

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES, Aragón

TESINA

PARA OBTENER EL TÍTULO DE LICENCIADA EN ECONOMÍA

TEMA:

**“IMPACTO DE LA CRISIS MUNDIAL EN PEMEX
Y SUS REPERCUSIONES PARA
LA ECONOMÍA MEXICANA 2007-2010”**

PRESENTA:

ROMÁN PÉREZ FRANCIA NAYELI

ASESORA:

MTRA. YADIRA RODRIGUEZ PEREZ

MEXICO 2013

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1. TEORÍAS SOBRE LAS CRISIS ECONÓMICAS	
1.1. Teoría Monetaria	4
1.1.1 Teoría puramente monetaria	4
1.1.1.1 Supuestos fundamentales	5
1.1.1.2 Fases del ciclo	5
1.1.2 Teoría de Sobre Inversión	7
1.1.3 Milton Friedman en el monetarismo	7
1.2. Teoría PosKeynesiana	8
1.2.1 Orígenes	9
1.2.2 Naturaleza general de su teoría	10
1.2.2.1 Relación del interés y el dinero	10
1.2.2.2 Ahorro e inversión	11
1.2.2.3 Características de la depresión	12
1.3 Teoría Hyman Minsky.....	13
CAPÍTULO 2. CRISIS ECONÓMICA MUNDIAL 2007-2010	
2.1 Causas y orígenes de la crisis mundial 2007-2010	21
2.1.1. Antecedentes	21
2.1.2. Situación económica	23
2.1.3 Previsiones y consecuencias de la crisis	30

2.2. Impacto de la crisis mundial en los diferentes sectores de la economía	...34
2.2.1Materias primas	.....36
2.2.2Petróleo.....	39
2.3 Posibles políticas-acciones a tomar para remontar la crisis	.....42
CAPÍTULO 3. PEMEX EN LA ECONOMÍA DE MÉXICO Y EL MUNDO	
3.1 Antecedentes	.....44
3.2 Importancia del petróleo en México y el mundo	.....48
3.3 Importancia de Pemex en la Economía mexicana	.....50
3.4 Importancia estratégica	.....55
3.5 Pemex en el mundo	.....57
3.5.1 TLC-Pemex	.....60
3.6 Pemex ante la crisis económica y sus estragos para la Economía mexicana	.....61
3.6.1 Situación actual del petróleo en México	..... 69
CONCLUSIÓN.....	73
ANEXOS	.....75
BIBLIOGRAFÍA.....	76

INTRODUCCIÓN

La presente investigación pretende manifestar las causas que dan origen a una crisis económica para de esa manera poder llegar a la comprensión sobre cómo fue que se desencadenó la crisis económica de 2007-2010 suscitada originalmente en Estados Unidos.

Además, la investigación aborda los siguientes aspectos de una crisis: origen, proceso de desencadenamiento y efectos económicos (principalmente en la industria petrolera de México). Para ello, se realiza un análisis detallado de la situación económica de México y de la industria petrolera antes y después de la crisis. Con este análisis se busca responder a la siguiente interrogante: ¿cuál fue el origen que provocó la crisis económica en Estados Unidos en el 2007-2010 y cuáles fueron sus efectos en la economía mexicana?

El objetivo principal de la investigación es conocer el impacto que ha tenido la crisis económica de 2007-2010 en el funcionamiento de Pemex, en el crecimiento económico, en la inflación y en el empleo.

Respecto al análisis teórico de la crisis de 2007-2010 de Estados Unidos cabe señalar que se han planteado diversas teorías que intentan explicar el brote de dicha crisis; no obstante, dichas explicaciones presentan como elemento común que la crisis surgió por un exceso de financiamiento hipotecario y un abuso de confianza. Para poder abordar teóricamente más a fondo la comprensión de cómo o por qué se desata la crisis en una nación, en la presente investigación se abordarán dos grandes escuelas de doctrina económica: la Monetarista y la Poskeynesiana.

Bajo este contexto la presente investigación tiene como hipótesis el siguiente planteamiento: la crisis económica 2007-2010 provocó en México una disminución en la producción, importación y exportación del petróleo y sus derivados, lo que a

su vez condujo a la elevación de los precios de productos de primera necesidad, afectando con ello directamente al consumo, a la producción y al empleo de la economía mexicana.

Para poder alcanzar los objetivos planteados y argumentar respecto a la validez de la hipótesis, la investigación se ha dividido en tres apartados, cada uno con su grado de importancia; siendo el primero de ellos teórico y los dos restantes empíricos.

En el primer capítulo se desarrolla la parte teórica, analizando de manera detallada las aportaciones de la escuela monetarista y poskeynesiana referentes a la crisis económica para determinar que aportación explica de mejor manera la crisis que se desató en Estados Unidos en 2007-2010.

En el segundo capítulo se explican las causas y consecuencias de la crisis económica de 2007-2010 que surge originalmente en Estados Unidos y la manera en que fue afectando al resto del mundo.

Finalmente, en el tercer capítulo se analiza el comportamiento de Pemex, haciendo énfasis en el origen de esta empresa paraestatal y en la vital importancia que tiene dentro de la economía mexicana. Además se presenta la situación de Pemex ante la crisis económica 2007-2010 y la relación de Pemex con Estados Unidos para poder conocer el efecto de Pemex sobre la economía de México.

CAPÍTULO 1: TEORÍAS SOBRE LAS CRISIS ECONÓMICAS

Dentro de la Historia, los acontecimientos pasados son considerados como hechos únicos e irrepetibles, sin embargo, la Economía sostiene que las fuerzas de la sociedad y la naturaleza se conducen de forma repetitiva.

Existen una diversa gama de teorías que intentan explicar las diferentes causas que pueden propiciar el origen de una crisis económica. Dentro de ellas las que más destacan son la teoría monetarista, que explica la crisis mediante la inflación tras una expansión monetaria, la teoría keynesiana que interpreta el ciclo económico por medio de la relación entre inversión y consumo y, la Teoría Marxista que manifiesta que las crisis surgen como posibilidad desde que los productores individuales intercambian los productos de su trabajo entre sí a través de un mercado desarrollado donde hay la mediación de la moneda o equivalente general.

Sin embargo, cabe mencionar que en nuestro primer capítulo, sólo se hará referencia a dos grandes escuelas que explican el comportamiento o desemboque de una crisis: monetarista y poskeynesiana. La primera es la monetarista, la cual básicamente nos hace alusión a una expansión monetaria y al sistema bancario, ya que menciona que mediante la expansión o contracción monetaria se pueden provocar aumentos o disminuciones en la actividad económica, y; la segunda, la escuela Pos-keynesiana (tomando en cuenta las aportaciones de Minsky) que considera que en tiempos de prosperidad se desarrolla una euforia especulativa mientras aumenta el volumen de crédito, hasta que los beneficios producidos no pueden pagarlo, momento en que los impagos producen la crisis.

1.1 TEORÍA MONETARIA

Las teorías monetarias consideran que mediante los factores monetarios se pueden explicar los cambios en la actividad económica.

Dicha teoría sostiene que los períodos de auge se caracterizan por la existencia de una oferta de mercancías inferior a la demanda solvente. Es decir, toda la producción se vende en época de auge, mientras que los períodos de crisis se identifican porque la oferta es superior a la demanda existente por lo que la producción no se vende totalmente.

Las teorías monetarias se clasifican en dos grandes ramas:

1. Teorías puramente monetarias, y
2. Teorías monetarias de sobreinversión.

1.1.1 TEORÍA PURAMENTE MONETARIA

“El principal sostenedor de la teoría puramente monetaria es el economista inglés R.G. Hawtrey en una serie de libros que escribió desde 1913 hasta 1927. En todos ellos sostenía la posición monetaria; el más importante, donde se encuentra desarrollada su teoría, es *The Art of Central Bank*”¹

La teoría puramente monetaria del ciclo económico hace su referencia básicamente en el sistema bancario, ya que menciona que mediante la expansión o contracción monetaria se pueden provocar aumentos o disminuciones en la actividad económica, es decir, si el dinero se abarata se producirá un expansión monetaria lo que propicia un aumento en la actividad económica, pero si por el contrario éste se encarece el desarrollo de la fase ascendente del ciclo se frena y disminuye la actividad económica.

¹ PADILLA, E. (1992) «Ciclos económicos y política de estabilización», México, Siglo XXI

1.1.1.1 Supuestos fundamentales

Dentro de las teorías puramente monetarias se establecen supuestos fundamentales, de los cuales sólo destacaremos cuatro.

- 1º. La oferta de dinero es elástica.
- 2º. La existencia de un sistema de banca central capaz de provocar la expansión o contracción del crédito.
- 3º. Los movimientos de expansión y contracción del crédito deben corresponder a los movimientos en el mismo sentido de la industria, es decir, que el sistema bancario y la actividad económica estén estrechamente relacionados.
- 4º. El comportamiento del sistema bancario debe seguir la expansión o contracción, de acuerdo con las indicaciones de las autoridades monetarias.

1.1.1.2 Fases del ciclo

Las teorías puramente monetarias explican las diversas fases del ciclo económico, no sólo explicando la fase ascendente del ciclo, sino también la depresión y la recuperación, haciendo énfasis en la recuperación y manifiestan que mediante el instrumento monetario se puede salir de la depresión.

Fase ascendente y descendente

Ésta fase del ciclo inicia cuando el sistema bancario facilita el crédito, ya sea bajando la tasa de interés o disminuyendo las exigencias para otorgar el crédito. Por tanto, el crédito aumenta y según la teoría este aumento de crédito provoca un crecimiento en el ingreso, lo que a su vez genera una elevación en el gasto de consumo reflejando una mayor demanda de mercancías. Al crearse una mayor demanda se da paso al fenómeno acumulativo en la fase ascendente, ya que al aumentar la demanda de los industriales por ende aumente la producción y la demanda de los factores productivos, lo que da mayor capacidad de gasto para los consumidores.

El final de ésta fase surge cuando el sistema bancario ya no puede seguir proporcionando crédito, ya sea para el negociante (creador para la demanda de los productores) o para el productor. Para la fase descendente, el comportamiento es el mismo que el de la ascendente sólo que de manera inversa, es decir, al existir una reducción del crédito, disminuirá el gasto, el consumo y por tanto la demanda, afectando directamente a los productores impidiéndoles demandar crédito a los bancos, y al reducirse la producción también disminuye el ingreso de las personas que dependen de la industria, el empleo y la compra de materias prima.

La contracción del ingreso tanto de los productores como de los consumidores disminuye el gasto colocando a la economía en niveles muy bajos.

Al encontrarse en depresión, el ingreso en su punto más bajo y la acumulación de existencias al máximo, los monetaristas destacan dos mecanismos: disminuir la tasa de interés y recurrir a operaciones de mercado abierto.

Características fundamentales

El movimiento del dinero mediante el gasto de los consumidores provoca movimientos en el ciclo económico.

- El aumento de crédito provoca la expansión y su disminución la contracción.
- Las fases del ciclo tiene un carácter acumulativo.
- La expansión podría prolongarse de forma indefinida si no se restringiera el crédito.
- Las variaciones en la tasa de interés se debe a los aumentos y disminuciones de los inventarios y no por las inversiones.
- El aumento de la tasa de interés para frenar al auge puede precipitar la caída.

1.1.2. TEORÍA DE SOBRE INVERSIÓN

La teoría sobre inversión monetaria acepta que es de origen monetario la causa del ciclo y que su fase ascendente se inicia cuando la tasa de interés bancaria está por debajo de la tasa natural, por lo que en ese momento la demanda de capitales es mayor que el ahorro, la cual se supone no aumenta. Y al no aumentar el ahorro aumenta la tasa de interés natural, lo que estimulará la expansión.

Al no crecer el ahorro, el aumento de la demanda de capitales se cubrirá con crédito cuya oferta es elástica. Y el acrecentamiento de la inversión propicia el aumento de la actividad económica en general. Para mantener el desarrollo de la inversión los bancos deberán mantener una tasa de interés baja.

Al terminarse las facilidades de crédito de los bancos se abandonarán los primeros estadios de la producción desatándose así la depresión. Esta teoría nos afirma que la causa que hace caer de la fase ascendente del ciclo económico es una insuficiencia en el ahorro y un exceso de consumo.

1.1.3 MILTON FRIEDMAN EN EL MONETARISMO

Dentro de la economía moderna, el monetarismo creado por Milton Friedman, tiene dos principios básicos:

- 1º. La oferta de dinero es el único factor sistemático determinante del nivel de gasto y de la actividad económica.
- 2º. Para asegurar la estabilidad de precios el banco central debe establecer un índice de crecimiento de la oferta de dinero a una tasa aproximadamente igual al crecimiento real de la economía.

De esta forma Friedman muestra su hostilidad a cualquier abuso del Estado en el mercado y por ende al respeto de la libertad individual y de la libre empresa.

Para alcanzar estos objetivos se requeriría de cuatro elementos principales:

1. Reforma del sistema monetario y bancario para eliminar la creación y destrucción privada del dinero (reserva bancaria del 100%).
2. Determinación del volumen del gasto gubernamental basados en la disposición de la comunidad por pagar los servicios públicos.
3. Determinar con exactitud las condiciones y las cantidades destinadas a asistencia social o transferencias directas.
4. Sistema progresivo de impuestos basados en los ingresos individuales.²

Para Milton Friedman la libertad económica es un requisito para la libertad política, ya que la combinación del poder político y económico en las mismas manos es una combinación segura para llegar a la tiranía.³ “Hasta aquí la mano invisible de Adam Smith ha sido suficientemente poderosa para vencer los efectos desvirtuadores de la así misma mano invisible de la esfera política”.⁴ La función esencial del mercado para Friedman es la misma que para Smith, proporcionar la mano invisible.

La escuela monetaria tendía a negar la importancia del crédito bancario en otras formas que no fueran billetes y monedas como factor que afecta los precios o a afirmar que las fluctuaciones en los depósitos estaban estrechamente gobernadas por las fluctuaciones de la emisión de billetes.

1.2 TEORÍA POS-KEYNESIANA

La teoría Pos-keynesiana surge a partir de los planteamientos de Keynes; no obstante, al anterior de la escuela poskeynesiana existen diversas vertientes, por ello resulta importante señalar que la presente investigación se basará en las aportaciones que H. Minsky.

²Milton Friedman, Ensayos de economía Positiva, p. 41

³Cf. Milton Friedman, Rose Friedman, Libertad de Elegir, 1979, p.17

⁴Ibid, p.21

La teoría de Minsky fue considerada por las diferencias que se hallan entre las diversas ideas de las escuelas monetarista, neokeynesiana e incluso de la propia Nueva Economía Keynesiana en sus heterogéneos puntos y de los cuales se pueden resaltar tres:

1. La importancia de la incertidumbre en el tiempo histórico del proceso económico.
2. La idea de que las variables monetarias afectan a la economía "real" (producción, ocupación...) tanto a corto como a largo plazo.
3. El rechazo de los modelos de equilibrio general neoclásicos.

Muchos escritos recientes sobre la crisis Subprime se han referido a la labor de Hyman Minsky, probablemente como el observador más astuto del sistema financiero del siglo pasado e incluso muchos han denominado la situación actual de Momento Minsky. Hace aproximadamente veinte años, Minsky escribió un artículo precedente de titulización que nos puede ayudar a analizar la evolución de los mercados financieros que nos llevaron a la crisis actual.

Minsky siempre insistió en dos propuestas esenciales de su Hipótesis de la inestabilidad financiera. La primera es que hay dos regímenes de financiación, uno que es compatible con la estabilidad y el otro en el que la economía está sujeta a la inestabilidad. La segunda proposición es que, la estabilidad es desestabilizadora, por lo que los procesos endógenos tienden a moverse hacia un sistema estable de fragilidad.

1.2.1 ORÍGENES

John Maynard Keynes fue un economista británico, cuyas ideas tuvieron una fuerte repercusión en las teorías económicas y políticas modernas, así como también en las políticas fiscales de muchos gobiernos. Para su estudio sobre el ciclo económico sus ideas se basaron principalmente en su obra más importante que es La Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero.

Las ideas fundamentales de su obra se pueden resumir en cinco apartados:

1. La naturaleza general de su teoría
2. La importancia del aspecto monetario
3. La relación del interés y el dinero
4. La importancia de la inversión
5. La incertidumbre en el futuro

1.2.2 Naturaleza general de su teoría

Keynes explica lo que determina el volumen de ocupación en sus distintos niveles y no sólo la ocupación plena como lo hacían los clásicos.

Dentro de su desarrollo en este apartado también explica la inflación de la misma forma que la desocupación, refiriendo a que ambas dependen del volumen de la demanda efectiva, ya que una demanda deficiente conduce a la desocupación y por el contrario una demanda excesiva provoca inflación.

Keynes es considerado como un teórico monetario, pues en su análisis se refiere como una teoría de una economía monetaria. Y establece que el dinero desempeña tres funciones principales: medio de cambio, unidad de medida y expresión de valor.

Cuando la gente tiene más dinero del que necesita para su consumo, éste puede usarlo de diferentes maneras, ya sea atesorándolo, prestándolo o invirtiéndolo. El atesoramiento es estéril pero es la forma más líquida y segura puesto que mide la confianza en el futuro; el préstamo se hace con el fin de obtener un interés y la inversión para obtener utilidad.

1.2.2.1 Relación del interés y dinero

El interés es el premio que se paga por no atesorar dinero, es decir, es el precio por desprenderse de la liquidez, y esta preferencia de liquidez depende de la tasa de interés de acuerdo a la intensidad con la que se desea atesorar. Y mientras más fuerte la preferencia de liquidez más alta será la tasa de interés.

Al aumentar la demanda de dinero sin que se dé la misma proporción en su oferta se provoca un aumento en la tasa de interés lo que afecta al incentivo para invertir disminuyendo así la demanda efectiva y el incremento de la desocupación.

La causa de inestabilidad del sistema económico se debe a que la decisión de invertir depende de las previsiones de las ganancias que son sumamente inestables.

1.2.2.2 Ahorro e inversión

La economía se encuentra en un estado de equilibrio cuando el empresario mantiene su nivel de producción, es decir, ni lo aumenta ni lo disminuye, Éste equilibrio existe cuando el ingreso previsto de la producción es igual al precio de oferta de la producción, pero cuando este precio es mayor entonces el empresario deberá aumentar la producción y por tanto la ocupación.

El ingreso total se forma de dos elementos: lo que se gasta en consumo y lo que se gasta en inversión. De acuerdo con la teoría de Keynes la inversión significa una adición al capital real de la comunidad, pero lo que no aumenta los bienes de capital en existencia no constituye inversión.⁵

Al aumentar la inversión, crece el ingreso de la comunidad y por tanto aumenta su consumo y su ahorro. Cuando aumenta el ahorro no crece la inversión como lo establecían los clásicos, puesto que disminuye el consumo, lo que provoca una

⁵ KEYNES, J.M. (1936) «Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero», Barcelona, Ed. RBA, 2004

disminución en el ingreso y a su vez en el ahorro. El ahorro y la inversión de un periodo dado pueden ser diferentes en un principio o a mediados del periodo pero al final el ahorro y la inversión serán iguales.

Para Keynes el ciclo se debe a las fluctuaciones de la eficiencia marginal del capital ya que también dependen de las previsiones futuras sobre su rendimiento. Nos dice que el auge no sólo termina por los errores de previsión sino también por el obstáculo que representa una tasa de interés elevada y el optimismo que impide ver con claridad.

Keynes no elaboró una teoría completa sobre el ciclo económico pero si se refiere a una de sus fases, la depresión. El auge se inicia con las previsiones optimistas y menciona tres causas: la absorción de existencias, la depreciación y la obsolescencia de capital fijo. De acuerdo a dicha teoría las últimas etapas del auge se caracterizan por lo siguiente: una abundancia creciente de bienes de capital, un incremento constante de los costos de producción y un aumento de la tasa de interés que agrava la depresión.

1.2.2.3 Características de la depresión

La depresión es caracterizada por el pesimismo, pérdidas, disminución de ventas aumento de inventarios, desempleo, demanda efectiva insuficiente, etc., todos ellos teniendo origen en la caída de la eficiencia marginal del capital. Una disminución de la tasa de interés puede ayudar a salir de la depresión pero si la eficiencia marginal cayó por completo será en vano ya que esta puede llegar a ser negativa.

La recuperación se inicia cuando mejoren las previsiones de los empresarios las cuales serán motivadas por la disminución de las existencias y la escases de los bienes de capital y una tasa de interés muy baja, lo que estimulará la recuperación siempre y cuando la eficiencia marginal se haya incrementado, surgiendo nuevas inversiones.

1.3 TEORÍA DE HYMAN MINSKY

Con base en todas estas ideas ya escritas por Keynes acerca de la inestabilidad de los mercados financieros, Hyman Minsky fue el primero que mostró cómo evoluciona esa inestabilidad y cómo interacciona con la economía.

Hyman Minsky es un historiador de la economía mostrando en su modelo de forma efectiva la interpretación de la historia económica y financiera, poniendo en énfasis la inestabilidad y el sistema crediticio. Minsky concede gran importancia al papel de las estructuras de la deuda como causantes de las dificultades financieras y, en especial, a la deuda contraída para impulsar la adquisición de activos especulativos.

Al igual que Keynes, Minsky investiga el comportamiento de una economía monetaria con cierto grado de desarrollo financiero y que crece en condiciones de incertidumbre no cuantificable. Ésta última característica, que los distingue de la teoría convencional basada en la certidumbre actuarial, tiene consecuencias trascendentes en ese marco institucional, pues induce un ciclo económico por la volatilidad de las expectativas.

De manera general, se puede señalar que los principales elementos que Minsky rescata de la obra de Keynes y que se encuentran plasmados en sus propias construcciones teóricas son los siguientes:

- Perspectiva cíclica acerca del capitalismo: Una economía monetaria es, ante todo, aquella en la que los cambios de opinión respecto al futuro son capaces de influir en el volumen de ocupación.

La ausencia de ciclos es una utopía pues en cuanto cierta estabilidad penetra al sistema se ponen en marcha ciertos mecanismos que desembocan en la inestabilidad del mismo.

- Incertidumbre: No sólo en la Economía, sino en todas las Ciencias Sociales, asume que la incertidumbre es la situación del entorno en la que hay que llevar a cabo el proceso de toma de decisiones y que éstas se toman en función de probabilidades subjetivas que por tanto, son muy sensibles ante una multitud de factores entre ellos los psicológicos, lo que las hacen estar sometidas a fluctuaciones constantes y bruscas.
- Naturaleza de la inversión: De acuerdo a los diferentes componentes del nivel de demanda agregada de una economía se señala que la inversión es la variable más volátil, sometida a variaciones más intensas. La cartera de los agentes está constituida por el conjunto de activos físicos y financieros que un agente posee, así como por las obligaciones de pago que han contraído para adquirirlos generando así flujos de renta, ya sean positivos o negativos, que dependen de una gran variedad de factores económicos generales –nivel de tipos de interés- o particulares – evolución del sector al que pertenece cierta empresa- así como factores de otra índole –como la estabilidad sociopolítica de una sociedad provocando que las decisiones estén sometidas a un alto grado de incertidumbre que se ve reforzado por la posibilidad de especular con los diferentes elementos de la cartera.

Minsky capta la crítica de Keynes a la teoría cuantitativa del dinero y la incorpora a su cuerpo teórico: el dinero no sólo se demanda para realizar intercambios sino también con objetivos precautorios y fines especulativos para adquirir bienes cuyos precios están sujetos a variaciones.⁶

Hyman Minsky percibe en Keynes la postura de que cuando el sistema se muestra estable es ésta misma situación la que imprime inestabilidad en el mismo. Es decir, la estabilidad financiera que se experimenta en las fases de auge junto a las optimistas expectativas empresariales orienta a las unidades económicas hacia unos niveles de endeudamiento elevados que conformarán el germen de la crisis.

⁶MURILLO, F.J. (2007). «El enfoque de Minsky: una interpretación endógena de las crisis financieras».

Minsky descubrió que en tiempos de prosperidad se desarrolla una euforia especulativa mientras aumenta el volumen de crédito, hasta que los beneficios producidos no pueden pagarlo, momento en que los impagos producen la crisis. El resultado es una contracción del préstamo, incluso para aquellas compañías que sí pueden pagarlo, momento en que la economía entra en recesión.

Dentro de su modelo H. Minsky dice que el auge se nutre de la expansión del crédito bancario, que amplía la oferta monetaria total pero que el crédito bancario es notoriamente inestable.

A medida que las empresas o las familias ven a otros obtener cuantiosos beneficios, fruto de compras y reventas especulativas, tienden a hacer lo propio, lo que se denominó con el término de *manía* haciendo hincapié a la irracionalidad mientras que el de la burbuja presagia en el auge. La facilidad de crédito tras el auge genera el aumento en el consumo.

"Una característica fundamental de nuestra economía" escribió Minsky en 1974, "es que el sistema financiero oscila entre la robustez y la fragilidad, y esa oscilación es parte integrante del proceso que genera los ciclos económicos".⁷

Aunque este teórico hace referencia limitándose a un solo país, la sobre-negociación ha mostrado una tendencia histórica a extenderse de un país a otro. Los bienes y activos negociados a nivel internacional que aumentan de precio en un mercado también lo harán en otros por medio del laudo.

A medida que el auge progresa, los tipos de interés, la velocidad de circulación y los precios continúan aumentando. En un momento dado, unas cuantas personas involucradas en el proceso deciden obtener un beneficio y venden todo. Al comenzar una estabilidad en los precios puede producirse un período de crisis financiera cuando se considera la posibilidad aunque muy remota de que se tiene que hacer frente a las deudas.

⁷MINSKY, H. (1992). «The Financial Instability Hypothesis».

Minsky al estar en desacuerdo con las principales corrientes económicas, argumentó que tales oscilaciones, así como las fases expansivas y de contracción que pueden acompañarles son inevitables en el libre mercado, a esto él le denomina la Teoría de la inestabilidad inherente, salvo que el Gobierno intervenga para su control a través de la regulación, la acción del Banco Central y el uso de otras herramientas. Dentro de esta teoría asintió en que hay dos propuestas esenciales. La primera es que hay dos regímenes de financiación, uno que es compatible con la estabilidad y el otro en que la economía está sujeta a la inestabilidad. La segunda proposición es que la estabilidad es desestabilizadora, por lo que los procesos endógenos tienden a moverse hacia un sistema estable de fragilidad.

Una señal específica que puede precipitar la crisis puede ser la quiebra de un banco o una compañía que ha actuado de forma demasiado optimista, la revelación de una estafa o desfalco, una disminución en el precio original de la especulación que en un principio se encontró sobrevalorado. Los precios comienzan a bajar.

Minsky, hace hincapié de forma suave en su debate sobre la euforia en los mercados, iniciada por un desplazamiento, alguna característica estructural del sistema y un fallo humano. El auge está en camino y puede alimentarse a sí mismo hasta llegar a convertirse en una manía.

En la base de su análisis, la clasificación financiera de las empresas, expone una taxonomía sobre la deuda empresarial, clasificando la existencia de tres tipos de empresas:

1. La empresa cubierta: La empresa toma dinero a préstamo contra un flujo de capital relativamente asegurado. Su predominio implica un sistema financiero robusto.

2. La empresa especulativa: La deuda no está cubierta por recibos visibles y en las que una empresa tiene que confiar en renovar viejas deudas o en contraer otras nuevas.
3. La empresa Ponzi: En este tipo de empresas la deuda puede liquidarse sólo en el caso de que la compañía logre vender un activo a un precio revalorizado. Implica un sistema financiero frágil.

Cuando la tasa de interés es inferior a la tasa de beneficio las empresas experimentan la tendencia de cambiar del tipo cubierto al tipo Ponzi. Todo sistema financiero robusto, según Minsky, experimenta una tendencia natural a convertirse en un sistema financiero frágil, debido a los incentivos que supone el endeudamiento cuando la tasa de interés es baja: mayor rentabilidad, posibilidad de inversión y revalorización de activos. La fase de euforia suele ir acompañada de sobrevaloración, apalancamiento y operaciones de compraventa rápidas.

El aumento del crédito, según Minsky, lleva inapelablemente al aumento de la tasa de interés, que finalmente se sitúa por encima de la tasa de beneficio. En un contexto de tipos de interés alto, las empresas cubiertas podrán afrontar sus pagos, pero las empresas especulativas y Ponzi verán que los beneficios no cubren la deuda contraída. En ese momento se produce una contracción del crédito, pues el sector prestamista deberá ampliar sus márgenes de seguridad.

Los valores financieros, por tanto, entran en un periodo de volatilidad, incluso para aquellas empresas que son solventes pues la tasa de interés al alza afecta a todas por igual. El aumento del interés se traslada a los precios y se reduce inevitablemente la tasa de beneficio, creándose un círculo vicioso que desencadena la crisis.

También advirtió que la sofisticación de los instrumentos financieros y su internacionalización o globalización supone un gran riesgo para la estabilidad financiera, por la dificultad para regular un mercado tan complejo. Propuso la reducción del tamaño de los intermediarios financieros, la regulación bancaria, la

orientación del gasto público hacia la inversión y el mantenimiento de un sistema fijo de tipos de cambio, aunque cabe mencionar que más tarde se retractó de dicha propuesta.

Rescatando el carácter endógeno de las crisis, Minsky plantea las posibilidades de política económica coherentes con la explicación ofrecida: se puede deducir que, al derivar la inestabilidad financiera de mecanismos inherentes al propio funcionamiento de los mercados financieros, el exterminio de estas tensiones no es posible.

Aún así, el establecimiento de ciertas medidas de intervención pública sí que permitiría disminuir sus efectos. Sin embargo, no parece que esta sea la línea de gestión financiera que están siguiendo la mayor parte de las economías en la actualidad: la internacionalización financiera se está viendo acompañada de procesos de liberalización que depositan total y exclusiva confianza en el mecanismo del mercado para organizar los mercados financieros. Éste tipo de políticas no hacen sino reforzar la euforia que los agentes experimentan en las etapas de auge, manifestada en un sesgo excesivamente optimista en sus expectativas, y agudizar así las consecuencias negativas que segregan sobre la economía una vez que la crisis se ha desatado. La evidencia empírica nos presenta que los últimos episodios de crisis financieras vinieron precedidos de auges económicos en los países que las padecieron en los que prácticamente era impensable esta posibilidad.

El periodo de depresión puede prolongarse durante semanas, meses e incluso años, o bien puede, sólo concentrarse en unos cuantos días. Pero un cambio en las expectativas de ella en el futuro es decisivo.

La depresión tiene, al menos, dos significados: por una parte, un estado de sufrimiento y, por la otra, una situación peligrosa. La depresión comercial refleja la primera definición, mientras que la depresión financiera es, principalmente, un ejemplo de la segunda. La depresión comercial implica que ha habido una aguda disminución de los precios y de la actividad comercial y que muchas compañías

mercantiles e industriales han ido a la bancarrota. La depresión financiera de una sola compañía significa que su potencial de rendimiento ha descendido lo bastante como para crear una probabilidad nada despreciable de que no podrá pagar el interés y el principal del capital de su deuda.

El fin de un período de precios en alza conduce a la depresión si los inversores a especuladores se han acostumbrado a precios en alza y a los beneficios ficticios que conllevan. Una causa más poderosa de agotamiento se verifica tras un período en el que el crédito se ha ampliado en un esfuerzo por obtener ganancias de capital: en este caso, estas ganancias ya no están disponibles ni siquiera en papel moneda. Entonces la concesión de crédito disminuye y la línea del crédito fijo se vuelve de pronto peligrosamente alta.

Por tanto, puede considerarse que una causa remota de la crisis es la especulación y la expansión de crédito; la causa próxima es algún incidente que ladea la desconfianza del sistema, ésta puede ser trivial: una bancarrota, un suicidio, una huida, una revelación, el rechazo del crédito a algún prestatario o algún cambio de perspectiva que se conduce a un actor significativo a vender grandes partidas de valores. Un accidente puede precipitar una crisis, aunque también puede hacerlo una acción destinada a evitarla o bien una acción emprendida por las autoridades con objetivos diferentes.

El auge, la depresión y el pánico se transmiten entre las economías nacionales por medio de una amplia gama de conexiones: el contagio psicológico, el sube y baja de los precios en los productos y los títulos bursátiles, los movimientos de capital a corto plazo, el tipo de interés, etc., las cuales pueden revestir diferentes formas y pueden estar interrelacionadas de diversas maneras.

El auge en un país puede inducir al auge en otros, frecuentemente por canales psicológicos, de la misma forma, el pánico y depresión también pueden transmitirse por medio de estos conductos. Por ejemplo, el descenso en el precio de un producto determinado ampliamente negociado puede provocar bancarrotas y quiebras a distancia desde la fuente original del cambio en la oferta o la

demanda, dependiendo de la vulnerabilidad de los mercados, en relación, a su vez, con el apalancamiento de los especuladores. Y de la misma forma esto puede ser aplicado en los títulos bursátiles que se negocian internacionalmente que suben y bajan a nivel mundial, de una manera sincronizada con los títulos nacionales sin ser negociados, mediante las conexiones psicológicas o los impactos en los tipos de interés que se transmiten a través de los movimientos de capital a corto plazo.

Un país determinado puede provocar la inflación y su auge puede transmitirse al extranjero a través de los flujos de capital; éstos pueden poner fin o no, a corto plazo, a la inflación nacional.

Por otra parte, en los últimos años se ha desarrollado el concepto de prestamista de último recurso, el cual es preparado para frenar una huida de los activos reales e ilíquidos hacia la liquidez, haciendo que haya más efectivo disponible. La concesión y la toma de préstamos de último recurso convergen en los bancos centrales como proveedores de efectivo.

A manera de conclusión, las secuelas de la depresión no dependen únicamente de como se haya manejado la crisis, sino de un gran número de diferentes variables, es especial, de los factores que afectan a la inversión a largo plazo.

CAPÍTULO 2: CRISIS ECONÓMICA MUNDIAL 2007-2010

Durante mucho tiempo, entidades financieras, empresas y particulares han vivido peligrosamente. Los bajos tipos de interés y la bonanza económica han favorecido el endeudamiento y la creación de todo tipo de burbujas.

El descenso de los tipos de interés y el proveer de abundante liquidez a los mercados ha sido constante. En Estados Unidos se han llegado a extremos fuertes de inversión y endeudamiento. En los últimos años, el resultado fue una exagerada revalorización de los inmuebles que produjo un efecto de riqueza, lo que a su vez, aumento el consumo y endeudamiento, reflejando una falsa sensación de prosperidad.

La crisis actual es un resultado natural de ciertos procesos en explosión insostenible de los precios inmobiliarios, la deuda hipotecaria y de posiciones apalancadas en valores con garantía.

En el presente capítulo se desarrollarán los acontecimientos más relevantes sobre la crisis económica que surge en Estados Unidos en los últimos tiempos y que se hace pública en Julio del 2007. Se dará una explicación de los inicios, las causas y las consecuencias a nivel nacional e internacional.

2.1 CAUSAS Y ORÍGENES DE LA CRISIS MUNDIAL 2007-2010

2.1.1 ANTECEDENTES

En 1945, después de la Segunda Guerra Mundial, la victoria de los aliados y del tratado de Bretton Woods surge el esquema formulado sobre el mundo socioeconómico internacional, la nueva estructura económica que nos rige hasta la actualidad. La instauración de este orden económico tenía como base los siguientes fundamentos:

1. La constatación de Estados Unidos como potencia hegemónica mundial, tanto en el campo económico, como en el financiero, militar y tecnológico.
2. El surgimiento de una serie de instituciones internacionales creadas a imagen y semejanza de Estados Unidos que han dirigido la geopolítica, los flujos financieros y el comercio internacional. Entre dichas instituciones se encuentran las siguientes: ONU y todas sus agencias, Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional y OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico)
3. La distribución del poder militar del mundo. La verificación de la existencia de dos bloques, el llamado "mundo libre" y el "comunista" y sus organizaciones militares: OTAN y Pacto de Varsovia(inactivo desde 1995)

En el período de 1971-1973 prácticamente existía un progreso económico y con un statu quo, más sin embargo, la sucesión de una serie de acontecimientos propiciaron el cambio:

- La eliminación de la paridad oro-dólar en 1971 implicó que Estados Unidos dejará de ser, en exclusiva, el gendarme financiero y el banquero del mundo.
- El nivel de vida medio estadounidense dejó de crecer en 1973, comenzando a descender paulatinamente con algún intervalo positivo. La renta promedio por hogar y el poder de compra de los salarios hoy en día son mucho más bajos que en 1973.
- Por primera vez en la historia, en 1985 Estados Unidos se vuelve deudor neto con respecto al resto del mundo y en 1987, también por primera vez, se pagan más intereses y dividendos al extranjero de los que se reciben.
- A partir de 1989, con la caída del muro de Berlín, lo que parecía favorecer a Estados Unidos fue todo lo contrario, se produjo una pérdida paulatina y acelerada de su poder, principalmente en el aspecto económico, muy a pesar de la subida sustancial de la Bolsas estadounidenses desde

entonces (1982-2007), el reforzamiento de algunos liderazgos en el área tecnológica-informática y, la importante subida del dólar, básicamente por factores ligados a las Bolsas, desde 1992-2000.⁸

2.1.2 SITUACIÓN ECONÓMICA

El crecimiento global de la economía en el mundo, de casi un 5% de promedio anual en el período 2004-2007, fue muy importante, aunque con notables diferencias entre áreas geográficas.

Las cifras de crecimiento de la economía eran hasta el 2007, buenas, por lo que hubiera podido deducirse que la economía mundial iba estupendamente y en principio lo que parecía un problema se circunscribía a una parte del sector financiero de Estados Unidos.

En los últimos sesenta años, la economía ha tenido dos pilares que han sido básicos y que, de hecho, han configurado el “modelo” de crecimiento: el dólar como moneda de referencia, de intercambio y de reserva del mundo y el petróleo como energía barata.

De hecho, el año 2007 marca un nuevo punto de inflexión con tres nuevos elementos:

1. La constatación de que el petróleo no volverá a estar a menos de 40 dólares por barril
2. La situación de tener inflación y subidas de tipos a la vez en Estados Unidos, Europa y Japón.
3. La aceleración de la pérdida progresiva de confianza en el dólar y en Estados Unidos como potencia y líder mundial.

⁸MARCET, J. (2008) «Llegó la crisis. Una visión socioeconómica y financiera de la crisis 2008-2012»

La economía de Estados Unidos continua siendo muy importante para la evolución de la economía global. Entre el 2005-2006 Estados Unidos ha generado un 30% del crecimiento mundial y un porcentaje del 20% dentro del PIB mundial.

En el sector industrial, Estados Unidos ha disminuido notablemente su base, y en estos momentos existe una deficiencia en la competitividad de los productos “made in USA”. Del 2001 al 2006 se han perdido tres millones y medio de empleos en la industria, un claro ejemplo de ello, son las repercusiones sobre la industria automotriz, la cual ha eliminado en los últimos 7 años más de 410,000 empleos.⁹

Estados Unidos ya no fabrica en su territorio muchos productos, lo que en la mayoría de los casos la clase media se ve obligada a comprar productos chinos, japoneses e incluso europeos, esto debido al no encontrar sustitutos estadounidenses en calidad y precio. Sin embargo, aún se conserva, una importante industria aeroespacial, bélica y farmacéutica, pero tampoco de liderazgo indiscutido como antaño.

En cuanto a la progresión del nivel de endeudamiento, esta ha sido muy acusada, sobre todo en los últimos tres años, en los que la guerra de Irak por un lado, y el endeudamiento hipotecario de los particulares por otro, lo han elevado demasiado.(Véase tabla 1).

⁹RANDALL, w. (2007) «Lessons from the Subprime Meltdown»

Tabla 1

DEUDA TOTAL EN USA (1º de enero del 2007)

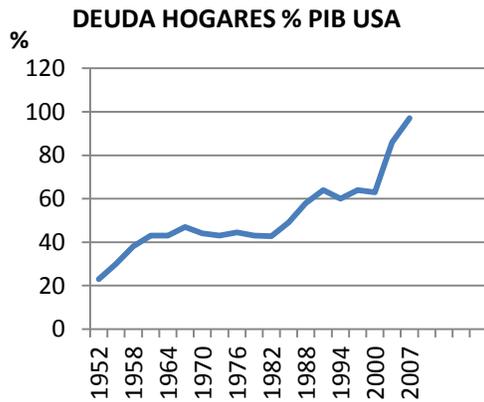
Tipos de Deuda	Deuda en \$	Deuda per cápita
Deuda gubernamental		
<i>Deuda gobierno federal</i>	\$8.7 trillones	\$29.097
Deuda estatal(Estados) y local	\$2.0 trillones	\$6.689
Compromisos(deuda)de la seguridad social no dotados	\$7 trillones	\$23.648
Compromisos (deuda) del Fondo de Asistencia Sanitaria(Medicare)no dotados	\$37 trillones	\$123.745
Compromisos de pensiones y salud (funcionarios federales) no dotados	\$5 trillones + ?	?
Otras deudas federales no completadas en los presupuestos	?	?
Total gubernamental	\$59.7 trillones +?	\$183.179+?
Deuda privada		
Deuda hogares	\$12.8 trillones	\$42.809
Deuda empresas no financieras	\$9.0 trillones	\$30.003
Deuda sector financiero en USA	\$14.2 trillones	\$47.492
Otros	\$1.7 trillones	\$5.686
Compromisos(deuda)pensiones sector privado no dotado	\$0.5 trillones +?	?
Impacto de los derivados mezclados con la deuda del sector financiero (bonos, pagarés, ect.)	?	?
Total deuda privada	\$38.2 trillones+?	\$125.990+?
TOTAL DEUDA GUBERNAMENTAL Y PRIVADA		
Suma de Deuda pública + Sector Privado (incluye contingentes de Responsabilidad)	\$97.9trillones +?	\$309.169+?

Fuente: Michael W. Hodges.

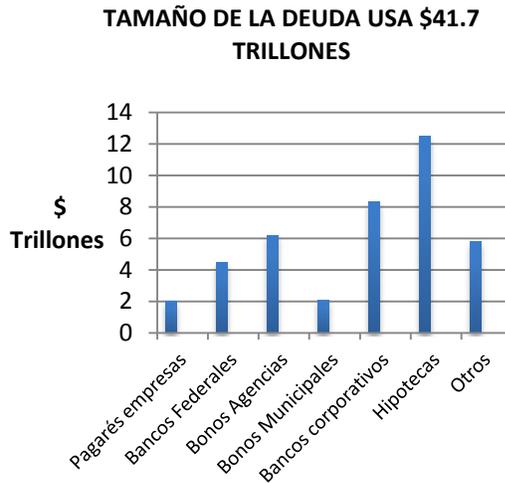
Según cifras oficiales, la deuda global sobre el PIB ha subido de 130 a 320 por ciento en los últimos diez años. La deuda pública ha pasado de 2,2 billones de dólares en el 2001 a 11,2 billones a mediados del 2008. El endeudamiento de las familias ha sobrepasado los 10 billones de dólares o algo más que el 120% del PIB. A medida que aumente la deuda de los hogares, la tasa de ahorro a partir del 2005 está siendo negativa y los tipos de interés han continuado subiendo hasta septiembre del 2007.¹⁰ (Véase gráficas 1 y2).

¹⁰RANDALL, w. (2007) «Lessons from the Subprime Meltdown»

GRÁFICA 1



GRÁFICA 2



Fuente: Global EuropeAnticipationBulletin.

Desde el tercer trimestre del 2006 comenzó a observarse el declive de la actividad económica en Estados Unidos expandiéndose en casi todos los sectores. A pesar de que se dieron ciertos repuntes en algunos indicadores en el primer trimestre del 2009, las tendencias en los últimos meses fueron: descenso de la inversión privada, desaceleración del consumo, declive importante de la construcción residencial por primera vez desde 1991, disminución en los precios de la vivienda, desaceleración del crecimiento de la productividad y precariedad en el empleo.

En los últimos años también se ha observado una serie de tendencias y datos que han reflejado el creciente malestar de la sociedad en Estados Unidos: aumento de la tasa nacional de pobreza, descenso de los salarios reales a partir del 2003; clase media se siente insatisfecha y amenazada por el descenso del valor de los inmuebles y de la Bolsa, la inflación y la bajada del dólar; desacreditación de la clase política causada por los escándalos y la guerra de Irak, que se convierte en guerra civil; restricción a la política doméstica hacia las libertades civiles y clamor popular de los inmigrantes latinoamericanos pidiendo su posición en la sociedad estadounidense.

Estados Unidos, como lo hemos venido mencionando, ha sido el pilar central del orden global originado tras la finalización de la Segunda Guerra Mundial, en 1945. Su debilidad estructural es, a la vez, causa y efecto de la reciente crisis en la que se han identificado dos aspectos muy significativos de la situación estadounidense.

- 1º. Reverso histórico del balance financiero puesto que por primera vez desde 1913, Estados Unidos pierde su status de mayor centro financiero mundial. A finales de marzo del 2007, las bolsas europeas sobrepasaron en capitalización bursátil a las Bolsas Estadounidenses.
- 2º. Grave conflicto en la sociedad estadounidense ya que el estallido de la burbuja inmobiliaria ha sido toda una tragedia socioeconómica que ha afectado a millones de estadounidenses, con consecuencias que se expandirán en el núcleo del sistema financiero.

El dólar ha circulado alrededor del planeta financiero durante los últimos sesenta años, ha sido la moneda de referencia y de reserva. Estados Unidos basa parte de su poder en ser el dueño del medio de pago universalmente aceptado, lo que significaba: acceso sin restricciones a la energía barata, control sobre las reservas monetarias de otros países y medios ilimitados de financiación de su deuda y, específicamente, sobre sus gastos militares.

Sin embargo, la pérdida de confianza en la economía estadounidense significa una pérdida de confianza en el dólar.

Hasta a mediados del 2007, aparentemente la economía de Estados Unidos era óptima, transitaba por su mejor momento en cuatro décadas: beneficios empresariales en ascenso, China e India ejerciendo como factor anti-inflacionario, y una Bolsa muy optimista por las fusiones y operaciones corporativas. El dinero barato fomentaba la construcción, la subida del precio los inmuebles y el efecto de riqueza.

El dinero fácil, es decir, endeudamiento, conviene explicarse como el proceso de la burbuja crediticia. Esta burbuja ha proporcionado una sensación falsa de prosperidad, ya que el ingreso no sube pero por el contrario el endeudamiento cada vez es mayor. Se tienen más cosas, pero a su vez, se debe más, lo que equivale a una falsa prosperidad porque se vive de lo prestado. Ninguna economía puede crecer indefinidamente sobre la base de acumular deuda.

Por tanto, podemos decir que el dinero barato provoca la subida de los precios en los activos, sensación de riqueza y mayor endeudamiento, ya que pago pocos intereses y lo que compro se revaloriza mucho más que el tipo de interés. Todo el mundo gana dinero. La creación de un mundo de crédito fácil ha distorsionado toda la economía y la percepción de los hechos.

El endeudamiento y el dólar son dos elementos que definen la situación socioeconómica. El detonante para que estallara la crisis se remontó con la excusa en la “subprime”.

La revalorización de los inmuebles constituye una nueva fuente de financiación y para muchos propietarios, la posibilidad de pagar la hipoteca dependía de que se continuara revalorizando su inmueble.

La crisis comienza con un aumento importante de la morosidad en las financieras hipotecarias “subprimelenders”. Comienzan las caídas en la Bolsa de éstas empresas y luego las quiebras. Más de cien empresas que ya habían quebrado y algunas otras dentro del sector financiero.

Todo el mundo estaba con la manía de los inmuebles: constructores, agentes de la propiedad inmobiliaria, brokers de hipotecas, bancos de inversión, HedgeFunds(fondos de cobertura), bancos centrales y propietarios que utilizaban su casa como fuente de financiación.

De una crisis inicial de aumento de la morosidad, unida al inicio de un mercado bajista de los inmuebles, pasamos a una crisis internacional que se ha convertido en una crisis de la economía real.

Esta crisis no viene solo porque tenemos una parte de las hipotecas en insolvencia –subprime- sino porque, a partir de este tipo de hipotecas, se crean muchos activos emitidos con esa garantía, que se han colocado en todas partes.

Los grandes bancos de todo el mundo adquirieron hipotecas basura a través de complejos y opacos productos financieros que se enmascaraban en enorme riesgo a través del rating. Las subprime son solo un 15% del mercado hipotecario en Estados Unidos, pero la titulización, de las mismas estaba diseminada por todo el mercado financiero y mezclado con otros activos a través de fondos de inversión.¹¹

La reciente crisis es un proceso automático de corrección a los veinte años de excesos que no han sabido prever y anticipar los líderes políticos y empresariales, dejándose llevar solo por ese grado de euforia tras la conducta de una economía estable.

La liquidez ha dado paso a un claro retroceso que se está propagando en el consumo y la actividad empresarial. Surge la desconfianza entre las entidades bancarias.

Es importante mencionar otras de las crisis por las que ha pasado el sector financiero: una de ellas es la Implosión del hedge fund LTCM(Long Term Capital Management) en 1998, y por otra parte también las crisis originadas por las cajas de ahorro en Estados Unidos en los años ochenta, en la que quebraron más de mil cajas y bancos en Estados Unidos.¹²

Si comparamos las crisis ya mencionadas con la actual se puede afirmar que esta crisis se ha extendido de manera más rápida y profunda que las anteriores e incluso que la del 29 o la de los años setenta, ya que existe una desproporcionada importancia del sector financiero en la economía.

¹¹GIRÓN, A y CHAPOY, A.(2008) «Financiarización y titulización: un momento Minsky»

¹²MARCET, J. (2008) «Llegó la crisis. Una visión socioeconómica y financiera de la crisis 2008-2012»

Esta crisis no es solo una crisis de liquidez puesto que de ver sido así las inyecciones de dinero realizadas por la FED y los demás bancos centrales hubiesen sido suficientes para resolverla. Por tanto, me atrevo a decir que dicha crisis además de ser una crisis de liquidez es una crisis de confianza y de solvencia de una gran parte del sistema financiero.

Si hablamos sobre la pérdida de capitalización bursátil cabe mencionar que desde el inicio oficial de la crisis - julio del 2007- hasta el 10 de marzo del 2009, los mil mayores bancos del mundo que cotizan en la Bolsa bajaron su valor en 3.1 billones de euros.¹³

Por otra parte Henry Kaufman explica que una gran parte del problema vino de la utilización de modelos de riesgo cuantitativo que se basó en el supuesto de que el rendimiento pasado es una buena guía para el desempeño futuro (Kaufman 200). Esto requiere que la estructura de la economía y el sistema financiero se ha mantenido constante, incluso a medida que avanza la innovación financiera y una ola de inundaciones activos de riesgo del sistema.¹⁴

2.1.3 PREVISIONES Y CONSECUENCIAS DE LA CRISIS

Como ya se ha mencionado antes, el epicentro de la crisis actual es Estados Unidos. La influencia de este factor no puede subvalorar hacia otras áreas que están en mejor situación, ya que la economía de Estados Unidos sigue representando el 20% del PIB mundial mientras que por ejemplo, China sólo representa el 6%. El 21% de las exportaciones chinas y el 23% de las de la Unión Europea tienen como destino el mercado estadounidense.¹⁵

En general, se ha pasado de la desaceleración económica a la contracción de la actividad, lo que constituye un cambio cualitativo. Por otra parte, el factor psicológico está empezando a juzgar un rol dinamizador de la crisis. La opinión pública suele cambiar de golpe cuando se acumula la evidencia de una forma

¹³Ibid

¹⁴GIRÓN, A y CHAPOY, A.(2008) «Innovación financiera y fracaso de la titulización»

¹⁵MARCET, J. (2008) «Llegó la crisis. Una visión socioeconómica y financiera de la crisis 2008-2012»

clara, ya que siempre se esperan cambios suaves y que continúe la tendencia anterior.

Además de que se ha previsto un sostenimiento e incluso aceleración de la deflación hasta principios del 2010, a partir de ese momento, y probablemente coincidiendo con una nueva tendencia alcista del petróleo y las materias primas, entrando en una espiral hiperinflacionaria en la que se paguen todas las masivas aportaciones de liquidez de los gobiernos.

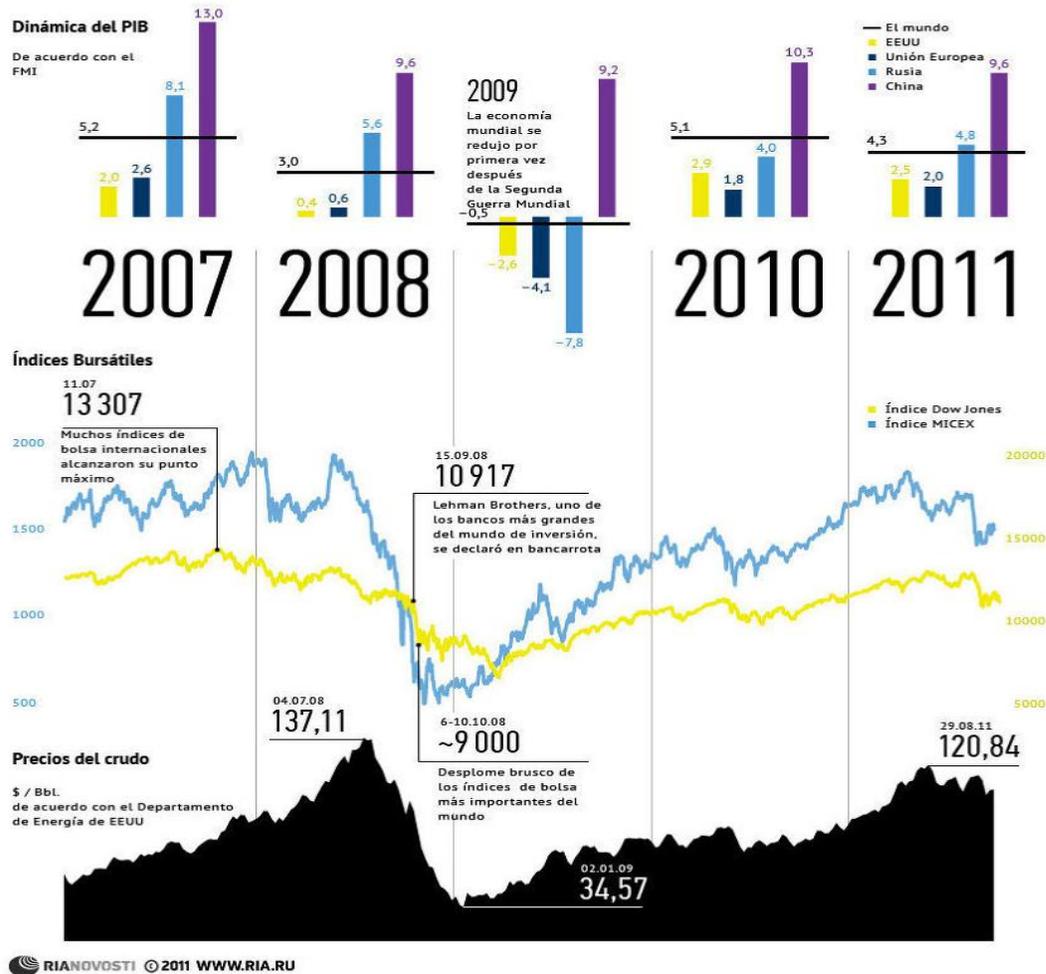
En febrero del 2009, las autoridades financieras, los grandes bancos y los medios de comunicación, comenzaron a decir que la crisis estaba bajo control, con la intención de querer ganar la batalla psicológica, sin embargo la realidad ha sido más que evidente.

Hasta el momento, el exceso de liquidez ha ido tapando los profundos desajustes a través de la euforia provocada por la especulación bursátil y la revalorización exagerada de los inmuebles. En este momento no hay liquidez, y la euforia ha girado a gran velocidad hacia un pesimismo que irá aumentando progresivamente (Véase cuadro 1).

Cuadro 1

Crónica de la crisis mundial según los principales indicadores macroeconómicos

En otoño de 2008 estalló la crisis económica global, cuyas consecuencias no han sido superadas hasta la fecha



El poder, la riqueza y la tecnología se están dando movimientos, desplazamientos de los países industrializados occidentales a los países emergentes, especialmente a los asiáticos.

Bajo este panorama, se tienen dos actores principales: Estados Unidos, que es el epicentro de las crisis y la potencia en declive, y Asia, liderada por China, que constituye la región-potencia líder emergente en muchos sectores y con ambición de liderazgo mundial (Véase cuadro 2).

Cuadro 2

Expansión de la Crisis entre 2004-2012



Fuente: Crisis económica 2008-2012. Enciclopedia libre

Europa de momento, es un espectador pasivo que invierte mucho tiempo en defender sus conquistas sociales. Alemania tendrá que tomar la decisión de liderar políticamente el continente e intentar no tener una posición de comparsa en todo lo que está pasando.

La Unión Europea, aunque socialmente este más protegida, también ha sufrido importantes aumentos de desempleo y de tensiones sociales. Para combatir la crisis Estados Unidos deberá buscar medios más eficaces de cooperación entre los países de que integran.

Los países asiáticos, a pesar de su fortaleza, también han sufrido una fuerte desaceleración en su crecimiento. China disminuyó fuertemente sus exportaciones a Estados Unidos y, por otra parte, sus reservas sufrirán una fuerte devaluación como se ha observado tras la caída del dólar y la depreciación de los activos de renta fija estadounidense. Todos los ajustes que se realicen en los países emergentes tendrán lugar en un contexto de deflación y posterior inflación en el mundo

2.2 IMPACTO DE LA CRISIS MUNDIAL EN LOS DIFERENTES SECTORES DE LA ECONOMÍA

El mercado de Estados Unidos en julio del 2006 llegó a su máximo, a partir de ese momento hubo una rápida desaceleración que acabó desembocando en una baja de precios, ventas y quiebras de empresas. Dentro de las primeras consecuencias inmediatas, se tuvo que renunciar a las grandes operaciones corporativas, es decir, financiadas por deuda bancaria. Los fondos de capital privado, capital riesgo, etc., se estancaron. Y las bolsas occidentales entre junio y diciembre del 2007 tuvieron descensos liderados por los sectores de la construcción, inmobiliario, financiero y de consumo.

En el tercer trimestre del 2008, el valor de los bonos corporativos en circulación se redujo en 55.000 millones de dólares. Los mercados de crédito se secaron, los bancos siguen con un problema de balance, y el riesgo de profundizar la crisis hipotecaria se acentúa un escenario de disminución de los precios de la vivienda y de aumento de desempleo.

Como consecuencias estructurales, la primera se refiere a una drástica caída de los ingresos y de los resultados de los bancos, sobre todo los que operan en Estados Unidos. Por otro lado, se encuentra la depreciación de los activos y el riesgo creciente de los mismos, además de la caída de los ingresos.

Otra consecuencia estructural muy importante de mencionar es la profunda recesión en la que ha tratado Estados Unidos, que es un factor que cambia la estructura de la economía y de las finanzas del mundo actual.

La recesión-depresión económica real de Estados Unidos ha provocado pérdidas masivas de empleo en casi todos los sectores además de un empobrecimiento general de la población debido a la disminución del precio del inmueble, peores condiciones crediticias y pérdida de valor del dólar.

En octubre del 2008, nueve millones de familias estadounidenses están en patrimonio negativo, es decir, el valor de su hipoteca está por encima del valor real de su casa y se calcula que en dos años la cifra será de veintiún millones de familias de los cincuenta y un millones de hogares que tienen hipoteca, y eso puede representar 9.6 billones de dólares de pérdida del valor. Lo que puede generar que dentro de 3 a 5 años más el nivel de vida de la clase media caiga hasta en un 50%.¹⁶

Estados Unidos se ha encaminado hacia una crisis sin precedentes la cual ha impactado muy fuerte a los hogares. Existen cuatro factores que combinados provocan el colapso de la economía estadounidense: empresas de Estados Unidos, consumidores estadounidenses, municipios de Estados Unidos y dólar.

Con respecto a las empresas, el problema radica entre el colapso del consumo y la crisis crediticia, a causa de la opresión por falta de medios financieros. Mientras que para los consumidores, el consumo se redujo hasta en un 50%, lo que provocaría la disminución en el PIB en una tasa muy importante y por tanto un efecto espiral de disminución del consumo, es decir, la bajada en la Bolsa y del precio de los inmuebles propiciando la disminución del consumo.

Con el aumento de los déficits, los estados y municipios han presentado una importante disminución de ingresos. Lo que llevó a tomar alternativas graves como el hecho de cerrar escuelas, hospitales, carreteras, etc., que por consiguiente produjo un substancial deterioro en la calidad de vida de los estadounidenses, además del aumento de la violencia urbana. Por otra parte la constante devaluación del dólar ha elevado gravemente los precios, manifestando la inflación también tiene su mecanismo de espiral.

¹⁶MARCET, J. (2008) «Llegó la crisis. Una visión socioeconómica y financiera de la crisis 2008-2012»

Al declararse la crisis tras la explosión de la burbuja financiera e inmobiliaria, con el añadido de bajadas de Bolsas y del dólar, se puede decir, que existen cuatro elementos de crisis en Estados Unidos: colapso económico, colapso financiero-monetario, crisis social y costos de dos guerras inacabadas (Afganistán e Irak).

La crisis estadounidense no es una recesión normal, es una crisis estructural, es decir, una crisis de sistema, por lo que será una crisis larga pero su duración no dependerá tanto de la evolución o su velocidad, sino más bien, de las políticas o acciones que se tomen al respecto.

La administración de Obama pretende liderar algunas batallas:

- ✓ Luchar a favor de la ética financiera.
- ✓ Intentar liderar la recuperación económica mundial con planes audaces y muy costosos. Pretende que Europa y Asia le sigan en sus proyectos.
- ✓ Apoyar la revolución de las energías limpias con macro proyectos y apoyos a empresas del sector.
- ✓ Intentar enmascarar la creciente futura debilidad militar, con iniciativas audaces de paz con Irán, Corea y países islámicos.
- ✓ Intentar, a través de organismos como agencias de calificación, FMI, etc., apuntar la idea de que Europa tiene una bomba de relojería equivalente a las subprime en los países del Este y que también puede arrastrar a su sector financiero.
- ✓ Tomar muchas alternativas presuntamente progresistas sobre todo en los campos sanitarios y civiles como método de distracción del electorado con la idea de que se hacen cosas y se avanza.¹⁷

2.2.1 Materias primas

Dentro del concepto de las materias primas suelen incluirse tanto las materias primas agrícolas (cereales, azúcar, etc.) como los metales (oro, plata, cobre, etc.) y los combustibles fósiles (petróleo y gas).

¹⁷MARCET, J. (2008) «Llegó la crisis. Una visión socioeconómica y financiera de la crisis 2008-2012»

Los precios de las materias primas están sujetos a ciclos de largo plazo bastante claros y definidos. Suelen tener un auge importante de precios en momentos sobresalientes de la economía y, sobre todo, cuando se mezclan elementos de poder como pueden ser momentos en los que una potencia emergente tiene un fuerte crecimiento económico y existe una cierta lucha de poder que incluye la lucha por conseguir materias primas para el desarrollo y la producción.

Desde 1803 ha habido cinco subidas sorprendentes en materias primas, de un promedio de veintidós años cada una. Posterior a esas, se puede decir que la sexta comenzó hace cuatro o cinco años, coincidiendo con la guerra contra el terrorismo. Aunque cabe mencionar que las otras cinco anteriores también coinciden con alguna guerra. La tendencia de fondo puede durar hasta 10 o 12 años más.

En 1994 se produjo un acontecimiento importante para el mercado de las materias primas: China se convierte en importador neto de petróleo y, a su vez, el crecimiento económico de este país comienza a acelerarse, convirtiéndose en un importante fabricante mundial, a veces casi monopolista de muchos bienes intermedios y de consumo.

Se pueden identificar tres fuentes de demanda:

1. Demanda primaria real

El componente más importante de este apartado es la evolución de la población de Asia. Por una parte, su crecimiento global y, por otra, su acelerado proceso de urbanización, lo que acelera el consumo y se necesitarán muchos más recursos como hierro, aluminio, energía, azúcar, café, etc.

2. Demanda secundaria real

Las materias requieren el empleo de materias primas para producirse. Por ejemplo: para conseguir petróleo refinado de las arenas grasas canadienses es necesario emplear mucha energía en forma de petróleo.

Existen costes de equipos, infraestructura, gente preparada, costes medioambientales, etc.

3. Demanda terciaria real

Nos referimos a la demanda originada por la expansión crediticia que anima a la economía real. El hecho de que haya más dinero, no hace que haya más oferta de recursos limitados.

Los precios de las materias primas no son tan elevados como pueden parecer, tanto a nivel de precios reales como en comparación con la valoración de las acciones.

Desde un punto de vista cíclico de largo plazo, se puede decir que las materias primas continuarán en una tendencia a la alza durante unos 10 o 12 años más.

Y desde un punto de vista a corto plazo, después de la importante corrección de los precios dada en el segundo semestre del 2008, es muy probable que se vuelva a retomar una tendencia alcista que sería amortiguada en función de la dureza que presente la crisis económica mundial y, especialmente la actividad china. Por el momento se tiene cuatro procesos en marcha:

1. El proceso de caída de los precios de activos: inmuebles, acciones, bonos y otros activos financieros.
2. El reconocimiento de pérdidas del sector financiero y de quiebra de muchas entidades.
3. La recapitalización del sector financiero.
4. El proceso de disminución de la actividad económica generalizada pero de diferente grado según las regiones.

El primer proceso de caída de precios de los activos significa un empobrecimiento generalizado de la sociedad que, obviamente, tiene consecuencias económicas muy importantes.

La profundidad de la crisis está provocando un aumento del nivel de pobreza y del hambre en zonas y segmentos de bajo nivel de renta. Asimismo, el empobrecimiento de la clase media y, consecuentemente, un formidable aumento de protestas desórdenes y conflictos sociales, delincuencia, e inseguridad. Se prevé que en Estados Unidos el paro puede llegar a entre un 15%- 20% de la población activa y que la clase media sufra de manera no vista desde la crisis de 1933.

Desde el momento en que exploto la crisis, los gobernantes sólo se han dedicado a tomar decisiones precipitadas y mal meditadas, tapando agujeros con capital, pero sólo son medidas de choque que están resultando bastante cuantiosas y que en muchos casos son de dudosa eficacia.

Es bastante claro que los problemas en el sector financiero no han venido por una débil regularización, sino más bien por una falta enorme de actuación por parte de las autoridades reguladoras y de aplicación de la ley. Por otra parte, la función de los auditores y de las agencias de calificación ha sido lamentable

El 85% de los recursos empleados, hasta el momento, por los gobiernos ha ido al sector financiero en concepto de ayudas, avales y compras de activos financieros. Se necesita una visión activa de emplear el dinero en inversiones públicas que realmente ayuden a la nueva economía y tengan un efecto positivo en el PIB.

Se necesita de una visión estratégica-país en la que toda la sociedad civil participe y colabore a enfrentar esta crisis. Se necesita que las universidades, empresas y entidades fomenten la investigación y los gobiernos creen planes conjuntos y concretos para combatir los problemas

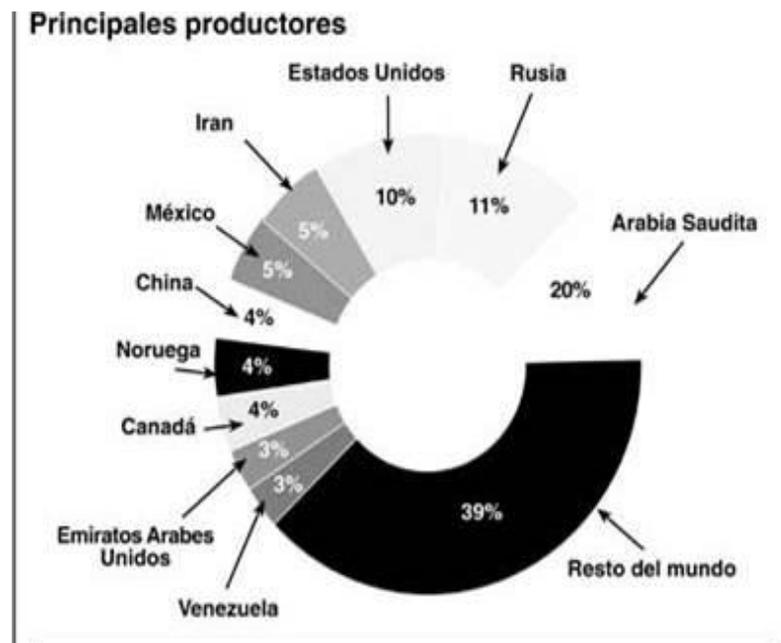
2.2.2 Petróleo

Como aspecto importante sobre nuestra investigación, ahora corresponde hablar sobre el petróleo. El petróleo vuelve a ser noticia de primera línea en todos los medios de comunicación, y los ciudadanos de todo el mundo hace ya largo tiempo que están sufriendo su carestía.

Recordemos algunos acontecimientos:

- El precio del petróleo se ha multiplicado por 13 desde 1999 y por 6 desde el 2002.
- La demanda ha ido aumentando en promedio de un 2.2% anual, pero en los últimos años China e India están incrementando mucho la demanda global.
- El petróleo es un recurso finito y no renovable; además, la mayoría de los yacimientos están disminuyendo la producción por haber llegado a más de la mitad de sus reservas: Estados Unidos, Mar del Norte, México, Ecuador, Kuwait, etc.(Véase cuadro 3).

Cuadro 3



Fuente: Crisis económica 2008-2012. Enciclopedia libre

En el último informe de la Agencia Internacional de la energía, el cual normalmente era optimista ha comenzado a despedir mensajes de preocupación debido a la reducción de la demanda y pronostica problemas de suministro a medio plazo.

Desde 1962 no ha habido descubrimientos de grandes yacimientos reales. Las arenas grasas de Canadá y el Orinoco están por analizar, tanto en coste como en dimensión y, en cualquier caso, pueden cubrir de un 10% a un 15% de la demanda actual, la cual es de aproximadamente 87 millones de barriles de petróleo por día. Por otra parte, los presuntos grandes yacimientos descubiertos en el Golfo de México y en la costa de Brasil, provocan alegría entre los geólogos especializados y, en caso de tener certeza, empezaran a ser operatorios quince años después de una cuantiosa inversión.

El petróleo es la fuente primaria de energía más importante en todo el mundo y representa el 39% de la energía mundial consumida y el 90% de la energía empleada en el transporte. Desde 1973 el precio del petróleo es un factor sobre el que se tiene poco control en occidente.

La situación desafortunadamente está cambiando a un estado pesimista, tanto desde el punto de vista de la oferta, como de la imperecedero amenaza de utilizarlo como arma política como es en el caso de Irán, Venezuela, entre otros países.

La crisis energética en la que estamos significa un conflicto entre la demanda ascendente y la creciente imposibilidad de aumentar la producción energética. La única alternativa parcial es la electricidad y el fomento al máximo de las energías renovables. Lo más alarmante es la actitud de complacencia y falta de iniciativa de las autoridades. Al parecer nuestros líderes políticos y económicos sufren de ceguera ignorando la consideración de factores a largo plazo de la energía y las consecuencias de una seria crisis energética.

En junio del 2007 se pronosticó un precio mínimo de 120 dólares por barril entre finales del 2007 y el primer trimestre del 2008. Sin embargo, como puede observarse durante julio del 2008 el precio fue alrededor de 147 dólares por barril. Después de esa fulgurante subida, se ha producido una reacción contraria, es decir, a la baja, que ha llevado al petróleo hacia los 40-45 dólares en el 2009, sin embargo se tiene la vaga idea de que su comportamiento cambie durante el 2011 considerando que pueda llegar a 225-250 dólares por barril.

Este factor contribuirá a empeorar la economía y a elevar la inflación, aparte de aumentar el pesimismo del consumidor a través del aumento en el precio de la gasolina.

2.3 POSIBLES POLÍTICAS-ACCIONES A TOMAR PARA REMONTAR LA CRISIS

La crisis es el comienzo de un desacoplamiento entre Estados Unidos y el resto del mundo. Tanto la influencia como la presencia de las instituciones y empresas estadounidenses en el resto del mundo, empieza a disminuir a pasos agigantados.

La FED intentará luchar contra la inflación, tratará de mantener la economía y sostener el dólar, pero ante muchas situaciones se verá impotente para controlar la situación, por lo que al final empleará todos sus esfuerzos por salvar al sector financiero.

El bajar los tipos de interés e inyectar liquidez no será suficiente porque:

- La rebaja de los tipos de interés no evitará el problema fundamental: la insolvencia de una parte creciente de la clase media estadounidense.
- El colapso de la industria estadounidense y su obsolescencia no podrán relanzar las exportaciones respondiendo al abaratamiento del dólar.
- La toma de participación progresiva de la banca de Estados Unidos por parte de "Fondos Soberano" e inversores extranjeros hará que exista un conflicto de intereses entre la banca y la FED.

Por otra parte, el prestigio e influencia que tenías la FED ante el resto de bancos centrales ha caído y, en concreto, los bancos centrales asiáticos no van a apoyar una política que agrava más la situación del dólar y aumenta la depreciación de sus reservas.

El gobierno estadounidense, a corto plazo, no puede ejercer ninguna política efectiva que, en muchos casos, acabaría agravando otro problema. Esto debido a los dos déficits sufridos la economía estadounidense, es decir, el déficit exterior y el déficit fiscal. Las medidas a corto plazo de tipo monetario y fiscal que se han tomado han agravado el problema. Como una de las políticas posibles, se dice, que para que la crisis no se adueñe totalmente de Estados Unidos se requiere de medidas excepcionales.

Por lo tanto, el desafío sería: crear una política a largo plazo que sea firme y que permita el cambio estructural que necesita el país y combinarla con una política, a 2-4 años, que mitigue los efectos de esta importante crisis sin agravar la balanza de pagos y el déficit fiscal.

Teniendo en cuenta que se calcula una duración aproximada de la crisis de diez años, se piensa que las siguientes políticas se pueden abordar:

- Importantes inversiones (cualitativas sobre todo, y cuantitativas) en educación. Es imprescindible que se salga del colapso educativo que tienen ahora y aumentar el nivel técnico y académico de los estudiantes.
- Mejorar las infraestructuras del país. Gran parte del país necesita renovar sus infraestructuras. Tras años de opulencia privada y negligencia pública, es necesario abordar en profundidad el problema.
- Invertir en infraestructura sanitaria pública básica
- Mejorar el aparato productivo y la agricultura. Además de fomentar la especialización en lo que son más eficaces.

CAPÍTULO 3: PEMEX EN LA ECONOMÍA DE MÉXICO Y EL MUNDO

El presente capítulo es de vital importancia en la presente investigación, ya que se denotará la relación tan destacada que tiene la industria petrolera, es decir, PEMEX, en el desarrollo de la economía mexicana.

Para ello es necesario hacer referencia sobre lo que representa PEMEX, como fue que surgió, y el motivo de tal acreditación. Posteriormente nos referiremos al comportamiento de PEMEX ante la crisis económica y de esta forma podremos conocer el impacto que tuvo la crisis en la economía mexicana.

3.1 ANTECEDENTES

En México se conocen afloramientos naturales de petróleo desde la época prehispánica. Sin embargo, el primer pozo fue perforado en 1869, sin encontrar producción. En la década de 1880 se perforaron diferentes pozos someros pero tampoco se hallaron hidrocarburos, hasta que el 3 de abril de 1904 se concretó el hallazgo por parte de la Mexican Petroleum Company of California.

En 1901 el ingeniero mexicano Ezequiel Ordóñez descubre un yacimiento petrolero el cual fue llamado La Pez, ubicado en el Campo de El Ébano en San Luis Potosí. Y en ese mismo año el Presidente Porfirio Díaz expide la Ley del Petróleo con la que se logra impulsar la actividad petrolera, otorgando amplias facilidades a los inversionistas nacionales y extranjeros para realizar la exploración y explotación de terrenos de propiedad federal.

El largo período presidencial de Díaz, permitió dar continuidad a los proyectos de industrialización del país, en el que los yacimientos petroleros significaron la entrada a los capitales extranjeros, aunque con escasa reciprocidad en los beneficios otorgados al país. Por ello, después da inicio a la Revolución Mexicana.¹⁸

¹⁸ La industria petrolera de México. <http://www.applet-magic.com/pemex1sp.htm>

El 3 de Junio de 1912 durante el gobierno revolucionario del Presidente Francisco I. Madero se expidió un decreto para establecer un impuesto especial del timbre sobre la producción petrolera y, posteriormente, se ordenó que se efectuará un registro de las compañías que operaban en el país, las cuales controlaban el 95% del negocio.

Años más tarde en Querétaro se promulga la nueva Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, la cual restituye a la Nación, en su Artículo 27, la propiedad absoluta sobre todas las riquezas del subsuelo. En respuesta a ello las compañías petroleras formaron la Asociación de Productores de Petróleo.

Artículo 27º constitucional“...corresponde a la nación el dominio directo de todos los recursos naturales de la plataforma continental y los zócalos submarinos de las islas; de todos los minerales o sustancias que en vetas, mantos, masas o yacimientos, constituyan depósitos cuya naturaleza sea distinta de los componentes de los terrenos, tales como los minerales de los que se extraigan metales y metaloides utilizados en la industria; los yacimientos de piedras preciosas, de sal de gema y las salinas formadas directamente por las aguas marinas; los productos derivados de la descomposición de las rocas, cuando su explotación necesite trabajos subterráneos; los yacimientos minerales u orgánicos de materias susceptibles de ser utilizadas como fertilizantes; los combustibles minerales sólidos; el petróleo y todos los carburos de hidrogeno sólidos, líquidos o gaseosos; y el espacio situado sobre el territorio nacional, en la extensión y términos que fije el derecho internacional.. “¹⁹

Sin embargo, la emisión de la Ley Reglamentaria del Artículo 27, en su inciso IV, en lo relacionado con el petróleo, que habría sido consecuencia lógica e inmediata al entrar en vigor la nueva Constitución, por cuestiones de índole político y lucha por el poder, tuvo que posponerse por muchos años y no sería hasta 1925, una

¹⁹ Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos

vez que al auge del petróleo había terminado, cuando pudo ser promulgada por Plutarco Elías Calles.

Para el año de 1920, en México ya existían 80 compañías petroleras productoras y 17 exportadoras, cuyo capital era integrado en un 91.5% por anglo-norteamericanos. Y un año después, fue la época de febril actividad petrolera, que tuvo una trayectoria ascendente hasta llegar a una producción de crudo de poco más de 193 millones de barriles anuales, situación que colocaba a México como segundo productor mundial de petróleo, gracias al descubrimiento de yacimientos terrestres de lo que dio en llamarse la "Faja de Oro", localizada al norte del Estado de Veracruz, con extensión hacia el Estado de Tamaulipas.

Sin embargo, tras el Crack de la Bolsa de Nueva York, Estados Unidos entra en recesión afectando a México por lo que cae la economía en un 3.56% y por consecuencia ante la escasa demanda se obtienen resultados de deflación. La producción de petróleo entra en descenso.

Más adelante en 1934 nace Petróleos de México, A. C., (PETROMEX) como encargada de fomentar la inversión nacional en la industria petrolera y surgiendo con ello el Sindicato de Trabajadores Petroleros en la República Mexicana el 27 de Diciembre de 1935, cuyos antecedentes se remontan en 1915, elemento que junto con el decreto de derecho a la huelga demostró ser un factor crucial en la industria petrolera para ser encaminada su expropiación, estallando una huelga en contra de las compañías petroleras extranjeras que paralizarían al país en 1937.

La Junta de Conciliación y Arbitraje falla a favor de los trabajadores, pero las compañías se amparan ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación, la cual les niega el amparo a las compañías petroleras, obligándolas a conceder demandas laborales. Éstas se niegan a cumplir con el mandato judicial y en consecuencia, el 18 de marzo de 1938, el Presidente Lázaro Cárdenas del Río decreta la expropiación a favor de la Nación, declarando la disponibilidad de México para

indemnizar a las compañías petroleras el importe de sus inversiones, hecho que fue efectuado de acuerdo a la Ley de Expropiación el 23 de noviembre de 1936 y al Artículo 27 de la Constitución Mexicana.²⁰

El 7 de junio se crea Petróleos Mexicanos (PEMEX) como organismo encargado de explotar y administrar los hidrocarburos en beneficio de la nación, dividiéndose la actividad por zonas y creándose la Zona Noreste, la Zona Norte y la Zona Sur. Empieza la actividad de los técnicos mexicanos y aumenta en gran manera el descubrimiento de nuevos bloques con producción comercial de hidrocarburos.

El proceso de indemnización de las compañías extranjeras duró hasta 1962, pero mientras tanto hubo una rápida estructuración de la fuerza laboral, y de la industria.

Más adelante, el 23 de agosto de 1965 por iniciativa del entonces director general de PEMEX, Jesús Reyes Heróles, nace el Instituto Mexicano del Petróleo, con el objeto de fomentar la investigación petrolera y formar recursos humanos que impulsaran el desarrollo de tecnología propia y reducir los altos costos provenientes de la importación de proyectos y pago de regalías.

En 1970 se le da un impulso a la refinación y se experimenta un auge en la industria petrolera, producto del descubrimiento de diversos yacimientos, entre ellos los campos que conforman la provincia Chiapas-Tabasco, con la perforación de los pozos Sitio Grande y Cactus.

Pero en 1982 tras una caída generalizada de los precios internacionales del petróleo se afecta gravemente la economía mexicana, que al encontrarse seriamente endeudada entra en una grave crisis financiera.

En 1992 se expide una nueva Ley Orgánica de Petróleos Mexicanos y Organismos Subsidiarios donde se establecen los lineamientos básicos para definir las atribuciones de Petróleos Mexicanos en su carácter de órgano

²⁰Pemex, cronología, expropiación y estadísticas. <http://www.mexicomaxico.org/Voto/pemex.htm>

descentralizado de la Administración Pública Federal, responsable de la conducción de la industria petrolera nacional, determinando la creación de un órgano Corporativo y cuatro Organismos Subsidiarios, que es la estructura orgánica bajo la cual actualmente opera, dichos Organismos son los siguientes: PEMEX Exploración y Producción (PEP), PEMEX Refinación (PXR), PEMEX Gas y Petroquímica Básica (PGPB) y PEMEX Petroquímica (PPQ).

Para el 2006 PEMEX se ha convertido en la empresa más grande de México y en su conjunto los 4 organismos que la integran, la convierten en la mayor de Latinoamérica y una de las empresas petroleras más grandes del mundo, tanto en términos de activos como de sus ingresos.

PEMEX es la empresa más importante del país, por los ingresos que significan para la federación, por la infraestructura creada y operativa a todo lo largo del territorio nacional, y por la importancia del petróleo en la economía mundial.

3.2 IMPORTANCIA DEL PETRÓLEO EN MÉXICO Y EL MUNDO

Sin este recurso natural, el petróleo, la vida no podría ser como la conocemos ahora, pues su descubrimiento trajo consigo, además de riquezas, modernidad, pueblos industriales prósperos y nuevos empleos, un modelo de vida dependiente de la industria petroquímica y del crudo, ya que de ello proviene la gasolina y diesel para los autos y autobuses, combustible para barcos y aviones, además es indispensable para generar electricidad, obtener energía calorífica para fábricas, hospitales y oficinas, y diversos lubricantes para maquinaria y vehículos. En términos generales, es la potencia que rige nuestra evolución social moderna, nuestra comodidad y, por lo mismo hasta las guerras.

Todo el mundo necesita del petróleo puesto que de una u otra de sus muchas formas lo usamos en nuestra vida diaria. Proporciona fuerza, calor y luz; lubrica la maquinaria y produce alquitrán para asfaltar la superficie de las carreteras; y de él se fabrica una gran variedad de productos químicos.

El petróleo posee una gran variedad de compuestos, que hacen que se realicen más de 2000 productos, en los que destacan combustibles, disolventes, gases, alquitranes y plásticos. La gama casi infinita de productos derivados le convierten en uno de los factores más importantes del desarrollo económico y social en todo el mundo.

La economía mundial y su desarrollo están regidos por los combustibles y derivados del petróleo, aviones, barcos, trenes, fábricas y ciudades enteras utilizan la energía generada por estos.

Todos los productos y sus precios están relacionados de alguna forma con el petróleo ya sea por los gastos de transporte, producción o embalaje. Cuando sube el precio del petróleo se produce una subida de los costes, de forma más o menos inmediata, en casi todos los sectores productivos y, en consecuencia, se nota en los precios de los bienes de consumo.

La extracción y producción de petróleo está en manos de unos pocos países productores y es controlada por los denominados carteles (OPEP), quienes con sus decisiones influyen en los distintos mercados en los que se fijan los precios mínimos del crudo.

Algunos estudios estiman que cada 5 dólares de cambio en el precio del crudo el efecto expansivo o depresivo en el crecimiento global es de un 0,5% del PIB mundial.

Tal como lo hemos mencionado antes el petróleo es la fuente de energía más importante de la sociedad actual. Pensar en qué pasaría si se acabara repentinamente hace llegar a la conclusión de que se trataría de una verdadera catástrofe: medios de transporte, centrales térmicas, muchas calefacciones, etc., simplemente dejarían de funcionar. Además, los países dependientes del petróleo para sus economías entrarían en bancarrota.

El petróleo es un recurso natural no renovable que aporta el mayor porcentaje del total de la energía que se consume en el mundo. La importancia del petróleo no ha dejado de crecer desde sus primeras aplicaciones industriales a mediados del siglo XIX, y ha sido el responsable de conflictos bélicos en algunas partes del mundo como en el Oriente Medio. La alta dependencia que el mundo tiene del petróleo, la inestabilidad que caracteriza al mercado internacional y las fluctuaciones de los precios de este producto, han llevado a que se investiguen energías alternativas, aunque hasta ahora no se ha logrado una opción que realmente lo sustituya.

Actualmente, el agotamiento de las reservas de petróleo constituye un grave problema, pues al ritmo actual de consumo las reservas mundiales conocidas se agotarían en menos de 40 años. Por ello, los países desarrollados buscan nuevas formas de energía más barata y renovable como la energía solar, eólica, hidroeléctrica..., mientras que los países productores de petróleo presionan para que se siga utilizando el petróleo pues si no sus economías se hundirían.

3.3 IMPORTANCIA DE PEMEX EN LA ECONOMÍA MEXICANA

El petróleo ha sido determinante en México, para su economía, finanzas públicas, industria, desarrollo tecnológico, balanza comercial, y sus relaciones con el exterior, en particular con los Estados Unidos. Pero más aún, ha sido un elemento determinante para la consolidación de México como Estado nacional y como un país con una economía emergente, con un nivel de desarrollo medio.

PEMEX como empresa pública paraestatal mexicana petrolera cuenta con un régimen constitucional para la explotación de los recursos energéticos, es decir, petróleo y gas natural en territorio mexicano, aunque también cuenta con diversas operaciones en el extranjero, representando una estructura en el mercado de monopolio, ya que es la única que tiene derechos sobre los recursos energéticos antes mencionados y es la encargada de administrar la exploración, explotación y ventas del petróleo.

Sin embargo, PEMEX no cuenta con la infraestructura adecuada para explotar el petróleo en aguas profundas porque su tecnología es obsoleta, mientras que sus yacimientos petroleros continúan en inevitable declinación y por si fuera poco, también se prevé que las reservas probadas del crudo mexicano son tan escasas que se destinan alcanzar tan sólo para nueve años más aproximadamente.

Para dar solución a estos problemas, la paraestatal y el gobierno de México han estimado la posibilidad de que PEMEX forme alianzas de producción y explotación con empresas privadas que podrían tener los recursos y la tecnología para alcanzar miles de millones de barriles de petróleo que estarían en reservas submarinas en la costa del Golfo de México, no obstante, se los prohíbe la Constitución y el pueblo mexicano, por considerar el petróleo un tesoro que debe ser exclusivamente de la nación.

Desde que México ingresó al mundo de la globalización en el año de 1986, situación que se dio cuando nuestro país fue aceptado en el Gatt, todo empezó a cambiar, se liberó la actividad comercial e iniciamos una etapa de grandes transformaciones, no sólo en México, sino en todo el mundo.

Durante el sexenio de López Portillo el petróleo se convierte en la palanca de despegue y crecimiento para la economía de México fluyendo consigo la riqueza, los precios del crudo subieron hasta llegar casi a los 34 dólares por barril cuando éste había estado en tan sólo 8 dólares, situación que más tarde tras una mala organización por parte del director de Pemex, es entonces, que los precios caen, a tal grado que nuestra economía se ve colapsada, se estatiza la banca, y por tanto se generaron grandes problemas de alta inflación, devaluación y crisis financiera, situación aún mas grave que tras la liberación comercial durante el gobierno de Miguel de la Madrid y la fuga de divisas colocó a nuestro país al finalizar su sexenio con una inflación del 159.7 % y una devaluación considerable.

El porcentaje del petróleo se ha mantenido alto en los últimos 25 años. En 1982, cuando se acusaba al gobierno de haber petrolizado la economía, fue el 34% del ingreso total. Aun en años de precios de petróleo bajos (como en 2001), el porcentaje fue el 30% del ingreso. En 2007 el ingreso petrolero que fluyó hacia el presupuesto federal fue de 863 mil millones de pesos, 37% de todo el ingreso presupuestal (Véase tabla 2).

Tabla 2

Ingresos Petroleros del Sector Público Presupuestario, 2000-2009										
(millones de pesos corrientes)										
Concepto	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ingresos petroleros	393,137.8	386,579.1	410,037.7	533,420.8	637,360.4	726,536.6	861,279.3	880,698.0	1,054,626.2	874,163.9
Gobierno Federal	284,555.0	283,055.2	260,006.1	357,644.2	446,588.4	541,007.4	543,624.3	505,858.3	692,095.5	492,210.7
IEPS	66,210.9	87,188.5	112,221.4	87,579.4	53,334.5	15,186.4	-42,217.5	-48,324.2	-217,609.1	3,203.1
Impuesto a los Rendimientos Excedentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,317.9	1,609.3	3,738.4	4,440.8	920.6
Derechos	196,143.1	187,606.7	140,495.7	250,744.3	354,381.8	469,205.1	521,117.0	549,188.8	905,263.8	488,087.0
Extracción	132,346.8	126,204.4	94,330.5	170,097.8	239,737.1	332,465.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Extraordinario	61,165.1	58,907.8	44,181.5	77,480.7	109,818.9	129,967.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Adicional	2,631.2	2,494.5	1,983.7	3,165.8	4,825.8	6,772.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Derecho Ordinario sobre Hidrocarburos							472,403.4	478,609.4	794,030.4	410,436.6
Derecho sobre Hidrocarburos para el Fondo de Estabilización							35,353.5	55,401.9	71,535.7	63,838.5
Derecho Extraordinario sobre Exportación de Petróleo Crudo							13,026.1	11,516.8	33,640.3	-556.4
Derecho para el Fondo de Investigación Científica y Tecnológica en Materia de Energía							315.1	403.2	1,582.5	2,045.5
Derecho para la Fiscalización Petrolera							18.9	24.2	37.3	22.8
Derecho Adicional							0.0	3,233.4	3,715.2	148.7
Derecho sobre Extracción de Hidrocarburos							n.a.	n.a.	157.9	2,662.9
Derecho Especial sobre Hidrocarburos para Campos en Chicontepec							n.a.	n.a.	564.5	7,675.6
Derecho Único sobre Hidrocarburos							n.a.	n.a.	n.a.	1,812.8
Aprovechamientos sobre Rendimientos Excedentes	22,201.0	8,260.0	7,289.0	19,320.5	38,872.1	56,615.9	6,514.6	1,255.0	0.0	0.0
PEMEX	108,582.8	103,523.9	150,031.6	175,776.6	190,772.0	185,529.2	317,655.0	374,839.7	362,530.7	381,953.2
Derechos/Ingresos petroleros	49.9%	48.5%	34.3%	47.0%	55.6%	64.6%	60.5%	62.4%	85.8%	55.8%

Fuente: Elaboración propia con los resultados generales de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal 2000-2007, SHCP.

PEMEX contribuye con alrededor de 40% de los ingresos del sector público de México a través de impuestos y dividendos; el crudo y sus derivados representan aproximadamente 15% de las exportaciones totales ajustadas del país. Standard & Poor's considera que la importancia de PEMEX como una fuente de ingresos fiscales, de ingresos por exportaciones, y como un vehículo de financiamiento, constituye un fuerte incentivo económico para que México respalde al emisor durante periodos de estrés financiero.

PEMEX disfruta de una posición de negocios satisfactoria. Esta posición está apoyada por las extensas reservas probadas desarrolladas y no desarrolladas de petróleo crudo y gas de México que totalizan aproximadamente 14,717 millones de barriles de petróleo crudo equivalente (determinadas de conformidad con la Regla 40[a] de la Regulación S-X de la Ley de Valores de 1933 que es el estándar de la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2007), así como por la condición de PEMEX de monopolio protegido por la Constitución en la mayoría de los aspectos del gran mercado mexicano de petróleo y gas, incluyendo exploración, producción, refinación, comercialización y algunos productos petroquímicos.²¹

La contribución fiscal del sector petrolero es vital para la estabilidad de las finanzas públicas. Se considera que el aumento en las obligaciones financieras de PEMEX ha incrementado su exposición a la volatilidad de los precios del petróleo, lo que podría aumentar el debilitamiento de sus indicadores financieros después de impuestos, así como reducir la liquidez en una situación de menores precios de crudo apoyada por sus altos balances de efectivo y su amplio acceso al financiamiento bancario y a los mercados de capitales nacionales e internacionales.

Cualquier apertura a la inversión privada debilitaría gradualmente la capacidad de PEMEX para generar un alto flujo de efectivo y contribuir fiscalmente, ya que ninguna empresa privada podría pagar los impuestos que PEMEX paga, mismos que fueron 63% de sus ingresos por ventas hasta la última información contable de septiembre de 2008-2009 (Véase tabla 3).

Lo anterior no significa que PEMEX pueda seguir contribuyendo estos montos tan altos sin aumentar su gasto de inversión sustancialmente para nuevas exploraciones y desarrollos. La solución óptima para las condiciones particulares de México, sin embargo, no es vender partes de PEMEX o pedirle al sector

²¹Standard & Poor's, (2008) "Petróleos Mexicanos (PEMEX)". The McGraw-Hill Companies
http://www.ri.pemex.com/files/content/Petroleos_Mexicanos_SA_0508_2.pdf

privado que aporte capital en ellas, sino hacer un ajuste verdadero en el ingreso fiscal no petrolero con una auténtica reforma fiscal y reducir el gasto corriente y a la vez, dar a PEMEX autonomía de gestión como empresa estatal para que desarrolle y financie los proyectos prioritarios de manera integrada y con visión de largo plazo.²²

Tabla 3

Petróleos Mexicanos, Organismos Subsidiarios y Compañías subsidiarias
Ventas en México

	Del 1 de Abr. al 1 de jun. de					Del 1 de Ene. al 1 de Jun. de				
	2008	2009	Var.	2008	2009	2008	2009	Var.	2008	2009
	(Ps.MM)			(US\$MM)		(Ps.MM)			(US\$MM)	
Ventas en el país	178,143	140,162	-21.3%	(37,981)	10,498	341,626	273,144	-20.0%	(68,482)	19,707
Gas Natural	31,902	13,797	-56.8%	(18,105)	1,033	58,018	30,645	-47.2%	(27,372)	2,211
Petrolíferos	138,000	121,789	-11.7%	(16,211)	9,122	267,779	232,904	-13.0%	(34,875)	16,804
Gasolinas	67,020	65,386	-2.4%	(1,634)	4,897	131,837	118,972	-9.8%	(12,865)	8,584
Diesel	27,583	28,456	3.2%	873	2,131	52,561	56,030	6.6%	(3,469)	4,042
GLP	12,881	11,489	-10.80%	(1,392)	861	27,050	24,504	-9.4%	(2,546)	1,768
Otros	30,516	16,457	-46.1%	(14,059)	1,233	56,331	33,398	-40.7%	(22,933)	2,410
Petroquímicos	8,241	4,576	-44.5%	(3,664)	343	15,829	9,596	-39.4%	(6,234)	692

Fuente. Reporte de Resultados financieros Pemex 2009

3.4 IMPORTANCIA ESTRATÉGICA.

El sector petrolero tiene una importancia decisiva en la producción nacional y en el desarrollo del país por las siguientes razones:

- a. No sólo por el petróleo crudo, sino por los productos que se derivan de él, pues sin esos productos (gas, gasolina, diesel, y productos básicos para la industria) las economías no se mueven.

²²Las razones por las que no conviene a México abrir el sector petrolero a la inversión privada <http://www.debatepemex.org.mx/docs/razones.pdf>

- b. Por lo limitado de las reservas mundiales. En virtud de lo cual, la nueva tendencia en el mundo es que cada vez más la propiedad del petróleo está bajo control de empresas del estado.
- c. Porque el nuevo énfasis de las empresas petroleras estatales es aprovechar mejor los productos básicos para aumentar el valor agregado y empleo.
- d. Porque, desde la primera década del Siglo XX, el petróleo ha sido estratégico porque la posesión de reservas siempre ha dado lugar a conflictos entre naciones, o entre particulares y el gobierno que atentan la soberanía nacional, es decir en contra de la capacidad de un país – particularmente de uno en desarrollo- de decidir su futuro e insertarse con las mayores ventajas posibles en la economía global²³ (Véase gráfica 3).

²³Las razones por las que no conviene a México abrir el sector petrolero a la inversión privada <http://www.debatepemex.org.mx/docs/razones.pdf>

Gráfica 3



FUENTE: Pemex. Reporte Reservas 2010

Por todo ello, exponer de nuevo a México a la posibilidad de estos conflictos al comprometer activos o concesiones con entidades privadas nacionales o extranjeras, sería un grave retroceso que compromete la soberanía y el futuro de nuestra economía. Esas fueron las razones de fondo por las que el Art.27^o constitucional, establece con el objetivo de asegurar el futuro de la Patria, que los yacimientos de petróleo y demás hidrocarburos son propiedad inalienable de la Nación; y es así, por qué ningún gobierno puede tener facultades para ceder en general y perpetuamente los derechos que corresponden a una Nación sobre los bienes que forman y han formado siempre el acervo de su patrimonio.

La contribución fiscal del sector petrolero es vital para la estabilidad de las finanzas públicas. En 2007 el ingreso petrolero que fluyo hacia el presupuesto federal fue de 863 mil millones de pesos, 37% de todo el ingreso presupuestal.

Cualquier apertura a la inversión privada debilitaría gradualmente la capacidad de PEMEX para generar un alto flujo de efectivo y contribuir fiscalmente, ya que ninguna empresa privada podría pagar los impuestos que PEMEX paga, mismos que fueron 63% de sus ingresos por ventas hasta la última información contable de septiembre de 2007.²⁴

Este sexenio que está por terminar, ha tenido la fortuna de la alza desmedida en el precio del barril, lo cual le ha generado grandes excedentes en las finanzas públicas, beneficiados han sido todos los estados de la república, sin embargo muchos de esos excedentes han sido destinados al gasto corriente y no al desarrollo de obras de infraestructura.

Pemex sigue súper endeudado, se habla de una deuda de 1,600 millones de pesos, sigue con un régimen fiscal que lo aprisiona y no le deja los recursos suficientes para crecer y cambiar sus activos fijos, mejorar sus procesos productivos, dar mejor mantenimiento a las plantas refinadoras y eso sigue provocando grandes accidentes y gran contaminación ambiental, se ha endeudado más vía los Pidiregas, lo cual indica que cada día hay mayor participación privada en dicho organismo.²⁵

3.5 PEMEX EN EL MUNDO

El petróleo es tan importante para el mundo que claramente nos podemos dar cuenta de todos los grandes intereses que giran alrededor de este energético, los grandes conflictos bélicos actuales entre Iraq, Libia, Irán, etc., son consecuencia de querer poseer el dominio de este producto. En consecuencia, en el mercado petrolero hemos visto cómo en forma constante la fluctuación del precio del barril del crudo ha sido determinante en el poder financiero y político de las grandes potencias, a su vez, países productores de petróleo siguen careciendo de grandes

²⁴Idem

²⁵Núñez A. Importancia del petróleo.

beneficios y su población se debate en la pobreza, ejemplo de esto se puede observar en varios países de África, que tienen en su subsuelo grandes riquezas petroleras, pero sobre la tierra grandes carencias. De los 97 países existentes México representa el tercer lugar en cuanto a reservas de petróleo (véase tabla 4).

Tabla 4

Principales países por cantidad de reservas de petróleo en el mundo²⁶

	País	Reservas(mbl)	%
1	Arabia Saudita	266,800,000,000	18.86%
2	Canadá	178,600,000,000	11.18%
3	México	139,000,000,000	10.29%
4	Irán	138,400,000,000	10.20%
5	Iraq	115,000,000,000	8.47%
6	Venezuela	113,000,000,000	8.25%
7	Kuwait	104,000,000,000	7.66%
8	Emiratos Árabes Unidos	97,800,000,000	7.21%
9	Rusia	79,000,000,000	5.82%
10	Libia	41,460,000,000	3.05%

Fuente: Pemex .Reporte de resultados no dictaminados 2009

En cuanto a las exportaciones de petróleo éstas han ido aumentando en los últimos años. A continuación se presenta una comparación de las exportaciones petroleras contra las no petroleras²⁷ (Véase tabla 5 y 6)

²⁶La Influencia De Pemex En La Economía Mexicana
www.buenastareas.com/ensayos/La-Influencia-De-Pemex-En-La/700764.html

²⁷Idem

Tabla 5

Exportaciones de petróleo en comparación con total de exportaciones no petroleras en el mundo.

Año	Total	Exportaciones Petroleras	Exportaciones No Petroleras	% Exportaciones Petroleras	% Exportaciones No Petroleras
2003	164,766.436	18,597.225	146,169.213	11.29	88.71
2004	187,998.555	23,663.079	164,335.478	12.59	87.41
2005	214,232.956	31,888.572	182,344.385	14.88	85.12
2006	249,925.144	39,016.849	210,908.296	15.61	84.39
2007	271,875.312	43,013.838	228,861.474	17.87	82.13
2008	291,342.595	50,635.372	240,707.223	17.38	82.62
2009	229,707.486	30,882.919	198,824.568	13.44	86.56

Fuente: Pemex .Reporte de resultados no dictaminados 2009

Tabla 6

Ventas de Exportaciones de petróleo en comparación con un año anterior.

**Petróleos Mexicanos, Organismos Subsidiarios y Compañías subsidiarias
Ventas de exportación**

	<i>Del 1 de Abr. al 1 de jun. de</i>					<i>Del 1 de Ene. al 1 de Jun. de</i>				
	2008	2009	Var.	2008	2009	2008	2009	Var.	2008	2009
	<i>(Ps.MM)</i>			<i>(US\$MM)</i>		<i>(Ps.MM)</i>			<i>(US\$MM)</i>	
Ventas de exportación	193,176	118,001	-38.9%	(75174)	8,838	350,871	210,021	-40.1%	(140,850)	15,153
Crudo y condensados	169,985	99,691	-41.4%	(70294)	7,467	309,891	176,933	-42.9%	(132,958)	12,766
Gas natural seco	830	509	38.6%	(320)	38	1,066	997	-6.5%	(69)	72
Petrolíferos	21,573	17,279	-19.9%	(4294)	1,294	38,510	31,280	-18.8%	(7,230)	2,257
Petroquímicos	789	522	-33.8%	(267)	39	1,404	811	-42.2%	(593)	58

Fuente: Reporte de Resultados Financieros de Pemex 2009

3.5.1 TLC-PEMEX

Tratados de Libre Comercio (TLC's)

El objetivo central de los TLC's es la apertura comercial, que se basa en la reducción o eliminación de las barreras al libre acceso de bienes y servicios entre países. En ese contexto, la apertura del mercado mexicano de compras gubernamentales se realiza mediante la convocatoria de procedimientos de carácter internacional para adquirir bienes, contratar servicios y realizar obras públicas. México ha suscrito diez TLC's que incluyen un capítulo de compras del sector público. Los acuerdos establecidos en esos capítulos aplican cuando la contratación: i) la realiza una entidad o dependencia sujeta al tratado; ii) se refiera a bienes, servicios y obra pública que se encuentren bajo la cobertura del tratado; y, iii) rebase los umbrales de los montos de contratación previstos en los tratados.²⁸

Además, los tratados de libre comercio prevén la posibilidad de realizar compras gubernamentales mediante el denominado mecanismo de reservas. Bajo este mecanismo, Petróleos Mexicanos puede realizar adquisiciones de carácter nacional hasta por un monto anual de 206 millones de dólares (MMD) en 2009. Para los próximos años, este monto se ajustará de acuerdo con lo previsto en el TLCAN.

En el artículo 53, fracción X de la Ley de Petróleos Mexicanos se establece que la empresa y sus organismos subsidiarios deberán hacer efectivas las reservas y porcentajes previstos para el sector energético en los tratados de libre comercio celebrados por México. Desde 1996 en Petróleos Mexicanos se integró un comité para administrar la reserva transitoria de los TLC's. En octubre de 2000 se formalizó el —Comité Institucional Interorganismos de la Reserva de los Tratados de Libre Comercio|| (CIIRTLC), a fin de aplicar en Pemex las reservas previstas en los TLC's. Ese comité define la política y estrategias para el manejo de las

²⁸Estrategia de petróleos mexicanos para el desarrollo de proveedores, contratistas y contenido nacional.
http://www.pemex.com/files/content/desarrollo_proveedores_0907101.pdf

reservas; determina el monto de la reserva y los grupos de bienes, obras y servicios que deben incorporarse; y establece los montos y tipos de materiales que aplicarán anualmente por cada organismo subsidiario, de acuerdo con sus programas de adquisiciones. Sin embargo, a la fecha no se ha aprovechado cabalmente el potencial que ofrece este mecanismo.

El grado de contenido nacional actual en las adquisiciones y obras de Petróleos Mexicanos es el punto de partida de la *Estrategia para el Desarrollo de Proveedores, Contratistas y Contenido Nacional*.

PEMEX cuenta con el Sistema de Información Empresarial de Suministros (SIES), en el que se registran las adquisiciones clasificadas bajo códigos de materiales, incluyendo su origen, proveedor y características.

3.6 PEMEX ANTE LA CRISIS ECONÓMICA Y SUS ESTRAGOS PARA LA ECONOMÍA MEXICANA

La crisis financiera asociada a factores como la caída en el precio de las acciones en los mercados de valores, quiebras bancarias y los fraudes, estuvo acompañada de fenómenos como la crisis de los alimentos, la inestabilidad en el comportamiento del precio de los metales, la volatilidad cambiaria y el descenso en los precios de las materias primas. En lo que se refiere al mercado de petróleo, en los primeros meses del 2008 se observó un ascenso en los precios internacionales del petróleo, pero posteriormente la corriente de la crisis financiera surgida en Estados Unidos los arrastro hacia la baja.

El petróleo es un recurso natural no renovable, su propiedad fundamental como ya se ha mencionado antes es su uso como generador de energía; desempeña un papel importante en la actividad económica de nuestro país, es un producto básico que se utiliza directa o indirectamente en la producción de una amplia gama de mercancías. México es un país exportador neto de petróleo, lo que constituye una ventaja comparativa en relación a otros países que son importadores netos.

Sin embargo, en épocas de calma petrolera no se ha desarrollado un proyecto de desarrollo que permita impulsar de manera inteligente y creativa los excedentes petroleros hacia una nueva generación de tecnologías y el impulso en la formación de capital humano a infraestructura.

Los ingresos petroleros representan alrededor de la tercera parte de los ingresos fiscales del Gobierno Federal, esta situación no es nueva, puesto que se ha presentado desde la década de los setenta con el gran impulso que tuvo la empresa paraestatal PEMEX, llegando a contribuir la mayor parte de generación de divisas. Los ingresos petroleros han servido para financiar el gasto público el cual se ha destinado en su mayor proporción a gasto corriente, con lo que se ha venido perdiendo una serie de oportunidades muy valiosas a lo largo de la historia.

En 1982, a consecuencia de la crisis por la se atravesaba en ese año surgió un descenso importante tanto para el gasto corriente como para el gasto de capital del sector público. Sin embargo, de la década de los noventa en adelante el gasto corriente como proporción al gasto presupuestal observó una tendencia ascendente, de 2005 a 2010 representó en promedio más del 60% de dicho gasto. Por otra parte, el gasto de capital se ha mantenido pesimista, en 1982 representaba alrededor del 30% del gasto presupuestal total, pero con la crisis empezó a decaer hasta alcanzar niveles menores al 10% en 1990, posteriormente muestra un ligero rebrote por arriba de ese nivel y durante los años de las crisis financiera 2008-2010, asciende a niveles cercanos al 20% en relación al gasto presupuestal total, con lo que hay un intento por mejorar la calidad del gasto público.

El comportamiento internacional en los precios del petróleo juega un papel muy importante en las decisiones de gasto público, una caída en los precios del petróleo significa una restricción presupuestal grave mientras que su aumento mejora niveles de ingreso del sector público.

De 1999 en adelante el precio promedio del crudo de exportación de México empieza a observar una tendencia ascendente, de tal modo que en la primera década del siglo XXI hay un crecimiento increíble; en el 2008 se presenta una alta variabilidad en el precio del petróleo, en enero el precio estaba alrededor de los 80 dólares por barril y continua una tendencia ascendente hasta alcanzar un nivel históricamente alto de 120 dólares por barril en julio de ese mismo año.

Posteriormente y como resultado torrente de la crisis financiera mundial, los precios del petróleo empiezan a caer, con lo que en diciembre su precio se único en 33.7 dólares por barril, lo que generó un desplome en el valor mensual de las exportaciones petroleras, de niveles menores a los 2000 millones de dólares.

Para el año del 2009 los precios del petróleo se empezaron a recuperar, en promedio ascendiendo a 57.56 dólares por barril y de enero a abril del año 2010 el precio continuó aumentando hasta ubicarse alrededor de los 70 dólares por barril, lo que aumenta el valor de las exportaciones petroleras. Por tanto, podemos decir, que el mercado de petróleo es altamente volátil y por tanto está sujeto a un alto grado de incertidumbre.

Durante el 2008, las prudentes operaciones de cobertura realizadas por Agustín Carstens, entonces secretario de la SHCP, permitieron al Gobierno Federal reducir el impacto de las disminuciones en el precio del petróleo sobre el gasto público. Lo cual permitió obtener ingresos adicionales cuando el precio del petróleo fue menor al nivel de los 70 dólares por barril, que fue el nivel fijado en la Ley de Ingresos para 2009.

Pemex es una de las empresas petroleras más endeudadas en el ámbito mundial y durante el 2009 sus compromisos seguirían en aumentando, ya que se tenía previsto un aumento de entre 3 mil y 4 mil millones de dólares. Lo que significaba que el saldo sería superior a los 55 mil millones de dólares. En el 2008 Pemex ocupó el segundo lugar en una lista de 10 empresas petroleras, con un nivel de endeudamiento de 43 millones de dólares, superado solo por la empresa rusa Gazprom, con 46 mil millones de dólares. (Véase tabla 7)

Tabla 7

Deuda consolidada total en comparación con un año anterior

**Petróleos Mexicanos, Organismos Subsidiarios y Compañías subsidiarias
Deuda consolidada total**

	Al 30 de junio de				
	2008	2009	Variación	2008	2009
	(Ps.MM)			(US\$MM)	
Deuda total	503,317	618,522	22.9%	115,205	46,957
Corto plazo	84,216	101,919	21.0%	17,704	7,737
Largo plazo	419,101	516,602	23.3%	97,501	39,219
Efectivo y valores de inmediata Realización	121,574	157,422	29.5%	35,848	11,951
Deuda neta total	381,742	461,099	20.8%	79,357	35,005

Fuente: Reporte de Resultados Financieros de Pemex 2009

Dicha situación no es nada favorable para la economía mexicana, el nivel de endeudamiento de una empresa como Pemex, asociado al raquítico gasto de capital por parte del sector público implica que en el futuro las presiones sobre las finanzas públicas serán mayores.

Como toda crisis económica, esta contraerá la capacidad de consumo de la población por la caída del salario real y el desempleo. Las empresas enfrentarán una contracción de la demanda que prevalecerá por varios años como sucedió en los años treinta y en los setenta y ochenta del siglo XX. Precisamente, después de la crisis de 1929 el capitalismo atravesó un lento periodo de recuperación y una guerra mundial.

Obama tiene como interés estratégico relanzar a Estados Unidos como una potencia mundial. Para ello requieren reestructurar y fortalecer su sistema financiero, lograr una recuperación mayor de su economía y disminuir su vulnerabilidad de la dependencia externa en su abastecimiento energético, en particular del petróleo.

Las medidas de reestructuración que su gobierno ha impuesto a General Motors, asumiendo su dirección estratégica, son producto de su interés de enviar un mensaje a la industria automovilística estadounidense y mundial para abatir la dependencia del petróleo y propiciar una reestructuración tecnológica en la industria y, colateralmente, impulsar la reestructuración de las industrias vinculadas con la producción de automóviles.

Las alzas de precios del petróleo permitieron rentabilizar nuevas áreas productoras tanto en regiones petroleras tradicionales como en otras regiones del mundo, aumentando la disponibilidad petrolera mundial. En 1979, por ejemplo, de una producción diaria mundial de 62,8 millones de barriles, la OPEP aportaba el 49%. En 2008, de 72 millones de barriles diarios producidos mundialmente la producción de la OPEP representó el 46%. Es decir, entre 1979 y 2008, se incorporó fuera de los países de la OPEP una producción diaria de 6,7 millones de barriles, compensando adicionalmente la caída de la producción de Estados Unidos de 3,6 millones de barriles diarios en el mismo periodo.

Mientras permanezca la inestabilidad de los mercados financieros y las principales economías del mundo no inicien una nueva fase de crecimiento, el precio del petróleo continuará oscilando alrededor de los 60-70 dólares. A medida que las principales economías comiencen a superar la actual crisis, el precio internacional del petróleo declinará respecto a sus niveles actuales.

Es probable que el precio del petróleo no descienda al nivel que prevaleció desde los años treinta hasta 1973, cuando el precio real promedio fue de 15 dólares, ya que desde 1986 hasta 2003 el precio se mantuvo en un nivel promedio de 29 dólares.

Estados Unidos continuará orientándose a obtener la mayor cantidad del petróleo mexicano, tal como se ha repetido en la historia de este país, con el gobierno de José López Portillo y con Jorge Díaz Serrano como director general de Petróleos Mexicanos, personaje que reconocía haber estado asociado con George Bush (padre) en empresas relacionadas con la exploración y explotación de petróleo.

Sin embargo, México enfrenta una caída severa de disponibilidad de petróleo para exportación. Principalmente por la rápida declinación de Cantarell, que representó el yacimiento petrolero más importante en los últimos 30 años, y al menor crecimiento y capacidad productiva de otros yacimientos como KuMalob Zaap, ubicado también en la región marina del Golfo de México y donde se extrae más del 70% del crudo mexicano.

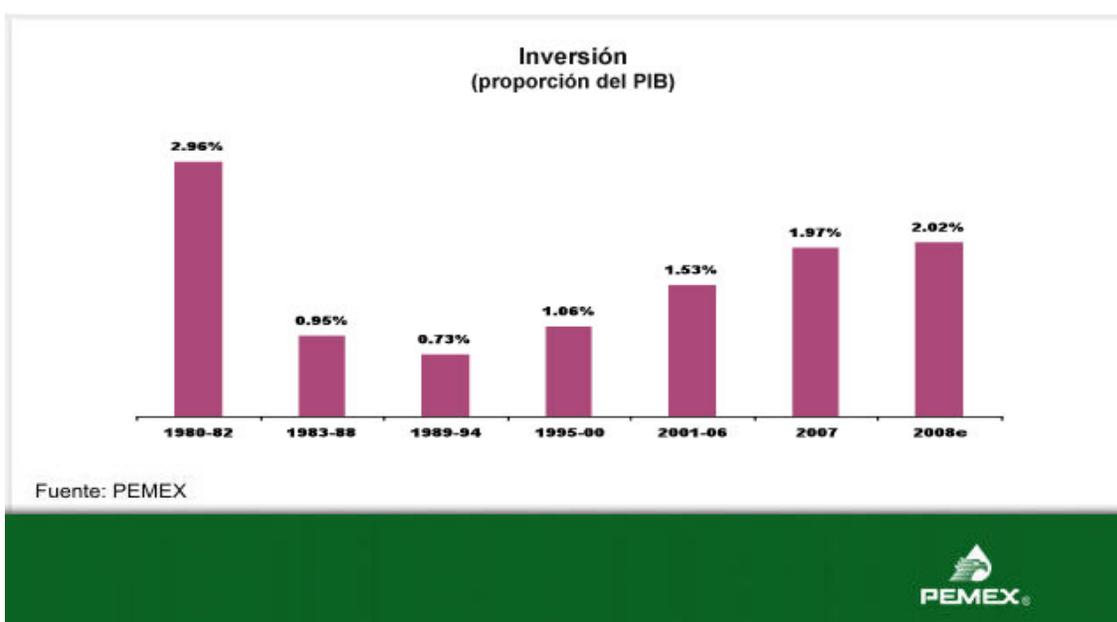
Hasta 1988, del total del crudo exportado, el 50% se destinaba a Estados Unidos, porcentaje que se incrementó a 60% a finales del gobierno de Carlos Salinas ya 80% en 2008. No obstante, en este último año, la exportación a Estados Unidos de 1.143 millones de barriles por día registra una disminución de 340 mil barriles respecto al máximo que se había exportado en 2004. Como consecuencia de esta declinación, México pasó a ocupar el tercer lugar como principal país de América que exporta crudo a Estados Unidos, después de Canadá y Venezuela.

México se encuentra ante una crisis de grandes dimensiones. La actual crisis, por su profundidad, puede ser comparable a la que vivió México de 1929 a 1932, cuando la economía mexicana enfrentó decrecimientos anuales de 3,9% en 1929, 6,3% en 1930 y 14,9% en 1932, lo que hizo retroceder el valor del PIB de este último año al nivel de 1907.

Entonces, el país enfrentaba una drástica caída de las exportaciones y de los ingresos tributarios. Pasaron cuatro años para que se lograra recuperar el valor del PIB de 1926, lo que significó una década de estancamiento económico y deterioro de las condiciones de vida de los mexicanos. Sólo en este sentido tenía razón el secretario de Hacienda, Agustín Castens, cuando afirmaba que era un error comparar la crisis actual con la crisis que vivió México en 1995 cuando el PIB decreció 6,2%. (Véase gráfica 4).

El pronóstico de una caída mayor al 8% del PIB de 2009, la magnitud del *shock* financiero que anticipó Casterns para 2010 y las bajas tasas de crecimiento de los últimos años provocará un estancamiento de la economía en la década presente y un aumento en la pobreza que, según la estimación y metodología del Banco Mundial, ya abarcaba a 55 millones de personas, el 51% de la población mexicana en 2008. Por su parte, el reconocido especialista mexicano Julio Boltvinik estima que el porcentaje es de 75%, es decir que 75 millones de habitantes están en la pobreza.²⁹

Gráfico 4



La recuperación de la actividad económica ha sido limitada. Por un lado, por la lenta recuperación de las exportaciones, en particular por el nivel de la caída de la demanda de Estados Unidos; por otro, por la disminución de los ingresos tributarios como resultado de la contracción económica y la caída de la recaudación petrolera externa.

²⁹Colmenares, Francisco 2009 "México: saldos de la crisis económica y del petróleo" en

OSAL (Buenos Aires: CLACSO) Año X, N° 26, octubre.

<http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/osal/osal26/17mex.pdf>

En este último caso la caída estará determinada por tres factores: el primero, por la caída de los precios internacionales del crudo; el segundo, por la disminución del volumen del crudo exportado y, el tercero, por el aumento en el monto de los petrolíferos y del gas natural importados.

En 2009, por ejemplo, México erogó 17.432 millones de dólares por sus importaciones de gas natural y de petrolíferos, correspondiendo a estos últimos el 94%, principalmente por el volumen de las gasolinas importadas que representan el 40% del consumo nacional.

La significación del valor de las importaciones de los petrolíferos y de gas natural es extraordinaria. En 2008, el valor total de las exportaciones petroleras mexicanas de crudo, gas y petrolíferos ascendió a 49.551 millones de dólares y el valor total de las importaciones petroleras fue de 23.466 millones de dólares; por lo tanto, el excedente neto fue de 26.085 millones de dólares, es decir, el 53%, factura que para un país exportador de petróleo fue prácticamente autosuficiente hasta finales de la década de los ochenta del siglo pasado pero resultado de una estrategia equivocada.

Se encasilló a México como país exportador de crudo, o sea de la materia prima con el menor valor agregado en la cadena del petróleo, y no se diseñó una estrategia para aprovechar la cercanía con Estados Unidos, el mayor consumidor mundial de energía, de crudo, de gas y de petrolíferos.

El rezago en la construcción de nuevas refinerías, incluida la que recientemente se aprobó construir y que disminuirá parte del déficit petrolífero hasta mediados de la próxima década, representará para México continuar destinando parte importante de sus ganancias para la importación de petrolíferos. Mientras más se aplace la construcción de la refinería, mayores serán los recursos que México perderá, además de mantener abierto un extremo en su seguridad energética. Estados Unidos, en cambio, se beneficiará indirectamente de cualquier aplazamiento de los proyectos mexicanos de refinación al continuar disponiendo del crudo mexicano.

PEMEX ha perdido presencia en el mercado petrolero internacional. En el diagnóstico que presentó públicamente el gobierno sobre la situación de la empresa se reconocía que en 2007 como empresa integrada ocupaba el undécimo lugar, mientras en 2004 ocupaba el noveno y en el 2000 el sexto. Asimismo, se reconocía que en comparación con las principales empresas petroleras estatales en términos de la relación entre reservas probadas y producción de hidrocarburos líquidos, PEMEX presentaba en los últimos años la menor relación reservas-producción.

En 2008, por su producción diaria de crudo PEMEX se ubicó en el tercer lugar mundial, en decimo tercer lugar por su producción de gas y en el décimo cuarto por su capacidad de producción de refinados; y por sus reservas de crudo y gas México estaba situado en el lugar 14º y 35º, respectivamente. Dicho contraste de posiciones en cuanto a producción y reservas estaría indicando, indirectamente, una explotación más intensiva de sus recursos en comparación con otros países.

México ha sido un país extraordinariamente rico en petróleo. Desde la expropiación petrolera en 1938 hasta 2009 se han extraído 50 mil millones de barriles de hidrocarburos de petróleo crudo equivalente. De esa cantidad, 13% correspondieron a los primeros 38 años de existencia de Petróleos Mexicanos, periodo que se caracterizó, en particular durante el “Desarrollo estabilizador”, por un significativo crecimiento económico de México en el siglo XX y, el otro 87%, de 1977 a 2009.³⁰

3.6.1 SITUACIÓN ACTUAL DEL PETRÓLEO EN MÉXICO

México empezó el año 2010 con unas reservas de hidrocarburos de 13.99 billones de barriles de petróleo, lo que representa 10.2 años de producción al nivel actual.

Este monopolio del petróleo dijo que de sus reservas totales el 74% corresponde a crudo, 10% a gas condensado y el 16% restante a gas seco. Su producción actual

³⁰Idem

diaria es de 2.6 millones de barriles, estas reservas duraran 10.2 años lo que representa un incremento del 4% sobre el año pasado. Pemex también dijo que la tasa de reemplazo de reservas 2009, fue de 77.1%, más del triple de la tasa del 22,7% registrado en 2005. (Periódico El Herald Latinoamericano).³¹

La producción de petróleo de México ha venido disminuyendo de manera constante en los últimos años debido a que no se han descubierto nuevos yacimientos y la poca profundidad en alta mar del mega-campo de Cantarell ha disminuido desde mitad de la última década. (Periódico El Herald Latinoamericano).

La capacidad de refinación en México no ha crecido desde hace casi tres décadas. Por eso, importamos más de la tercera parte de las necesidades de petrolíferos en el país. Las importaciones crecientes de petrolíferos y de petroquímicos para la industria son el resultado de una subinversión crónica de la industria petrolera en actividades de refinación y petroquímica. Éste es uno de los resultados de haber utilizado durante décadas la renta petrolera para financiar el gasto público, sin haber efectuado las inversiones necesarias para el pleno desarrollo de la actividad de la industria petrolera, profundo error estratégico ya que sobre ese sector se articulaba en buena medida la promoción del desarrollo del país.³²

La falta de inversión adecuada en la infraestructura de PEMEX le dificulta en forma creciente el cumplimiento de su obligación de satisfacer las necesidades del mercado interno, aún con importaciones crecientes por la falta de capacidad para hacer llegar los combustibles a los centros de consumo.

³¹La Influencia De Pemex En La Economia Mexicana
www.buenastareas.com/ensayos/La-Influencia-De-Pemex-En-La/700764.html

³²Valdivia G.(2008).LA CRISIS DEL petróleo en México . Foro Consultivo Científico y Tecnológico,A.C

Esta dependencia excesiva de los ingresos petroleros por parte del fisco nos hace particularmente vulnerables ante la caída de los niveles de producción. La ventaja de los altos precios del petróleo se ve relativizada por las crecientes importaciones de gasolinas y de petroquímicos.

En los últimos años la función de este organismo público descentralizado del gobierno federal ha sido la del sostenimiento de las finanzas públicas, cuando su función debió ser la de satisfacer las necesidades actuales de la población, así como las de las futuras generaciones, como una institución que sirviera hacia el desarrollo del país.

En el ámbito de los procesos industriales, es urgente construir tres nuevas refinerías y concluir el programa de reconfiguración y modernización del sistema nacional de refinación para producir gasolinas y diesel de ultra bajo azufre y sustituir las crecientes importaciones en la materia. De hecho, actualmente se importa hasta 38% de las gasolinas que se consumen en el país, pero estas importaciones continuarán incrementándose, ya que los plazos para la construcción de nuevas refinerías son muy largos. Otro aspecto en el que existe un muy amplio consenso, consiste en promover las cadenas de valor de la industria química y petroquímica, que permita garantizar el abasto a precios competitivos de los insumos y materias primas que solo PEMEX puede producir.³³

La extracción de crudo en México se ha convertido durante décadas en su principal pilar económico, destinados en su mayoría al mercado estadounidense. Como no cuenta con suficiente capacidad para procesarlo, el crudo se exporta a precios insignificantes, pues un litro de Coca-Cola vale el doble que un litro de petróleo enviado a Estados Unidos. Tanto el Gobierno como directivos de PEMEX aseguran que el sistema paraestatal resulta ineficiente para dirigir el sector, debido a la descapitalización que ha sufrido y a la falta de inversiones que no fluyen hacia el país.

³³Idem

Como la historia se ha encargado de demostrar, las anteriores privatizaciones resultaron funestas para el país, al no aportar dividendos reales para sustentar la economía, pues las compañías extraían no solo el petróleo sino también sacaban del territorio los abundantes capitales obtenidos. La privatización es un riesgo que reduce la independencia y la soberanía sobre un recurso fundamental para la nación.

La solución no se encuentra en privatizar el petróleo, sino en mejorar este monopolio, así como, encontrar otra fuente de ingreso que permita a PEMEX invertir en nueva tecnología generando, de esta manera, descubrimientos de yacimiento de petróleo, además de permitir que el crudo se refine en el país en lugar de ser exportado para este proceso. Esto generaría un fuerte ingreso a largo plazo y se generarían más empleos.

Por su parte el gobierno mexicano necesita encontrar la manera de reemplazar este ingreso, ya que representa una fuerte aportación, buscando nuevas opciones de oportunidad.

CONCLUSIÓN

El petróleo ha sido el oro negro que mantiene gran parte de la economía de México, la explotación de este recurso a través de los años nos ha colocado en la cima, pero tras la crisis económica de 2007-2010 originada en Estados Unidos y junto con los estragos de los malos gobiernos el panorama ha cambiado.

El aumento en el precio de la gasolina siempre fue muy por arriba del crecimiento inflacionario y los ciudadanos nos hemos obligados a pagar durante muchos años precios significativamente más altos que los que regían a nivel internacional. Sin dejar de mencionar que aún durante 2004, 2005 y 2006 los precios del petróleo subieron de manera alarmante, puesto que la gasolina siguió teniendo mayor precio en México.

Este recurso que se ha convertido en materia indispensable dentro de la economía, y su alta demanda han provocado tras dicha necesidad el incremento de su precio, cuestión que se ve repercutido tanto para empresas y los propios consumidores individuales en sus diferentes productos. Sin la gasolina y muchos otros productos derivados del petróleo no serían posibles muchas cosas. Muchas empresas, fábricas, parten de ella, el mismo comercio, sus exportaciones e importaciones.

Además, la política de precios del Gobierno Federal, actualmente no tiene pies ni cabeza y los aumentos se están determinando de acuerdo con las expectativas del mercado, situación que causa desazón entre los consumidores. Curiosamente en años anteriores el precio de la gasolina en México se vino ajustando mes a mes de acuerdo a la inflación, sin excederla, mientras tanto actualmente, nadie sabe hasta qué precio habrá de llegar, y los salarios no incrementan su poder adquisitivo.

Al incrementar el precio del petróleo y por ende el precio de sus derivados como por ejemplo el precio desmesurado de la gasolina en una evidencia palpable aumenta el precio de la mayoría o sino es que de todos los bienes, productos y servicios que consumimos en nuestro diario vivir, puesto que suben los costos de producción, transportación, y por tanto, los de consumo, es decir, determinado producto final de consumo tiene un precio más alto debido a los altos costos de producción y su proceso en retorno al mercado, situación lógica porque las empresas jamás crucificarán sus ganancias, si no cuál sería la finalidad de permanecer en la industria.

Esto a su vez, contrae un ciclo, colocando a nuestra economía cada vez más en un estado permanente de crisis, hay menos poder adquisitivo, menos producción por la falta de demanda, aumenta el desempleo, menos ingreso por arte las empresas a la economía, impuestos, etc. Esto parece ser una historia sin fin, urge ya que nuestro gobierno haga algo al respecto, como puede ser posible que siendo el petróleo una de nuestras más grandes fuerzas de ingreso nacional, esto nos esté sucediendo colocándonos cada vez más en un pozo sin salida.

Bajo este contexto y dicho análisis podemos constatar que nuestra hipótesis planteada al inicio de nuestra investigación se confirma puesto que durante la travesía de la crisis económica 2007-2010 surgida en Estados Unidos provocó en México una disminución en la producción, importación y exportación del petróleo y sus derivados conduciendo así una crisis estacional no sólo en este recurso sino también en los diferentes sectores de nuestra economía. Lo anterior ha propiciado un aumento del desempleo, un aumento de la inflación y una disminución en el poder adquisitivo.

Anexo

Comparación del precio de la Gasolina México-USA

Año	Precio histórico N\$/Lt	Paridad N\$/DL	Precio México Dls/Lt	Precio USA Dls/Lt	Diferencia En %	Año	Precio histórico N\$/Lt	Paridad N\$/DL	Precio México Dls/Lt	Precio USA Dls/Lt	Diferencia En %
PEMEX Mexolina						PEMEX Mexolina					
REGULAR Plomo						REGULAR PLOMO					
1938	0.00018	0.00452	0.040	0.053	32.7%	1957	0.00055	0.01250	0.044	0.082	86.1%
1939	0.00018	0.00518	0.035	0.050	44.5%	1958	0.00055	0.1250	0.044	0.079	80.1%
1940	0.00023	0.00540	0.043	0.048	11.7%	1959	0.00055	0.1250	0.044	0.082	86.1%
1941	0.00023	0.00486	0.047	0.053	11.7%	1960	0.00055	0.1250	0.044	0.082	86.1%
1942	0.00023	0.00485	0.047	0.050	5.9%	1961	0.00055	0.1250	0.044	0.082	86.1%
1943	0.00025	0.00485	0.052	0.053	2.5%	1962	0.00055	0.1250	0.044	0.082	86.1%
1944	0.00027	0.00485	0.056	0.055	-0.3%	1963	0.00055	0.1250	0.044	0.079	80.1%
1945	0.00027	0.00485	0.056	0.055	-0.3%	1964	0.00055	0.1250	0.044	0.079	80.1%
1946	0.00030	0.00485	0.062	0.055	-10.3%	1965	0.00055	0.1250	0.044	0.082	86.1%
1947	0.00030	0.00485	0.062	0.061	-1.8%	1966	0.00055	0.1250	0.044	0.085	92.1%
1948	0.00030	0.00574	0.052	0.069	31.4%	1967	0.00055	0.1250	0.044	0.087	98.2%
1949	0.00040	0.00801	0.050	0.071	42.8%	1968	0.00055	0.1250	0.044	0.090	104.2%
1950	0.00040	0.00865	0.046	0.71	54.3%	1969	0.00055	0.1250	0.044	0.092	110.2%
1951	0.00040	0.00865	0.046	0.71	54.3%	1970	0.00055	0.1250	0.044	0.095	116.2%
1952	0.00040	0.00865	0.046	0.71	54.3%	1971	0.00055	0.1250	0.044	0.095	116.2%
1953	0.00040	0.00865	0.046	0.077	65.7%	1972	0.00055	0.1250	0.044	0.095	116.2%
1954	0.00055	0.01134	0.049	0.077	58.0%	1973	0.00055	0.1250	0.044	0.103	134.2%
1955	0.00055	0.01250	0.044	0.077	74.1%	1974	0.00052	0.1250	0.042	0.140	236.6%
1956	0.00055	0.01250	0.044	0.079	80.1%	1975	0.00052	0.1250	0.042	0.151	262.0%
PEMEX Magna -sin/ EXTRA						PEMEX Magna-sin/EXTRA					
REGULAR Sin plomo						REGULAR Sin plomo					
1976	0.003	0.01569	0.191	0.156	-18.5%	1995	2.240	6.6000	0.339	0.304	-10.5%
1977	0.003	0.02269	0.132	0.164	23.9%	1996	2.870	7.6500	0.375	0.325	-13.4%
1978	0.004	0.02276	0.176	0.166	-5.3%	1997	3.390	8.0300	0.422	0.325	-23.0%
1979	0.004	0.0228	0.175	0.227	29.6%	1998	4.250	9.9400	0.428	0.280	-34.5%
1980	0.007	0.0230	0.305	0.330	8.3%	1999	4.790	9.5200	0.503	0.309	-38.6%
1981	0.010	0.0245	0.408	0.365	-10.6%	2000	5.270	9.3600	0.563	0.399	-29.1%
1982	0.030	0.0572	0.525	0.343	-34.5%	2001	5.610	9.1700	0.612	0.386	-36.9%
1983	0.041	0.1503	0.273	0.328	20.1%	2002	5.860	10.3600	0.566	0.359	-36.5%
1984	0.054	0.1852	0.292	0.320	9.6%	2003	6.040	11.2000	0.539	0.420	-22.1%
1985	0.105	0.3103	0.338	0.317	-6.3%	2004	6.210	11.220	0.553	0.490	-11.5%
1986	0.180	0.6379	0.282	0.246	-12.9%	2005	6.470	10.720	0.604	0.577	-4.4%
1987	0.573	1.4056	0.408	0.251	-38.4%	2006	6.740	10.875	0.620	0.611	-1.4%
1988	0.573	2.2896	0.250	0.251	0.3%	2007	7.010	10.904	0.643	0.797	24.0%
1989	0.168	2.4834	0.249	0.269	8.3%	2008	7.720	13.774	0.560	0.446	-20.5%
1990	1.000	2.8384	0.352	0.306	-13.0%	2009	7.800	13.059	0.597	0.89	15.3%
1991	1.250	30.162	0.414	0.301	-27.3%	2010	8.760	12.459	0.703	0.782	11.2%
1992	1.220	3.0941	0.394	0.299	-24.3%	2011	9.730	13.979	0.696	0.872	25.2%
1993	1.310	3.2600	0.402	0.293	-27.0%	16/01/12	9.820	13.626	0.721	0.896	24.3%
1994	1.350	3.4100	0.396	0.293	-25.9%						

BIBLIOGRAFÍA

- COLMENARES, F (2009) « México: saldos de la crisis económica y del petróleo» en OSAL (Buenos Aires: CLACSO) Año X, N° 26, octubre.
<http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/osal/osal26/17mex.pdf>
- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos
- « Estrategia de petróleos mexicanos para el desarrollo de proveedores, contratistas y contenido nacional ». (2008)
http://www.pemex.com/files/content/desarrollo_proveedores_0907101.pdf
- GIRÓN, A y CHAPOY, A. (2008) «Financiarización y titulización: un momento Minsky», Investigadoras del Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM.. En línea:
<http://www.ejournal.unam.mx/ecu/ecunam16/ECU001600603.pdf>
- GIRÓN, A y CHAPOY, A. (2008) «Innovación financiera y fracaso de la titulización», Investigadoras del Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM.. En línea:
http://www.olafinanciera.unam.mx/new_web/01/pdfs/Chapoy-Giron-OlaFin-1.pdf
- KEYNES, J.M. (1936) «*Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*», Barcelona, Ed. RBA, 2004
- KINDLEBERGER, C. (1991) «*Manías, Pánicos y Cracs*», Barcelona, Ariel Sociedad Económica
- «La industria petrolera de México»
<http://www.applet-magic.com/pemex1sp.htm>
- « Las razones por las que no conviene a México abrir el sector petrolero a la inversión privada»
<http://www.debatepemex.org.mx/docs/razones.pdf>
- MÁNTEY, G. (2000). « HymanMinsky en el pensamiento económico del siglo XX», UNAM, Acatlán. En línea:
<http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/sp/articleReader.jsp?id=6&idRevista=41>
- MARCET, J. (2008) «*Llegó la crisis. Una visión socioeconómica y financiera de la crisis 2008-2012*», Barcelona, Granica.
- MINSKY, H. (1992). «The Financial Instability Hypothesis». The Jerome Levy Economics Institute of Bard College. Aldershot, 1993. En línea:
<http://www.levyinstitute.org/pubs/wp74.pdf>
- MURILLO, F.J. (2007). «El enfoque de Minsky: una interpretación endógena de las crisis financieras». En línea:
<http://www.estrellatrincado.com/Javier%20Murillo%20-%20Enfoque%20Minsky.pdf>
- PADILLA, E. (1992) «*Ciclos económicos y política de estabilización*», México, Siglo XXI

- « Pemex, cronología, expropiación y estadísticas ».
<http://www.mexicomaxico.org/Voto/pemex.htm>
- RANDALL, w. (2007) «Lessons from the Subprime Meltdown», The Levy Economics Institute of Bard College, Kansas City. En línea:
http://www.levyinstitute.org/pubs/wp_522.pdf
- STANDARD & POOR's,(2008) «Petróleos Mexicanos (PEMEX) » .The McGraw-Hill Companies
http://www.ri.pemex.com/files/content/Petroleos_Mexicanos_SA_0508_2.pdf
- VALDIVIA, G. y CHACON, S.(2008). « LA CRISIS DEL petróleo en México ». Foro Consultivo Científico y Tecnológico,A.C
http://www.foroconsultivo.org.mx/libros_editados/petroleo.pdf