menor profundidad los trabajos que examinan los efectos benéficos que la migración conlleva al país receptor. En ese sentido, el estudio de la migración ha sido frecuentemente desarrollado con una visión parcial, sin reconocer que no debe reducirse únicamente a una revisión de efectos para uno u otro país. Un enfoque más apropiado y equilibrado, es aquél que considere todos estos elementos.

En este documento además de describir algunos de los posibles impactos negativos, que algunas investigaciones han argumentado y analizado ampliamente de forma empírica, se señalan ciertos efectos benéficos potenciales que la migración puede generar en los países de destino. Se presenta evidencia de algunos de los efectos benéficos que Estados Unidos ha tenido con la migración mexicana.

### I. Posibles efectos negativos en el empleo, los salarios y la seguridad social

Comúnmente se argumenta que la migración tiende a elevar en el país de destino las tasas de desempleo y reducir los salarios de los trabajadores nativos. Lo primero debido a que los migrantes incrementan la oferta laboral y compiten por los puestos de trabajo con los trabajadores nativos y con ello algunos de éstos pueden ser desplazados. También se argumenta que los migrantes en general están más dispuestos a aceptar condiciones laborales inferiores, entre ellas, menos prestaciones laborales y menores remuneraciones, con lo que los trabajadores en el país de destino también pueden verse obligados a aceptar menores ingresos, lo cual ocasiona que en general los salarios se reduzcan.

Esquema 1

#### Posibles efectos económicos negativos de la migración sobre el país de destino

Efecto	Argumento/Causalidad
• Incrementa el desempleo	• Los migrantes compiten con los trabajadores nativos, desplazando a algunos de ellos de los puestos de trabajo.
• Reduce salarios	• Los migrantes tienden a aceptar condiciones laborales inferiores a los trabajadores nativos, con lo cual se reducen en general los salarios
• Reduce la calidad de la seguridad social	• Los migrantes y sus familias demandan servicios de salud, educación, etc. reduciendo con ello la calidad de los mismos e incrementando sus costos.

Fuente: Servicio de Estudios Económicos, México de BBVA

Tales hipótesis han sido evaluadas ampliamente en algunos países altamente receptores de migrantes, tanto a nivel agregado como en sectores particulares. La mayoría de los estudios concluye que, en términos macroeconómicos, el impacto de la inmigración sobre el empleo y la remuneración en el mercado de trabajo es más bien exiguo (Comisión Interamericana de Derechos Humanos, 2005). Al respecto, Hotchliiss y Quispe-Agnokli (2008) señalan que el consenso general indica que ante un incremento de 10% en la proporción de la población de inmigrantes los salarios de los trabajadores nativos decrecen entre 1 y 4% en los Estados Unidos en términos reales. Por su parte, Butcher y Card (1991) con datos para los años: 1979-80, 1988-89 encuentran que el efecto de la migración en los salarios de los trabajadores nativos de Estados Unidos, incluso de los menos calificados, es prácticamente nulo.

Para ciertos sectores específicos, los resultados son ambiguos. Mientras algunas investigaciones han dado cuenta de posibles efectos económicos negativos de la inmigración otras no encuentran efectos adversos e incluso hay quien llega a mostrar efectos positivos. En el caso de los autoempleados, Fairlie y Meyer (2000) encuentran para Estados Unidos efectos pequeños de la migración en los ingresos y el empleo, por lo que trabajadores migrantes autoempleados podrían desplazar a los autoempleados nativos. Al considerar a los trabajadores calificados en los Estados Unidos, con base en cifras del censo de los años 1970, 1980 y 1990, Card y DiNardo (2000) no encuentran que la inmigración desplace a este tipo de trabajadores o reduzca sus salarios. A una conclusión similar llegan Orrenius y Zavodny (2003); no obstante, estos autores encuentran que la inmigración tiende a reducir los salarios de los trabajadores poco calificados en los Estados Unidos. Contrario a estos resultados, Ottaviano y Peri (2006) estiman que para el periodo 1980-2000 la inmigración que se registró en ese periodo en EEUU incrementó los salarios de los trabajadores nativos en alrededor de 2% real, donde los más favorecidos fueron los trabajadores con al menos educación preparatoria.

Otro de los argumentos respecto a los efectos negativos de la migración en el país receptor es que los migrantes y sus familias demandan beneficios de la seguridad social como salud y educación, con lo cual elevan los costos de la seguridad social e impactan en la calidad de los servicios. Sobre esto, Tapinos (1993, citado en Comisión Interamericana de Derechos Humanos, 2005) al hacer una revisión de la literatura sobre los efectos de la migración en los países de destino indica que no existe evidencia concluyente en torno a la incidencia negativa de la presencia de inmigrantes en el sistema de bienestar de los países receptores.

## II. Posibles efectos positivos que la migración puede generar en los países de destino

En esta sección presentamos algunos de los efectos que la migración puede generar en los países de destino.

### a) En el tamaño de la población productiva y la seguridad social

En general, la emigración se suele observar de los países en vías de desarrollo a países desarrollados; estos últimos concentran el 60% de la migración mundial. Los países desarrollados tienden a presentar tasas de natalidad y mortalidad relativamente bajas, con lo cual se puede presentar en ellos un envejecimiento de la población, en términos relativos más acelerado. Las estimaciones de la División de Población de las Naciones Unidas señalan que en las regiones más desarrolladas, casi una quinta parte de la población tenía 60 o más años en el 2000; para 2050, se espera que esta proporción sea de un tercio. En las regiones menos desarrolladas sólo el 8% de la población tiene actualmente más de 60 años y se espera para 2050 que las personas en edad avanzada representen una proporción similar a la alcanzada por los países desarrollados en el año 2000, es decir de 30%. (División de Población de la ONU, 2009). De los 10 principales países receptores de migrantes: Estados Unidos, Rusia, Alemania, Ucrania, Francia, Arabia Saudita, Canadá, India, Reino Unido y España, en 8 de ellos la tasa de dependencia en edad adulta se incrementará en más de 2 veces entre el año 2000 y el 2050 y en 5 de ellos ese indicador sería de al menos 40% en el 2050, de acuerdo con proyecciones de la División de Población de la ONU, 2009.

Por tanto, es probable que algunos países desarrollados lleguen a tener problemas en un futuro para mantener sus sistemas de seguridad social, ya que la proporción de trabajadores activos por trabajadores retirados podría reducirse y en muchos casos los sistemas de pensiones y salud se cubren con los aportes de los trabajadores activos. Esta característica es común para los países desarrollados con sistemas de pensiones de beneficio definido, o conocidos en los países anglosajones como **“pay as you go”**. De hecho, durante un período largo de tiempo una de las razones por las cuáles el gobierno canadiense promovía la migración consistía además de buscar poblar su territorio, era lograr equilibrar los efectos en sus finanzas públicas de estas dinámicas poblacionales y en particular en sus sistemas de pensiones.

Cuadro 1

**Tasas de dependencia\* y esquemas de pensiones en los principales países receptores de migrantes**

	1950	2000	2050	Esquemas de pensiones
Estados Unidos	13	22	47	BD y CD
Rusia	10	18	39	nd
Alemania	14	24	59	BD
Ucrania	12	20	42	nd
Francia	17	25	47	BD
Arabia Saudita	6	5	20	nd
Canadá	12	18	43	BD
India	5	7	20	nd
Reino Unido	16	24	38	BD y CD
España	11	25	59	BD

\*Porcentaje de población con más de 65 años sobre el total que tiene edad laboral.

BD: Beneficio Definido

CD: Contribución Definida

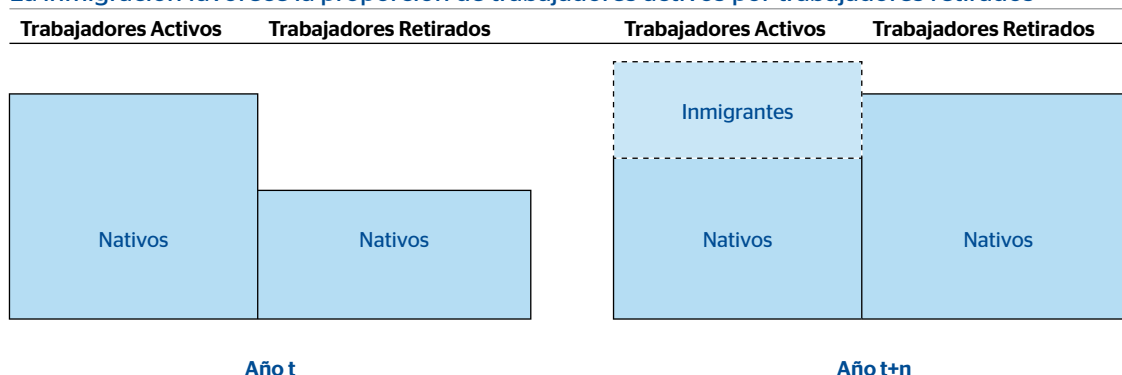
nd: No disponible

Fuente: Servicio de Estudios Económicos, México de BBVA con datos del Banco Mundial, OECD y la División de Población de Naciones Unidas

En consecuencia, los sistemas de seguridad social podrían presentar cierto riesgo al tenerse una menor proporción de trabajadores contribuyendo y una mayor cantidad de trabajadores retirados demandando beneficios de la seguridad social. La inmigración que reciben estos países puede ayudar a mantener el equilibrio en tales sistemas al incrementar la proporción de trabajadores activos y con ello las contribuciones a los sistemas de seguridad social, puesto que en general las personas que emigran son productivas y aunque en algunos casos trabajen como indocumentados pagan impuestos. Otra ventaja para el país receptor es que los migrantes en ocasiones viajan solos y hacen poco uso o ninguno de servicios educativos, de salud o las pensiones, por lo que podrían ser contribuyentes netos.

Esquema 2

**La inmigración favorece la proporción de trabajadores activos por trabajadores retirados**



Fuente: Servicio de Estudios Económicos, México de BBVA.

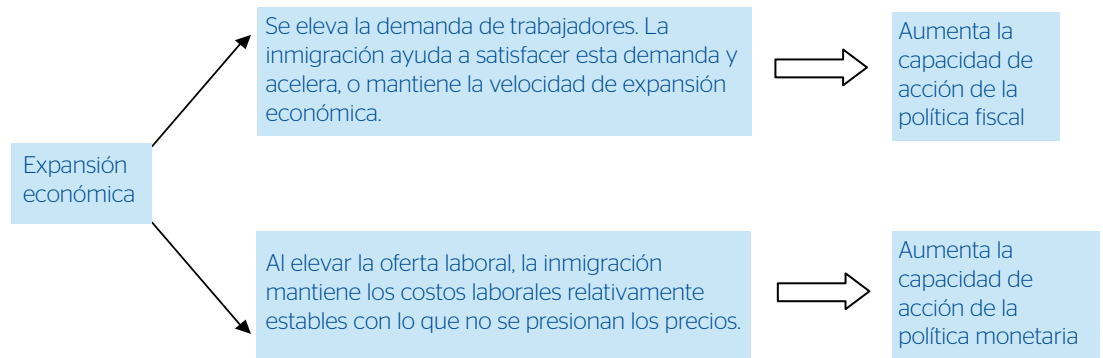
**b) Efectos positivos sobre la política fiscal y monetaria**

En general, los flujos migratorios fluctúan en el mismo sentido que el ciclo económico. En épocas expansivas se aceleran y en épocas de recesión se reducen. Con ello pueden potenciar los efectos de la política fiscal y monetaria. Veamos por qué.

Si la migración incrementa la oferta de trabajo cuando más se requiere, contribuye a acelerar la velocidad a la que se expande la economía favoreciendo el quehacer de la política fiscal. Además, cuando la economía crece los precios tienden a elevarse dado que en general los insumos no se incrementan rápidamente. La inmigración hace, en cierta medida, que esto último no sea una restricción. Al incrementar la oferta laboral la inmigración genera que los costos laborales tienden a mantenerse relativamente estables sin generar presiones sobre los precios, con lo cual se puede relajar el endurecimiento de la política monetaria. Sobre este posible resultado existe evidencia. Por ejemplo, en el boom económico que se observó en la década de los noventa en EEUU el crecimiento de la productividad y de la fuerza laboral fueron factores clave. Ambos mantuvieron los costos laborales unitarios en niveles bajos y permitieron que la economía creciera más rápidamente con menos inflación, quizá reduciendo la necesidad de que la Reserva Federal (Fed) interviniera forzando las tasas de interés a la alza (Orrenius, 2003).

Esquema 3

**Canales a través de los cuales la migración puede favorecer el quehacer de la política fiscal y monetaria**



Fuente: Servicio de Estudios Económicos, México de BBVA.

**c) Efectos positivos sobre el consumo agregado y el nivel de empleo**

La mayoría de las personas emigra por razones económicas. Una alta proporción de los migrantes realiza actividades laborales, por las cuales percibe ingresos. Estos recursos permiten que los migrantes demanden bienes y servicios en el lugar de destino, con lo cual el consumo agregado se eleva y a su vez incrementa el número de personas empleadas tanto nacionales como extranjeras. Así, es común que en las comunidades donde se sitúan los migrantes se creen redes de servicios que busquen satisfacer la demanda propiciada por ellos. Algunas de las empresas o micronegocios son creadas por los propios migrantes, que en ocasiones suelen ser altamente emprendedores.

**d) Efectos positivos sobre la productividad**

El argumento que señala que los migrantes desplazan a los trabajadores nativos parte de suponer que ambos tipos de trabajadores son sustitutos. No obstante, es conocido que los migrantes toman puestos de trabajo en regiones con escasez de mano de obra y ocupan posiciones que en ocasiones los trabajadores nativos no están dispuestos a aceptar. Además, existe evidencia de que los trabajadores inmigrantes, mexicanos en particular, con cierta calificación a veces desempeñan actividades con menor calificación laboral (Car y DiNardo, 2000). Así, la elección de un puesto de trabajo de un inmigrante puede ser diferente a la de un nativo con el mismo nivel educativo y

experiencia. Consecuentemente, los trabajadores inmigrantes y nativos no necesariamente son sustitutos; incluso podrían ser complementarios ya que donde los trabajadores nativos son escasos, los inmigrantes tienden a ser abundantes.

Por tanto, los migrantes elevan la productividad al incrementar uno de los factores productivos relevantes: la fuerza laboral. Un resultado benéfico de esto para el país receptor es que se aprovecha el capital humano de los migrantes sin que se haya hecho algún gasto en él, puesto que la educación y la experiencia laboral con la que llegan los migrantes fueron adquiridas en el lugar de origen. Los migrantes también elevan la productividad al facilitar que los trabajadores nativos se desplacen de áreas poco productivas o improductivas a áreas con mayor productividad. Por ejemplo, los migrantes, al emplearse como trabajadores domésticos reducen las actividades del hogar que los trabajadores nativos realizan, permitiéndoles desempeñarse en otros sectores laborales.

Otra vía por la que la inmigración puede elevar la productividad es que los migrantes al aceptar remuneraciones bajas ayudan a mantener a flote a ciertas empresas locales que necesariamente deberían invertir en tecnología para mantener líneas de producción competitivas (Comisión Interamericana de Derechos Humanos, 2005). Al contratar a trabajadores migrantes estas empresas pueden reducir sus costos y pueden competir con otras empresas de mayor tamaño. Con esto se fomenta que no se pierdan puestos de trabajo.

#### **e) Efectos positivos en el crecimiento económico**

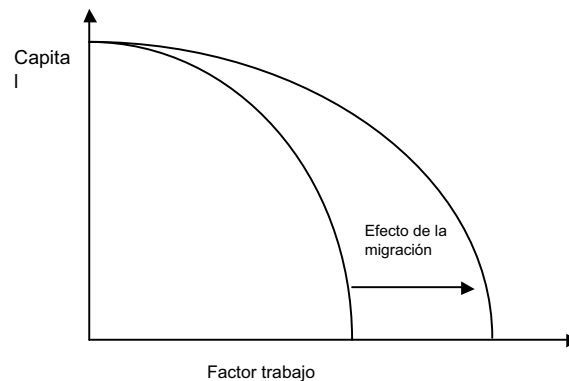
Como resultado de los efectos económicos positivos que la inmigración puede tener en los lugares de destino tales como un impacto favorable en rejuvenecer a la fuerza laboral, en mejorar las finanzas de los sistemas de seguridad social, en facilitar el quehacer de la política económica, en aumentar en el consumo, y en favorecer la generación de empleos, entre otros; la inmigración puede impactar positivamente en el crecimiento económico del país receptor. Sobre este punto Borjas (1994) señala que cuando los inmigrantes que tienen altos niveles de productividad y se adaptan rápidamente a las condiciones del mercado laboral del lugar de destino pueden hacer una contribución significativa al crecimiento económico. Contrariamente si los inmigrantes carecen de las habilidades que los patrones demandan y encuentran dificultades para la adaptación, la inmigración puede significativamente aumentar los costos asociados con el mantenimiento de los programas así como exacerbar los diferenciales salariales ya existentes en el país receptor.

Una manera de resumir lo comentado hasta aquí es a través de la definición del crecimiento potencial de las economías. El crecimiento económico proviene de los factores productivos con los cuáles cuenta un país: mano de obra, capital y la productividad que es la forma en la cuál se interrelacionan estos recursos. De esta forma, la migración constituye claramente un aumento de uno de los factores de producción, la mano de obra, y puede permitir elevar la productividad total de las economías, con ello se incrementan las posibilidades de producción y en consecuencia el crecimiento potencial.

### **III. Los efectos económicos de la migración mexicana en los Estados Unidos**

Anteriormente se señalaron algunos de los posibles efectos, tanto positivos como negativos, que la migración conlleva en las economías de los países receptores. Como ahí se expuso, el tema de los impactos positivos sobre el país receptor no ha sido muy estudiado. Por ello, aquí buscamos contribuir en la discusión de ese tema, ofrecemos evidencia de algunos de los efectos benéficos que Estados Unidos (EEUU) ha tenido con la migración mexicana; un tema que merece ser analizado desde diferentes facetas. Comenzamos analizando cuáles son los motores principales que explican la migración mexicana a EEUU.

Esquema 4

**Frontera de posibilidades de producción en una economía receptora de migrantes**

Fuente: Servicio de Estudios Económicos, México de BBVA.

**a) Desempleo en México, diferenciales salariales, demanda de empleo en EEUU ¿Qué factor es el que más contribuye en la migración México-Estados Unidos?**

¿Por qué ocurre la migración entre México y Estados Unidos?, ¿Qué factores son los que tienen mayor peso en ese proceso? Las respuestas a estas preguntas ayudarían a orientar de mejor forma el debate migratorio y a encontrar soluciones más eficaces que ordenen la migración, bajo este principio de beneficio mutuo. Este apartado busca contribuir en la respuesta a tales interrogantes. Partimos de los resultados que hemos encontrado en las diferentes ediciones de **Situación Migración México** y que sugieren que los factores económicos son suficientes para motivar la migración mexicana a Estados Unidos.

La visión predominante es que la migración mexicana a los Estados Unidos ocurre como una respuesta a los problemas económicos y a la falta de oportunidades en México. Es decir, los motores principales están del lado de la economía mexicana, que expulsa a las personas a emigrar. De menor importancia, en términos de percepción pública es que esta migración sucede por que la economía estadounidense es la que demanda a los migrantes mexicanos.

A partir de estos elementos, aquí analizamos tres factores, quizás los más relevantes que incentivan la migración de México a Estados Unidos. Uno de ellos, del lado de la economía mexicana, corresponde a la evolución del desempleo en México, que es un indicador de la falta de oportunidades en este país. El segundo es el de los diferenciales salariales, un factor en el que interviene tanto el desempeño económico de México como el de Estados Unidos; y un tercer factor es la demanda en Estados Unidos por los trabajadores mexicanos. De acuerdo con la visión tradicional el orden de importancia que estos factores tendrían en motivar la migración México-Estados Unidos es: desempleo en primer lugar, diferenciales salariales en segundo y la demanda en Estados Unidos por los trabajadores mexicanos en tercer lugar. Veamos si esto es lo que sucede.

En primer lugar comparamos el desempleo en México y la migración mexicana en Estados Unidos entre 1990 y 2009. Aunque parece existir cierta correlación ésta no es fuerte, se hubiera esperado, en la mayoría de los casos, que cuando el desempleo se incrementa en México la migración hacia Estados Unidos también lo hace y viceversa; no obstante, son pocos los años donde se presenta tal relación.

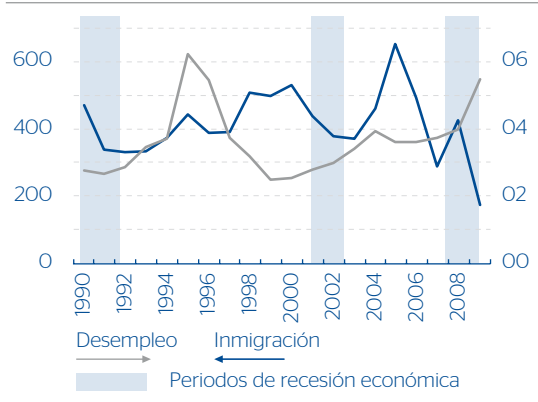
Las diferencias salariales entre Estados Unidos y México se obtuvieron considerando todos los pagos en dinero y especie que reciben los trabajadores, se incluyen sueldos, prestaciones, gratificaciones adicionales, etc. tanto en México como en Estados Unidos a partir de las cifras de la OCDE (2010). En las últimas dos décadas dichas diferencias salariales han sido crecientes, la inmigración mexicana debería serlo también si esta variable fuera el determinante principal en el comportamiento de la migración. No obstante, la migración mexicana a EEUU ha mostrado periodos tanto de disminución como de crecimiento, así aunque las diferencias salariales pueden motivar la emigración de mexicanos a Estados Unidos, no parece ser un factor fuertemente determinante.



Finalmente vemos que la migración de México a EEUU se relaciona mayormente con el ciclo económico en Estados Unidos, hay una fuerte correlación con el empleo en Estados Unidos. En general, cuando el empleo (desempleo) aumenta (disminuye), la migración también lo hace y lo contrario sucede cuando el empleo (desempleo) disminuye (aumenta). Las correlaciones de cada una de las variables confirman lo que los gráficos muestran, la mayor correlación de la migración mexicana a Estados Unidos está con el empleo en este último país, le sigue el desempleo en México y finalmente las diferencias salariales.

Gráfica 1

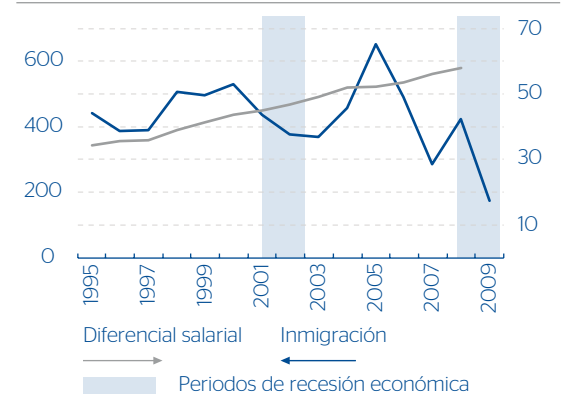
### Inmigración mexicana en EEUU y empleo en EEUU (Miles y tasa de empleo)



Nota: La tasa de empleo considera la proporción de desempleados en la Fuerza Laboral  
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

Gráfica 2

### Inmigración mexicana en EEUU y diferenciales salariales entre México y Estados Unidos (Miles de personas y dólares)

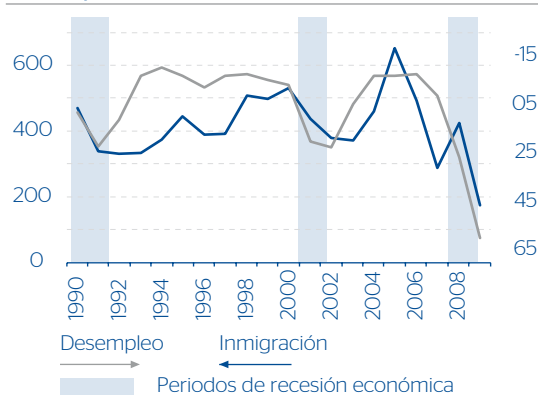


Nota: La tasa de desempleo se refiere a la proporción de desempleados en la Población Económicamente Activa  
Fuente: BBVA Research con datos de Passel y Suro (2005), Passel (2009) e INEGI.

Estos resultados sugieren que de las tres variables el principal determinante es la demanda de empleo en Estados Unidos, después el desempleo en México y finalmente las diferencias salariales entre ambos países. Al respecto estimaciones de BBVA<sup>1</sup> muestran que el empleo en Estados Unidos explica el 71% de la variación de la migración mexicana en EEUU, el comportamiento del empleo de México contribuye con el 15% y los diferenciales salariales con el 14%.

Gráfica 3

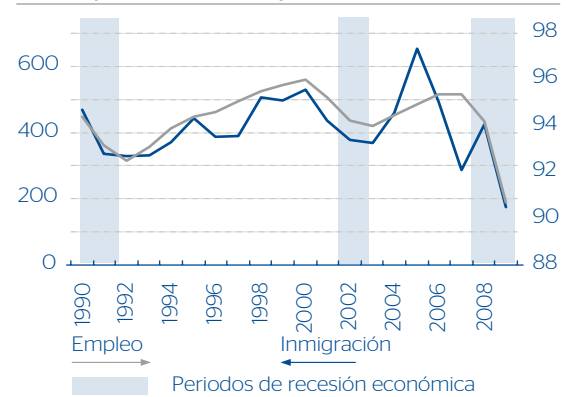
### Inmigración mexicana en EEUU y desempleo en EEUU (Miles y var.% anual, escala invertida)



Nota: El desempleo considera al total de desempleados en la Fuerza Laboral  
Fuente: BBVA Research con datos de Passel y Suro (2005), Passel (2009) y Current Population Survey, EEUU.

Gráfica 4

### Inmigración mexicana en EEUU y desempleo en México (Miles y tasa de desempleo)



Nota: La tasa de desempleo se refiere a la proporción de desempleados en la Población Económicamente Activa  
Fuente: BBVA Research con datos de Passel y Suro (2005), Passel (2009) e INEGI.

### b) Los migrantes mexicanos satisfacen de forma importante la demanda de empleo en EEUU. Han aumentado su importancia en el sector laboral de Estados Unidos y se espera que continúe esta tendencia en las próximas décadas

En esta sección comparamos la participación en el empleo en la economía de Estados Unidos tanto de los nativos estadounidenses como de los extranjeros, entre ellos los mexicanos. Para ello, revisamos tres momentos en el tiempo en la presente década: el año 2002, el 2007 y el 2009. Los cuáles indican puntos en los que inició o concluyó un ciclo económico en EEUU.

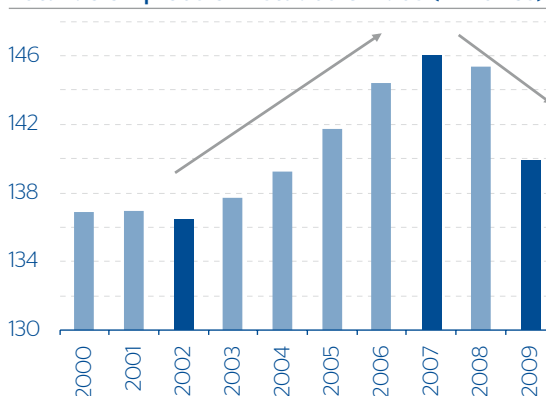
En el periodo de expansión iniciado en 2002 y concluido en 2007, de acuerdo con las cifras de la Current Population Survey, el número de ocupados en Estados Unidos aumentó alrededor de 7%. El mayor incremento se registró en la población extranjera, 20% en relación a la población nativa cuyo incremento fue de 5%. Durante esta fase los trabajadores que vieron incrementar en mayor medida los puestos de trabajo fueron los mexicanos, con 25%. En la etapa de recesión que abarcó de 2007 a 2009 el número total de puestos de trabajo se redujo en 4%. Los trabajadores nativos registraron una disminución de 5.4%, contrario a lo sucedido con los extranjeros donde el número de ocupados aumentó en casi 2%. Dentro de los extranjeros los que registraron una disminución en el número de puestos de trabajo fueron los mexicanos. En la revista **Situación Migración México**, se ha documentado este tipo de comportamiento que existe en el sector laboral en el caso de los mexicanos. En las expansiones tienden a ser de los más beneficiados mientras en las recesiones son de los más afectados, lo cuál ocurre en general debido a que el sector laboral al que se enfrentan es relativamente flexible.

¿El menor número de empleados nativos de Estados Unidos, se explica sólo por la crisis económica? No. Entre 2007 y 2009, el número de pensionados nativos de Estados Unidos pasó de 27.9 a 28.8 millones. Este resultado no parece ser causado por el contexto de crisis económica, es una situación que ya se viene presentando en el sector laboral desde hace algunos años. Por ejemplo, en el 2000 había 25.7 millones de pensionados nativos de Estados Unidos, en el año 2009 esta cifra se elevó a 28.8 millones, con lo que el número de empleados por cada pensionado nativo de Estados Unidos pasó de 4.5 a 4. Es decir, algunos estadounidenses nativos se están retirando del mercado de trabajo, sin que otros nativos estadounidenses compensen dicha salida.

En general, el mercado de trabajo estadounidense ha tendido a una reducción en el empleo en sector primario en la presente década. Tanto en el periodo de expansión como en el de recesión se redujo ahí el número de ocupados. En el primer caso 34% y en el segundo 1%.

Gráfica 5

#### Total de empleos en Estados Unidos (Millones)



Fuente: BBVA Research con cifras de la CPS

Cuadro 2

#### Población Ocupada en Estados Unidos (Miles)

	Población Ocupada en Estados Unidos (miles)			Var %		
	2002	2007	2009	00-07	07-09	00-09
<b>Total</b>	135,435	145,347	139,149	7.3	-4.3	2.7
<b>Nacido en EE.UU.</b>	116,485	122,578	115,956	5.2	-5.4	-0.5
<b>Nacido en el extr. fuera Méx.</b>	18,950	22,769	23,193	20.2	1.9	22.4
<b>Nacido en Méx.</b>	5,793	7,241	6,565	25.0	-8.1	14.9

Fuente: BBVA Research con cifras de la CPS, Marzo 2000 y 2009

<sup>1</sup> Revisar Monitor Hispano, septiembre de 2006, del Servicio de Estudios Económicos del BBVA.

El sector secundario que registró un crecimiento cercano a 2% en el número de ocupados en el periodo de expansión, fue donde una mayor proporción quedó desempleada, puesto que en los sectores pertenecientes a él fue donde se originó la crisis económica. Ahí, mientras el número de ocupados nativos se redujo en la época de expansión, los extranjeros aumentaron su participación de forma importante. Si embargo, en la fase de recesión los extranjeros redujeron en mayor proporción el número de empleos. Los mexicanos fueron los que mayor pérdida en términos proporcionales registraron, ello debido a su alta concentración en los sectores de la construcción y las manufacturas que resultaron muy afectados con la crisis económica.

El sector terciario ha sido en los últimos años el más dinámico en la economía estadounidense. En la etapa de crecimiento económico el número de puestos de trabajo aumentó en 10%. Si bien hubo pérdida de empleos en dicho sector en la presente crisis, ésta fue relativamente baja, menor a 2%. Éste junto con el primario han sido sectores a donde los mexicanos que perdieron su empleo en el sector secundario han tendido a moverse.

La población laboral en Estados Unidos está tendiendo a envejecer. La proporción de trabajadores nativos jóvenes se está reduciendo y está incrementando la de los de mayor edad. Entre el año 2002 y el 2009 la proporción de trabajadores mayores de 45 años aumentó de 39 a 44%. Esta situación es la que ha generado que algunos trabajadores hayan dejado en años recientes el mercado de trabajo estadounidense. La población migrante ha tendido a hacer más lento el proceso de envejecimiento en la población laboral puesto que en general son más jóvenes que los trabajadores nativos. Tal es el caso de los mexicanos, que son en promedio los más jóvenes entre los migrantes. Aunque la edad promedio ha tendido a aumentar en los migrantes mexicanos, la mayoría de ellos se ubica entre los 30 y los 45 años de edad.

Cuadro 3

**Población Ocupada en Estados Unidos (Var. % 2002-2007 por sector)**

	Primario	Secundario	Terciario
<b>Total</b>	-33.9	1.9	10.0
<b>Nacido en EEUU</b>	-31.7	-3.0	8.3
<b>Nacido en el extranjero</b>	-42.5	24.2	19.9
<b>Nacido fuera México</b>	-50.4	11.7	18.8
<b>Nacido en México</b>	-39.5	41.9	23.8

Fuente: BBVA Research con cifras de la CPS, Marzo 2002 y 2007

Cuadro 4

**Población Ocupada en Estados Unidos (Var. % 2007-2009 por sector)**

	Primario	Secundario	Terciario
<b>Total</b>	-0.9	-14.9	-1.7
<b>Nacido en EEUU</b>	-3.0	-13.6	-1.6
<b>Nacido en el extranjero</b>	8.4	-19.6	-2.1
<b>Nacido fuera México</b>	-23.2	-14.8	-3.3
<b>Nacido en México</b>	18.1	-24.9	2.3

Fuente: BBVA Research con cifras de la CPS, Marzo 2007 y 2009

Por tanto, los migrantes mexicanos han incrementado su importancia en el sector laboral estadounidense. Actualmente por cada migrante mexicano ocupado en Estado Unidos existen cuatro trabajadores estadounidenses pensionados, con lo que algunos migrantes mexicanos activos en el sector laboral estadounidense contribuyen a las pensiones y a los beneficios de la seguridad social de algunos de los estadounidenses retirados.

Cuadro 5

**Población Ocupada en Estados Unidos (% por grupos de edad)**

	2002			2007			2009		
	Menos de 30	Entre 30 y 45	Más de 45	Menos de 30	Entre 30 y 45	Más de 45	Menos de 30	Entre 30 y 45	Más de 45
Total	24.7	37.8	37.5	24.7	34.1	41.3	23.7	33.0	43.3
Nacido en Estados Unidos	24.6	36.8	38.6	25.0	32.3	42.6	24.5	31.4	44.1
Nacido en el extranjero	25.6	43.3	31.1	22.7	42.5	34.8	19.9	41.1	39.0
Nacido fuera de México	21.4	42.8	35.8	19.4	41.3	39.3	17.3	39.6	43.1
Nacido en México	36.6	44.7	18.7	30.6	45.4	24.0	26.1	44.9	29.0

Fuente: BBVA Research con cifras de la CPS, Marzo 2002, 2007 y 2009

**c) Los migrantes mexicanos pagan más en impuestos a EEUU que lo que envían de remesas a México**

El aporte de los mexicanos en impuestos (directos e indirectos) a la economía estadounidense es muy superior a lo que envían a sus familiares en México, alrededor del doble. Existe evidencia de esta situación desde el año 2000. De acuerdo con las cifras del Sistema de Información sobre Migración Internacional y Desarrollo (SIMDE) los migrantes mexicanos pagaron en impuestos en 2008 cerca de 53 mil millones de dólares, monto muy por encima de los 25 mil millones de dólares que enviaron por concepto de remesas. Además, muchos de los migrantes mexicanos son contribuidores netos ya que no reciben beneficios de la seguridad social. Cerca de 60% de los migrantes mexicanos no tienen acceso a servicios de salud. Además, en la mayoría de los casos, es de suponer que la preparación básica la recibieron en México.

Desde la década de los noventa la inmigración en EEUU, en particular la proveniente de México, ha contribuido al crecimiento de la fuerza laboral de forma importante, cubriendo una gran proporción de la demanda de empleo, en regiones con escasez de mano de obra o bien cubriendo posiciones que en ocasiones los trabajadores locales rechazan. Entre 1994 y 2008, uno de los períodos más extensos con las tasas de crecimiento más elevados de EEUU, la población ocupada en ese país aumentó en 23.3 millones de trabajadores, de los cuales cerca de la mitad (46%) eran migrantes; de ellos 3.8 millones eran mexicanos. Así, en este periodo la inmigración mexicana permitió cubrir alrededor de 17% de la demanda de empleo en los Estados Unidos contribuyendo en cierta medida a sostener el crecimiento económico de ese país a tasas elevadas, y quizá también, a mitigar ciertos impactos inflacionarios, tema que es necesario analizar y documentar con mayor detalle y que presentaremos en futuras números de esta revista.

**d) Contribución al consumo**

Actualmente los migrantes mexicanos de primera generación que residen en EEUU, suman más de 11 millones de personas y representan cerca de 4% de la población total en ese país. Considerando a los mexicanos de segunda y tercera generación esta proporción se eleva al 10%. Todos ellos contribuyen de forma importante en el consumo agregado del país del norte. Entre 1994 y 2008 el consumo en EEUU creció en términos reales en 3.23 billones de dólares. Los migrantes mexicanos en EEUU contribuyeron con 217 mil millones de dólares a ese crecimiento, es decir, 7.4% del total, con lo cual es probable que su contribución indirecta en la generación de empleo también haya sido de importancia.

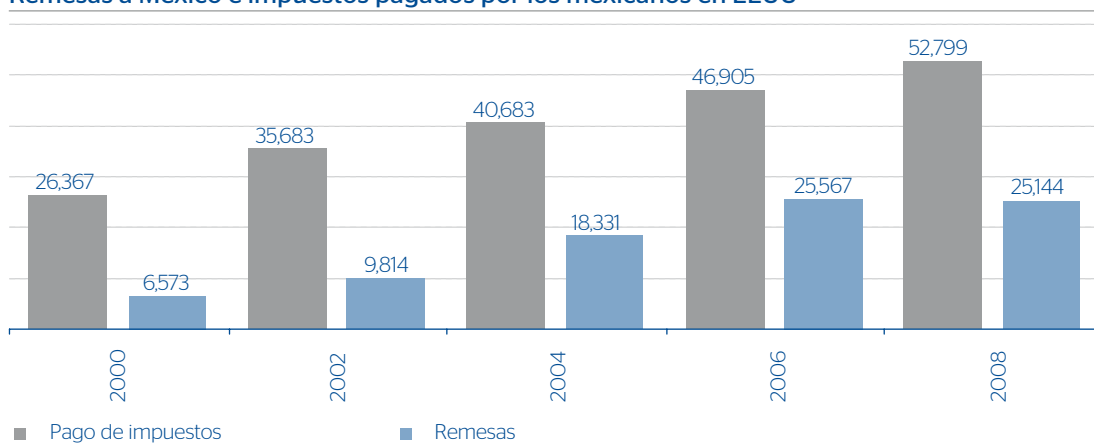
**e) Envejecimiento en EEUU y mayor demanda potencial de migrantes**

Anteriormente se mostró que la inmigración mexicana en EEUU está fuertemente relacionada con la demanda de empleo; es decir, EEUU parece demandar mano de obra migrante en las épocas de expansión económica. En esta sección comparamos dos escenarios hasta el 2050, uno en el que no hubiera inmigración en Estados Unidos, y otro en el que la inmigración fuera relativamente alta<sup>2</sup>. Para ello empleamos las cifras del Buró del Censo de los Estados Unidos.

<sup>2</sup> Para crear este escenario se emplea la tendencia de la migración internacional en 31 años y se proyecta hacia los siguientes años.

Gráfica 6

**Remesas a México e impuestos pagados por los mexicanos en EEUU**



Fuente: SIMDE

Estados Unidos es una población que está envejeciendo relativamente más rápido que México. Como mostramos anteriormente, dado que los migrantes son en su mayoría personas en edad productiva uno de sus efectos es que rejuvenecen la fuerza laboral y disminuyen posibles cargas financieras en los sistemas de pensiones, dado que en muchos casos son los trabajadores activos quienes aportan para las pensiones de los retirados. También habría que comentar que contribuyen con el pago de diversos impuestos, tanto directos, como indirectos (como el caso del IVA) lo que otorga recursos para mantener en funcionamiento diversos bienes y servicios públicos.

En el escenario en que no hubiera inmigración en Estados Unidos, la proporción de personas en edad de retiro (65 años o más) en el total de personas en edad productiva (entre 15 y 64 años), sería de 40% hacia el 2050. Es decir, por cada 10 trabajadores en edad productiva habría 4 en edad de retiro. Aún con una alta inmigración Estados Unidos aumentaría el número de personas en edad de retiro, pero en lugar de que existan 4 trabajadores en esa edad habría 3 por cada 10 activos. También habría una diferencia importante en la población en edad productiva. Con alta inmigración hacia el 2050 se tendrían 80 millones de personas más en edad productiva.

Las cifras aquí presentadas sugieren que la inmigración en Estados Unidos ayudaría a rejuvenecer la fuerza laboral y a solucionar posibles problemas financieros en la seguridad social al reducir el número de personas dependientes por cada trabajador activo. Por tanto, si actualmente Estados Unidos requiere mano de obra migrante es probable que en los siguientes años esta necesidad se incremente.

**f) Contribución a la productividad y al crecimiento económico**

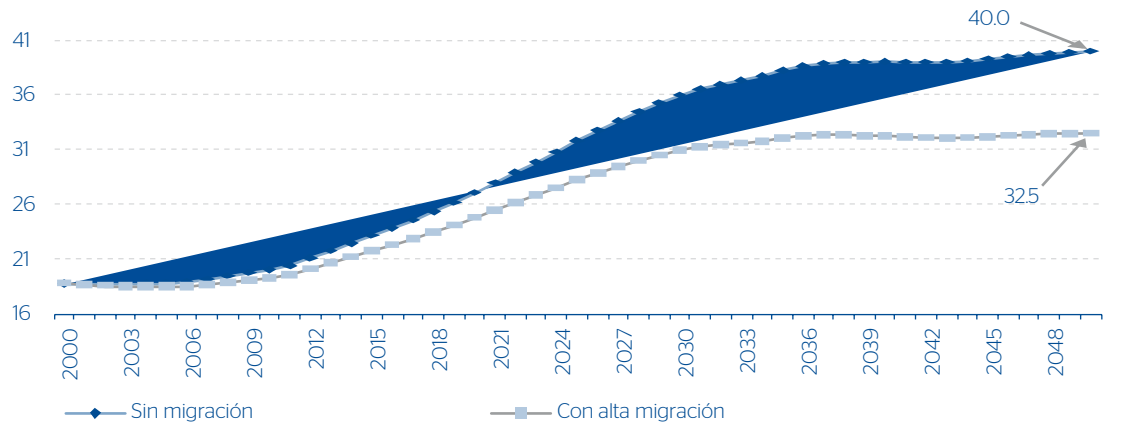
Anteriormente hemos aportado información que muestra que más que ser una carga para la economía estadounidense, los migrantes contribuyen a dinamizarla. No sólo no hay evidencia de desplazamiento de puestos de trabajo o reducción de salarios en los trabajadores nativos o si los hay son relativamente bajos y en sectores específicos como lo ha documentado un gran número de trabajos (véase por ejemplo, Friedberg y Hunt 1995; Card y DiNardo 2000; Fairlie y Meyer, 2000; Orrenius y Zavodny, 2003; Borjas y Hanson, 2005; Hotchliiss y Quispe-Agnokli, 2008).<sup>3</sup>

Un estudio reciente de Peri (2010) muestra que los inmigrantes en Estados Unidos expanden la capacidad productiva de la economía al estimular la inversión y promover la especialización. Lo que eleva las ganancias y los ingresos por trabajador. De esta forma, la inmigración total en el período comprendido entre 1990 y 2007 en Estados Unidos estuvo asociada con incrementos de entre el 6.6% y el 9.9% en el ingreso real por trabajador. Lo que equivale en promedio a un incremento de 5,100 dólares anuales por trabajador en Estados Unidos a precios constantes de 2005.

<sup>3</sup> En la edición de noviembre de Situación Migración México se presentan resultados principales de algunos de estos trabajos

Gráfica 7

**Tasa de dependencia en tercera edad**  
**(Proporción de personas mayores de 65 años en el total de personas entre 16 y 64 años)**



Para crear las series con migración internacional neta alta, primero se proyecta la tendencia de la migración internacional a partir de análisis de series de tiempo basados en tendencias en la migración internacional en 31 años con base en el Programa de Estimación de la Población (PEP). Después la migración estimada se incrementa en un factor que se obtiene de dividir la migración proyectada en el total de años entre la proyectada entre 2001 y 2008.

Fuente: BBVA Research con datos del Buró del Censo de los Estados Unidos.

De esta forma, los aportes que los mexicanos han hecho a la economía de EEUU se reflejan en el crecimiento económico de ese país. Entre 1994 y 2008 el PIB de los Estados Unidos creció a precios constantes de 2005 en 4.4 billones de dólares. Los mexicanos contribuyeron en 307 mil millones de dólares al crecimiento económico de la economía estadounidense, es decir el 7% de ese período. Visto de otra manera, en términos de aportación anual al crecimiento, este ha sido creciente y representa para el 2008, aproximadamente el 3.8% del PIB.

**IV. Reflexiones finales**

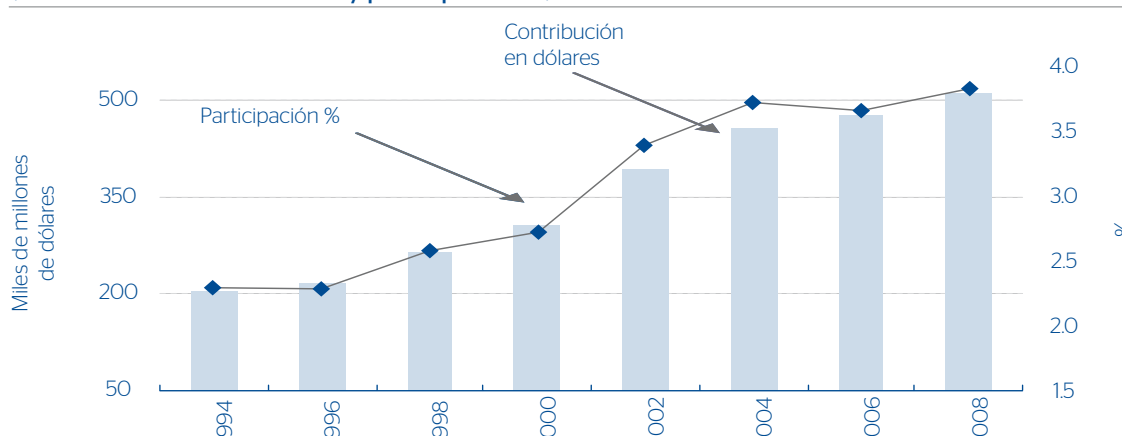
La migración de México a Estados Unidos ocurre principalmente por factores económicos. Contrario a lo que tradicionalmente se señala que es la falta de oportunidades en México lo que principalmente estimula la migración mexicana al vecino país del norte, los resultados aquí mostrados evidencian que la demanda de empleo en Estados Unidos tiene mayor importancia desde un punto de vista del ciclo económico que el desempleo y la falta de oportunidades en México y que los diferenciales salariales entre ambos países, que parecerían determinantes menores pero aún suficientemente importantes.

Constantemente se argumenta respecto a los beneficios que México ha tenido con la migración. Que son indudables y que han ayudado a las familias a mejorar su perfil de ingreso y de acceso a diversos servicios, como la educación. No es discutible que ha habido impactos positivos. No obstante, poco se ha estudiado respecto a los beneficios que la economía estadounidense ha tenido con la migración mexicana. Como aquí se muestra, los migrantes mexicanos han sido importantes contribuidores en el nivel de desarrollo que actualmente tiene la economía de Estados Unidos.

En los últimos años los migrantes mexicanos han incrementado su importancia en el sector laboral estadounidense. Han permitido satisfacer la demanda de empleo en algunos puestos de trabajo surgidos a partir de la salida de trabajadores nativos de Estados Unidos. Actualmente por cada migrante mexicano ocupado existen 4 estadounidenses pensionados. Además, existen otros elementos que aportarán los migrantes como el pago de impuestos que permitiría mantener muchas de las actividades que el estado proporciona a través de bienes y servicios públicos.

Gráfica 8

**Contribución de los mexicanos al PIB de EEUU  
(Dólares constantes de 2005 y participación %)**



Fuente: SIMDE

En los años siguientes el escenario más probable apunta a que la migración mexicana gane mayor relevancia económica en Estados Unidos, no sólo por su participación en elevar la productividad y en el producto en sí, sino por el envejecimiento que se está presentando en la población estadounidense. La entrada de migrantes a Estados Unidos ha sido benéfica en términos económicos, prohibirla podría traer importantes costos. Por ello, convendría realizar mayores esfuerzos en ordenar los flujos migratorios. Los beneficios que se obtienen de la migración son para ambos países y en el caso en particular de las dinámicas poblacionales, se muestra un factor adicional que evidencia la complementariedad entre las economías mexicana y estadounidense.

**Referencias**

BBVA Servicio de Estudios Económicos (2006), **"Inmigración: Teoría y Evidencia"**, Monitor Hispano.

Borjas, George (2004), **"The Economics of Immigration"**, Journal of Economic Literature, Vol. XXXII, pp. 1667-1717.

Borjas y Hanson (2005), Immigration and African-American employment opportunities: The response of wages, employment, and incarceration to labor supply shocks", NBER Working Paper, No 12518.

Butcher, K. y Card, D. (1991), **"Immigration and Wages: Evidence from the 1980's"**, The American Economic Review, Vol. 81, No.2, pp. 292-296.

Card, D. y DiNardo, J. (2000), **"Do Immigrants Inflows Lead to Native Outflows?"**, The American Economic Review, Vol. 90, No. 2, pp. 360-367.

Comisión Interamericana de Derechos Humanos (2005), **"Consecuencias económicas de la migración"**, Revista Futuros, No 11. 2005 Vol. III.

División de Población de la ONU (2009) **"Envejecimiento de la Población Mundial: 1950-2050, Resumen ejecutivo"** [En línea] <[http://www.un.org/spanish/esa/population/Executivesummary\\_Spanish.pdf](http://www.un.org/spanish/esa/population/Executivesummary_Spanish.pdf)>

Fairlie, R. y B. Meyer (2000), **"Trends in Self-Employment Among White and Black Men Turing the Twentieth Century"**, Journal of Human Resources, 35(4): 643-669.

- Friedberg, y Hunt (1995), "**The Impact of Immigrants on Host Country Wages, Employment and Growth**", The Journal of Economic Perspectives, Vol. 9, No. 2.
- Goldin, C. (1993), "**The political economy of immigration restriction in the United States, 1890 to 1921**", NBER Working Paper, No 4345.
- Hotchliss, J. y Quispe-Agnokli, M. (2008), "**The Labor Market Experience and Impact of Undocumented Workers**", The Federal Reserve Bank of Atlanta, Working paper series.
- OCDE (2010). OECD.Stat, visto en <http://stats.oecd.org>
- Organización Internacional del Trabajo (OIT), (2004), "**Towards a fair deal for migrant workers in the global economy**", Organización Internacional del Trabajo.
- Orrenius, Pia (2003), "**U.S. Immigration and Economic Growth: Putting Policy on Hold**", Southwest Economy, Bank of Dallas.
- Orrenius y Zavodny (2003), "**Does Immigration Affect Wages? A Look at Occupation-Level Evidence**", Federal Reserve Bank of Atlanta, Working Paper 2003-2.
- Ottaviano, G. y Peri, G. (2006), "**Rethinking the Gains from Immigration: Theory and Evidence from the U.S.**" NBER Working Paper, No. 12497.
- Passel, J. y R. Suro (2005), "**Rise, Peak, and Decline: Trends in U.S. Immigration 1992-2004**", Pew Hispanic Center.
- Tapinos, Georges. 1993. "**The Macroeconomic Impact of Immigration: Review of the Literature Published since the Mid 1970s**", en Trends in International Migration. Paris: OCDE, pp, 157-77



## Documentos de Trabajo

00/01 **Fernando C. Ballabriga y Sonsoles Castillo: BBVA-ARIES: un modelo de predicción y simulación para la economía de la UEM.**

00/02 **Rafael Doménech, María Teresa Ledo and David Taguas:** Some new results on interest rate rules in EMU and in the US.

00/03 **Carmen Hernansanz and Miguel Sebastián:** The Spanish Banks' strategy in Latin America.

01/01 **José Félix Izquierdo, Angel Melguizo y David Taguas:** Imposición y Precios de Consumo.

01/02 **Rafael Doménech, María Teresa Ledo and David Taguas:** A Small Forward-Looking Macroeconomic Model for EMU.

02/01 **Jorge Blázquez y Miguel Sebastián:** ¿Quién asume el coste en la crisis de deuda externa? El papel de la Inversión Extranjera Directa (IED).

03/01 **Jorge Blázquez y Javier Santiso:** México, ¿un ex-emergente?

04/01 **Angel Melguizo y David Taguas:** La ampliación europea al Este, mucho más que economía.

04/02 **Manuel Balmaseda:** L'Espagne, ni miracle ni mirage.

05/01 **Alicia García-Herrero:** Emerging Countries' Sovereign Risk: Balance Sheets, Contagion and Risk Aversion.

05/02 **Alicia García-Herrero and María Soledad Martínez Pería:** The mix of International bank's foreign claims: Determinants and implications.

05/03 **Alicia García Herrero and Lucía Cuadro-Sáez:** Finance for Growth: Does a Balanced Financial Structure Matter?

05/04 **Rodrigo Falbo y Ernesto Gaba:** Un estudio econométrico sobre el tipo de cambio en Argentina.

05/05 **Manuel Balmaseda, Ángel Melguizo y David Taguas:** Las reformas necesarias en el sistema de pensiones contributivas en España.

06/01 **Ociel Hernández Zamudio:** Transmisión de choques macroeconómicos: modelo de pequeña escala con expectativas racionales para la economía mexicana.

06/02 **Alicia García-Herrero and Daniel Navia Simón:** Why Banks go to Emerging Countries and What is the Impact for the Home Economy?

07/01 **Pedro Álvarez-Lois and Galo Nuño-Barrau:** The Role of Fundamentals in the Price of Housing: Theory and Evidence.

07/02 **Alicia García-Herrero, Nathalie Aminian, K.C.Fung and Chelsea C. Lin:** The Political Economy of Exchange Rates: The Case of the Japanese Yen.

07/03 **Ociel Hernández y Cecilia Posadas:** Determinantes y características de los ciclos económicos en México y estimación del PIB potencial.

07/04 **Cristina Fernández y Juan Ramón García:** Perspectivas del empleo ante el cambio de ciclo: un análisis de flujos.

08/01 **Alicia García-Herrero and Juan M. Ruiz:** Do trade and financial linkages foster business cycle synchronization in a small economy?

08/02 **Alicia García-Herrero and Eli M. Remolona:** Managing expectations by words and deeds: Monetary policy in Asia and the Pacific.

08/03 **José Luis Escrivá, Alicia García-Herrero, Galo Nuño and Joaquin Vial:** After Bretton Woods II.

08/04 **Alicia García-Herrero and Daniel Santabárbara:** Is the Chinese banking system benefiting from foreign investors?

08/05 **Joaquin Vial and Angel Melguizo:** Moving from Pay as You Go to Privately Manager Individual Pension Accounts: What have we learned after 25 years of the Chilean Pension Reform?

- 08/06 **Alicia García-Herrero and Santiago Fernández de Lis:** The Housing Boom and Bust in Spain: Impact of the Securitization Model and Dynamic Provisioning.
- 08/07 **Ociel Hernández y Javier Amador:** La tasa natural en México: un parámetro importante para la estrategia de política monetaria.
- 08/08 **Patricia Álvarez-Plata and Alicia García-Herrero:** To Dollarize or De-dollarize: Consequences for Monetary Policy.
- 09/01 **K.C. Fung, Alicia García-Herrero and Alan Siu:** Production Sharing in Latin America and East Asia.
- 09/02 **Alicia García-Herrero, Jacob Gyntelberg and Andrea Tesei:** The Asian crisis: what did local stock markets expect?
- 09/03 **Alicia García-Herrero and Santiago Fernández de Lis:** The Spanish Approach: Dynamic Provisioning and other Tools.
- 09/04 **Tatiana Alonso:** Potencial futuro de la oferta mundial de petróleo: un análisis de las principales fuentes de incertidumbre.
- 09/05 **Tatiana Alonso:** Main sources of uncertainty in formulating potential growth scenarios for oil supply.
- 09/06 **Ángel de la Fuente y Rafael Doménech:** Convergencia real y envejecimiento: retos y propuestas.
- 09/07 **KC FUNG, Alicia García-Herrero and Alan Siu:** Developing Countries and the World Trade Organization: A Foreign Influence Approach.
- 09/08 **Alicia García-Herrero, Philip Woolbridge and Doo Yong Yang:** Why don't Asians invest in Asia? The determinants of cross-border portfolio holdings.
- 09/09 **Alicia García-Herrero, Sergio Gavilá and Daniel Santabárbara:** What explains the low profitability of Chinese Banks?
- 09/10 **J.E. Boscá, R. Doménech and J. Ferri:** Tax Reforms and Labour-market Performance: An Evaluation for Spain using REMS.
- 09/11 **R. Doménech and Angel Melguizo:** Projecting Pension Expenditures in Spain: On Uncertainty, Communication and Transparency.
- 09/12 **J.E. Boscá, R. Doménech and J. Ferri:** Search, Nash Bargaining and Rule of Thumb Consumers.
- 09/13 **Angel Melguizo, Angel Muñoz, David Tuesta y Joaquín Vial:** Reforma de las pensiones y política fiscal: algunas lecciones de Chile.
- 09/14 **Máximo Camacho: MICA-BBVA:** A factor model of economic and financial indicators for short-term GDP forecasting.
- 09/15 **Angel Melguizo, Angel Muñoz, David Tuesta and Joaquín Vial:** Pension reform and fiscal policy: some lessons from Chile.
- 09/16 **Alicia García-Herrero and Tuuli Koivu:** China's Exchange Rate Policy and Asian Trade.
- 09/17 **Alicia García-Herrero, K.C. Fung and Francis Ng:** Foreign Direct Investment in Cross-Border Infrastructure Projects.
- 09/18 **Alicia García Herrero y Daniel Santabárbara García:** Una valoración de la reforma del sistema bancario de China.
- 09/19 **C. Fung, Alicia García-Herrero and Alan Siu:** A Comparative Empirical Examination of Outward Direct Investment from Four Asian Economies: China, Japan, Republic of Korea and Taiwan.
- 09/20 **Javier Alonso, Jasmina Bjeletic, Carlos Herrera, Soledad Hormazábal, Ivonne Ordóñez, Carolina Romero y David Tuesta:** Un balance de la inversión de los fondos de pensiones en infraestructura: la experiencia en Latinoamérica.
- 09/21 **Javier Alonso, Jasmina Bjeletic, Carlos Herrera, Soledad Hormazábal, Ivonne Ordóñez, Carolina Romero y David Tuesta:** Proyecciones del impacto de los fondos de pensiones en la inversión en infraestructura y el crecimiento en Latinoamérica.
- 10/01 **Carlos Herrera:** Rentabilidad de largo plazo y tasas de reemplazo en el Sistema de Pensiones de México.

- 10/02 **Javier Alonso, Jasmina Bjeletic, Carlos Herrera, Soledad Hormazabal, Ivonne Ordóñez, Carolina Romero, David Tuesta and Alfonso Ugarte:** Projections of the Impact of Pension Funds on Investment in Infrastructure and Growth in Latin America.
- 10/03 **Javier Alonso, Jasmina Bjeletic, Carlos Herrera, Soledad Hormazabal, Ivonne Ordóñez, Carolina Romero, David Tuesta and Alfonso Ugarte:** A balance of Pension Fund Infrastructure Investments: The Experience in Latin America.
- 10/04 **Mónica Correa-López y Ana Cristina Mingorance-Arnáiz:** Demografía, Mercado de Trabajo y Tecnología: el Patrón de Crecimiento de Cataluña, 1978-2018.
- 10/05 **Soledad Hormazabal D.:** Gobierno Corporativo y Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP). El caso chileno.
- 10/06 **Soledad Hormazabal D.:** Corporate Governance and Pension Fund Administrators: The Chilean Case.
- 10/07 **Rafael Doménech y Juan Ramón García:** ¿Cómo Conseguir que Crezcan la Productividad y el Empleo, y Disminuya el Desequilibrio Exterior?
- 10/08 **Markus Brückner and Antonio Ciccone:** International Commodity Prices, Growth, and the Outbreak of Civil War in Sub-Saharan Africa.
- 10/09 **Antonio Ciccone and Marek Jarocinski:** Determinants of Economic Growth: Will Data Tell?
- 10/10 **Antonio Ciccone and Markus Brückner:** Rain and the Democratic Window of Opportunity.
- 10/11 **Eduardo Fuentes:** Incentivando la cotización voluntaria de los trabajadores independientes a los fondos de pensiones: una aproximación a partir del caso de Chile.
- 10/12 **Eduardo Fuentes:** Creating incentives for voluntary contributions to pension funds by independent workers: A primer based on the case of Chile.
- 10/13 **J. Andrés, J.E. Boscá, R. Doménech and J. Ferri:** Job Creation in Spain: Productivity Growth, Labour Market Reforms or both.
- 10/14 **Alicia García-Herrero:** Dynamic Provisioning: Some lessons from existing experiences.
- 10/15 **Arnoldo López Marmolejo and Fabrizio López-Gallo Dey:** Public and Private Liquidity Providers.
- 10/16 **Soledad Zignago:** Determinantes del comercio internacional en tiempos de crisis.
- 10/17 **Angel de la Fuente and José Emilio Boscá:** EU cohesion aid to Spain: a data set Part I: 2000-06 planning period.
- 10/18 **Angel de la Fuente:** Infrastructures and productivity: an updated survey.
- 10/19 **Jasmina Bjeletic, Carlos Herrera, David Tuesta y Javier Alonso:** Simulaciones de rentabilidades en la industria de pensiones privadas en el Perú.
- 10/20 **Jasmina Bjeletic, Carlos Herrera, David Tuesta and Javier Alonso:** Return Simulations in the Private Pensions Industry in Peru.
- 10/21 **Máximo Camacho and Rafael Doménech:** MICA-BBVA: A Factor Model of Economic and Financial Indicators for Short-term GDP Forecasting.
- 10/22 **Enestor Dos Santos and Soledad Zignago:** The impact of the emergence of China on Brazilian international trade.
- 10/23 **Javier Alonso, Jasmina Bjeletic y David Tuesta:** Elementos que justifican una comisión por saldo administrado en la industria de pensiones privadas en el Perú.
- 10/24 **Javier Alonso, Jasmina Bjeletic y David Tuesta:** Reasons to justify fees on assets in the Peruvian private pension sector.
- 10/25 **Mónica Correa-López, Agustín García Serrador and Cristina Mingorance-Arnáiz:** Product Market Competition and Inflation Dynamics: Evidence from a Panel of OECD Countries.
- 10/26 **Carlos A. Herrera:** Long-term returns and replacement rates in Mexico's pension system.
- 10/27 **Soledad Hormazabal:** Multifondos en el Sistema de Pensiones en Chile.

- 10/28 **Soledad Hormazábal**: Multi-funds in the Chilean Pension System.
- 10/29 **Javier Alonso, Carlos Herrera, María Claudia Llanes y David Tuesta**: Simulations of longterm returns and replacement rates in the Colombian pension system.
- 10/30 **Javier Alonso, Carlos Herrera, María Claudia Llanes y David Tuesta**: Simulaciones de rentabilidades de largo plazo y tasas de reemplazo en el sistema de pensiones de Colombia.
- 11/01 **Alicia García Herrero**: **Hong Kong as international banking center**: present and future.
- 11/02 **Arnoldo López-Marmolejo**: Effects of a Free Trade Agreement on the Exchange Rate Pass-Through to Import Prices.
- 11/03 **Ángel de la Fuente**: Human capital and productivity.
- 11/04 **Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz Díaz**: Los determinantes de la migración y factores de la expulsión de la migración mexicana hacia el exterior, evidencia municipal.
- 11/05 **Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz Díaz**: La Migración Mexicana hacia los Estados Unidos: Una breve radiografía.
- 11/06 **Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz Díaz**: El Impacto de las Redes Sociales en los Ingresos de los Mexicanos en EEUU.
- 11/07 **María Abascal, Luis Carranza, Mayte Ledo y Arnoldo López Marmolejo**: Impacto de la Regulación Financiera sobre Países Emergentes.
- 11/08 **María Abascal, Luis Carranza, Mayte Ledo and Arnoldo López Marmolejo**: Impact of Financial Regulation on Emerging Countries.
- 11/09 **Angel de la Fuente y Rafael Doménech**: El impacto sobre el gasto de la reforma de las pensiones: una primera estimación.
- 11/10 **Juan Yermo**: El papel ineludible de las pensiones privadas en los sistemas de ingresos de jubilación.
- 11/11 **Juan Yermo**: The unavoidable role of private pensions in retirement income systems.
- 11/12 **Angel de la Fuente and Rafael Doménech**: The impact of Spanish pension reform on expenditure: A quick estimate.
- 11/13 **Jaime Martínez-Martín**: General Equilibrium Long-Run Determinants for Spanish FDI: A Spatial Panel Data Approach.
- 11/14 **David Tuesta**: Una revisión de los sistemas de pensiones en Latinoamérica.
- 11/15 **David Tuesta**: A review of the pension systems in Latin America.
- 11/16 **Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz Díaz**: La Migración en Arizona y los efectos de la Nueva Ley "SB-1070".
- 11/17 **Adolfo Albo y Juan Luis Ordaz Díaz**: Los efectos económicos de la Migración en el país de destino. Los beneficios de la migración mexicana para Estados Unidos.

El análisis, las opiniones y las conclusiones que se incluyen en este documento son propiedad del autor, y son necesariamente propiedad del Grupo BBVA

Las publicaciones de investigación de BBVA Research's se pueden ver en: <http://www.bbvaresearch.com>

Interesados dirigirse a:

**BBVA Research Mexico**  
Av. Universidad 1200  
Colonia Xoco  
C.P. 03339 México D.F.  
Teléfono: + 52 55 56216620  
E-mail: [researchmexico@bbva.bancomer.com](mailto:researchmexico@bbva.bancomer.com)