

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE  
MÉXICO**

---

---

**FACULTAD DE ECONOMÍA**

**DISCIPLINA FISCAL EN MÉXICO 2000-2012:  
¿HERRAMIENTA PARA EL CRECIMIENTO?**

**T E S I S**

**QUE PARA OBTENER EL GRADO DE:  
LICENCIADO EN ECONOMÍA**

**P R E S E N T A:**

**PEDRO CRUZ HERNÁNDEZ**

**ASESOR: DR. ARTURO HUERTA GONZÁLEZ**

**Cd. Universitaria, D. F. 2014**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

***“El hombre económico es una ficción, de igual manera que el hombre religioso, psicológico o biológico. El hombre es todo eso al mismo tiempo y mucho más. Todo hombre es muchos hombres y a la vez un todo integral.”***  
**JESUS SILVA HERZOG**

***“Pluralidad para crecer y Conocimiento para Transformar”***

*A la Universidad Nacional Autónoma de México, por ofrecerme las mejores condiciones que todo estudiante debe tener, por el pluralismo que la caracteriza y por ser un referente a nivel nacional e internacional.*

*A la beca PRONABES por proporcionarme el apoyo económico, que recibí cada mes durante cinco años, a la “Beca de Titulación para los Ex Alumnos de Alto Rendimiento” que dio una última ayuda.*

*A la Facultad de Economía, por los grandes días que me dio lleno de enseñanzas, por los excelentes profesores que me encontré en el camino y por su apoyo.*

## **AGRADECIMIENTOS**

### **A mi familia:**

Gracias a mis hermanos Arturo Yugain por apoyarme durante mi estancia y enseñarme como llegar a ciertos lugares indispensables en esta ciudad, por su ejemplo de ser un mejor estudiante.

A Mario por siempre ayudarme en lo que necesitaba cuando no estaba en casa por ser un fiel acompañante de mi Madre, por mostrar intereses cuando platicaba de lo poco que iba aprendiendo.

A mis tíos Carlos y Ana, que me ofrecieron un lugar donde vivir, a mis primos Carolina, Griselda, Julio y Bernardo por aceptarme en su departamento. A mi tía Yolanda por todos los favores que le hizo a mi Madre.

**A mi Madre Sara**, que sin ella esto no hubiese sido posible por darme todo desde el principio hasta la culminación de esta etapa, por todo ese sacrificio que hizo durante cinco años para que pudiera asistir sin ninguna preocupación a la Facultad, por comprender mi decisión al cambiarme de Universidad. Jamás podre pagarle todo lo que ha hecho por mí.

**A mi Padre Eleazar** (†), quien no pudo acompañarme en este proceso pero con toda seguridad el hubiese sido el primero en presionar para concluir este ciclo y haberme felicitado, fue quien cimento todo lo que he aprendido y aun sigue sorprendiéndome al enseñarme y darme consejos. Gracias por todo.

### **A mis Profesores:**

Al Dr. Arturo Huerta por aceptar ser mi tutor y darme asesoría para concluir este trabajo, al igual que al Dr. Leonardo Lomelí por sus comentarios y paciencia para darse el tiempo de leer mi tesis. Al Dr. José Nabor, por sus comentarios tan acertados y sus recomendaciones para mejorar la investigación. Al Dr. Eduardo Ramírez por sus duras obervaciones, que al final me sirvieron para darle más solides a la tesis.

Al Mtro. Eduardo Vega, por su enseñanza, sus recomendaciones, sus consejos, que no solamente me han servido para ese trabajo, sino para ser un buen economista.

### **A mis Amigos**

A todos aquellos con los que convive en alguna aula de clases.

A mis compañeros y amigos que hicieron posible que pudiera ser miembro del Consejo Técnico, donde trabaje hombro con hombro con Kevin, Samy y Jonatan. Gracias al equipo de trabajo: Karla, Agustín, Heriberto, Andrés, Nazul, Salvador, Armando, Eduardo, Ernesto, Uriel, Saraí, Rodrigo, Miriam, Mario y José Alberto.

A Enrique, Sonia, Alejandra, Carlos, Gerardo, Daniela, por organizar una fiesta de graduación excelente y compartir su amistad, al igual que Cesar Plata quien siempre estuvo preocupado por la unidad y hermandad de la generación.

### **Especial**

A Diana Castelán Ríos, que sin su ayuda, presión e inasistencia este trabajo no hubiese concluido. Gracias por estar este tiempo escuchándome todo lo que realizaba en la semana, por ponerme el ejemplo de dedicarle tiempo a las cosas y por todo su cariño.

# Índice

I.	INTRODUCCIÓN .....	8
1	CAPITULO I: EL PAPEL DEL ESTADO EN LA ECONOMÍA .....	12
1.1	Nacimiento Del Estado.....	12
1.2	Comienzos de un Estado Moderno.....	13
1.3	Cuestionamiento del Estado en la Economía. ....	14
1.3.1	Los Clásicos y el Estado.....	14
1.3.2	Enfoque Ortodoxo .....	19
1.3.3	El Pensamiento Heterodoxo Frente a una crisis anunciada.....	21
1.4	El Estado y la Política Fiscal después de la Gran Depresión: .....	24
1.4.1	El éxito del New Deal .....	24
1.4.2	Los detractores del New Deal. ....	29
2	CAPITULO 2: GASTO PÚBLICO DESPÚES DE LA SEGUNDA GUERRA MUNDIAL... 33	
2.1	El gasto público expansivo en potencias mundiales después de la segunda guerra mundial 33	
2.1.1	Bretton Woods.....	34
2.2	México y su Modelo Industrialización por Sustitución (1940-1980).....	37
2.2.1	Sustituciones de bienes de Consumo o Estado Promotor.....	40
2.2.2	Industrialización Sustitutivo (Desarrollo Estabilizador) .....	42
2.2.3	Sustitución de Importaciones y la dependencia del Petróleo .....	45
2.3	Causas de la Crisis de la década de los ochenta y el predominio de la Ortodoxia. ....	49
3	CAPITULO 3: SUBORDINACIÓN de la Política Fiscal en México.....	54
3.1	Influencia de los Mitos de la Disciplina Fiscal: .....	54
3.1.1	El gasto público es inflacionario .....	54
3.1.2	Teorema de la Equivalencia Ricardiana.....	56
3.1.3	Efecto crowding- out.....	58
3.2	Modelo de Industrialización Orientado a las Exportaciones .....	60

3.3	La institucionalización de las Finanzas Sanas: “Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria” .....	73
4	CAPITULO 4: FINANZAS PÚBLICAS SANAS EN MÉXICO.....	78
4.1	Gastos e Ingresos Públicos.....	78
4.1.1	Ingresos Petroleros vs Ingresos No Petroleros .....	80
4.1.2	Gasto Público .....	85
4.2	Disciplina Fiscal en México.....	88
4.2.1	Detrimento del sector productivo.....	91
4.2.2	Balanza Comercial .....	99
4.2.3	La nueva crisis del capitalismo 2008 .....	101
4.2.4	Aumento de la deuda a pesar de la disciplina fiscal.....	107
4.3	Alternativa de Política Fiscal .....	110
II.	CONCLUSIONES .....	115
III.	BIBLIOGRAFÍA.....	117

## I. INTRODUCCIÓN

En la presente investigación tiene como objetivo analizar la política fiscal que se ha implementado en México en los dos últimos sexenios presidenciales (2000-2012), así como mostrar la disminución de la participación del Estado en la actividad económica a lo largo de la historia y como la influencia teórica dominante ha sido de gran influencia para la toma de decisiones del país.

Los años de estudio corresponden por la coyuntura de cómo un nuevo partido político llega a gobernar después de tener a un gobierno hegemónico durante 70 años, la alternancia se vislumbraba que iba ser buena para la población en general, pues el eslogan era el “cambio”. Sin embargo, la hipótesis es que más allá de un cambio verdadero fue una continuidad a las políticas económicas que se estaban desarrollando dos décadas atrás y a pesar de sufrir crisis el gobierno continuo con las mismas políticas resultando afectando las variables económicas y a la población.

Para poder acercarse si la hipótesis es correcta, el trabajo se va desarrollar en cuatro capítulos: *1: El papel del Estado en la economía, 2: Gasto de la Segunda Guerra Mundial, 3: Subordinación de la política fiscal en México y 4: Finanzas Públicas Sanas en México*, con los argumentos que se van obtener de cada capítulo se va llegar a una conclusión.

El trabajo, en su **primero capítulo** (El papel del Estado en la economía) empieza con una reseña breve del brinco que se da de un gobierno monárquico a un Estado en el siglo XVI, donde por vez primera Luís XIV exclama que el “Estado soy yo”. Después se describe el Estado Moderno que llego junto con la Revolución Industrial y es aquí en donde comienzan las primeras interrogantes de ¿Qué papel tiene el Estado en la economía? ¿Dónde y cuándo el Estado debe intervenir? Para responderlas se realiza un compendio para exponer las ideas de los economistas clásicos llámese Smith, Ricardo, Mill, Say y Marx.

Es importante señalar en este trabajo la importancia que hay en la evolución del pensamiento económico, pues las decisiones económicas que toman los gobernantes están relacionadas con el punto de vista teórico dominante de la época.

Como en este caso Adam Smith en siglo XVIII dice que el Estado debería tener tres principales objetivos que eran la justicia, la defensa y las obras públicas, además que la economía se regula por medio del mercado, ocupando figuradamente el término de “mano invisible”. En este sentido, también el pensamiento de John Stuart Mill y su *laissez faire* (Dejar hacer, dejar Pasar) haciendo referencia que ningún organismo con autoridad debería intervenir en el porvenir de la actividad económica y solamente el actuar individual iba traer el beneficio. También se menciona las tesis de David Ricardo, siendo el primero en hacer una especie de división en la carga tributaria opinando que se debería cobrar un impuesto a la tierra, él también se sumaba a la reducción de la participación del Estado en la economía. Una postura teórica más que cuestiono al Estado Fue Say con su famosa “ley de Say” que consiste en que la oferta crea su propia demanda, una idea de suma importancia pues a lo largo de este trabajo contradice dicha aseveración.

En contraste a los pensadores clásicos se exhibe las ideas de Carlos Marx, quien critico el libre mercado que habían propuesto la escuela del pensamiento clásico, quien a la vez se reforzó con la nueva escuela clásica (neoclásica) que tratan de refutar a Marx, y al final logra consolidarse una vez más el libre mercado.

Sin embargo, el paradigma cambia, al presentarse la gran crisis en la década de los treinta en los Estados Unidos de América (E.U.A), quien para salir rápidamente opta una política fiscal expansiva por medio de programa *New Deal*.

Y ante la nula respuesta de los defensores del libre mercado para tomar decisiones, sobre salen las propuesta de John Maynard Keynes quien da respuesta a dicha crisis diciendo que el problema se encuentra en la demanda, pues esta no ha sido autogenerada por la oferta, caso contrario a lo que sostenía el pensamiento clásico, también propone que el Estado deber ser el motor para crezca la economía, además de que puede ir corrigiendo todos los males que el mercado ocasiona. La política que se muestra en este trabajo es el *New Deal* con el objetivo de demostrar como por medio del gasto público se recuperó el empleo, los salarios y el bienestar de la población.

En el **segundo capítulo**, tiene el objetivo de desarrollar la participación activa que tuvo el estado a partir de la culminación de la segunda guerra mundial para observar que hubo crecimiento cuando el estado tiene un rol participativo en la actividad económica.

En el capítulo parte del panorama internación con las políticas que fueron implementando las naciones de Japón, Reino Unido, Alemania y principalmente E.U.A por ser la potencia triunfadora de la guerra, además por ser un referente para comprar con la México. En ese mismo punto se explica en qué consistía el Bretton Woods y como es un antecedente de las reformas que van a influenciar al país.

De forma paralela se expone los modelos económicos que se van a desarrollar, comenzando con el Modelo de Estado Promotor para mostrar los logros y sus debilidades, entre las que destacan la creciente inversión en los sectores económico, social, militar y administrativo, donde gran parte del gasto del gobierno se destinó para seguir creando empresas paraestatales. Posteriormente se presenta el modelo de Desarrollo Estabilizador, donde se destaca la estabilidad de precios, así como el apoyo que se le da al sector privado. Y por último se presenta el modelo de sustitución de importaciones, mostrando los primeros pasos para que las empresas sustituyan al estado en la actividad economía, ya que el gobierno estaba alcanzando grandes niveles de deuda.

En el tercer punto, se describen las causas que van ocasionar a nivel internacional una vez más una gran crisis, ahora por los grandes déficits que incurrieron los Estados, y como estos se fueron haciendo insostenibles hasta sacar un consenso, llamado Washington, donde se describen una serie de recomendaciones, entre las que destacan: Disciplina Fiscal, Reforma Fiscal, Liberalización Financiera, Tipo de Cambio competitivo, Privatizaciones.

En este tenor, el **Tercer Capítulo**, titulado “Subordinación de la Política Fiscal”, tienen el objetivo de demostrar que la influencia es tanto del consenso, descrito en el capítulo anterior, como la postura teórica dominante que va reforzar la insistencia de mantener finanzas públicas sanas.

Esta dividió en tres temas, la postura teoría y su influencia, el modelo de industrialización orientado a las exportaciones y el último a la institucionalización de esta influencia de finanzas públicas sanas.

Es relevante señalar los argumentos teóricos que sustentan parte del consenso de Washington, para que el Estado deje de intervenir en la actividad económica y equilibrar sus finanzas públicas, por esta razón se demuestra que son más que mitos lo que sustentan que es contraproducente que el gobierno quiere gastar más de lo que tiene.

Y además como estos argumentos están plasmados en el modelo de industrialización orientado a las exportaciones que México implementa, tomando acciones como el desmantelamiento de las empresas estatales por medio de privatizaciones, así como la disminución del gasto público para lograr equilibrar las finanzas públicas sanas e institucionalizar dicho objetivo.

En el **Cuarto Capítulo**, se tiene como objetivo demostrar que las tenencia de equilibrar las finanzas siguen siendo las mismas y que estas no han tenido los resultados esperados, para poder demostrarlo primero se explica el funcionamiento de las finanzas en país, como se obtienen los ingresos y la función del gasto.

Comprobando la gran dependencia y sobreexplotación del los ingresos petroleros, la poca capacidad para recaudar impuestos siendo perjudicado las personas y las pequeñas empresas. Y a pesar de esto el gobierno lograr equilibrar las finanzas públicas, reduciendo el gasto.

También se manifiesta el daño que ha ocasionado la insistencia de tener finanzas sanas. Al reflejar déficits en la balanza comercial y detrimento del sector productivo. Todo esto sin hacer cambio alguno cuando estalla la crisis del 2008.

Con todos los elementos descritos a lo largo del trabajo se llega a una conclusión, donde se demuestra que el equilibrio de las finanzas públicas, no cumplen con los objetivos de mayor empleo, mayores ingresos y más inversión, ya que para esto, el Gobierno debe ser el motor de la economía.

# 1 CAPITULO I: EL PAPEL DEL ESTADO EN LA ECONOMÍA

En este primer capítulo se hace un recorrido histórico, donde se comienza definiendo la importancia que tiene el Estado y como éste participa en la actividad económica, se menciona la postura y las ideas de los economistas “clásicos”.

De igual manera se destaca la discusión y la prevalencia de las ideas del pensamiento económico clásico, hasta enfrentarse a los fenómenos económicos de la “Gran Depresión” en 1929, y el surgimiento de un nuevo pensamiento que revoluciona la disciplina económica, volviéndose relevante para la política económica que se implementa en los Estados Unidos, donde se desarrolla el *New Deal* para salir de la crisis, siendo éste programa un referente para que el resto de la naciones tengan mayor participación en la economía.

## 1.1 Nacimiento Del Estado

El Estado comienza a formalizarse como una entidad política, social y económica, y en el transcurso del tiempo forma sus primeros rasgos, como; el control político que ejerció el sistema feudal que en lo económico se caracteriza por una inclinación de autosuficiencia.

Un primero acercamiento sucede en el siglo XV, cuando el poder político del Medievo se derrumba y se transforma en monarquías nacionales, en donde el poder lo ejerce una monarquía y se define la entidad territorial, a finales de este siglo y principios del XVI, Nicolás Maquiavelo y Tomas Moro, con sus obras, ejercieron una influencia en la concepción de Estado moderno.

Maquiavelo sostenía que el Estado debe prescindir de toda moral en su gobierno y sólo debe guiarse por el realismo político, al ser uno de los primeros en ocupar la palabra Estado, y ante el éxito de su obra, el término se expande de tal forma que sustituye como forma política suprema a las llamadas monarquías o republicas.

Por su parte en la obra de Moro, titulada “Utopía”, propone un Estado en el que el hombre se rija por una ley aceptada por la comunidad y los gobernantes sean elegidos por la sociedad, además de que el bien individual sea compatible.

Durante el siglo XVI se elabora la primera teoría del Estado, concebida para justificar los poderes del Rey y el régimen particular de ese entonces. Para los consecuentes siglos se desarrolla la monarquía absoluta, régimen que tiene su apogeo en Francia, con Luis XIV, famoso por “El Estado soy yo”.

## **1.2 Comienzos de un Estado Moderno**

El Estado moderno, tiene sus comienzos a partir de 1648, con la paz de Westfalia, que separa el Estado moderno con una base de igualdad y respeto mutuo entre los Estados. Y con la revolución francesa, donde se incorporan al Estado conceptos de república única e indivisible.

Y ya en el siglo XIX, con un Estado presente y la revolución industrial (1780-1790), se da el desarrollo del capitalismo, al tener como características el impulso a inventos destinados al aumento de la producción en la industria por medio de la introducción de maquinaria y herramientas nuevas en el proceso de productivo, además de una división del trabajo tanto en el campo como en la ciudad.

La transformación en la industria se sustentó en innovaciones en la agricultura que incremento la producción y la productividad para así crear y fortalecer el mercado interno con industrias que procesaban los productos agrícolas y más tarde llevar acabo exportaciones de manufactura y de capital.

Es en este periodo de Revolución Industrial, se da el triunfo del mercado exterior sobre el interior, al crearse la división internacional de trabajo, para esto fue necesario que los países centrales del desarrollo capitalista comenzaran a monopolizar los mercados internacionales, principalmente de aquellas economías que apenas iniciaban su camino hacia el sistema capitalista, impidiéndoles así un rol en la producción internacional, donde la producción y el abastecimiento de los productos manufacturados les correspondía a los países del centro capitalistas, mientras que la producción de materias primas les correspondían a los países de la periferia capitalista.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> HOBSEAWAN, Eric. (1987) “Las revoluciones Burguesas”. Edit, Guadarrama, Barcelona

Otros cambios fundamentales que se dieron con la industrialización fue el incremento poblacional, duplicándose en un periodo de 150 años, además del cambio en las comunicaciones, ya que a partir de la segunda mitad del siglo XIX se ve claro en el tendido de las vías férreas que conectan a las ciudades importantes para el desarrollo del mercado interno y externo, otra transformación fue el aumento del comercio y de la migración del campo a la ciudad.

### **1.3 Cuestionamiento del Estado en la Economía.**

#### **1.3.1 Los Clásicos y el Estado**

Entre 1770 y 1850, algunos hombres de negocios, filósofos y economistas cuestionaron el rol que tenía el Estado, al formular los principios de la ciencia económica y la teoría de política económica que de ella deriva, estos autores fueron: Adam Smith, David Ricardo y John Stuart Mill.

Su idea en conjunto, era que el Estado no debía intervenir en la economía, porque atentaba contra las libertades del individuo ya sea como oferente o demandante, basándose en el sistema *laissez faire*, donde ni el Estado ni cualquier organismo dotado de autoridad debían de intervenir en su funcionamiento, el cual está determinado por las acciones individuales de los hombres.

El primero en sentar las bases teóricas de libertad económica fue Adam Smith, quien intento mostrar que la competencia y el *ánimo de lucro* hacia que los individuos sirvieran al interés público. El *ánimo de lucro* los inducía a ofrecer los bienes que deseaban los demás. Al decir que cuando las empresas compiten entre sí, sólo se iban a mantener las que producían lo que deseaba la población y al precio más bajo posible. Al sostener que la economía se veía llevada por una mano invisible, a producir lo que se deseaba y de la mejor forma posible.<sup>2</sup>

Para Adam, el objetivo del Estado debería limitarse a tres funciones; la justicia, la defensa y las obras públicas, pues creía que el gobierno no tiene como tarea inmiscuirse en las decisiones individuales de ocupación, residencia e inversión.

---

<sup>2</sup> STIGLITZ, JOSEPH. (2003) "La economía del sector público". 2ª Ed. Antoni Bosh.

Con respecto a la función de justicia, dijo, que el gobierno tiene que administrar y a cambio recibir un ingreso a través de la recaudación de impuestos. Además de proteger a la sociedad de la violencia e invasión de otras sociedades independientes, << en referencia a la defensa nacional >>. Y su última función sería proveer al pueblo de servicios públicos que la iniciativa privada no pueda cubrir. Estas tres funciones del Estado sería un "sistema de libertad natural".

Smith rechazaba cualquier intervención del gobierno, por el hecho de que atentan contra los "derechos naturales" que se traduce en libertad económica, esta postura nace de una oposición a la "leyes de pobres" que existían en ese momento en Inglaterra, ya que, quien dificultaba la libre circulación de trabajo de un lado a otro también dificultaba al capital, al rechazar a los monopolios y a las restricciones comerciales, porque dirigen la forma en que los particulares han de emplear sus capitales. Todo esto, era lo que atentaba contra la libertad y la justicia del individuo.

Sin embargo, la idea de estado mínimo que plantea Smith, se rompió cuando se entra a una guerra comercial, pues fue necesario gravar los bienes extranjeros para reducir el impacto en la producción interna, esta guerra comercial, se dio en los XIX, ya que existía una ley de navegación, que impedía llegar al puerto Inglés a barcos que no tuvieran su bandera.

Para Smith la fuente para generar ingresos al Estado era la siguiente<sup>3</sup>:

- La renta de la tierra
- El beneficio o sobre las utilidades procedentes del capital, de algunos negocios en específico.
- El valor del patrimonio de la tierra, de las casa y de los capitales.
- Salarios del trabajo.
- Cualquier clase de renta
- Capitación y:
- Artículos de Consumo.

---

<sup>3</sup> FLORES RAMOS J Manuel (2013) "Origen y perspectivas de la nueva política fiscal en México" Tesis Doctoral. México FE-UNAM pág. 30

En la parte de la deuda de un Estado, Smith, sostiene que no ahorra por tener la capacidad de tomar dinero a crédito, razón que lo orilla a endeudarse y por ende a no ahorrar, a lo que debe mantener su gasto en la misma proporción que obtiene sus ingresos.

Por su parte, David Ricardo, fue más en el sentido fiscal, al hacer una distinción entre impuestos directos e indirectos, al clasificar a los impuestos entre los ingresos corrientes y aquellos que se nutren del capital. Al mostrar su rechazo a cualquier forma impositiva, afirmaba que, *"no hay impuesto que no tenga tendencia a disminuir el poder de acumulación. Todos los impuestos inciden ya sea sobre el capital o sobre el ingreso. Algunos de los impuestos causaran efectos en mayor grado que otros"*<sup>4</sup>

Para Ricardo, los ingresos públicos estaban mejor cimentados por el impuesto sobre los salarios, sobre la renta de la tierra y sobre los ingresos obtenidos de los títulos de Estado. Con respecto a los impuestos del salario, no estaba de acuerdo, porque repercutían a los beneficios de los trabajadores. Ya que los que percibían un salario estaban al nivel de subsistencia, y al reducirlos tenían un gran impacto en el consumo de los trabajadores. En cambio un impuesto a la renta de la tierra, impactaría a los nivel de ingreso de los terratenientes y esto no afectaría a los precios naturales, pues la renta en ningún caso formaba parte del costo de producción, además que el valor de la renta crecía con el aumento de la población en un contexto de oferta limitada de tierra fértil sujeta a rendimientos decrecientes, es por esta razón que resultaba idóneo gravar este factor.

Ricardo estaba a favor de recaudar ingresos para cubrir los gastos, sin llegar a un endeudamiento para sostener al Estado, a diferencia de Smith que decía, que en momentos de fragilidad, cuando la nación se encontrara en peligro el Estado podría recurrir a un endeudamiento para destinar un mayor gasto en seguridad, ya sea en ejército, para así cuidar los intereses de los individuos. Mientras que Ricardo, sostuvo que en caso de guerra era preferible la financiación vía impuestos, argumentando que la deuda pública estimulaba la fuga de capitales y su financiación reducía el ahorro privado, además, la carga que suponía no era tanto al futuro, sino que existía desde el mismo momento en que la deuda

---

<sup>4</sup> RICARDO, David. (2009) "Principios de Economía Política y Tributación", FCE. México pág 120.

era creada, pues los individuos reducían el valor nominal capitalizado de su corriente de renta con objeto de permitir el pago futuro de los impuestos destinados a la deuda.<sup>5</sup>

Otro de los economistas clásicos que hablaron sobre el papel que tenía el gobierno, fue John Stuart Mill, quien de la misma manera que Smith y Ricardo, estaba a favor que se debía de seguir la Ley de *laissez faire*, la cual minimiza cualquier acción de gobierno dentro de la actividad económica.

Mill distingue entre las funciones necesarias del gobierno y las facultativas. Las intervenciones necesarias incluyen la facultad de cobrar impuestos, de acuñar moneda, protección contra la violencia y fraude, la administración de justicia, avalar contratos, defender los derechos de propiedad y la provisión de determinados bienes y servicios públicos, como carreteras, puentes, puertos y servicios sanitarios.<sup>6</sup>

Una de las funciones facultativas que debería tener el gobierno es la regulación de las horas de trabajo, ya que, al capitalista buscaría limitar el número de horas de trabajo para ganar tiempo de ocio, aunque su interés inmediato sería romper este acuerdo, Mill proponía que debería existir una limitación del número de horas de trabajo, lo cual, garantiza a cada trabajador que sus competidores seguirán el mismo criterio.

Con respecto, si el Estado en tiempos de guerra debería de intervenir con mayor gasto, Mill negó que si el gobierno participaba activamente en inversión en armamento reduciría la inversión en el sector privado, ya que, durante las guerras napoleónicas se había incrementado la riqueza, es por esa razón que admitió que el gasto público tiene efectos generadores de renta.<sup>7</sup> Esto sucede en los países ricos, donde los préstamos del gobierno no desplazan los que se hubieran invertido en el sector privado sino que se absorbe el exceso de capital que hubiera fluido al exterior.

Las ideas de Smith, Ricardo y Say, se basa la lucha de la libertad económica, lo cual, se conoce como el pensamiento clásico, el cual propone una libertad económica para una

---

<sup>5</sup> *Ibíd.*

<sup>6</sup> MILL, John Stuart (2009). Principios de Economía Política. FCE. México pág. 53

<sup>7</sup> *Ibíd.*

mayor asignación de recursos sin intromisiones del Gobierno, pues este último es culpable de la fallas dentro de la economía.

Estas ideas se mantuvieron durante todo el siglo XIX y a principios del siglo XX, tanto en Inglaterra como en algunos países europeos, quienes organizaron el comercio mundial y establecieron un equilibrio de poder entre los Estados nacionales de Europa para lograr una convivencia entre las naciones.

Es así como se impusieron a nivel internacional las políticas económicas del libre cambio, al crear un papel determinado en la división internacional del trabajo en aquellos países que iniciaban un desarrollo independiente, débiles a razón de que acababan de salir de una guerra de independencia o se encontraban en luchas internas para establecer que vía adoptarían para su desarrollo capitalista. En fin a todos aquellos países como en México se les insertó a un mercado internacional, dado por las grandes potencias capitalistas y que obviamente beneficiaba los intereses económicos y políticos de las potencias.

No obstante, hubo países como Estados Unidos, Alemania, Francia y Japón, que lograron impedir una política de libre mercado, al implementar políticas arancelarias a los productos extranjeros, protegieron su mercado interno, el cual fue básico para el desarrollo de su economía nacional, contrastando con políticas económicas internas, al igual que Inglaterra, exigían políticas de puertas abiertas a sus productos manufactureros a los demás países.

Todo este desarrollo industrial y de competencia entre los diversos capitales desembocó una crítica por Karl Marx, diciendo que el este sistema había llevado a la subsunción real del capital en el trabajo, la cual consiste en que el capital asume totalmente el proceso de producción elevando la tasa de explotación en los proceso productivos extrayendo la plusvalía relativa debido al desarrollo de las fuerzas productivas y logrando elevar así sus tasas de ganancia, ya que para Marx, el trabajo es el que trae intrínsecamente el valor que transmite a las mercancías y por ende el plusvalor es el que genera las ganancias, otra críticas es que el sistema lleva a una concentración y centralización de capitales<sup>8</sup>.

---

<sup>8</sup> MARX, Karl (2008). "El Capital I: Crítica a de la Economía Política." FCE pág. 451

### 1.3.2 Enfoque Ortodoxo

Ante las críticas del Marxismo, a los pensadores “clásicos” y al liberalismo del Estado, hicieron que nuevos autores defensores del sistema de libre mercado, replantearan el enfoque y la metodología del análisis de la Escuela Clásica, estos personajes fueron Alfred Marsall, Leon Wallras y Wilfrido Pareto, quien se les conoce como neoclásicos o marginalistas.

En este nuevo enfoque, a los agentes económicos se les elimina el carácter social, a diferencia de la economía política clásica, ya no se habla de capitalista, del terrateniente o asalariado, sino de máquinas, tierra y trabajo. El análisis de equilibrio de oferta y la demanda es una situación estacionaria sustituye el concepto clásico de acumulación.

El cambio de se dio para modificar los objetivos de la economía. Ya que estos se centrarían en el análisis de los mecanismos que ajusten al sistema de mercado para lograr el equilibrio general. Se desecha de la teoría *valor-trabajo* y en su lugar se coloca la idea de que los precios reflejan los diversos costos de producción de cada mercancía, costos que aluden a los factores productivos del capital, tierra y trabajo, mismos que obtienen su redistribución sobre el ingreso, en virtud de la productividad marginal de cada uno de ellos.

Sostienen que una sobreproducción general, o, correspondiente, una deficiencia de la demanda acumulada, no se presentaría en un sistema económico caracterizado de libre mercado y de competencia pura. También en este mismo pensamiento está implícito que cualquier nivel de ingresos, la proporción de los ingresos acumulados que no se gastan en el consumo, podría canalizarse en desembolsos de inversión.

Otra característica del enfoque neoclásico, es que todos los factores productivos son libres y homogéneos en el mercado, y cada factor productivo recibe de ingresos por sus servicios de acuerdo a sus productividades marginales, en este caso la llamada productividad del trabajo eliminando el concepto de plusvalía.

Además por el lado de la oferta existe sustitución en el uso de los factores del proceso productivo, así como por el lado de la demanda, también existe la sustitución por parte de

los consumidores, aquí es donde se incorpora el concepto de utilidad marginal. El individuo como consumidor racional trata de maximizar su utilidad dado su nivel de ingreso, y esto ocurre cuando la utilidad marginal de cada peso gastado en cada una de las mercancías es igual a la utilidad que se espera obtener de un peso ahorrado. Y es así como la teoría neoclásica, nos dice que el precio de una mercancía está determinado por su utilidad marginal.

Por su parte Pareto, niega que las utilidades de los diferentes individuos podían sumarse, por lo que sólo podemos hablar de que el bienestar de la sociedad ha mejorado sólo cuando algún individuo ha aumentado su utilidad sin disminuir la de ningún otro. Es aquí donde la política económica que distribuye el ingreso quitándole al rico y dándoselo al pobre, para los neoclásicos, esta política no podría juzgarse como una mejora de bienestar de la sociedad.

En este tenor, el pensamiento neoclásico reivindica la no intervención del Estado, toda vez que los gastos del mismo significan una reducción de la inversión privada, al poner en práctica, por tal efecto, una forma de desequilibrio que entorpecería el funcionamiento del sistema.

La libre competencia de mercado, durante los años de auge del capitalismo, trajo una concentración y centralización del capital, es decir, que los capitales más grandes eliminan a los pequeños para expandirse en el mercado y ser los únicos oferentes a escala mundial, esto ocasiona el surgimiento de los monopolios. “La libre competencia es la característica fundamental del capitalismo y de la producción mercantil en general; el monopolio es todo lo contrario de la libre competencia, pero esta última se va convirtiendo ante nuestros ojos en monopolio, creando la gran producción, desplazar a la pequeña, remplazando la gran producción y el capital hasta el punto que de su seno ha surgido el monopolio: los cárteles, los consorcios, los *truts*, y, fusionándose con ellos, el capital de una docena escasa de bancos que manejan miles de millones.”<sup>9</sup>

---

<sup>9</sup> LENIN. Vladimir. (1976). “Imperialismo fase superior del capitalismo”. Edit. Progreso, obras escogidas en 12 tomos, tomo V, pp. 458-459

En esta fase, llamada por Lenin *Imperialismo*, donde el control sobre la economía la tienen los monopolistas del capitalismo, al ser el capital financiero el producto de la fusión del capital monopolista bancario e industrial y donde, además, el reparto del mundo está concentrado en las grandes potencias, desarrollar consigo contradicciones y conflictos por repartirse todo el planeta. Debido a esto, surgen las dos primeras Guerras Mundiales (1914-1918 y 1939-1945) al ser producto de las contradicciones del sistema capitalista y trae conflictos entre las potencias económicas, políticas y militares.

### **1.3.3 El Pensamiento Heterodoxo Frente a una crisis anunciada**

Después de la primera guerra mundial, entre los académicos e investigadores de la ciencia económica, empezará a ver grandes dudas sobre lo que dictaba en su momento la económica clásica, pues observan que el sistema empieza a enfrentarse a crisis políticas, económicas e ideológicas, fricciones entre naciones. Principalmente en el periodo de la Gran Depresión, que comenzó en 1929, tuvo su epicentro en los Estados Unidos, disminuye el valor de los bienes y servicios, el volumen de la producción bajo un tercio, aumento el desempleo, y la inversión en casi todos los países fue nulo.

En esta coyuntura, donde el pensamiento económico ortodoxo era la teoría dominante, no tuvo explicación alguna ni respuesta a los sucesos de la Gran Depresión. Es por eso que la explicación de Keynes hizo eco diciendo que la crisis se había detonado porque el ahorro fue por delante de la inversión, ya que en lugar de utilizarse para comprar nuevos equipos de capital se estuvo alimentando la especulación. Y el elevado grado de apalancamiento que permitían las Bolsas de la época aumento el ímpetu especulativo, dando como resultado una inflación de beneficios para una reducida clase de inversores, donde los precios de las acciones aumentaron mucho, pero como no estaba creando ningún activo real, la burbuja tenía que estallar tarde o temprano .<sup>10</sup>

Tiempo después John Maynard Keynes complementa su obra a la cual titula "*Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero*" al hacer una crítica al sistema *laissez-fair*, la tesis de que el problema es por parte de la demanda, es decir que la oferta no estaba creando su demanda como hace referencia la *ley de Say*. Además en su teoría propone

---

<sup>10</sup> SKIDELSKY, Robert. (2001). "John Maynard Keynes", 3 vols. MacMillan

eliminar los defectos marcados del capitalismo; el desempleo y sus consecuencias, la injusticia de la distribución del ingreso y la riqueza, la amenaza de la crisis como elemento inherente al sistema; el recurso de la guerra como mecanismos para resolver los problemas económicos.

Para Keynes el problema del sistema de libre mercado era que no podía mantener una demanda efectiva suficiente para garantizar el pleno empleo, decía que si la demanda era suficiente, no habría problema en la oferta. Por tanto, para tratar de remediar esto propone impulsar la demanda mediante el establecimiento de condiciones que impulsen el crecimiento en el consumo y la inversión. De igual forma, no está de acuerdo en que las libres fuerzas del mercado sean capaces de promover la inversión por sí mismas y de aquí la importancia de la intervención de Estado para complementar la inversión privada.

Nos dice Keynes, que las medidas proteccionistas en la economía son necesarias para resolver el problema de la productividad, ya que una economía de baja productividad debe adoptar medidas proteccionistas para favorecer el desarrollo de su mercado interno y así fortalecer su economía para poder competir con el resto de las economías, pero solo hasta alcanzar los niveles de productividad de las economías desarrolladas. Mientras tanto, la forma en que deben de aprovechar el mercado mundial las economías con poca productividad es mediante la importación de los recursos que carece. Y de la importación de tecnologías que no se producen internamente. Además, el Estado debe estar encargado de la asignación de los recursos, para garantizar un nivel de producción agregada hasta alcanzar un pleno empleo.

No obstante, existió una respuesta a las propuestas de Keynes por el economista Friedrich V Hayek, al ser alumno de Von Mises, retoma las ideas del pensamiento económico austriaco, quienes afirman que la participación del Estado debe tender a la desaparición.

Hayek formuló la teoría del ciclo económico, en la cual explicó, era el resultado de una política gubernamental equivocada. La excesiva expansión monetaria en el momento alcista del ciclo empujaba al tipo de interés por debajo de su valor natural, fomentaba temporalmente un boom de la inversión que ampliaba el grado medio de dispersión de la producción por debajo de su nivel sostenible. Durante la consiguiente depresión se

restablecía la estructura apropiada del capital mediante el descenso del gasto en inversión. Además decía que la caída de la producción y el empleo que se producían durante las recesiones como la consecuencia inevitable del error inicial de política económica<sup>11</sup>.

Con la postura tanto de Keynes como Hayek, se abrió un debate durante la crisis, ya que, el primero decía que se debió a una falta de inversión y por otro lado Hayek decía que se debía a un exceso de inversión en relación al ahorro. No obstante, el autor cuyas ideas tuvieron mayor consenso en el periodo fue Keynes.

Y es por esta razón, que Hayek decidió trasladar su crítica a las economías planificadas que en ese momento se desarrababa, al exponer sus ideas en la obra de “El camino al servidumbre”, en la cual, plantea que uno de los obstáculos que impide que haya libertades a nivel individual es el Estado, ya que el “liberalismo económico se opone que la competencia sea suplantada por métodos inferiores (Estado) para coordinar los esfuerzos individuales. Y considera superior la competencia porque es el método que permite a las actividades ajustarse a las de cada uno de los demás sin intervención coercitiva o arbitraria de la autoridad.”<sup>12</sup>

Para Friedrich V.H. el Estado tiene que tener el rol de salvaguardar a la población en caso de que estuviera en riesgo, ya sea en caso de enfermedades o accidentes como terremotos, huracanes, tornados, etcétera. Y solo en esta situación es donde debe de tener una participación activa para proveer lo necesario. Además de garantizar que haya una justa competencia en los mercados.

Otro economista que al igual que Hayek, no compartía ideas con Keynes era Milton Fridman quien influyó posteriormente las políticas que se desarrollaron después de la caída de la praxis keynesiana.

Fridman quien era procedente de la tradición de los desequilibrios monetarios, decía que la política monetaria y fiscal discrecional es en sí misma una poderosa fuente de inestabilidad

---

<sup>11</sup> HAYEK, Friedrich A. “Precios y producción “. Madrid. edit. Acosta

<sup>12</sup> HAYEK, Friedrich A. (2007). “Camino de Servidumbre” Madrid, Alianza editorial pp. 66-67

al estar sujeta a desfases largos y variables, es por eso, que proponía que los Gobiernos tenían que seguir una regla monetaria encaminada a que la oferta monetaria crezca con regularidad, a una tasa igual al aumento del producto nacional a largo plazo. Con esto se conseguiría simultáneamente la estabilidad de los precios y que la economía se mantuviera plenamente empleada en un régimen de política que fuera predecible, más que cambios en política para competir con las condiciones cambiantes para alcanzar la estabilidad.

Al igual que Hayek hizo una crítica al Estado de Bienestar al considerar que este se traducía en una crisis fiscal, ya que las empresas paraestatales eran ineficientes y no generaban ganancias sino todo lo contrario, además de que el gasto social era el que provocaba los grandes déficit del Estado pues presionaban un incremento en los impuesto que son considerados como una barrera a la libertad individual y a la acumulación de capital, y esto se soluciona al reducir el gasto del gobierno.

A pesar de las ideas que buscaban contrarrestar las propuestas de JMK, no lograron que su planteamiento de mayor participación del Estado en la economía fuera el pilar para librar las crisis que se desarrollaron a principio del siglo XIX.

Las ideas se mantuvieron hasta finales de la década de los setenta, al enfrentar una crisis mundial causada por: los organismos financieros internacionales, crisis agrícola, disminución del sector industrial y crisis energética.

## **1.4 El Estado y la Política Fiscal después de la Gran Depresión:**

### **1.4.1 El éxito del New Deal**

Como ya se ha menciona, el parte aguas de la teoría económica fue la Gran Depresión de 1929 que se originó en los Estados Unidos de América (EUA) con la caída de la bolsa, al tener un impacto en todo el mundo. Pues la economía clásica dejaba que los desajustes del mercado se solucionaran en automático, lo cual no sucedió con el pánico que se desató por el derrumbe de Wall Street, lo cual terminó por denominarse “la Gran Depresión”.

La Gran Depresión trajo efectos en la renta nacional, en los ingresos y en la disminución de los precios, principalmente en los productos agrícolas y del comercio internacional al

descender alrededor de un 50%. De igual forma el empleo se vio afectando, llegando a una tasa de desempleo del 25%<sup>13</sup>.

Los sectores más perjudicados en EUA, durante la gran depresión, fueron la industria y la agricultura, en esta última se desplomó el precio de sus cosechas hasta un 60%, al afectar a todas aquellas personas que dependían de las industrias del sector primario, ya que disminuyó la demanda de esos productos<sup>14</sup>.

Ante el panorama desgarrador Keynes manifestó la necesidad de que existiera una mayor participación del Estado en la economía, con el fin de crear las condiciones que incrementaran la inversión y redistribuyeran la riqueza.

Por lo cual, sostuvo que para que las naciones superarán dicha crisis debían recuperar la ocupación, que se había perdido, además de aumentar la producción, y esto se podría rescatar a través de política de gasto y así asegurarían el incremento de la rentabilidad del capital, al disminuir el salario real de los trabajadores y el tipo de interés, aunque esto trajera un incremento de la inflación<sup>15</sup>.

En ese momento el presidente de EUA era Franklin Roosevelt, quien implemento una política intervencionista, llamada *New Deal*, con objetivo de contrarrestar los efectos que ocasionó la Gran Depresión.

Los ejes del *New Deal* para salir inmediatamente de la crisis eran; la Asistencia Social, la Recuperación y las Reformas. La primera decisión que tomó fue mantener por cuatro días los bancos cerrados, esta medida fue conocida como *United States bank holiday*, esto para retomar la confianza en la ley que se impulsaría <<*Ley de Emergencia Bancaria*>> donde se buscaba que solamente se abrieran los bancos que fueran solventes, lo cual, ocasionó el cierre de miles de bancos, mientras que otros se fusionaron, dando origen a establecimientos más grandes, pero para que esto no ocasionara crisis el gobierno creó la Corporación Federal de Seguros de Depósitos (FDIC) que permitía asegurar los depósitos de hasta 5 000 dólares.

---

<sup>13</sup> BRINKLEY Alan. (2007). "Historia Americana: Una Encuesta" 12ª ed. Mac Graw-Hill.

<sup>14</sup> GALBRAITH John K. (1983). "El Crash de 1929" Editorial Ariel Economía

<sup>15</sup> FLORES Ramos J. M, Óp. Cit. p. 32

Posteriormente las siguientes reformas que impulso Roosevelt fueron dirigidas a los sectores de agricultura, industria, a programas contra el desempleo y de seguridad social.

Para apoyar a la Agricultura se aprobó la Ley de Ajuste Agrícola (AAA), que protegía a los agricultores de los riesgos del mercado, distribuyendo subvenciones por parte del gobierno y controlando la producción. La acción de la (AAA) era reducir la producción para reactivar el sector agrícola, ya que al disminuir la oferta los precios se incrementarían y esto beneficiaría a los productores, por esta razón, grandes cosechas se destruyeron y algunas tierras fueron abandonadas sin afectar a los dueños de las tierras, ya que había una política de indemnización.<sup>16</sup>

Los resultados de la (AAA), fueron positivos, pues aumento el beneficio de los agricultores. Asimismo, se inició el intervencionismo del Estado en ese sector, y con respecto a los precios apenas hubo un aumento ligero, y el alza constatada de los ingresos de los agricultores fue en gran parte resultado de los apoyos acordados por el gobierno federal.

En el Sector Industrial, se aprobó la Ley de Rescate Industrial Nacional (NIRA), la cual tuvo dos objetivos, uno para que las empresas firmaran códigos de competencia leal, y el otro para que los obreros pudieran afiliarse a un sindicato y tener convenios colectivos. La ley creo a la vez un organismo de regulación, Administración de Recuperación Nacional (NRA), cuya misión fué estabilizar los precios y los salarios cooperando con las empresas y los sindicatos.<sup>17</sup>

Las leyes que impulso con respecto a la acción presupuestaria fue la Ley de Economía, (*Economy Act*) la cual consideraba dos presupuestos diferentes, el regular y el de urgencia para equilibrar, lo cual redujo el salario de los funcionarios y disminuyo las pensiones de los veteranos en un 40%. Otra de las iniciativas fue la *Ley Volstead*, para derogar la ley seca que prohibía el alcohol.

---

<sup>16</sup> BADGER, Anthony J. (2002) "The New Deal: the Depression years, 1933-40." edit. Ivan .R. dee. Chicago EUA.

<sup>17</sup> Ibid

También en el New Deal, se propusieron los primeros programas contra el desempleo, al crear la Administración Federal de Ayuda de Emergencia (FERA) que permitía sostener financieramente los programas de ayuda a los parados de los Estados Unidos<sup>18</sup>.

Para reactivar el empleo entre la gran cantidad de jóvenes desempleados, se creó el Cuerpo Civil de Protección Medioambiental (CCC) para la reforestación, la lucha con la erosión y las inundaciones, logró una contratación de 25 000 empleos para personas entre los 18 y 25 años de edad y en ocho años de la existencia del programa CCC garantizó un salario de 30 dólares mensuales alrededor de dos millones de jóvenes.<sup>19</sup>

Otro de los programas para crear empleos fue el de la Dirección del Valle de Tennessee (TVA), al ser un proyecto regional que abarco siete estados, y que se propuso, mediante la construcción de pantanos y el encauzamiento del río, transformar la cuenca de Tennessee mediante su industrialización y la protección del regadío.<sup>20</sup>

Una alternativa más fue la creación de la Dirección de Obras Sociales en 1934, la cual emprendió numerosas obras públicas, como creación de escuelas, hospitales, carreteras, dando trabajo temporal a dos millones de personas.

Para 1935, se fusionaron varias instituciones ya creadas dando origen a la Dirección de Obras Públicas, para seguir luchando contra el desempleo, dando como resultado durante ocho años una inversión de 5 billones de dólares, al emplear a 8 millones de personas, construcción de un millón de kilómetros de aeropuertos, puentes, puertos, unas 850 terminales de aeropuertos, parques y cerca de 125 000 edificios públicos. Además financio el Plan federal de las Artes que dio trabajo a escritores y artistas, y la Dirección Nacional de la Juventud, orientada a buscar empleos temporales para los estudiantes.<sup>21</sup>

Con estas políticas de generación de empleo logró disminuir la tasa de desocupación en los Estados Unidos, pues su máximo del alrededor del 25% de desempleo fue en los primeros años de la década de los treinta, y a partir de la implementación de las políticas del New

---

<sup>18</sup> KASPI A. (1988) "Franklin Roosevelt". Fayard. Pp. 370-380

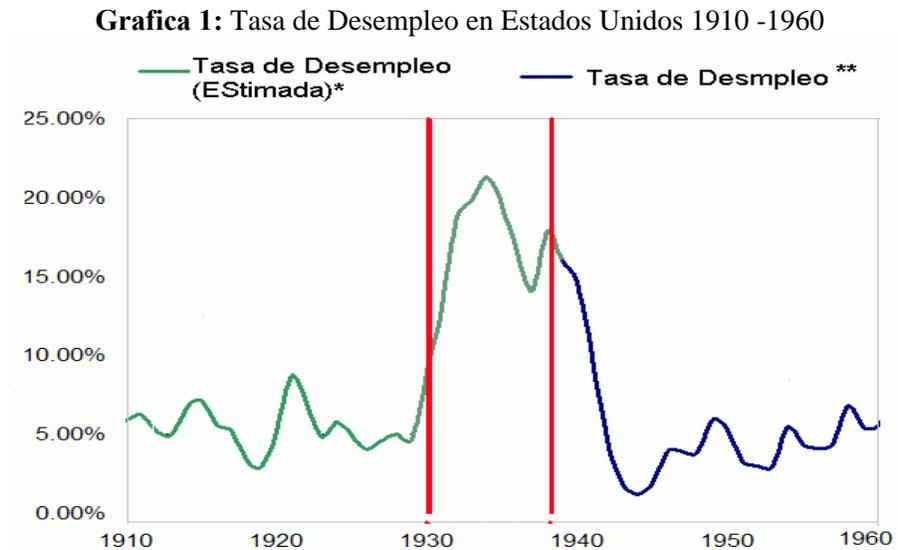
<sup>19</sup> Ibid.

<sup>20</sup> Ibid.

<sup>21</sup> BADGER, Anthony J. *op cit.*

Deal, logro disminuir ese porcentaje hasta llegar a niveles menores al 5% de desocupación. (Véase gráfica 1)

Alpar, se mantuvo un desempleo bajo, pues con el inicio de la segunda guerra mundial, logro que las industrias incrementaran su producción y así generaran una oferta constante de mano de obra.



**Fuente:** ROMER, Christina (1986), "La volatilidad de espurias en Historical Datos de Desempleo", The Journal of Political Economy, No. 94

\*\*Robert M. Coen (1973). "La fuerza y el desempleo en los años 1920 y 1930 de Trabajo: Una Revisión del Examen Basado en época de la posguerra", The Review of Economics and Statistics, No.55

Con respecto a las jubilaciones y ayudas sociales, el gobierno del Presidente Roosevelt impulsó la Ley de Seguridad Social, aprobada en 1935, Estableciendo un sistema de protección social a nivel federal: Jubilación para mayores de 65 años, seguro contra el desempleo. Los ciegos y los niños minusválidos recibieron ayudas financiadas por subvenciones federales concedidas en los Estados.<sup>22</sup>

Estas son las políticas que el gobierno de EUA impulso a corto plazo para reactivar la economía, sin embargo, estos programas fueron opacados una vez que estallo la segunda guerra mundial en 1939, incrementándose a un más el gasto del gobierno.

---

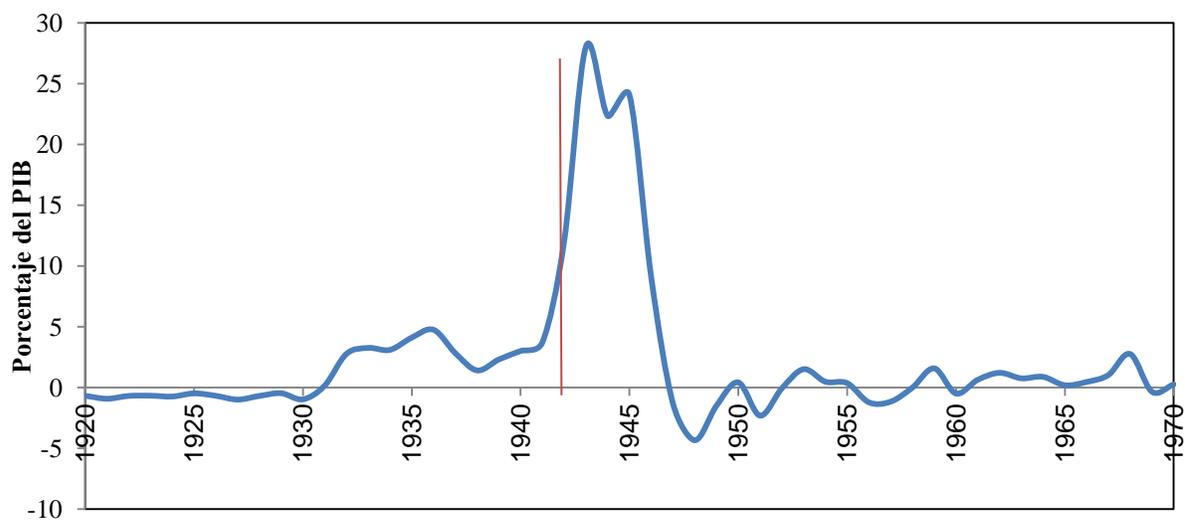
<sup>22</sup> *Ibídem.*

Este aumento de gasto, no precisamente se destinó para las políticas del New Deal, sino para producción de la fuerza militar y así inmiscuirse en 1941 a la guerra y es en este momento en donde la economía de EUA se torna hacia una economía de guerra, incrementándose el déficit público.

#### 1.4.2 Los detractores del New Deal.

Aunque el New Deal, trajo niveles de bienestar y crecimiento económico del país, hay economistas que sostienen, que la Política Fiscal durante la recuperación de la Gran Depresión tuvo papel secundario y que el crecimiento se debió tanto a políticas monetarias como fiscales, como lo señala Romer (1992) en su artículo “¿Lo que puso fin a la Gran Depresión?” donde muestra por medio de un modelo econométrico que el multiplicador fiscal es negativo (-.233), es decir que la política fiscal no fue efectiva para la recuperación económica<sup>23</sup>. Sin embargo, este signo se debe a que el análisis que hace Romer es en el periodo 1923-1941, en lugar de 1921-1939 que arroja un signo positivo 0.25 como lo muestra Nathan Perry y Matias Venengo<sup>24</sup>.

**Grafico 2:** Déficit de los Estados Unidos respecto a su PIB (1920 -1970)



**Fuente:** Elaboración propia con datos de [www.usgovernmentsspending.com](http://www.usgovernmentsspending.com)

<sup>23</sup> ROMER, C, (1992). “What ended the Great Depression?” Journal of Economic History,

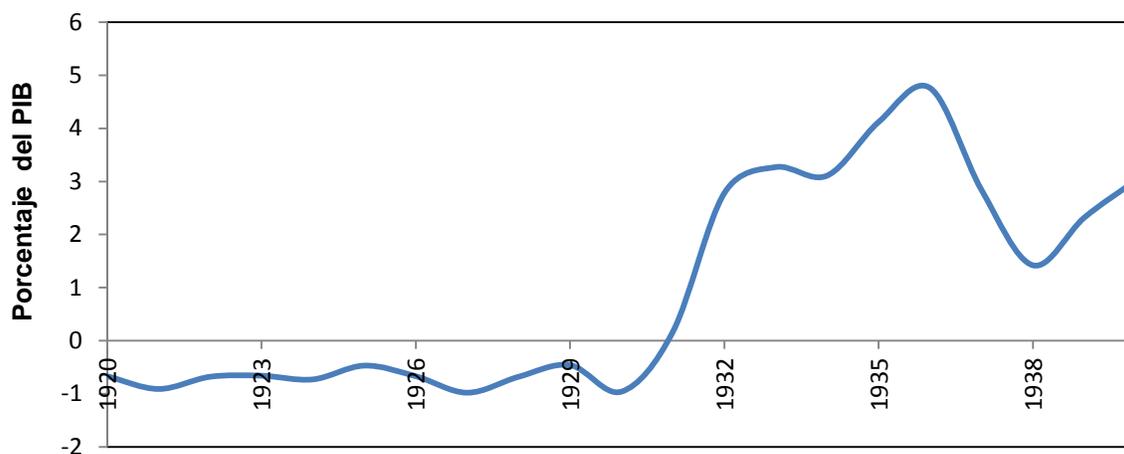
<sup>24</sup> PERRY Nathan y VENENGO Matias (2011) “What Ended the Great Depression? Reevaluating the Role of Fiscal Policy.” Levy Economics Institute of Bard College.

Es importante señalar el hallazgo de Perry y Venengo, pues en la *gráfica 2* se muestra que déficit del gobierno de los Estados Unidos con respecto a su PIB, tiene un crecimiento expansivo a partir de que el país ingresa a la guerra, y por obvias razones si se compara este gasto con el periodo del New Deal (1933-1939) se puede ver que la Política Fiscal deficitaria fue muy baja y por ende su multiplicador fiscal tiende a ser negativo.

También se observa que durante la duración del New Deal (1933-1939) el gasto deficitario fue mayor a la década de los veinte, aunque no se aprecia tanto por el gran gasto deficitario durante la segunda guerra mundial, al mantener un déficit de alrededor del 20% respecto al PIB, cuyo máximo fue 28% en 1943.

Para apreciar el incremento del gasto durante el New Deal, se revisa el periodo de 1920 a 1940, donde se compara como se comportó el gasto del gobierno antes y después de la gran depresión. (*Véase gráfica 3*)

**Gráfica 3:** Déficit de Estados Unidos (1920-1940)



**Fuente:** Elaboración propia con datos de [www.usgovernmentsspending.com](http://www.usgovernmentsspending.com)

En la década de los veinte el gasto era positivo, es decir que mantenía un superávit, no obstante, después de la crisis de 1929, el gasto del gobierno se va incrementando hasta alcanzar un déficit con el cual se pretendió reactivar la economía por medio de las leyes impulsadas por el Presidente Roosevelt.

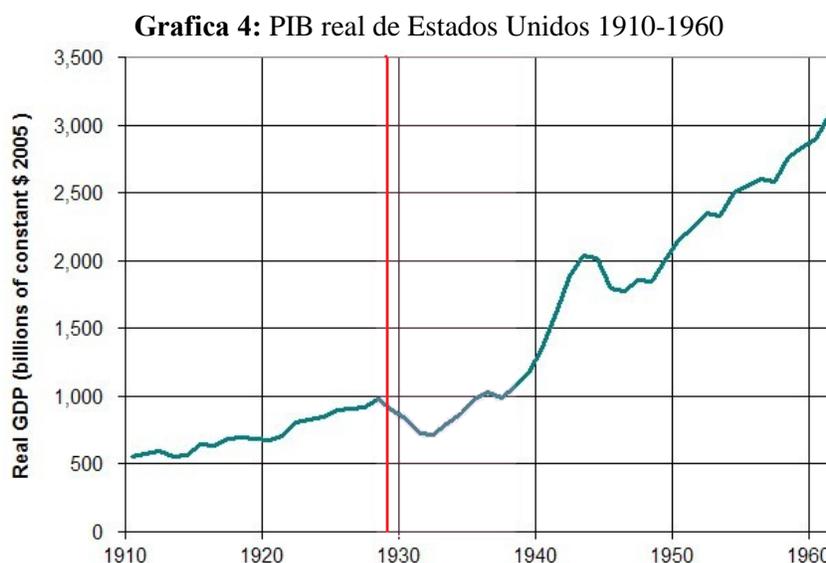
Es muy claro que en 1937 y 1938, el déficit disminuye, esto se debió a que se enfrentaron a las presiones y críticas de algunos empresarios, al causar al gobierno de impedirles realizar

inversiones productivas y de castigar las actividades económicas con las tasas de seguridad social. A lo que el presidente respondió con una disminución de gastos en obras públicas para equilibrar el presupuesto, al ocasionar que la economía entrara nuevamente en recesión, este periodo se le llamo “recesión Roosevelt.”<sup>25</sup>

Esto pudo haber ocasionado el derrumbe del trabajo que se había logrado con las políticas del New Deal, pero esto no sucedió, ya que, en 1938 el Presidente fue reelecto para un cargo más y con esto pudo lograr los ajustes necesarios, además de impulsar la Ley de Normas Justas del Trabajo, que prohibía el trabajo infantil y un tope al salario mínimo.

En los años posteriores como ya se mencionó, la economía se volcó hacia una economía de guerra, lo cual hizo que hubiera una mayor recuperación, pues el gasto del gobierno fue expansivo y se reactivaron todos los sectores productivos.

Aunque para muchos el *New Deal* no cumplió con los objetivos de recuperar la economía como antes de la gran depresión, podemos mostrar en la *gráfica 4*, que el PIB alcanzo niveles de crecimiento parecidos a los que ya se habían tenido.



**Fuente:** Measuring Worth, (2008) con base a los datos Louis D. Johnston y Samuel H. "¿Cuál era entonces el PIB de EE.UU."

<sup>25</sup> BADGER, Anthony J. *op cit.*

En la *gráfica* aparece una línea vertical, la cual corresponde al año en donde se suscita la Gran Depresión, y se observa que en los tres primeros años el PIB desciende ligeramente, pero a partir de que se promulgan las primeras leyes del New Deal en 1933 el PIB se expande hasta alcanzar niveles de crecimiento que se tenían en los años anteriores.

Sin embargo, aún hay economistas que dudan del efecto positivo de las políticas intervencionistas del Estado, para la recuperación económica después de una depresión, al ignorar los logros alcanzados por el New Deal, tanto la revolución institucional que se llevó a cabo como el apoyo a todos los sectores y agentes económicos.

Después del New Deal, aumentaron los gastos expansivos por medio de las diferentes naciones. Podrán hacer críticas desde la izquierda y derecha, a las políticas que impulsó Roosevelt, pero lo que no pueden negar, es que la población se le proveo trabajo, se electrificó la Norteamérica rural, se sentaron las bases del Estado de Bienestar, desplazó el poder social a favor de los sindicatos y trajo beneficios sociales a las minorías étnicas marginadas.

Ergo, el New Deal es punto de partida de cómo el gasto del Gobierno y mayor intervención en la economía, se puede mejorar las condiciones de productividad, reducir el desempleo y lograr beneficio generalizado para los diferentes agentes económicos. Después del tratado y de la segunda guerra mundial, las naciones tuvieron una mayor presencia en la actividad económica.

## **2 CAPITULO 2: GASTO PÚBLICO DESPUÉS DE LA SEGUNDA GUERRA MUNDIAL**

En este segundo capítulo se expone la importancia que tuvo el Estado en la actividad económica después de la segunda guerra mundial, primero se muestra el panorama internacional de diferentes naciones como; Japón, Reino Unido, Alemania y Estados Unidos, tuvieron mayor gasto para reactivar su economía y su crecimiento. Después se plantea el papel que tuvo el Bretton Woods para apoyar a las naciones.

Mientras que en el panorama nacional se presenta los diferentes modelos que se implementaron en el país, con el objetivo de revelar que la participación del Estado junto con su gasto disminuía en cada estrategia nueva hasta llegar a la crisis de los ochenta, donde se implementaron medidas de reducción del gasto público y una privatización de empresas paraestatales.

### **2.1 El gasto público expansivo en potencias mundiales después de la segunda guerra mundial**

La participación del gobierno en la economía continuó después de la Segunda Guerra Mundial, al lograr que las inversiones no dependieran netamente de los principios del mercado, sino más bien estuviera regulada por los principios de distribución, asignación y estabilización del gasto público.

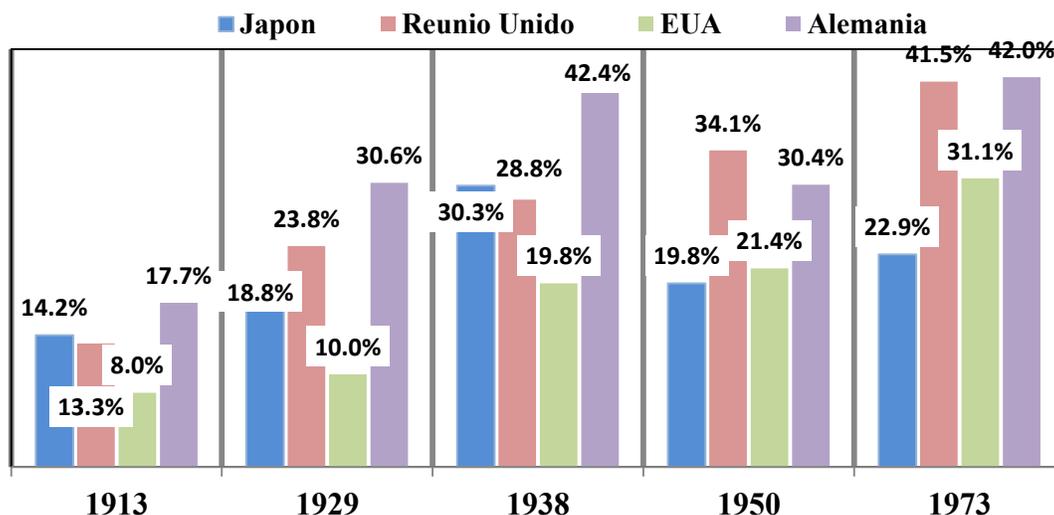
El gasto público elevado en los países comenzó en la década de los cincuenta, principalmente en las naciones como Alemania que su gasto representaba 42% del PIB, en Reino Unido 41.5%, en Japón 22.9% y Estados Unidos 31.1% de su PIB.<sup>26</sup>

En el caso particular de los EUA, es de suma importancia resaltar que antes de la gran depresión el gasto del gobierno era menor al 10%, es decir que en cinco décadas se triplicó, respectivamente uno de los elementos a destacar para que alcanzara su hegemonía económica e industrial.

---

<sup>26</sup> FLORES Ramos J. M. óp. cit. p 45.

**Grafica 5:** Gasto público como porcentaje del PIB



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos en Flores Ramos J. Manuel. (2013) “Origen y perspectivas de la nueva política fiscal en México” Tesis Doctoral. UNAM

Ante el gasto considerable que hicieron las naciones, no ocasionaron que aumentara su déficit respecto al PIB, al acreditar que hubo gasto con un considerable crecimiento en el PIB, sin caer en presiones de inestabilidad.

### 2.1.1 Bretton Woods

Bretton Woods fue el acuerdo en el que llegaron las naciones triunfantes de la Segunda Guerra Mundial, donde se predominó el pensamiento económico de los EUA, representado por White y Keynes por parte de la Gran Bretaña.

En este trato, las naciones más poderosas durante la coyuntura de la posguerra crearon el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo (BIRD), al tener como objetivos principales: La promoción de políticas cambiarias sostenibles, Facilitar el comercio internacional y Reducir la Pobreza.

Se pretendía que el FMI cumpliera con los siguientes puntos:<sup>27</sup>

- Evitar la crisis en los sistemas monetarios;

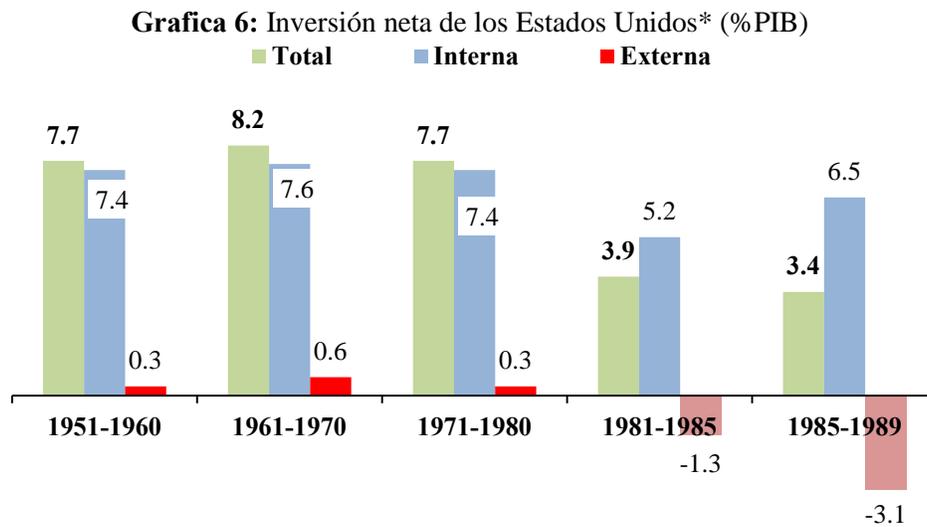
<sup>27</sup> *Ibíd.* p 47

- Construir un fondo al que los países miembros que necesitan financiamiento temporal puede recurrir para superar los problemas de balanza de pagos;
- Promover la estabilidad cambiaria y regímenes de cambio ordenados con el fin de evitar depresiones cambiarias competitivas;
- Facilitar un sistema multilateral de pagos de transferencias para las transacciones, al tratar de eliminar las restricciones que dificultan la expansión del comercio mundial
- Asesorar a los gobiernos y a los bancos centrales de Desarrollo de sistemas de contabilidad pública.

Y con el BIRD se buscaba que las inversiones productivas fluyeran hacia los territorios que los necesitaban, principalmente regiones que habían sido afectadas por los combates de la guerra, y que requerían créditos para reconstruir su infraestructura, los préstamos que hacían los inversionistas era con intereses bajos y volverlo a invertir en proyectos que facilitaran mayor inversión.

Estas dos instituciones (FMI y BIRD) tuvieron el propósito de facilitar la inversión internacional a largo plazo y mantener la estabilidad monetaria.

Estos acuerdos en primera instancia permitieron que se diera la inversión generalizada y que el comercio internacional se aviniera con una notable ampliación de sector público.



**Fuente:** Elaboración propia con datos de (Flores 2013)

\*Los datos están divididos por los periodos de gobierno de cada presidente de los EUA

Los resultados que se lograron fue por mayor participación del Estado, en los países desarrollados y en vías de desarrollo capitalista, con el gasto público logró crecimientos acelerados en el PIB, el empleo y los niveles de vida de la población.

Un resultado más fue el desarrollo productivo tecnológico, como la diversificación de transportes de las mercancías que abarataron los costos de distribución de las mercancías a nivel mundial, al promover el comercio mundial y por ende una disminución en sus precios.

Los sistemas de seguridad social, que se habían planteado desde el *New Deal*, se hicieron obligatorios en todos los países y el estado adquirió la tutela de la educación, salud y esparcimiento de la población.

Sin embargo, el mayor beneficiario fueron los Estados Unidos, pues en su momento era el país hegemónico, además que el resto de las naciones que participaron activamente en la guerra salieron de ella con una condición económica precaria, al sufrir daños materiales y bajas de su población, reduciendo su posibilidad de mantener su producción y de generar economías de escala por medio del comercio internacional.

Por su parte las economías del continente Americano, habían mejorado sorprendentemente, pues, la Europa Occidental demandaba materias primas y productos manufacturados, la cual fue satisfecha por los países Latinoamericanos.

Frieden afirma, que entre 1939 y 1946 la economía estadounidense creció en términos reales en un 50%, y que tanto Canadá como América Latina crecieron aun más rápidamente.<sup>28</sup>

Destaca que en 1939, la economía de EUA, era la mitad de la suma de las potencias de Europa, Japón y la Unión Soviética (URSS), pero en 1946 había superado a todas ellas. La producción total de acero de Alemania, Gran Bretaña y la URSS en 1939, había sido 15% mayor que la de EUA, en 1946 era menor a la mitad.

---

<sup>28</sup> FRIEDEN, J. A. (2007) "Capitalismo Contemporáneo" Barcelona, Memoria Critica, p 347

Durante el periodo de posguerra EUA se convirtió indiscutiblemente en el país hegemónico, y los países latinoamericanos aprovecharon la coyuntura, y formularon estrategias nacionales de desarrollo que, en esencia, significaba la protección de la industria nacional, con la finalidad de promover el desarrollo económico de cada uno de los países.

En el caso de México, al igual que en el resto de las naciones hubo un cambio de modelo económico, denominado Modelo de Industrialización por Sustitución de Importaciones (ISI) que tiene sus inicios en los dos últimos años del periodo de gobierno del Presidente Lázaro Cárdenas en 1938, año que se crearon y se nacionalizaron instituciones claves para lograr un crecimiento, como fue el caso de expropiación de Ferrocarriles Nacionales de México (1937), expropiación petrolera (18 de Marzo de 1938), se crea el Comité Regulador del Mercado de Subsistencia (12 de Agosto de 1938).

## **2.2 México y su Modelo Industrialización por Sustitución (1940-1980)**

El modelo industrialización por Sustitución de Importaciones (ISI), se desarrolla en México a partir de la segunda guerra mundial, tiene como antecedentes las acciones que desarrollo el Presidente Lázaro Cárdenas, pues en su mandato se caracterizó de una participación del Estado muy marcada en la economía, con la creación y la consolidación del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria; del establecimiento y el desarrollo de la banca nacional (Nacional financiera, Banco Nacional Hipotecario Urbano y de Obras Públicas, Banco Nacional de Comercio Exterior, Banco Nacional de Crédito Ejidal, Banco Nacional Obrero de Fomento Industrial, Almacenes Nacionales de Depósito) y el impulso y el apoyo a la banca comercial privada, la división del trabajo en la importante actividad bancaria y financiera quedó establecida.

El gobierno estableció gradualmente control sobre la infraestructura básica: uso y aprovechamiento del agua; las comunicaciones; construcción de carreteras, de ferrocarriles, de los aeropuertos, los puertos marítimos, el correo, los telégrafos; los energéticos; los petróleos y la energía eléctrica; obras en los centros urbanos, agua potable, drenaje

alumbrado, calles y banquetas, etc.; en los servicios públicos concesionados a los particulares; transporte, teléfonos y radio.<sup>29</sup>

*En la agricultura*, los ejidatarios y productores privados se dividieron el trabajo; los primeros atendieron en buena medida la producción de granos y otros productos básicos y, los segundos, orientados a la producción comercial y de exportación.

En el *área de distribución*, se estableció la Compañía Nacional Exportadora e Importadora Mexicana para regular el mercado de los productos agrícolas, al asegurar con ellos el abastecimiento de mercancías de primera necesidad y así proteger los precios de los productos agrícolas.

El gobierno de Cárdenas, asumió la responsabilidad de lograr un bienestar público, su derecho a invertir y producir todo aquellos que la industria privada no estaba dispuesta a hacerlo y su obligación de regular la vida económica del país para servir al interés público.

*En las manufacturas*, se reconoce la posición predominante del sector privado y de la posibilidad que tiene para acudir al gobierno para protegerse frente a la competencia del exterior y para recibir apoyos crediticios o estímulos fiscales. Pero, en la medida en que no esté dispuesto a invertir en actividades necesarias para el crecimiento y desarrollo de la nación, se aceptara la participación del Estado para atender esos campos de actividad<sup>30</sup>.

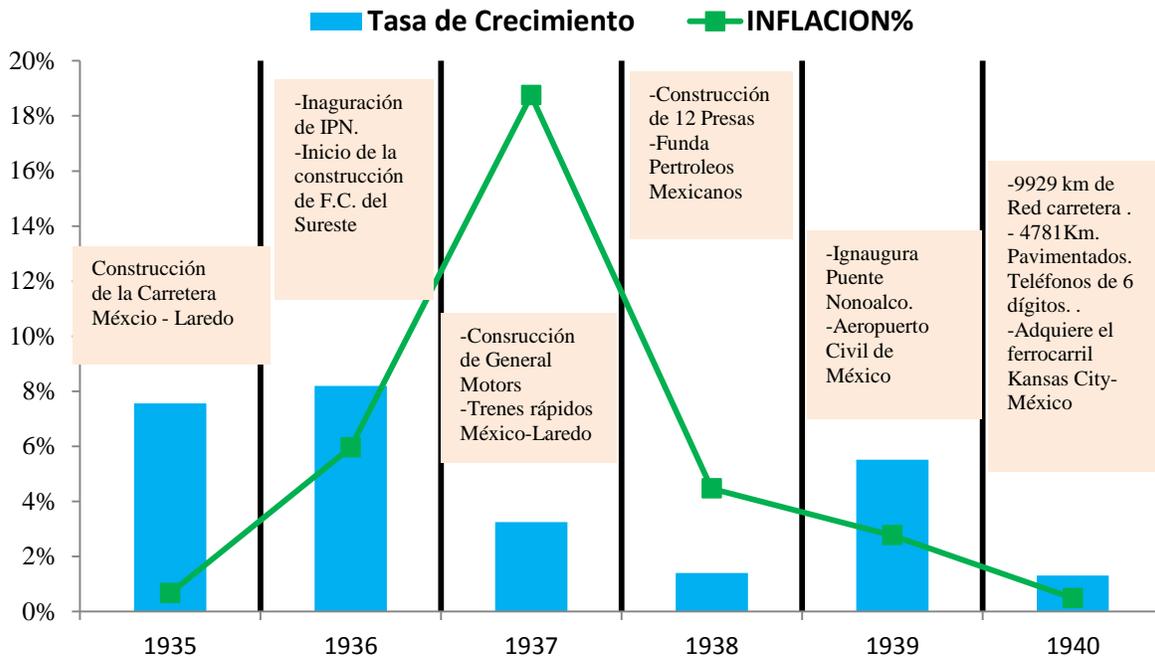
En este sentido, el Gobierno de Cárdenas, que por primera vez era sexenal, fue el motor de la economía, reflejó un tipo de cambio estable, una inflación menor que el crecimiento y acciones sobresalientes en obras y servicios públicos, además del apoyo que se les brindó al sector privado nacional.

---

<sup>29</sup> TELLO C. (2007) "Estado y Desarrollo Económico: México 1920-2006" Facultad de Economía UNAM.

<sup>30</sup> *Ibidem*.

**Grafica 7:** Tasa de Crecimiento, Inflación y Acciones Sobresalientes 1935-1940



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos de [www.mexicomaxico.org](http://www.mexicomaxico.org).

Después de este periodo nacionalista, entra el gobierno de Manuel Ávila Camacho, quien llega a una economía que ve el nacimiento de varias empresas paraestatales y el empuje de desarrollar nuevos sectores de la economía.

Ante esto, el nuevo gobierno adoptó un nuevo modelo, llamado Sustitución de importaciones (ISI), con el objetivo, de que el Estado-Nación, empresarios residentes, mercado interno, tuviera un papel más determinante en la creación de una base endógena que fuera capaz de promover el crecimiento económico y la industrialización. De igual manera, el modelo se buscaba la expansión del empleo y la distribución equitativa del ingreso, para así poder elevar la demanda de los consumidores.

Para lograr el objetivo se implementaron cambios en la política económica; a) protección del mercado; y la b) Regularización industrial, la cuales se desarrolló en tres etapas (durante 1940-1982).<sup>31</sup>

<sup>31</sup> VILLAREAL, René, (1988) *“Industrialización, deuda y desequilibrio externo en México”*. FCE, México

### 2.2.1 Sustituciones de bienes de Consumo o Estado Promotor

La primera etapa consiste de 1940- 1954, la cual fue caracterizada por sustitución de bienes de consumo.

Durante esta etapa el Estado ejecutó una estrategia para el apoyo de la industrialización manufacturera, dando apoyo y facilidades a las empresas estratégicas para que produjeran materias primas a bajo costos y así poder impulsar la dinámica industrial. Para que el estado pudiera lograr el crecimiento industrial, además de reducir la dependencia de las importaciones, tuvo que emplear políticas de proteccionismo<sup>32</sup>, acompañado de un gasto expansivo en la inversión. (*Véase cuadro 1*)

En el cuadro se muestra un crecimiento notable del cien por ciento en cada lustro, en un periodo de 20 años. Debido a la creación de las instituciones del sistema financiero, principalmente de las instituciones gubernamentales como el Banco de Crédito Ejidal, el Nacional crédito Agrícola, el Urbano y de Obras Públicas y el Nacional Financiera, cuyas funciones eran apoyar a las empresas estatales y privadas.

---

**Cuadro 1:** México: Inversión Pública Federal  
1940 -1960 (millones de pesos corrientes)

<b>Años</b>	<b>Inversión</b>
<b>1940</b>	290
<b>1945</b>	848
<b>1950</b>	2,672
<b>1955</b>	4,408
<b>1960</b>	8,376

**Fuente:** Elaboración propia con base a INEGI, Estadísticas Históricas.

---

<sup>32</sup> El proteccionismo de la economía mexicana se institucionaliza cuando en 1950 se publica la Ley sobre “Atribuciones del Ejecutivo Federal en Materia Económica”, reformándose el artículo 131 constitucional.

La inversión, del gasto público fue orientada de manera creciente al fenómeno de la actividad económica, los principales rubros a donde se destinó el gasto fue a lo Económico, al Social, Militar y Administrativo.

En la tabla siguiente, se observa el porcentaje del gasto del gobierno que ocupó en cada uno de estos sectores, se observa que el gasto militar representaba el mismo monto que el social, pero este disminuye una vez que la segunda guerra se consumió.

<b>Año</b>	<b>Económico</b>	<b>Social</b>	<b>Militar</b>	<b>Administración</b>
<b>1940</b>	34.1	19.7	19.7	26.5
<b>1945</b>	41.4	17.0	15.0	26.6
<b>1947</b>	45.8	15.9	12.9	25.4
<b>1952</b>	56.9	11.2	7.2	24.7
<b>1954</b>	57.9	12.7	8.1	21.3

**Fuente:** Ruiz D. C, “Estado y economía, 194-1954, Mimeo. Citado en Tello C (2007) Estado y Desarrollo Económico: México 1920-2006” Facultad de Economía UNAM

A partir de 1945 el gasto del estado fue orientado al gasto económico, aumentándolo aproximadamente el diez por ciento cada cinco años, al ocupar más de la mitad del gasto que realizaba el gobierno, este aumento no ocasionó que se redujera el monto del gasto en el resto de los rubros, pues el monto que realizaba el Estado era un mayor cada año.

Todo este gasto se tradujo en inversión, se creó infraestructura básica como: el aprovechamiento del agua, del fomento agropecuario, energéticos, comunicaciones, transportes. En infraestructura social se avanzó en servicios educativos y de atención de salud. Y sus actividades estratégicas fueron la industria del acero, fertilizantes, papel, abasto de bienes de consumo básico.

Durante el periodo el balance fiscal, no representó problemas, pues había un mayor crecimiento, además que la financiación de los gastos provenía de los impuestos, del exterior y de la renta que generaban las empresas paraestatales, es decir que el gasto creciente que fue propiciado por el gobierno se financió sin generar presiones en el balance fiscal.

La financiación vía ingresos tributarios en 1940-1954 fue apenas del 6.3% del PIB, mientras que en otros países los impuestos representaba más del 10%. Sin embargo, se dependió cada vez más de los impuestos directos, que gravan de manera progresiva el ingreso de las personas y empresas, al pasar a representar un 26.4% del total recaudado en 1940 a un 50% en 1954. El Impuesto Sobre la Renta (ISR) fue relevante, al aumentar su participación dentro del total recaudado de 11.4% a 27% en esta primera etapa.<sup>33</sup>

El financiamiento externo, principalmente del Banco Mundial, represento aproximadamente el 15% de los ingresos del gobierno, destinándolo apoyar obras de infraestructura y proyectos de inversión, y no para pagar deudas o financiar gastos administrativos y militares.

Sin embargo para 1958, se presentaron nuevamente problemas respecto al exterior, pero por causa de la crisis política y a la terminación de la primera fase del proceso de industrialización.

Es cierto, que durante esta fase del modelo ISI, hubo un gran disposición de crédito destinado hacia las empresas, para que pudieran producir y así lograr la industrialización que se necesitaba para ser competitivos con el resto de las naciones, sin embargo, los créditos que se otorgaron no se destinaron hacia la innovación de nuevas tecnologías o la producción de bienes de capital, sino que la inversión de los prestatarios se destinó a las ramas más dinámicas y rentables de la economía, lo que ocasionara que no se logaran los encadenamientos productivos, además de un desplazamiento del capital nacional.

### **2.2.2 Industrialización Sustitutivo (Desarrollo Estabilizador)**

La segunda etapa corresponde de 1954-1970, caracterizado por un proceso de industrialización sustitutivo o mejor conocido por desarrollo estabilizador, representado por un crecimiento con estabilidad de precios. Durante el periodo hubo una elevación en los precios relativos de los bienes industriales respecto a los insumos, para poder estimular la

---

<sup>33</sup> ORTIZ Mena R (1953) "El desarrollo Estabilizador económico de México y su capacidad para absorber capital del exterior", Nacional Financiera, S.A., México.

inversión en el sector industrial. Acompañado por el gasto del Estado, con una creación de obras de infraestructura, como el petróleo, la siderurgia y la electricidad.

Una de las medidas fue una política de tarifas y precios fijos, lo que beneficio al sector privado, sin embargo, esto hizo que hubiera una estabilidad de precios acompañado de endeudamiento de las empresas públicas, traducándose en un déficit fiscal.

Es por esta razón, que el gobierno recurrió a un endeudamiento con el exterior para financiar las inversiones de la infraestructura, para así poder ampliar la oferta de divisas con el objeto de fortalecer la paridad del tipo de cambio. No obstante, esto ocasionó que la balanza comercial permaneciera deficitaria, al ser uno de los factores determinantes del desequilibrio de cuenta corriente, producido por el bajo coeficiente de exportación, además de que no hubo un avance en la producción de bienes de capital.

Y en lo que respecta al capital extranjero, los pagos por intereses sobre la deuda externa crecieron en forma acelerada y repercutieron consideradamente sobre el desequilibrio externo, al propiciar una decreciente dependencia de los ingresos de capital para el financiarlo.

De igual forma el Estado recurrió a políticas proteccionistas y arancelarias con el fin de suavizar las presiones sobre la balanza de pagos, no obstante, como ya se mencionó, el tipo de cambio fue desprotegido, ya que lo mantuvieron fijo con libre convertibilidad, sufriendo devaluaciones mientras que el arancel y el proteccionismo impidieron que se incrementaran las importaciones.

Entonces se puede decir que la política cambiaria se desempeñó como una política sobrevaloratoria, lo que permitió el abaratamiento de las importaciones de bienes de capital, al crear mejores condiciones de rentabilidad para la inversión.

Con la política sobrevaloratoria, la paridad cambiaria de 1950 a 1953, se reflejó en el tipo de cambio, el cual era de \$8.65 y después con la devaluación de 1954 se cotiza a \$12.5 pesos por dólar manteniéndose así hasta principio de los setenta. Este comportamiento del tipo de

cambio se hizo funcional a la importación de bienes de capital e intermedios al permitir el abaratamiento de la inversión.

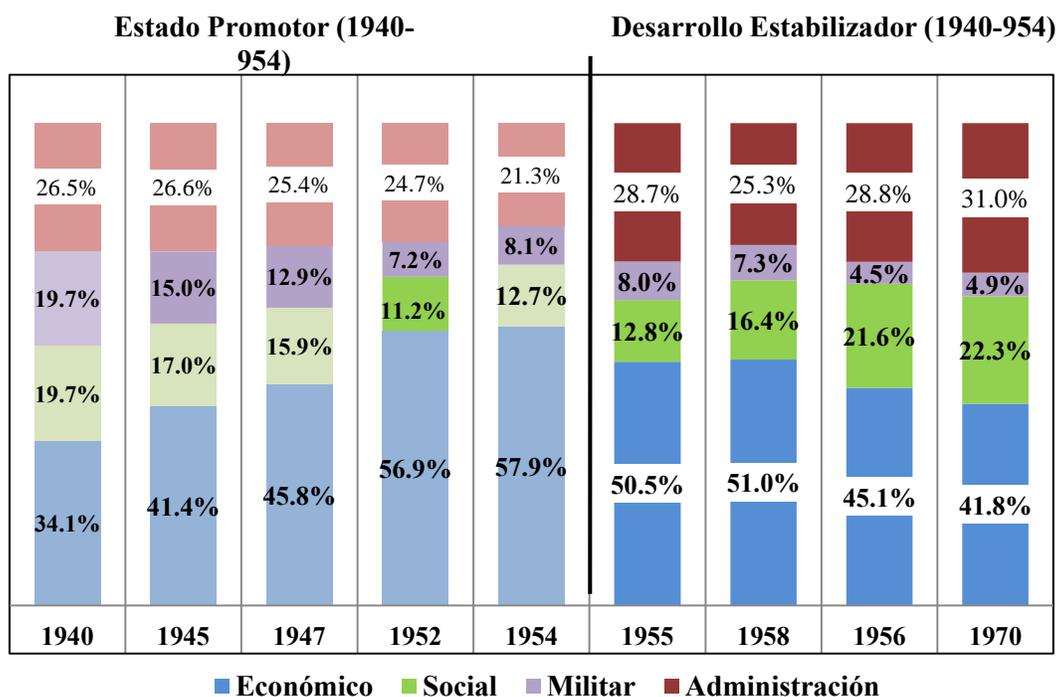
**Cuadro 3:** Paridad Cambiaria 1950-1968 (pesos por dólar)

Años	Pesos por dólar	Años	Pesos por dólar
1950	8.65	1960	12.5
1951	8.65	1961	12.5
1952	8.65	1962	12.5
1953	8.65	1963	12.5
1954	12.5	1964	12.5
1955	12.5	1965	12.5
1956	12.5	1966	12.5
1957	12.5	1967	12.5
1958	12.5	1968	12.5
1959	12.5		

**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos estadísticos del libro de "La política industrial económico de México, NAFIN, México 1971.

Por otra parte en esta segunda fase, además de caracterizarse de una inversión pública, la cual represento 11% del PIB en 1970, y con una distribución a favor de la actividad económica.

**Grafica 8:** Distribución del Gasto del Gobierno por tipo de actividad (%) 1940-1970



**Fuente:** Elaboración propia con datos en TELLO, C, *op cit*

El gasto público continuó como motor de desarrollo social y económico, este último favoreció la productividad industrial: se invirtió en la construcción de presas, en la electrificación en casi todo el país, en la construcción de carreteras y en sistemas de comunicaciones, todo esto se tradujo en una generación de empleos y por ende en un aumento de los ingresos.

Respecto al gasto social, este también creció respecto al gasto total de gobierno, de 22.4% en los años de 1959-1964 y para 1964-1970 fue de 25.4%, al lograr que se ampliaron los servicios básicos, como la salud y educación. Esta inversión del estado estuvo financiada por los ingresos petroleros, los cuales fueron insuficientes, al ser una de las razones de que el estado haya recurrido al déficit fiscal, ocasionando que se incrementara la inflación.

Para poder combatir la inflación y reducir el déficit, la política económica de los años siguientes se centró en el crecimiento sin inflación, por lo que comienza la tercera etapa del modelo ISI.

### **2.2.3 Sustitución de Importaciones y la dependencia del Petróleo**

La tercera etapa comprende el periodo 1970-1982, el cual, se define por la de sustitución de importaciones y una dependencia del petróleo.

A partir de la década de los setenta, la economía Mexicana comienza a experimentar una desaceleración en el crecimiento, pues la tasa de crecimiento se ubicaba en niveles inferiores a 7% (crecimiento de la década anterior)

Mientras que los sectores económicos, como la agricultura comienza a volverse en una actividad incapaz de mantener los niveles de crecimiento de la década previa, reportó en promedio niveles de crecimiento cercanos al 2% a partir de 1970 hasta 1982 y en ocasiones inferior.

Dado que la economía mexicana era dependiente de las divisas generadas por los excedentes agrícolas y en la medida en que su producción dejó de crecer, se redujo la disponibilidad de divisas, y por tanto redujo la capacidad de importar, perjudicó a los sectores económicos que dependían de las importaciones (industria), al debilitarse dichos

sectores, se dependió en mayor medida de la entrada de capitales del exterior. Y con la baja producción agrícola en la década de los setenta fue determinante para perder la autosuficiencia alimentaria y por ende nace la necesidad de importar alimentos.<sup>34</sup>

En el sector industrial se presentó una caída en su crecimiento, debido a que era uno de los sectores que dependía de las importaciones, específicamente de bienes de capital.

Al restringirse las divisas a causa de la situación en la agricultura, no logró mantenerse como aquel sector de transferencia de recursos al sector industrial, provocó que con el tiempo se volvieran las industrias dependientes de recursos externos, lo que posteriormente transformó las cuentas de contabilidad nacional, en el sentido que una entrada de capital del exterior suponía una fuente de financiamiento, pero a medida que pasa el tiempo, la falta de recursos provocaron la salida de capital del país por conceptos de pago de intereses y del monto de lo ingresado, ocasionando un incremento en el endeudamiento.

Durante el periodo, las funciones de la Nacional Financiera sufrió algunos cambios en comparación de los años cuarenta y cincuenta, ya que a partir de finales de la década de los sesenta la Nacional Financiera, actuaba como canal de los recursos externos hacia las actividades financiadas y su participación se limitaba en la Comisión Especial de Financiamientos Exteriores, sin poder decidir a qué sectores con mayor necesidad se podrían destinar los recursos.

En este sentido, el gobierno mexicano por su afán de tratar de que fuera la iniciativa privada la que condujera el crecimiento económico, perdió el control para destinar los recursos lo que derivó que el gobierno a través de Nacional Financiera se hiciera cargo de los riesgos que se suponía el canalizar recursos externos denominados en moneda extranjera (dólares); esto porque a partir de la década de 1970 el tipo de cambio dejó de ser fijo para flotar, entonces Nacional Financiera prestaba los recursos a las empresas nacionales en pesos, pero su endeudamiento era en dólares.

Del lado de la competencia con el exterior, se necesitó de una política que impidieran a las empresas extranjeras competir en el mercado nacional, a través de cobro de aranceles a

---

<sup>34</sup> TELLO, C. Óp. Cit. pág. 417

los productos que se importaban y que fueran un peligro para los empresas nacionales que producían los bienes que se consumían internamente, al dejar entrar aquellos bienes que eran necesarios para mantener la industrialización en el país, el problema fue que nunca se desarrolló una industria de bienes de capital que pudiera suplantar las importaciones y es por eso que se dependió del exterior y que termino con déficit comercial y fiscal, que por un tiempo fueron sostenibles, pero a inicios de los ochenta derivaron en una gran crisis.

A pesar de implementar estas políticas, la balanza comercial en (1970-1982) se mantuvo en déficit en cuenta corriente. En el grafico 9, se observa cómo a partir de los ochenta el déficit tiende a aumentarse, al ocasionar la necesidad de pedir crédito y así se incremento el endeudamiento hasta el punto en que en 1982 la economía mexicana entrará en crisis.

**Grafica 9:** Déficit de la cuenta corriente 1970 – 1982 (% PIB)



**Fuente:** Elaboración propia, con base de BANXICO.

Para el año de 1974 el endeudamiento externo fue equivalente a más de dos veces al endeudamiento de 1970, resultado del elevado déficit industrial externo y una reducción en el superávit de la balanza agropecuaria y de servicios.

En el caso agrícola arrojó un déficit en cuenta corriente de 1,335.9 millones de dólares, la salida por concepto de inversión extranjera fue de 633.7 millones de dólares y la entrada sólo de 362.2 millones por lo que el déficit de divisas fue de 271.5 millones lo que suma

una deficiencia de divisas de 2,756.9 millones de dólares, en 1974 el país se tuvo que endeudar para poder pagar las ganancias de los inversores extranjeros.<sup>35</sup>

Otro de los problemas que se vivió durante esta última etapa, fue el déficit fiscal, el cual empezó a vislumbrarse a partir de la década de los setenta, y por esta razón el gobierno mexicano se enfrentó con el dilema de continuar con el ritmo de crecimiento y que supondría continuar con una estructura tanto fiscal como comercial deficitaria, o de frenar el crecimiento económico con el fin de reducir los gastos públicos y de esta manera cerrar la brecha tanto fiscal como externa.

Esta medida provocó que la economía se crispara, pero hizo que disminuyera el déficit en cuenta corriente. Al observar el cuadro 4, se muestra el déficit fiscal como porcentaje del PIB, el cual comienza a acelerarse en la década de los setenta aunque se mantuvo en un porcentaje manejable, pero con un incremento en el déficit hasta volverse insostenible.

**Cuadro 4:** Ingresos, gastos y balance fiscal como porcentaje del PIB  
1970 a 1975.

<b>Año</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Balance</b>
<b>1970</b>	8.09	9.6	1.51
<b>1971</b>	8.02	9.07	1.05
<b>1972</b>	8.26	11.53	3.26
<b>1973</b>	8.69	13.11	4.42
<b>1974</b>	8.97	12.81	3.84
<b>1975</b>	10.37	14.6	4.23

**FUENTE:** Elaboración propia con base en TELLO C, op.cit.

Este desequilibrio ocasionó que el estado no pudiera mantener su línea estructural de gastos y se vio obligado a reducirlos y financiarlos emitiendo deuda, incrementándose de manera extraordinaria, pues entre 1970 y 1973 era 18.4% anual, y en 1974 a 1977 fue 31% al año; esto provocó que la deuda pública como porcentaje del PIB pasará de representar el 12.7% al 35% en 1978, aumentó la deuda rápidamente, y al tener que pagar los intereses no se contaron con los recursos suficientes, pues los que podrían haberse usado para la estructura productiva había salido del país promoviendo un endeudamiento “estructural”, el cual, fue

<sup>35</sup> BLANCO, JOSÉ. “Génesis y desarrollo del patrón de desarrollo en México” pp. 65.

necesario para la economía mexicana, pero al intentarlo eliminar, se fracturó la estructura productiva al ocasionar una crisis, siendo la razón del porque el crecimiento de la economía mexicana a partir de 1970 fue financiada con deuda.

Entonces, la estructura fiscal se volvió insostenible con los ingresos internos por lo que se fue dependiendo cada vez más del exterior para financiar su nivel de gasto, por ello los niveles de deuda externa del sector público se eleva entre los años 1970 a 1978, ya que se pasa de un nivel de 4,262 millones de dólares en el stock de inversión extranjera en 1970 hasta que finalmente para el año de 1978 el monto llegó a 26,264 millones de dólares, esto provocó que llegase un punto en el que se tuvo que cambiar la estructura fiscal porque no se podía sostener, ya que la deuda externa genera una promesa de pago de intereses y del monto que se canaliza al país lo que provoca una desestabilización del sector público en la medida en que se hace necesario mantener la deuda con tal de financiar los proyectos de inversión.

### **2.3 Causas de la Crisis de la década de los ochenta y el predominio de la Ortodoxia.**

A partir de la década de los setenta el escenario mundial económico sufrió un cambio, a causa de fluctuaciones de algunas variables económicas que habían tenido un comportamiento estable, como el aumento del desempleo y las altas tasas de inflación.

Para algunos autores, es en este momento cuando se derrumba la “Edad de Oro” en la que se encontraba el capitalismo, en particular Madison, dice que las razones fueron: *“A) El confuso derrumbamiento del sistema de cambios fijos del Bretown Woods: B) La erosión de las restricciones de las restricciones de los precios y la aparición de fuertes expectativas inflacionarias como elemento fundamental en el determinación de salarios y precios; C) La perturbación causadas por los precios del Petróleo al multiplicarse por diez; y D) la erosión de los excepcionales factores de la oferta.”*<sup>36</sup>

Estos elementos hicieron que la economía en su conjunto se estancara y estuviera acompañada de inflación, se define a este fenómeno inusual como estanflación, por la

---

<sup>36</sup> MADISSON, A. (1998) “Historia del desarrollo capitalista. Sus fuerzas dinámicas. Una visión comparada a largo plazo”. Barcelona pág. 128

combinación de un alza de precios y una caída del PIB real, que jamás se había visto o escrito en manuales convencionales de economía.

Por otra parte, el sistema monetario que mantenía el Bretton Woods se vio en aprietos pues el aumento de la inflación y el no crecimiento de la economía de EUA había llegado a 13.7% en inflación y con un nulo crecimiento en su PIB, repitiéndose este comportamiento en las diferentes naciones de Europa y América Latina. Y al tener un sistema, donde el dólar era la moneda base que establecía el tipo de cambio para el resto de los países, tenía el reto de mantener el patrón oro-dólar.

Pero cuando Estados Unidos decide devaluar su moneda, para financiar la Guerra de Vietnam y de mantener sus programas sociales, no logro que se mantuviera la convertibilidad de su moneda en oro. Al ocasionar que se perdiera la confianza del dólar en el resto de los países, a lo que la reserva federal estadounidense respondió con aumentos en la tasa de interés con el fin de incrementar la demanda del dólar, lo que llevo a la economía estadounidense a una recesión.

La inflación de EUA era 2.8% y con una tasa de interés del 3.8% entre 1957 a 1967, y para 1967 a 1974 el promedio de la tasa de inflación fue mayor de 4.6% y la tasa de interés del 5.4%; de 1974 a 1978 estos indicadores continuaron con su proceso ascendente, la inflación fue del 7.7%, al llegar en 1980 al 13.5%.<sup>37</sup>

Todos estos indicadores tuvieron el mismo comportamiento en el resto de los países, causados por las crisis en los sectores de la industria y agrícola, esta última se enfrentó a la sequía en aquellos países productores, además de sufrir un descuido económico en el sector, traduciéndose en un incremento en los precios de los productos a nivel mundial.

Por su parte, el sector industrial empezó a decaer al dejar su lugar al sector servicios, es decir, que el sector empezaba a convertirse en el más dinámico de la economía en los países industrializados, a este proceso se le empieza a llamar desindustrialización y tercerización de la economía, ya que mientras el sector industrial crecía a una tasa 2.9%, el sector servicios lo hacía a 3.6%.

---

<sup>37</sup> FLORES Ramos J M. Op. Cit. p 120

Otra de las causas de los setenta es la crisis energética durante 1973-1974, esta quizá sea uno de los puntos centrales ya que redujo los problemas de reproducción del capital industrial.

Las políticas que se estaban desarrollando cuando surge la crisis, eran de corte Keynesiano, entonces al tratar de sanear la crisis se recurrió a un mayor gasto público para incentivar la demanda, ya que la inversión había disminuido y en consecuencia, se había producido un desequilibrio entre ahorro e inversión.

Es por esta razón que las economías dominantes que habían tenido altas tasas de crecimiento se enfrentaron a un déficit público constante, lo cual hizo que se viera al gobierno como parte del problema y no la solución. Acusando a las políticas expansionistas de alimentar la inflación y de excluir la inversión privada, mejor informada, sin reducir el desempleo de largo plazo.<sup>38</sup>

En este sentido, entre 1976,77 y 78, las economías tendieron a regular su gasto estatal a causa de la creciente inflación, por motivo de los incrementos de la deuda y por la incertidumbre de los acreedores a la declaración de insolvencia por parte de los deudores, los créditos tuvieron fuertes restricciones, de aquí se derivan las altas tasa de interés.

Y con la llegada de Thatcher y Regan en 1979 y 1980 a Inglaterra y EUA respectivamente, los mercados fueron desregulados al bajar los impuestos, el poder del sindicado fue desapareciendo y mutilaron las instituciones internacionales. Thatcher revivió las ideas de Hayek pues citó una de sus obras, para atacar a la planificación central y por ende el intervencionismo del Estado en la economía.

Sin embargo, las ideas Hayekianas no fueron empleadas, ya que fueron opacadas por la escuela de Chicago, que comandaba Friedman junto con las “expectativas racionales”, las cuales se han prevalecto en la economía dominante en los últimos treinta años.

---

<sup>38</sup> SKIDELSKY, Robert. (2009) “EL Regreso de Keynes”. España. Edit. Critica

Estas suponen que si los agentes económicos poseen información perfecta sobre la contingencia posible, nunca podrían suceder crisis de sistema, excepto como resultados de accidentes y sorpresas más allá del alcance de la teoría económica.

Con la crisis de endeudamiento junto con el nuevo paradigma del sistema político y económico, se plantearon diversos planes económicos, para salir de la problemática. Aprobándose en 1982, el Plan Blaker que consistía en que los países que mostraban la voluntad de hacer ajustes a su economía deberían ser recompensados con aportaciones de dinero, sin embargo, este plan fracaso debido a que implicaba un mayor endeudamiento.

Para 1984, el Plan Baker es sustituido por el Plan Brady, el cual, planteaba una renegociación de la deuda con aquellos países que aceptan los planteamientos de la reestructuración económica del Banco Mundial (BM) y del Fondo Monetario Internacional (FMI), y ese este plan al que se le conoce como consenso de Washington, término que utilizo Johnm Williamson, para designar las políticas neoliberales que pedía la administración de los Estados Unidos con respecto a los países en vías de desarrollo, en las cuales se “recomendado” a los gobiernos que postura tenía con respecto a la actividad económica en su país.

En el documento escrito por Williamson (1990) propone una serie de de reformas de políticas<sup>39</sup>;

- Disciplina fiscal: para evitar el déficit fiscal, es decir, que no se gaste más de lo se tiene para no tener una balanza de pagos deficitaria, reducción del gasto productivo y social, al tener nuevas prioridades para el gasto gubernamental (rescate económico al capital financiero, pago a la deuda).
- Reforma Fiscal: Incrementos de impuestos al consumo.
- Liberalización financiera: Eliminación de tipos de interés preferenciales.

---

<sup>39</sup> Estos puntos son desarrollados en. Willianson, John. 1990. “What Washington Means by Policy Reform.” In John Williamson, ed., Latin American Adjustment: How Much Has Happened? Washington, D.C.: Institute for International Economics

- Tipo de Cambio competitivo; para que puede estimular las exportaciones, para dejar flotar la moneda, atarla o adoptar una de las monedas que manejen en los países hegemónicos.
- Liberalización comercial: eliminar aranceles, dejar entrar libremente la entrada y salida de bienes y servicios de consumo y de capital, además que esto incentivaba a la industria exportadora.
- Privatizaciones: Que el Estado vendiera las empresas paraestatales que tenían en su poder.
- Desregulación legal: Supresión de normas y reglamentos gubernamentales (cambios a la Constitución que sean obstáculos para aplicar alguna medidas ya mencionadas).
- Liberalización de los Flujos de inversión extranjera directa.
- Derechos de propiedad seguro.

Estas políticas implementadas tienen un “sustento teórico” o mejor dicho en *mitos* del porqué los países deben equilibrar sus finanzas, al mantener equilibrio en el gasto del gobierno y dejar al sector productivo como instrumento para reactivar y lograr crecimiento en la economía, pasó a un segundo plano el Estado como actor principal en temas de economía.

En México no estuvo exento de estas recomendaciones, pues hizo caso a pie de la letra, al tener como referencia al “sustento” teórico del pensamiento convencional y como ha influenciado a la política económica de México, atando al gobierno para que deje de ser el impulsor de la actividad económica, dejando la responsabilidad al sector privado.

### **3 CAPITULO 3: SUBORDINACIÓN de la Política Fiscal en México**

El objetivo de este capítulo es mostrar como México se ha subordinado a las posturas teóricas dominantes por medio del Modelo de Industrialización Orientado a las exportaciones hasta llegar a la reglamentar por medio de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

En este contexto, primero se presenta las ideas teóricas del pensamiento económico ortodoxo, describiendo sus tesis sobre del porque el Gobierno no debe intervenir en las actividades económicas y si lo hace esto sería perjudicial, en este sentido se demuestra como los gobernantes mexicanos hacen caso e implementan modelos orientados a la disminución del gasto, no obstante, a pesar de que los resultados no fueron tan alentadores, se decide institucionalizar por medio de la promulgación de una Ley la estabilidad de las finanzas públicas sanas.

#### **3.1 Influencia de los Mitos de la Disciplina Fiscal:**

Los puntos presentados en el consenso de Washington y aplicados posteriormente en México, estuvieron “sustentados” en la Escuela de Chicago, en donde el punto central es mantener las Finanzas Públicas Sanas y tener una inflación fija o blanco establecido, lo cual se ha desprendido el orden mundial para que todas las economías adopten dicho modelo.

La teoría que se encuentra detrás del consenso otorga un papel importante en el manejo de la política monetaria, cuyo objetivo es el control de la inflación como una estrategia del crecimiento económico.

A continuación se presenta los puntos teóricos en los que se sustentan la prevalencia de la Disciplina Fiscal:

##### **3.1.1 El gasto público es inflacionario**

La teoría convencional, sostiene que el causante es el endeudamiento del gobierno, y sus acciones de devaluación y el aumento de las tasas de interés.

Para explicar la nula respuesta, que puede tener el Estado frente a un aumento de precios, parten del supuesto del pleno empleo, al mostrar que las limitaciones del crecimiento de una economía no estarían del lado de la demanda, sino de la oferta, y que en el corto plazo es fija, y al incrementar la demanda se tendrá por resultados un aumento en los precios, por tanto, la medida que presentaron para abolir la inflación fue reduciendo la demanda y así evitar aumento en los precios.<sup>40</sup>

Sin embargo cuando se llegó a los picos más altos de inflación, había desempleo además de que el déficit fiscal fue financiero, lo que derivó en aumento de la carga de servicios de la deuda pública interna y externa, al provocar devaluación, inflación y alza en las tasas de interés.

Al tener una alta deuda externa, se devalúa y se aumenta las tasas de interés, es en ese momento cuando se deriva un déficit fiscal, con alta deuda pública interna y alta relación de endeudamiento, lo cual, se aumentó por la deuda que ya se tenía, además, del nulo crecimiento del PIB que observaba. Pero en sí, el déficit fiscal, por lo menos en México, no se debió a que el gobierno haya gastado de más, sino por el servicio de la deuda pública, que ya se tenía.<sup>41</sup>

Aunque no se niega que el gasto deficitario cause inflación, ya que este efecto sucede siempre y cuando la demanda exceda los bienes y el trabajo existente, pero eso no fue lo que sucedió en la década de los ochenta, pues la demanda estuvo restringida, ya que se dejó de pagar intereses así como disminución de salarios reales, y el aumento gradual del desempleo.

A pesar de esto, las medidas que se propusieron y que hasta el momento prevalecen, son: la autonomía de los Bancos Centrales, ya que se cree que el gobierno tiene injerencia en el Banco Central y se use para sus propios objetivos. Otro de los puntos es "adoptar un tipo de

---

<sup>40</sup> RAMIREZ C, E. (2009) "El abandono de la política fiscal como herramienta de crecimiento". Tesis Doctoral, Facultad de Economía UNAM. p38

<sup>41</sup> HUERTA, A (1992) "Liberalización e inestabilidad económica en México" Editorial Diana

cambio fijo o que el valor de la moneda estuviera en función de un bien específico, como el caso del oro o de la plata."<sup>42</sup>

### **3.1.2 Teorema de la Equivalencia Ricardiana**

El teorema de Equivalencia Ricardiana, parte de la propuesta por David Ricardo en el siglo XIX, donde sugiere que el déficit fiscal no afecta la demanda agregada, argumentando que si el Gobierno se financia por medio de la emisión de deuda en lugar de impuestos, esta se tendrá que pagar al subir los impuestos en futuro que afecta a las generaciones futuras.

Pero es Robert Barro quien va desarrollar el Teorema pues supone que los gobiernos tienen restricción presupuestaria, que iguala el total de gastos en un periodo con el total de ingresos obtenidos de impuestos en cada periodo, esto implica que para un aumento de gasto público la financiación vía déficit público de un recorte inicial en los impuestos lleva a unos impuestos futuros más altos que tengan el mismo valor actual que el recorte inicial.

También supone que la demanda actual de bienes por parte de los consumidores depende del valor actual esperado de los impuestos futuros. Se estima que la política fiscal solo afectará la demanda de consumo agregada sin alterar el valor actual esperado de los impuestos futuros. Uno de sus supuestos dice que el valor actual de los impuestos futuros no puede cambiar a menos que el gobierno cambie el valor del gasto público actual y la sustitución de impuestos corrientes por un déficit público no tiene impacto alguno en la demanda de bienes por el gobierno, los impuestos y los déficits públicos tienen un efecto equivalente en la economía. Dicho de otro modo, una reducción en el ahorro gubernamental (Déficit Público corrientes) lleva a un incremento similar en el ahorro privado y, por tanto, a un cambio nulo en el ahorro nacional deseado.<sup>43</sup>

Desde el momento en que el ahorro nacional deseado no cambia, los tipos de interés no tienen por qué subir en una economía cerrada, para mantener el equilibrio entre ahorro nacional deseado y la demanda de inversión. Por tanto, concluye Barro, al no existir ningún

---

<sup>42</sup> SARGENT T y WALLACE N., (1981) "Some Unpleasant Monetarist Arithmetic". Federal Reserve Bank of Minneapolis, Quarterly Review, Fall 1981

<sup>43</sup> BARRO R. (1989). "The Ricardian Approach to Budget Deficit". The Journal of Political Economy Perspectives, 3.

efecto sobre la inversión productiva no existe tampoco carga alguna para las generaciones futuras por la existencia de deuda pública o de programas de seguridad social. Para una economía abierta tampoco se daría un efecto negativo sobre la balanza por cuenta corriente ya que el ahorro privado deseado sube lo suficiente como para evitar tener que pedir prestados en el exterior.

El teorema sólo considera dos formas de financiamiento por parte del gobierno, vía impuestos y emisión de deuda pública, al pasar de alto la capacidad del gobierno para crear dinero a través de su gasto. Tampoco se toma en cuenta la existencia de la capacidad ociosa, así como el incremento de la producción y el ingreso nacional. Lo cual permite generar efectos multiplicadores positivos sobre los agentes económicos, por lo que las futuras generaciones en lugar de ver reducida su riqueza, esta se vería incrementada, y por ende tendría mejores condiciones de consumo, de inversión y de pago de impuestos.<sup>44</sup>

Si el gasto deficitario funciona como un elemento contra-cíclico, no generará efecto expulsión (crowding out) ni una carga impositiva futura, ya que el aumento generado, incrementa el ingreso del sector privado, lo que potencia su capacidad crediticia y de inversión y consumo, incrementado el producto del país.

Entonces al tener un mayor ingreso las empresas, les permitirá comprar la deuda pública emitida por el gobierno, al pasar a ser activo para el sector privado, el cual recibe el pago de interés por parte del Estado.<sup>45</sup>

Esta deuda emitida será pagada por sí misma, ya que el gasto publico deficitario traerá consigo un efecto multiplicador interno a favor del ingreso de las empresas e individuos, por tanto, no se requerirá incremento de impuestos futuros para cubrir dicho pago.<sup>46</sup>

En este tenor, Huerta (2012) cita a Kregel donde el autor señala que “el tamaño de la carga de deuda sobre futuras generaciones y el consumo serán determinadas por el ingreso

---

<sup>44</sup> Ibid.

<sup>45</sup> WRAY, R. (2006) “Minaky’s Clasifications of Fragility to Government and the Open Economy”. Levy Economics Institute of Bard College, Working Pape núm. 450.

<sup>46</sup> HUERTA, A. (2012) “Obstáculos al Crecimiento: Peso Fuerte y Disciplina Fiscal.” Facultad de Economía UNAM.

nacional. Nuestros nietos pueden consumir ni más ni menos que el ingreso futuros, sin tomar en cuenta el tamaño de la deuda heredada... si la deuda ha causado que el ingreso nacional sea más alto que lo que hubiera sido, entonces el ingreso futuro será más alto.”

### **3.1.3 Efecto crowding- out**

Cuando en la literatura se ocupa el término de “Crowding-out” o desplazamiento, se hace referencia a los efectos económicos que tienen las medidas fiscales expansivas (ampliación del gasto), es decir, que si el gobierno aumenta su demanda (gasto) financiado por medio de impuestos o por deuda, para estimular la actividad económica, esto ocasionara que el sector privado sea desplazado. Ya que se argumenta, que la presunción de la oferta monetaria constante asegura que la acción política que acompaña al aumento de la demanda del gobierno es fiscal y no monetaria.

Los creyentes del efecto “crowding-out” por parte del gobierno sostienen que cuando los precios son constantes, como en el modelo típico de IS-LM, donde un aumento de la demanda real del gobierno es financiado por los impuestos o la deuda no tienen efecto duradero en los ingresos reales. Es decir que esta acción resultara un multiplicador del gasto nulo, ya que, la demanda que aumenta el Gobierno puede desplazar exactamente la misma cantidad de la demanda privada.

Por ejemplo; se dice que hay desplazamiento cuando *el Gobierno aumenta su demanda en \$1.00 peso y esto ocasiona que el sector privado reduzca la suya en la misma cantidad \$1.00. También puede darse un efecto parcial, cuando el sector privado reduce su demanda en menos de \$1.00 peso.*

Se llega a esta conclusión con base en el modelo IS-LM, (cuando LM es vertical). Se supone, que para que el gobierno aumente su demanda, necesita incrementar su masa monetaria o incentivar una mayor velocidad de la cantidad de dinero existente, de la vuelta más rápido, pero la primera opción no implica que el sector privado sea desplazado pues no implica un aumento de los impuestos. Sin embargo, si la cantidad de dinero no aumenta, el

gasto público debe financiarse mediante la emisión de deuda o aumentando los ingresos fiscales, lo cual podría resultar una reducción en el gasto privado.<sup>47</sup>

Otro de los argumentos, es cuando el gobierno llega niveles insostenibles de deuda, lo cual sostiene la disponibilidad de crédito al sector privado, desplazándolo de la economía. Pero no es el gasto deficitario lo que ocasiona este efecto, sino la disciplina fiscal al restringir la demanda y la oferta crediticia, ya que no tiene capacidad de reembolso.

Esto es sustentado por Huerta, al afirmar que el déficit fiscal incrementa la demanda, y los ingresos de las empresas, las hará sujetos de crédito porque tendrán capacidad de reembolso y en este proceso la banca verá incrementados sus depósitos y reservas bancarias, por lo que tendrá condiciones de hacer frente a mayor demanda de créditos<sup>48</sup>.

Estas posturas teóricas se replican en la política económica de México, a partir de la crisis de 1982, al buscar la evaporación de la participación del Estado en la economía, primero al equilibrar el gasto público, hasta llegar a la institucionalización de las finanzas públicas por decreto de Ley, para así poder asegurar que se tenga un equilibrio y el Estado tenga una participación mínima.

Estas políticas neoliberales, que se han implementado en nuestro país siempre han estado en la mira de los Poskeynesianos, quienes han criticado el modelo desde su comienzo, al decir que la economía basada en el libre mercado ha sido un fracaso.

Estos autores dicen que el Estado debe ser el motor de la economía para que pueda lograr la demanda efectiva que se necesita, y para esto se tiene que tener soberanía en de la moneda para poder llevar a cabo la Política Monetaria eficaz y así tener el manejo de la política económica para asegurar las condiciones productivas y financieras a favor del crecimiento sostenido con pleno empleo.

---

<sup>47</sup> KEITH Nj. y ROGER W.(1975) “Crowding out y sus Críticos” Federal Reserve Bank of St. Louis Review

<sup>48</sup> *Ibídem*.

### 3.2 Modelo de Industrialización Orientado a las Exportaciones

En la década de los ochenta, la economía mexicana al igual que las economías subdesarrolladas de América Latina así como de los países desarrollados, no estuvo ajena a la crisis fiscal del modelo que había tenido un éxito en las décadas anteriores, por lo que se tuvo que instrumentar programas de ajustes con orientación monetaria, al dar resultados en indicadores financieros, monetarios y presupuestarios, aunque en las variables económicas, como el empleo, distribución del ingreso y en el crecimiento del PIB no hubo un efecto positivo.

Entre 1978-1981, la economía mexicana se caracterizó por un alentador crecimiento en la producción, un auge económico determinado por una política de expansión del Gasto Público tanto en corriente como de inversión que se apoyó en el aumento de las exportaciones, en el alza de los precios del petróleo, en el volumen de las ventas en el exterior y en una fuerte dependencia en el endeudamiento externo. El consumo se incrementó a un ritmo más rápido que el de la producción, las importaciones se expandieron con la rapidez, especialmente entre 1979-1980.

El auge en los últimos años de los setenta y que después derivó en crisis, se dio por la oferta abundante de créditos del exterior, aprovechados por México, al ocasionar un aumento acelerado de la deuda. El sector privado duplicó su saldo en tan solo tres años: el crecimiento anual fue de 46% en 1979, de 61% en 1980 y de 30% en 1981. La deuda pública entre 1978 y 1980, crece en promedio 14%, pero en 1981 creció un 57%.

**Tabla 5:** Saldo de la deuda externa (millones de dólares)

<b>Año</b>	<b>Total</b>	<b>Pública</b>	<b>Privada</b>	<b>Bancaria</b>	<b>Banco de México</b>
<b>1977</b>	30,192	22,912	6,800		1,200
<b>1978</b>	34,644	26,264	7,200		1,200
<b>1979</b>	40,257	29,757	10,500		
<b>1980</b>	50,713	33,813	16,900		
<b>1981</b>	74,861	52,961	21,900		
<b>1982</b>	91,552	58,874	23,907	8,531	240

**Fuente:** Tello C. Estado y Desarrollo. Óp. cit., p 574

Entre 1977-1982, el crecimiento medio anual del saldo de la deuda externa pública fue de 21% y el de la privada de 23%. Para 1982, el país tenía un saldo total de deuda externa de más de 86 mil millones de dólares y el pago de interés de la deuda representó más del 35% de los ingresos que el país obtuvo por concepto de exportación total. (*Véase tabla 5*).

En ese mismo año el panorama internacional, no era alentador, para ninguna de las economías en desarrollo y las industrializadas, quienes a finales de la Segunda Guerra Mundial, alentaron el endeudamiento de las primeras, lo que produjo hacer frente a las difíciles circunstancias en el mercado internacional de capitales, con la caída de los precios del petróleo deterioraron los términos de intercambio, afectaría a los países endeudados, como México, al no contar con las divisas suficientes para hacerle frente a su cuantiosa deuda en dólares.

Además, de las políticas económicas restrictivas puestas en práctica, a partir de 1980, por parte de los países industrializados, con el fin de reducir la inflación que ocasiono el shock petrolero, provocó un aumento en el costo del dinero, la apreciación del dólar y una seria recesión en las economías de aquellos países. "En 1978, las tasas de interés internacional empezaron a subir. La libor que en 1977 era de 5.78 subió 8.42% en 1978 y la Prime de 6.82 a 9.06% en esos dos años subió y para 1981 eran de 16.79 y 18.87% respectivamente."<sup>49</sup>

Ante el deterioro de los términos de intercambio y el aumento de las tasas de interés internacional, se suspendieron los créditos externos hacia nuestro país, manifestándose una severa crisis fiscal y de balanza de pagos, debido de la falta de respuesta productiva y financiera interna frente a dicha situación.<sup>50</sup>

El crecimiento acelerado de la deuda externa, llevo a la contratación de nueva deuda para cubrir los vencimientos del capital e intereses. La política de tipo de cambio fijo y la de libre convertibilidad de la moneda, hizo que el sector público contratara nuevos empréstitos, para hacer frente a la demanda de dólares que la especulación contra el peso y la fuga de capital estaba ocasionando.

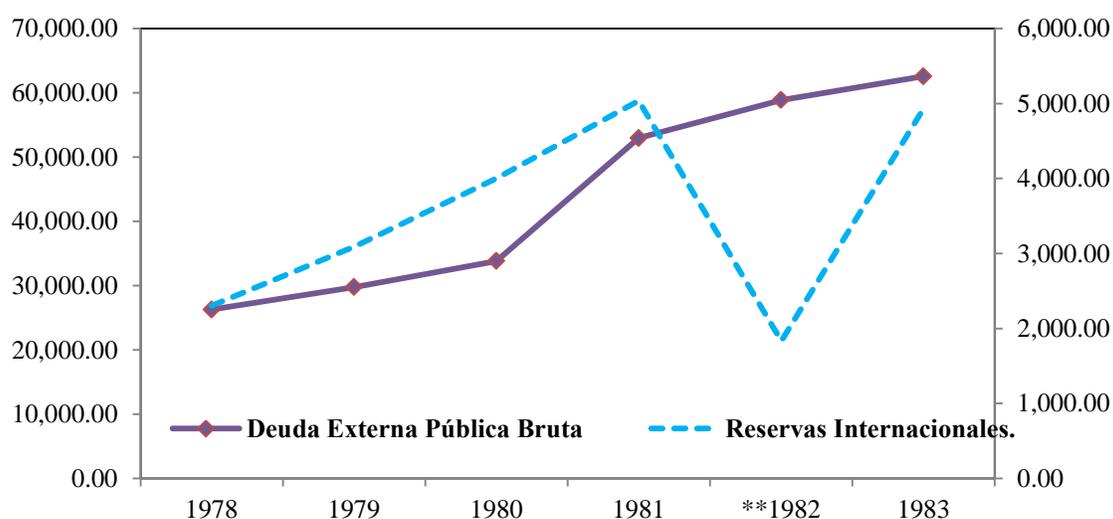
---

<sup>49</sup> TELLO, C. Óp. Cit. p 575

<sup>50</sup> HUERTA A. (1994) "La política neoliberal de estabilización económica en México". Edit. Diana

Y con la fuga de capitales se profundizó la magnitud de la crisis, ya que comprometía la capacidad productiva y financiera que daba sustento y estabilidad a la dinámica de acumulación de capital. Al afectar al sector financiero, lo cual frenó la disponibilidad crediticia, contrayéndose más, por lo tanto, la inversión. Esto por su parte reduce la generación de excedente, debido a la contracción económica, por lo que se origina un círculo vicioso depresivo, que retroalimenta a la especulación. El gobierno, en vez de realizar ajustes que convirtieran la salida de divisas, procedió a sobre-endeudarse en 1981 y 1982, tanto para cubrir la demanda especulativa de capitales como los requerimientos financieros con el exterior<sup>51</sup>.

**Gráfica 10: Deuda Externa Pública vs Reservas Internacionales**



Fuente: Elaboración propia con base a INEGI, SHCP y BANXICO

Entre 1981 y 1982, se fugaron alrededor del país alrededor de 25 mil millones de dólares en menos de 24 meses, más de la mitad tan sólo en 1981. Ante esto Huerta dice que la "especulación que se desarrolló en esos años fue sostenida por la presencia política de libre cambio de la moneda (la cual es pieza clave para permitir la libre movilización del capital para su protección y mantenimiento), así como por el creciente endeudamiento externo, el cual posibilitó una gran oferta de divisas en el mercado financiero nacional"<sup>52</sup>.

Ante el panorama de una alza en la tasa de interés, reducción de los plazos de los créditos contratados, fuga de capitales, caídas en los precios de las mercancías que se exportaban y

<sup>51</sup> HUERTA A. (1991) "Economía Mexicana más allá del milagro". Edit. Diana

<sup>52</sup> *Ibidem*. Pp. 102-103

la reducción del precio del petróleo, el gobierno decide resolverlo con una devaluación del peso frente al dólar estadounidense, en casi 40%, en febrero de 1982. (Véase Tabla 6)

**Tabla 6:** Paridad de Peso x Dólar

<b>Año</b>	<b>\$/Dlr</b>
<b>1978</b>	22.71
<b>1979</b>	22.77
<b>1980</b>	23.27
<b>1981</b>	26.16
<b>1982</b>	149.25
<b>1983</b>	161.35
<b>1984</b>	209.97
<b>1985</b>	447.5
<b>1986</b>	914.5

**Fuente:** Elaboración propia con base a las cotizaciones diarias que aparecen en el segundo tomo de las Estadísticas Históricas de México: INEGI, pág.. 884

En ese mismo año, se da a conocer el programa de estabilización, que consistía en reducción del gasto público, límites a la expansión de la oferta monetaria, deslizamiento del tipo de cambio y establecimiento de las tasas de interés en un nivel competitivo con las del exterior.

En este tenor el Fondo Monetario Internacional (FMI), emitió una serie de recomendaciones para los países que estaban en crisis, destinadas alterar de manera significativa la estructura económica. Estas reformas, propuestas con el propósito de eficientar el sistema económico. Para México el FMI estableció que:..

*”El programa de ajuste económico que México está llevando a cabo no es un fin en sí mismo. Es un medio de superar una situación crítica caracterizada por importantes desequilibrios económicos, a fin de recobrar un desarrollo económico y social sostenido. Al mismo tiempo busca efectuar importantes cambios estructurales en la manera más equitativa entre la población...”*<sup>53</sup>

Siendo el gasto público el instrumento clave para promover los objetivos de desarrollo económico y social; *Primero* cuidando que las erogaciones fuesen equilibradas con los

---

<sup>53</sup> SHCP (1982), “México y el FMI: la Carta de intención 1980”, en Comercio Exterior!, Vol. 32 num 11, México p 80

ingresos con los que se contaban para no ocasionar inflación. El *segundo* aspecto se refería a la estructura del gasto gubernamental, en donde atendiera sólo las áreas en las que la acción del estado fuera prioritaria para el desarrollo del país.

En el sexenio (1982-1988) de la ejecución del Modelo Neoliberal (Industrialización Orientado a las Exportaciones) se crearon programas de ajuste como el Programa Inmediato de Reordenamiento Económico (PIRE), Programa de Aliento y Crecimiento (PAC) y el Programa de Solaridad Económica (PSE).

El PIRE, según el presidente en turno, (Miguel de la Madrid) vinculaba el manejo de la crisis con los cambios necesarios dentro de la estructura económica, con el se establecía la abolición de la inflación, la inestabilidad cambiaria y la crítica escasez de divisas; también de brindar protección tanto al empleo como a la planta productiva, y establecer los fundamentos para la recuperación de la economía de tal manera que ésta superara sus principales desajustes estructurales. (figura 1)

**Figura 1:**Objetivos del Programa Inmediato de Reordenación Económica (PIRE) 1983-1985.



**Fuente:** Con base a CHÁVEZ R. I. (1996). "Las cartas de intención y las políticas de estabilización y ajuste estructural de México: 1982-1994. Edit. IIEc UNAM

El programa emergente (PIRE) de ajuste económico llevado a cabo para superar la peor crisis económica que el país había tendido, resultó ser, en los hechos, un modelo tradicional, similar en las políticas instrumentadas, aunque intenso en los ajustes del gasto público. De acuerdo con Carlos Tello, el programa no estuvo a la altura del diagnóstico que de la crisis, hizo el propio gobierno y por tanto, los resultados estuvieron muy lejos de las metas previstas.<sup>54</sup>

**Tabla 7:** Resultados durante la implementación del PIRE

<b>Año</b>	<b>Inflación (% PIB)</b>	<b>Desempleo Tasa de Variación</b>	<b>Deuda Externa Pública (% PIB)</b>	<b>IED (Millones de Dólares)</b>	<b>% PIB</b>	<b>Balance Fiscal (% PIB)</b>
<b>1983</b>	80.78	<b>6.8</b>	57.7	2,191.60	<b>-3.49</b>	-12.6
<b>1984</b>	59.16	5.7	50.83	1,541.00	3.41	-12
<b>1985</b>	63.75	4.4	70.21	1,983.60	2.19	-11.85

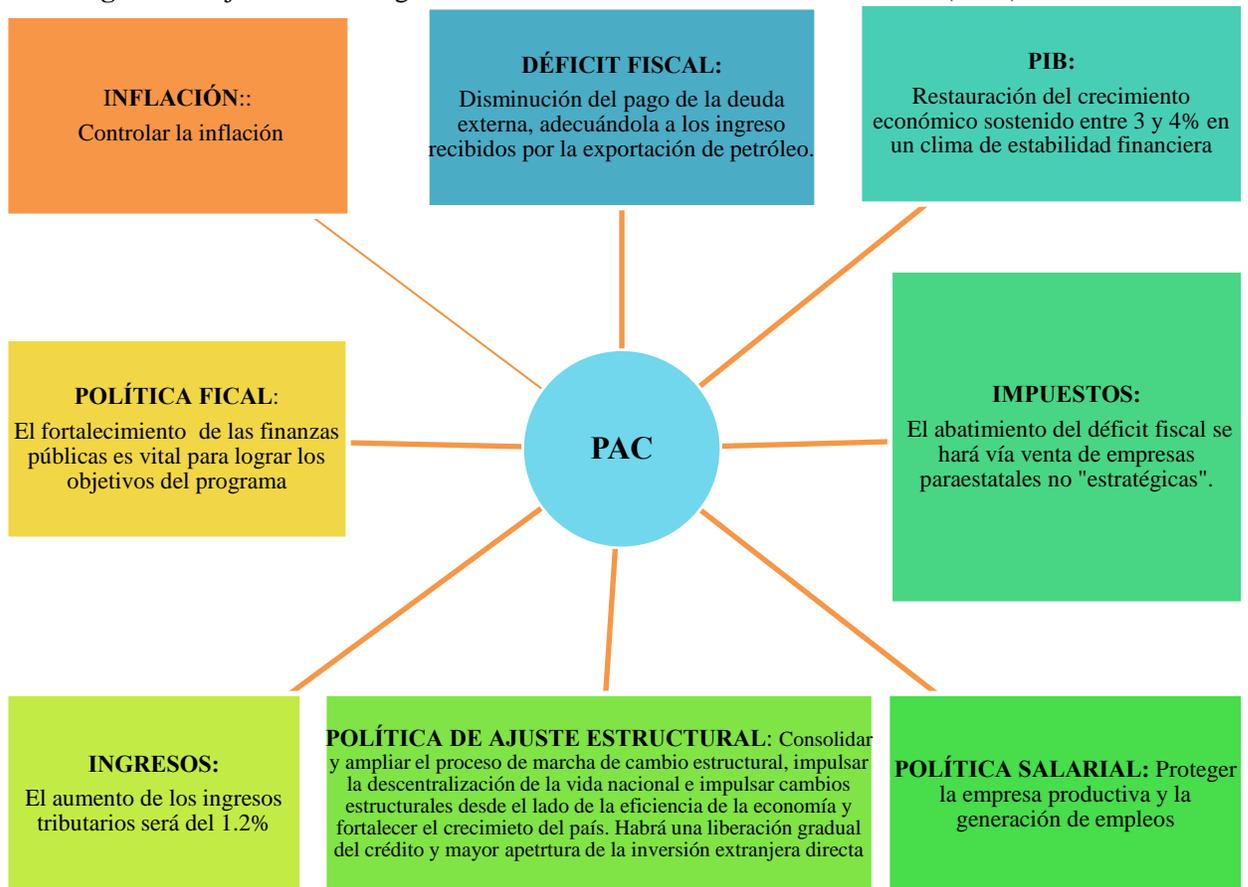
**Fuente:** Súper tabla Bicentenario 19810-2012 en <http://www.mexicomaxico.org/Voto/super.htm>

Se observa que durante la implementación del PIR, la inflación disminuyó al igual que el desempleo aunque la deuda externa siguió en aumento y la Inversión extranjera directa disminuida, el PIB tenía crecimiento y el déficit fiscal siguió pero tuvo tendencia a la baja, siendo este su principal objetivo.

Ante el fracaso del PIRE, se anunció el Programa de Aliento y Crecimiento (PAC) que buscaba fortificar las finanzas públicas, para así alcanzar los objetivos establecidos. Además el programa planteaba la necesidad de reducir el pago por concepto del servicio de la deuda externa. Dicho pago se adecuaría a los ingresos percibidos por las ventas de petróleo realizadas en el exterior. La forma de abatir el déficit según el programa se haría mediante la venta de empresas, bienes ofrecidos por el sector público. También el programa estableció como objetivo fundamental, restaurar el crecimiento económico sostenido entre el 3 y el 4 por ciento, controlado a la vez la inflación. (*Figura 2*)

<sup>54</sup> TELLO C. óp. cit. p 535

**Figura 2:**Objetivos del Programa Inmediato de Reordenación Económica (PAC) 1986.



**Fuente:** Con base a CHÁVEZ R. I. óp. Cit. p 60-61

El objetivo de los dos programas implementados, se concentraron en la contracción del gasto público y la oferta monetaria con el objetivo de disminuir la inflación. Bajo la lógica de la doctrina recomendada por el FMI, donde se plantea que el déficit del Estado crea mayor demanda de la que la economía puede cubrir por lo cual los precios se elevan, y para equilibrar esto el pensamiento neoclásico propone disminuir el gasto para disminuir la demanda adicional hasta el punto en donde la oferta iguale a la demanda del mercado y arribe a un equilibrio "natural", donde los precios no tendrán a incrementarse situándose en un nivel "óptimo". Lo mismo ocurre con el exceso de la oferta monetaria, al ser uno de los factores pro-inflacionarios.

Para Tello ambos programas – PIRE y PAC – tuvieron como objetivo restablecer los pagos por servicio de la deuda externa, a fin de lograr el respaldo y el apoyo de la comunidad

financiera internacional, a los programas que el gobierno llevaba a la práctica y, como objetivos secundarios 1) Combatir a la inflación, que a juicio del gobierno resultaba del excesivo gasto público y de los incrementos en los salarios, 2) Corregir el déficit fiscal, al contraer sobre todo la inversión pública: 3) Reducir la deuda externa: 4) Reducir y activar la participación del Estado en la economía; y 5) Abrir la economía a la competencia con el exterior a fin de hacerla más competitiva y , además presionar los precios internos a la baja.<sup>55</sup>

Los objetivos secundarios, como llama Tello, son los puntos más relevantes, pues es así como la participación del gobierno en la actividad económica se ve mermada, pues al combatir la inflación y el déficit fiscal, el Estado deja de invertir, y por ende necesita deshacerse de sus activos, turnándose hacia una política privatizadora de la economía, la cual, fue desmantelándose de manera progresiva, afectando las principales variables de la actividad económica y en la distribución del ingreso, perjudicado a los grandes sectores de la economía y por ende los ingresos y salarios.

Cuando se contrajo el gasto del gobierno, se buscaba “mejorar la competitividad, estimular el libre acceso a los recursos de capital y a los tecnológicos y promover una estructura económica más flexible. Todo ello para desarrollar un ambiente más favorable de los inversionistas nacionales y extranjeros y así lograr un crecimiento económico sostenido, con estabilidad de precios y los niveles más altos de bienestar.”<sup>56</sup>

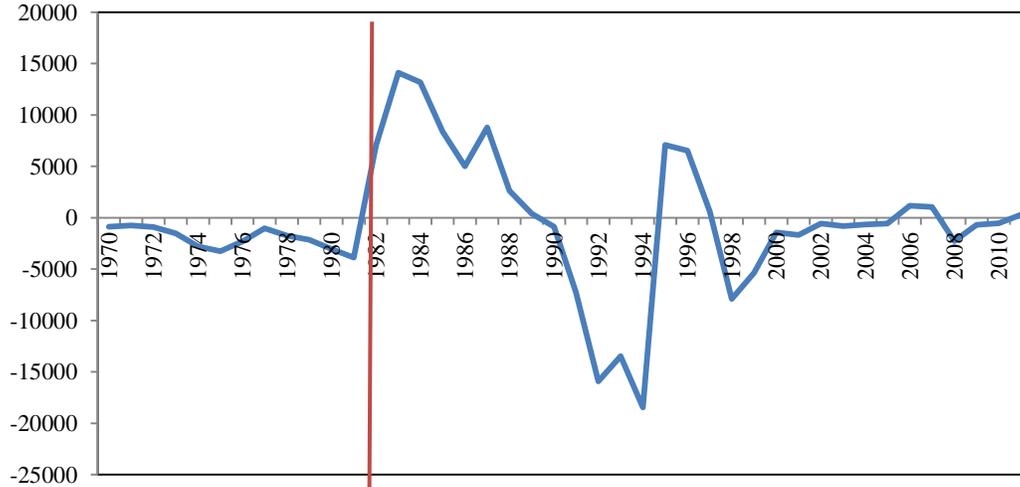
Sin embargo, esto no resultó como se pensaba, ya que al abrirse al mercado, las importaciones aumentaron, al ocasionar que los productos nacionales fueran desplazados por los productos extranjero, lo cual se tradujo en un mayor déficit comercial.

---

<sup>55</sup> TELLO C. óp. cit. pp. 635-636

<sup>56</sup> *Ibíd.* p 628

**Grafica 11 . Balanza Comercial 1970 -2011 (millones de dolares)**



**Fuente:** Elaboración Propia. Con base a Estadísticas INEGI.

Al finalizar el modelo de ISI, el déficit de la balanza comercial se estaba incrementado, y al cambiar de modelo en 1982, las importaciones de las mercancías disminuyeron, pero esto se debió a que el país se encontraba en crisis y no tenía suficientes ingresos para comprar productos en el exterior. Sin embargo esta tendencia no se mantuvo, ya que a comienzo de la década de los noventa el déficit comercial se incrementó, es decir que se importaba más de lo que se exportaba.

Otras de las acciones llevadas a cabo fue el desmantelamiento de las empresas paraestatales del sector público, por medio de la venta al sector privado, con el fin de liberar recursos y ocuparse de una manera eficiente y cubrir la deuda del Estado.

La primera fase de privatización, fue con el Presidente Miguel de la Madrid, que desincorporó aquellas que no se encontraran en áreas estratégicas para la nueva concepción del país. A inicios de su gobierno había un total de 1,155 empresas paraestatales y al terminar su mandato en 1988 únicamente quedaban 412 paraestatales.<sup>57</sup>

Del total de las empresas vendidas fueron el 93% al sector privado y el 7% a inversión extranjera y la presencia estatal en la industria se redujo de 28 ramas en 1982 a 12 en 1988. Se dejó totalmente los sectores de la industria automotriz, bienes de consumo duradero,

<sup>57</sup> LUSTIG, Nora (1992) "México hacia la Reconstrucción de una economía". México El Colegio de México. FCE

bienes de capital, textil y vestido, química básica, y se había retirado de la minería, de la producción de azúcar.<sup>58</sup>

Ya para el segundo periodo de gobierno al mando de Carlos Salinas, se llevó a cabo la (re)privatización de los bancos, la importancia radica en el papel primordial que tienen en la estabilidad macroeconómica y “el crecimiento” de la economía, en su calidad de proveedores de liquidez y de intermediación financiera.

Todo este plan se empieza a determinar en 1990 cuando se reforma el artículo 28 de la Constitución Política, que determinaba la exclusividad estatal en la presentación de servicios público de banca y crédito, lo que dio lugar a la promulgación de la “Ley de instituciones de crédito” y la “Ley para regular las agrupaciones financieras”. Meses después se crea el Comité de Desincorporación Bancaria.

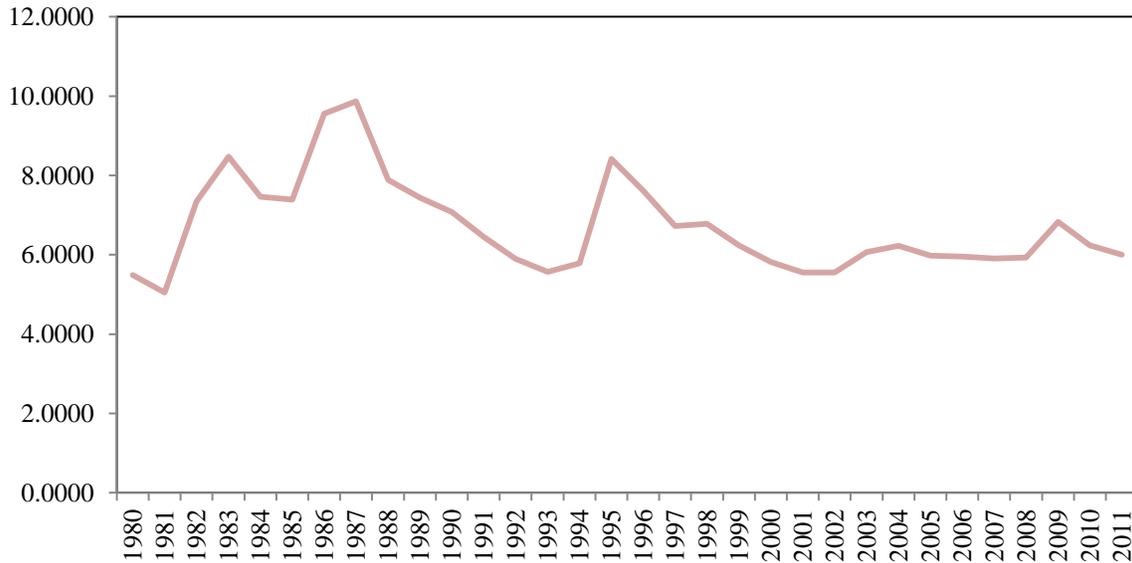
Y en 1994 se firman nuevos tratados de libre comercio como el TLCAN, con el fin de seguir con el modelo Orientado a las Exportaciones, pero no reflejo una mejora para el país, ya que el déficit del comercio exterior, persistió.

Lo que significa un alto índice de importación, para lo cual se necesita una gran entrada de divisas para poder financiar las importaciones, al traer mayor número de capitales externos, para lograr así el objetivo del Banco Central de México, elevó las tasas de interés y mantuvo la tasa de cambio en el mercado, por lo cual interviene en el mercado de dinero para vender divisas y así no ocasionar una devaluación, que afecte la rentabilidad del capital financiero, e incrementar la entrada de capitales.

---

<sup>58</sup> GUILLEN Ramo, Arturo (2007) “Mito y realidad de la globalización” México Iztapalapa, p 52

**Grafica 12 : México: Tipo de Cambio Real, 1980 - 2011**  
(pesos por dolar)

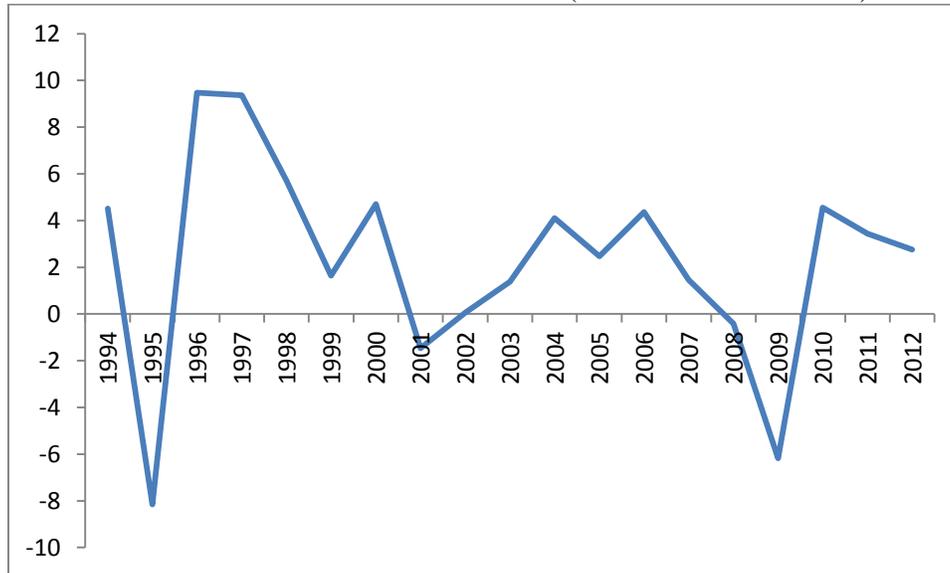


**Fuente:** Elaboración Propia. Con base a Estadísticas INEGI.

Se observa que el tipo de cambio real durante el periodo (1980 - 1996) tiene una tendencia a ser un tipo de cambio fijo (hasta lograrlo en el 2000), donde las pequeñas variaciones que va teniendo es hacia la apreciación de la moneda, es decir que se da menos pesos por dólar, esto se demuestra en los datos estadísticos. Al tener un tipo de cambio apreciado, beneficia las exportaciones de las transnacionales, ya que abarata sus productos respecto al peso apreciado, esto va aumentar las importaciones, por la razón que se abaratan los productos extranjeros.

Mientras que las exportaciones se encarecían se fue perdiendo competitividad tanto en el mercado exterior como en el mercado interno ingresaron productos extranjeros, los cuales empezaron a desplazar a las mercancías nacionales que perdieron competitividad, y esto se vio reflejado en la reducción de sus márgenes de ingreso y ventas, al no tener ingresos no pudieron pagar su deuda que contrajeron para producir, además de que se incrementó su deuda a causa de las tasas de interés altas y al no tener solvencia se les restringieron los créditos.

**Grafica 13:** Sector Productivo 1994 -2010 (Tasas anuales de variación)



**Fuente:** Elaboración Propia. Con base a Estadísticas INEGI

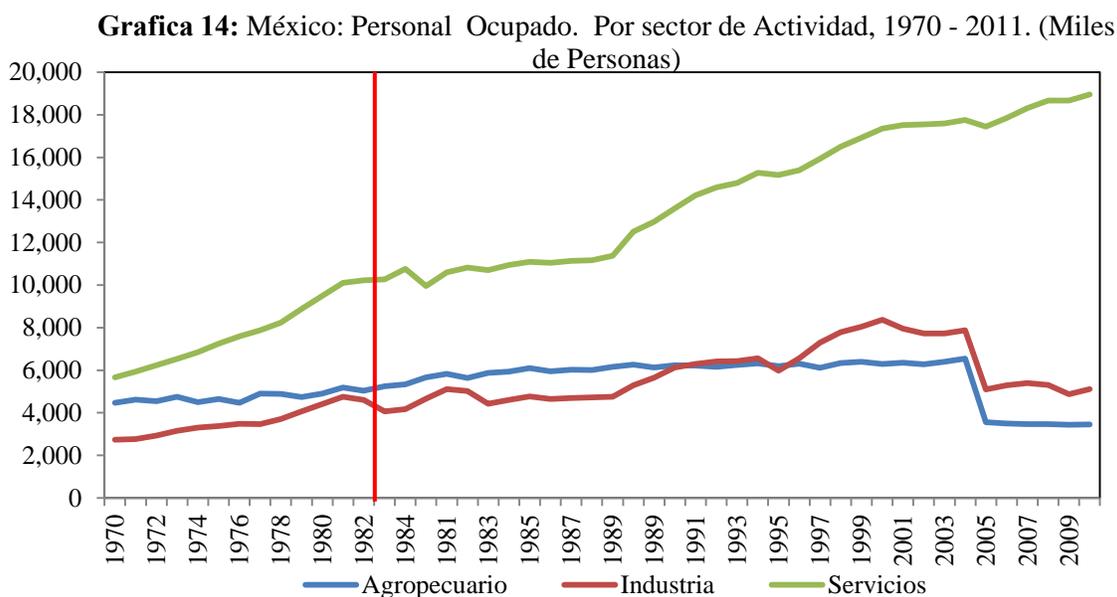
En la *gráfica 13*, se muestra como las industria del sector productivo disminuyo su producción en el periodo de Zedillo, sin embargo a partir del 2003 vislumbraba que iba tener un crecimiento pero más bien tuvo variaciones con caídas en el 2005 hasta llegar a una negatividad en la crisis del 2008. También se observa que para el 2010 iba mejor sin embargo, tuvo caídas en los últimos años, esto puede explicarse por el aumento de las importaciones, ya que al no ser rentable este sector, dejan de producir. Pero ahora surge otro problema, ya que, al no producir dejan de pagar impuestos, y esto afecta a los ingresos del Estado.

El problema no solo es la disminución de la producción, sino también los ingresos tributarios que recibe el gobierno, ya que las empresas al dejar de producir en estos sectores dejan de pagar sus impuestos.

Al tener una baja carga fiscal, nos demuestra que las cuentas fiscales continúan fuertemente vulnerables a los cambios en los ingresos petroleros. Junto con la volatilidad de la entrada de capitales del exterior y la concentración de la política monetaria en un solo objetivo. Moreno-Brid, afirma que la carga impositiva es muy baja en comparación con los estándares internacionales. Representó entre el 11 y 12% del PIB a mediados del 2000.

Pero el problema es que está limitada la base impositiva, reflejo de numerosas extensiones impositivas y el alto nivel de informalidad.<sup>59</sup>

Entonces, cuando las empresas ven disminuir tanto sus ventas como sus ingresos, estas dejaron de invertir, lo cual iba acompañado de una caída tanto del ingreso del Estado como de su gasto. Esto a su vez afectó al empleo, ya que al no invertir en los sectores productivos, no mejoraron los salarios ni mucho menos se crearon nuevos empleos.



Fuente: Elaboración Propia. Con base a Estadísticas INEGI

A partir del cambio estructural el nivel de empleo no crece en los sectores de la industria y de la agricultura, pero en el sector servicios pasa todo lo contrario, hay un aumento exponencial en este sector, sin embargo, esto no se traduce en una mejora del producto nacional, ya que este servicio no es del ámbito productivo.

Se resume el periodo de la liberalización del mercado de 1982 al 2000, que abarcan los periodos del gobierno de Miguel de la Madrid al de Ernesto Zedillo, a partir de los programas, reformas y política, han se redujo el presupuesto público en forma gradual, de tal manera que de representar al 40.6% del PIB en 1983, (aunque el 16% se destinaba para pagar intereses de la deuda contraída) llegó a un nivel de 22.5% en el año 2000. Esta

<sup>59</sup> Moreno – Brid, Juan Carlos. Ros Bosch, Jaime. “Desarrollo y Crecimiento en la Economía Mexicana. Una perspectiva histórica. FCE, 2009

disminución en el periodo, implicó una reducción de su participación en el PIB, del 1% como promedio anual.<sup>60</sup> Además de haber reducido la participación del Estado en la economía, hubo una disminución de la deuda y la desaparición del déficit presupuestales.

### **3.3 La institucionalización de las Finanzas Sanas: “Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria”**

Si bien, México alcanzó la Disciplina Fiscal durante el gobierno de Carlos Salinas (1988-1994) ya se habían buscado mecanismos para que se reglamentara, en primera instancia se promulgaron algunas leyes que buscaban el control del gasto del gobierno, para que no incurriera en una deuda insostenible, algunas de las leyes que se aprobaron con dicho objetivo, fueron las: Leyes de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público Federal y la Ley General de Deuda Publica Pública, con el objetivo de garantizar mayores niveles de eficiencia, eficacia y congruencia administrativa, la exposición de motivos de la Ley General de Deuda explicaba: *“El sector público mexicano se ha visto obligado a complementar con el crédito de la nación, sus recursos propios, con el fin de no diferir, en perjuicio del desarrollo económico y social, la producción de bienes y servicios indispensables para el bienestar de la población y el fortalecimiento de las bases del progreso nacional.”*<sup>61</sup>

Posteriormente se expidieron las leyes de Coordinación Fiscal (1978) y el Código Fiscal de la Federación (1981). Y a pesar de todos los fenómenos sociales y económicos a lo largo de treinta años, estas leyes se mantuvieron en lo general, lo que ocasionó que por un lado se hayan incorporado reformas y, por otro, se originaran desfases entre diversos ordenamientos presupuestales.

Aunque existía un vacío en estas leyes al no ajustarse a las modificaciones que se realizaban al marco institucional a través de las reformas constitucionales, además de mostrar discrecionalidad y aplicación de mecanismos poco transportes, como la aplicación de los ingresos ordinarios excedentes, se logró cumplir con el objetivo de equilibrar las

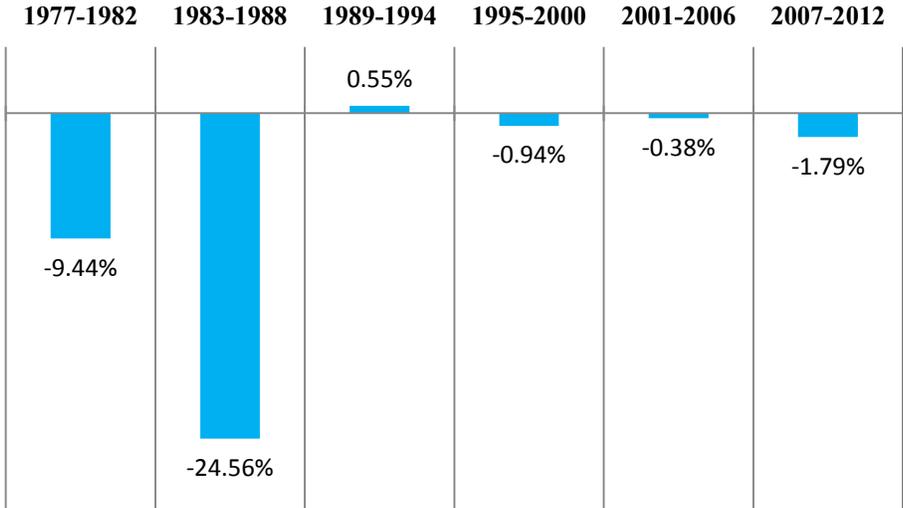
---

<sup>60</sup> FLORES Ramos J M. Op. Cit. p 168

<sup>61</sup> Diario Oficial de la Federación, Diciembre 1976

finanzas públicas y reducir el déficit al menos del 2% respecto del PIB, en la primera década del siglo XXI.

**Gráfica 15:** Balance Fiscal por Sexenio (1977-2012)



**Fuente:** Con base a INEGI: Estadísticas Históricas de INEGI y 1989-2012 con base a información estadística de SCHP. (2014)

Se observa que en la *gráfica 15* los últimos cuatro gobiernos, "alcanzaron" el objetivo de equilibrar el balance público, sin embargo en el periodo de Zedillo, el Poder Legislativo recibió diversas iniciativas de reforma presupuestal tanto en el orden constitucional como de reformas a las leyes secundarias. La mayoría de estas buscaban la modernización del proceso de elaboración, ejercicio y control presupuestario público.

No bastó que los gobiernos tuvieran marcada en su agenda el objetivo de equilibrar las finanzas, sino con el miedo de que en el 2006, llegara a la presidencia el Lic. Andrés Manuel López Obrador, que según los medios de comunicación y la guerra encarnizada que orquestaron en su contra, lo tacharon, como un político de "Izquierda" que regresaría a la época de grandes deudas, lo que representaba un riesgo a la cúpula del poder, ante ello el gobierno de Vicente Fox Quesada busco defender el interés de los grandes monopolios, decretando una ley que obligara al gobierno no gastar más de sus ingresos.

Pero es hasta el 10 de marzo del 2005, que se dictamina la "Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH)" por la Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública

de la Cámara de Diputados, aprobado por el pleno y turnada al Senado de la República para sus efectos constitucionales el 13 de diciembre del 2005, al ser aprobada el 28 de febrero de 2006 por la Cámara Alta, regresándola a la Cámara de Diputados para los efectos del inciso e) del artículo 72 constitucional y modificar la fecha de su entrada en vigor, para que fuera el 1º de abril del 2006, ratificada por la Cámara de Diputados el 9 de marzo y turnada al Ejecutivo Federal quien publicó en el Diario Oficial de la Federación el 30 de marzo del 2006.

Los principales objetivos de la LFPRH son:<sup>62</sup>

- Actualizar la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público vigente desde 1976 y ampliar su materia a la presupuestación del ingreso, la transparencia y acceso a la información al balance financiero, la responsabilidad hacendaria y la evaluación del desempeño.
- Establecer medidas que fortalezcan la coordinación y colaboración de los Poderes Ejecutivo y Legislativo en el proceso de elaboración, discusión y aprobación del Presupuesto de egresos.
- Lograr un sistema presupuestario eficiente y eficaz;
- Vincular en forma integral la planeación, la programación y el presupuesto con enfoque de resultados;
- Evitar la discrecionalidad en la interpretación de la Ley en la asignación de los recursos públicos;
- Regular la aplicación de los ingresos excedentes;
- Regular la transparencia y acceso a la información base para elaborar y ejercer el presupuesto;
- Reglamentar la calendarización del proceso para el ejercicio del gasto público;
- Reducir el gasto corriente improductivo del gobierno federal;
- Regular la autonomía presupuestaria y la contabilidad gubernamental;
- Integrar al presupuesto el concepto de plurianualidad;
- Instrumentar mecanismos para evaluar la viabilidad de la inversión pública;

---

<sup>62</sup> LOPEZ, Tijerina J. (2007) "Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria: ¿una reforma estructural?", Tesis para Licenciatura Facultad de Derecho, UNAM:

- Normar la disciplina fiscal; y
- Establecer mecanismos de incentivos y sanciones para los ejecutores del gasto público

No obstante, el principal objetivo que resalta, es la institucionalización de la disciplina fiscal, por medio de una Responsabilidad Hacendaria, ya que es definida por la LFPRH; *la observancia y las disposiciones de esta Ley, la Ley de Ingresos, el Presupuesto de Egresos y los ordenamientos jurídicos aplicables que procuren el equilibrio presupuestario, la disciplina fiscal y el cumplimiento de las metas aprobadas por el Congreso de la Unión.*<sup>63</sup>

En ese entonces la meta del Congreso de la Unión, se encontraba en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 (PND), en el cual se menciona que *la estabilidad macroeconómica es fundamental para generar inversión...* [Ya que los] *bajos niveles de tasas de interés, inflación, endeudamiento y orden en las finanzas públicas son indispensables para que sea posible traducir la actividad económica en fuentes de empleo.*

Al cancelar la posibilidad de implementar una política alternativa a la neoliberal, pues en su artículo 17 de la LFPRH dice:

*“El gasto neto total propuesto por el Ejecutivo Federal en el proyecto de Presupuesto de Egresos, aquel que apruebe la Cámara de Diputados y el que se ejerza en el año fiscal por los ejecutores del gasto, deberá contribuir al equilibrio presupuestario.*

*Excepcionalmente, las iniciativas de Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos, debido a las circunstancias económicas y sociales que priven en el país, podrán prever un déficit presupuestario. En estos casos, el Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría, al comparecer ante el Congreso de la Unión con motivo de la presentación de dichas iniciativas, deberá dar cuenta de los siguientes aspectos:*

- I. *El monto específico de financiamiento necesario para cubrir el déficit presupuestario;*

---

<sup>63</sup> Diario Oficial de la Federación, 30 de Marzo 2006

- II. *Las razones excepcionales que justifican el déficit presupuestario, y*
- III. *El número de ejercicios fiscales y las acciones requeridas para que dicho déficit sea eliminado y se restablezca el equilibrio presupuestario.*
- IV. *El déficit presupuestario deberá eliminarse durante el plazo que se establezca conforme a lo señalado en la fracción III de este artículo.”*

Con lo anterior, quedaba claro que la LFRPH promulgada en el 2006, ataba de manos al gobierno, al limitar sus gastos en función de los ingresos tributarios y no tributarios, con el fin de evitar presiones tanto de demanda sobre precios, como sobre el sector externos que pudiera desestabilizar el tipo de cambio, para no comprometer el objetivo del banco central (aumento de la inflación).<sup>64</sup>

Todo eso “sustentado” en el <<mito>> principio inflacionario por parte del déficit fiscal y de que el sector privado es más eficiente que el sector público, limitando al estado para que el sector privado termine de predominar en los sectores donde el Estado deja de invertir.

Nos dice Tcherneva, que “el supuesto del impacto inherente inflacionario, ha servido para reformar la creencia en la necesidad de imponer fuertes restricciones al presupuesto<sup>65</sup>, donde en México además de implementar las reformas se promulga dicha Ley, según para procurar que no se incrementen los impuestos, los cuales, podrían aumentar un déficit fiscal, sino que las Finanzas Sanas responden a las exigencias de estabilidad monetaria-cambiaria, y reducción de la participación del gobierno en la economía, demandado por el capital financiero y por el sector privado que quieren invertir en los sectores estratégicos y de alta rentabilidad.

---

<sup>64</sup> HUERTA, A. *Obstáculos... op. Cit.*, p 172.

<sup>65</sup> TCHERNEVA, P. (2010) “Fiscal Policy: The Wrench in the New Consensus”, en *International Journal of Political Economy*.” Vol. 39, núm. 3. P 16

## **4 CAPITULO 4: FINANZAS PÚBLICAS SANAS EN MÉXICO**

En este último capítulo, se expone como están compuesto el gasto y los ingresos de México para posteriormente mostrar el comportamiento de los mismos en las últimas dos décadas, donde se busca realizar una demostración de la alta dependencia de los ingresos petroleros y la poca habilidad para recaudar impuestos.

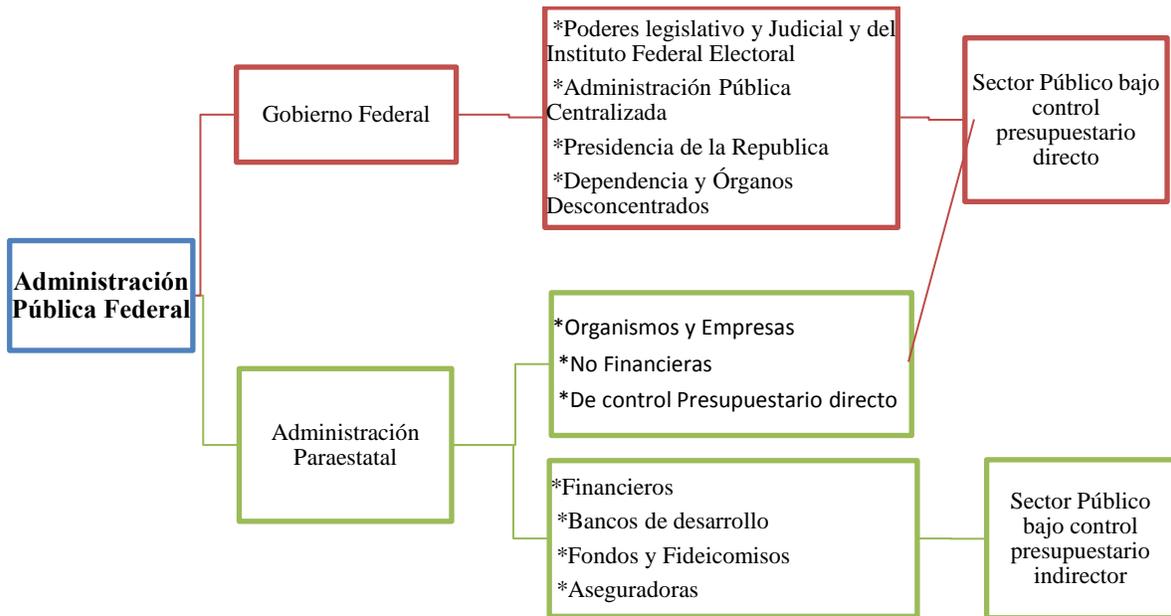
Entonces, al estar describiendo que el Estado a dejado de intervenir en la actividad económica, se le suma que en estos últimos años le cuesta cada vez más recaudar impuestos y que su fuente de financiamiento está siendo sobre explotada, además de implementar políticas restrictivas que no facilitan la salida de la crisis estalló en el 2008, se descubrirá que la Política Económica implementada no ha sido la más correcta.

Por finalizar se presenta una alternativa de Política Fiscal para poder salir de la crisis y posteriormente cumplir con los objetivos de mayor crecimiento de empleo, inversión y producción por medio de un gasto expansivo.

### **4.1 Gastos e Ingresos Públicos**

El Sector Público en México está conformado por el Gobierno Federal y la Administración Paraestatal. A su vez, el Federal se dividido por los poderes Legislativo y Judicial, el Instituto Federal Electoral (IFE) y la Administración Pública Centralizada (APC). Por parte del Sector Paraestatal se comprende a los organismos descentralizados y a las empresas de participación mayoritaria, divididos en financieros y no financieros.

**Figura 3:** Sector Público Presupuestario de la Administración Pública Federal



**Fuente:** Elaboración Propia con información de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2000). Consideraciones entorno a la elaboración del presupuesto, México. p 9.

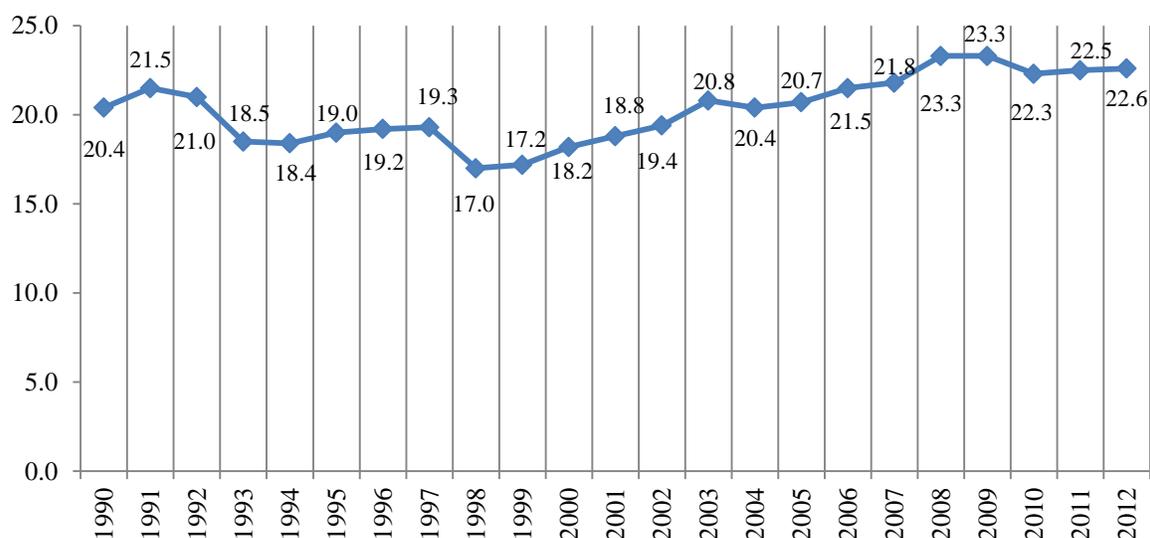
Cabe mencionar que el Sector Paraestatal ha disminuido ampliamente su capacidad en la obtención de ingresos públicos debido a las privatizaciones que se dieron desde la década de los ochenta hasta la fecha y de las políticas restrictivas encaminadas al equilibrio del gasto para mantener la inflación y déficit fiscal, así como el incremento de ingresos gracias a la liberación de recursos por parte del sector público.

Los ingresos del sector público se clasifican en 1) petroleros y no petroleros y, 2) tributarios y no tributarios. Los Tributarios son todos aquellos llamados impuestos (IVA, ISR, IEPS, IDE, IETU, aranceles y otros impuestos) mientras los No tributarios son los productos, aprovechamiento y derechos.

En los últimos veinte años, los ingresos públicos presupuestales como proporción del PIB han ido a la alza, sin embargo, si se alarga el periodo a veinte años más, es decir, si se tomará en cuenta desde 1970, se podría notar que la serie muestra una tendencia a la baja ya

que los ingresos públicos alcanzan niveles del 30% del PIB, mientras que para las últimas dos décadas la proporción esta alrededor del 17% al 22%.<sup>66</sup>

**Gráfica 16:** Ingresos Presupuestarios del Sector Público como proporción del PIB (1990-2010)



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos de SHCP, Finanzas Públicas, 2013.

Ante esta perspectiva puede pensarse que al ir en aumento los ingresos, el gasto también aumenta, como se demuestra más adelante esto no sucede pues al insistir en un presupuesto equilibrado, se tiene un balance primario, procurando gastar menos de lo que ingresa, sin embargo, los shocks económicos no han logrado que se cumpla su objetivo.

Como se mencionó, el ingreso tiene varios orígenes, tributario o no tributario, e ingresos Petroleros, al ser este un ingreso que se cuenta por aparte, y cada uno representa una proporción en el ingreso del país.

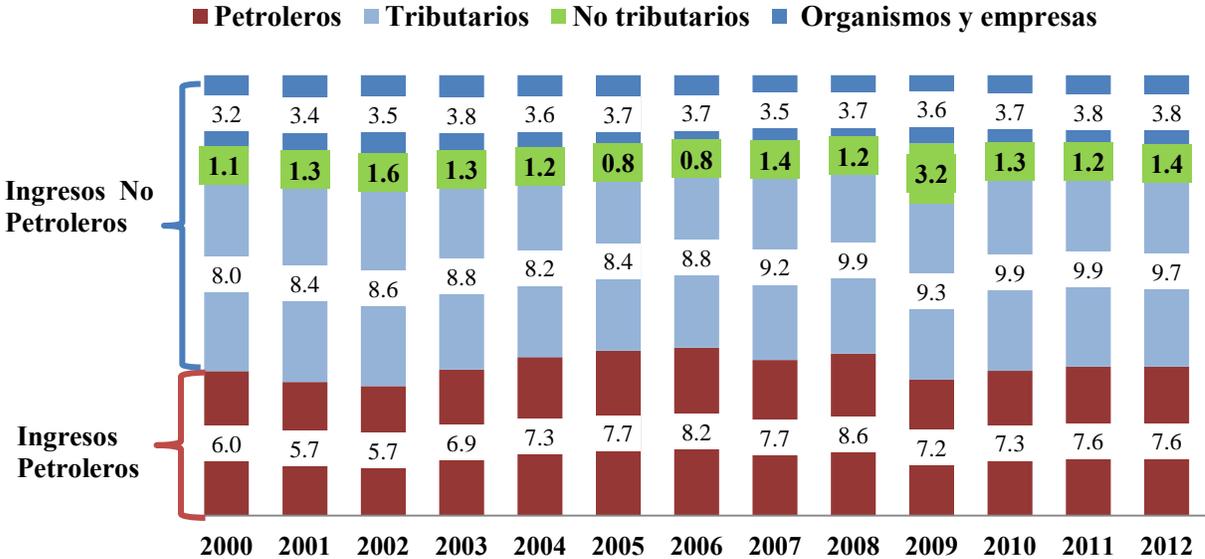
#### 4.1.1 Ingresos Petroleros vs Ingresos No Petroleros

La primera clasificación que se realiza de los ingresos que percibe México, es en distinguir cuales son de Origen Petroleros y cuáles no, los No petroleros se dividen en tributarios y no tributarios más los ingresos de los organismos y empresas Paraestatales.

<sup>66</sup> RAMIREZ C, E. op. Cit.

Del total de los ingresos que ha tenido México en los últimos dos sexenios, la gran parte de ellos provienen de los No Petroleros, pues del 21% del de los ingresos con respecto al PIB, aproximadamente 14% pertenecen a ellos, mientras que el 7% corresponden a los ingresos petroleros respecto al PIB.

**Gráfica 17:** Porcentaje de Ingresos Petroleros y No Petroleros respecto al PIB 2010-2012



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos de SHCP, Finanzas Públicas, 2013.

Se muestra que los ingresos han ido a la alza, eso se debe a que aumentaron los ingresos petroleros, pues en el año 2000 estos representaban 6% del PIB, y en el comienzo del segundo sexenio PANista, alcanzó niveles entre 7.5 y 8%. Representa un promedio del 37 por ciento respecto al total de los ingresos, por su parte los ingresos tributarios se mantuvieron estables con respecto a los ingresos, al promediar de 43%.

Los mayores ingresos que obtiene México son vía impuestos y vía Petróleo, lo que manifiesta una fuerte dependencia a los energéticos y de los impuestos. No obstante, lo relevante es la poca capacidad que tiene el país para recaudar, la cual es inferior al promedio de los países de la OCDE, en el país se recauda en promedio 9% del PIB, los de la OCDE ronda en un 35%.

Debido a ello, los ingresos presupuestarios del sector público son dependientes de los ingresos petroleros, lo que condena a Pemex a la debilidad financiera, en perjuicio de la inversión y modernización de la empresa.<sup>67</sup> Ya que, en los últimos 30 años, ha destinado gran parte de sus ganancias al financiamiento del gasto público del país al dejar a un lado la reinversión de la empresa, lo que ha ocasionado que su patrimonio y su “rentabilidad”, sea perjudicada.

En 1995, el patrimonio consolidado de Pemex ascendía a 82.6 miles de millones de pesos, ya en el 2001 se redujo a 33.8 mil millones, en 2004 a 7.4 mil millones para casi desaparecer. En consecuencia el endeudamiento se disparó de 117.8 mil millones de pesos a 1,164.8 mil millones corrientes en dicho periodo. Entre el primer periodo de gobierno del PAN (2000-2006) las deudas de corto plazo se duplicaron con creces y con mayor intensidad con los pasivos de largo plazo.<sup>68</sup>

A pesar de su descapitalización sigue generando utilidades para financiar el gasto público, con rendimientos operativos crecientes. En 1995 sus utilidades antes de impuestos fueron 68.9 miles de millones corrientes y para el 2006 obtuvo 584.4 miles de millones. Pero estos rendimientos no han reflejado una inversión dentro de la empresa, ya que, sigue sistemáticamente inferior a la de 1982 se invirtieron 36 millones de pesos y en 2006 sólo 30 mil, dejando acumular necesidades de inversión aplazadas.<sup>69</sup>

Además de cooperar en los ingresos de la balanza de pagos, aporta recursos para el servicio de la deuda pública sin sobresaltos, ni demandas concentradas, destabilizadoras del mercado cambiario, como ocurriría si no fueran propiedad del Gobierno Federal. En el 2006, el total de los intereses y otros pagos factoriales al exterior sumaron de 20 mil millones de dólares, 14% inferiores a los ingresos netos en divisas de petróleo.

Mientras que la contribución promedio de PEMEX a las finanzas hacendarias en los últimos diez años, ha sido el doble de la recaudación total del Impuesto Sobre la Renta

---

<sup>67</sup> CABALLERO E. (2008) “Ingresos Petrolizados” Revista Voz y Voto No. 182

<sup>68</sup> IBARRA D. (2008) “El desmantelamiento de PEMEX”. Economía UNAM No. 13

<sup>69</sup> *Ibíd*em

(ISR) a negocios y a empresas, PEMEX en promedio ha aportado el 7% del producto, mientras que el ISR ha sido entre 4% y 5% del mismo producto.

A pesar de la dependencia de los ingresos que genera PEMEX, los Gobiernos en turno han buscado impulsar una “Reforma Energética”, con una orientación de apertura al capital privado extranjero para la intervención del sector, al argumentar que la empresa debe modernizarse sino el debilitamiento puede causar que la empresa caiga en quiebra, sosteniendo que la inversión privada puede entrar como apoyo estratégico, pues por sí misma no cuenta con los mecanismos adecuados para financiarse y desarrollar la tecnología necesaria para la exploración y explotación del crudo.

Sin embargo, el país tiene antecedentes claros que una privatización no necesariamente representa una mejora para el sector, cabe mencionar que la mayor presencia de las empresas transnacionales en la industria manufacturera no se ha traducido en mayor complemento tecnológico para la industria en su conjunto, ni en mayor integración entre las diversas fases productivas, sino ha sucedido todo lo contrario; rezagos productivos, baja competitividad, acelerado proceso de desindustrialización y aumento del comercial manufacturero.<sup>70</sup>

Ante una posible reforma energética, donde se busca la intervención del sector privado y una autonomía de gestión a PEMEX, para proveerla de mejores herramientas de contratación que permitan reducir los costos e incrementar la producción y maximizar su renta petrolera. Los dos gobiernos PANistas buscaron financiar el gasto por medio de los impuestos indirectos siendo considerados como los menos distorsionantes de la actividad económica, dejando un papel importante al ISR dentro del esquema tributario.

Uno de los impuestos que genera mayores ingresos, es el Impuesto Valor Agregado (IVA), el cual, estaba sujetos a diferentes tasas y exentaba algunos bienes de consumo, pero aun así el IVA como el ISR, continúan como los impuestos de excelencia en México, a pesar de la baja recaudación que se tiene en comparación a los países de la OCDE. Son quienes proveen con aproximadamente el 88% de los ingresos tributarios del gobierno Federal

---

<sup>70</sup> HUERTA, A. (2008) “La Reforma energética: entorno macroeconomía y renta petrolera”. Economía UNAM. Vol. 5 Núm. 15

La baja recaudación de los impuestos, puede explicarse por la evasión de los mismos, de la creciente economía informal, pues la ley complica la elaboración y presentación de facturas o comprobantes. Presentándose un círculo vicioso entre oferentes y demandantes, por parte del comprador le puede convenir la compra sin factura, pues el incentivo de pagar menos por el bien es alto, y por el lado del vendedor, este puede beneficiarse al no brindar la factura porque se ahorra el IVA que tiene que acreditar al fisco y declara menos impuestos sobre la renta al no registrar la venta

Si bien el problema no es en la evasión del pequeño ni mediando contribuyente, sino que las grandes empresas son las que están retribuyendo una tasa muy baja respecto de sus ingresos, esas empresas que han sido beneficiadas gracias a las reformas privatizadoras que se han hecho en el país.

**Tabla 8:** Pago de impuestos de las grandes empresas con relación a sus ventas

<b>Empresas</b>	<b>2008</b>	<b>2011</b>
<b>América Móvil</b>	2.80%	6.10%
<b>Telmex</b>	7.70%	6.50%
<b>Carso</b>	2.50%	2.50%
<b>Wal-Mart</b>	2.10%	2.10%
<b>Palacio de Hierro</b>	3.30%	2.80%
<b>FEMSA</b>	2.50%	3.80%
<b>Televisa</b>	6.20%	5.40%
<b>Bimbo</b>	2.60%	2.30%

**Fuente:** Elaboración propia con base de los reportes de las empresas a la Bolsa Mexicana de Valores.

Los empresarios beneficiados en la privatización de la telefonía en México, como el Ingeniero Carlos Slim, quien preside América Móvil, Telmex, Grupo Carso, paga menos del 3% de sus ganancias por lo menos de dos de sus empresas, y Telmex no paga arriba del 8% de impuestos. Y lo mismo es para las empresas de Televisa quien ha sido beneficiada con las ley Federal de Comunicaciones y la ley Federal de Radio y Televisión en el 2006,

estas solo pagaron de impuestos el 6.20% de sus ganancias en el 2008 y en el 2011 solo 5.4%.

Sobresale que todas esas empresas que pagan poco impuestos, son empresas líderes en su mercado y algunas son monopolio, contradiciendo a la teoría ortodoxa de generar libre competencia, mientras que el Estado, implementa las política de cero intervención del Estado, el sector privado ha sacado provecho para ser el único beneficiario.

Mientras que a PEMEX, empresa paraestatal, se le cobra más del 50% de los ingresos que recibe de sus ventas, siendo la empresa que pagas más impuestos dentro del país y fuera, en comparación a las petroleras internacionales que pagan menos impuestos sobre sus ventas.

**Tabla 9:** Impuestos sobre las ventas de las Empresas Petroleras Internacionales 2008 -2012

<b>País</b>	<b>Empresa</b>	<b>Impuesto 2008</b>	<b>Impuesto 2010</b>
<b>México</b>	PEMEX	58.8%	56%
<b>Holanda</b>	StatoilHydro	51%	41%
<b>Francia</b>	Total	45%	30%
<b>Holanda</b>	Royal Dutch Shell	37.3%	26.4
<b>E.U.A</b>	Chevron	30%	28%
<b>E.U.A</b>	Exxon		27.7%
<b>E.U.A</b>	Conoco	22.9%	18.1%
<b>Inglaterra</b>	British Petroleum	20.9%	18.1%
<b>Brasil</b>	Petrobras	19.4%	15%

Fuente: John S. Herold, "Operational Summary" 2011

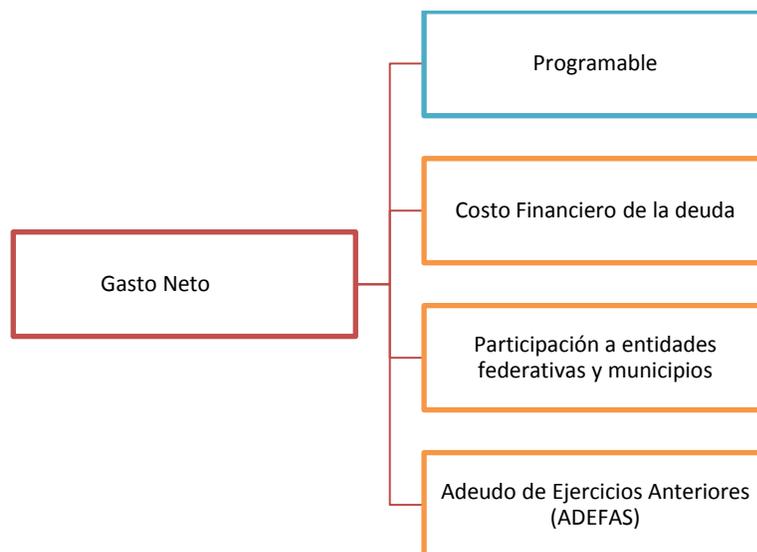
#### **4.1.2 Gasto Público**

Por otra parte el gasto neto presupuestario se divide en Gasto Primario y Costo Financiero. El gasto primario es el que se destina a las actividades sustantivas del sector público dado que excluye intereses, comisiones y demás gasto de deuda pública, mientras que el costo financiero incluye el pago de intereses de la deuda y el apoyo a los programas de alivio a deudores y saneamiento financiero.

El gasto neto se divide en dos; *Gasto Programable* y *Gasto No Programable*, el primero se refiere al que soporta la operación de las instituciones del Gobierno Federal, para que éstas proporcionen servicios como educación, salud, carreteras o las relaciones con otros países.

El No Programable se destina al cumplimiento de obligaciones y apoyos determinados por Ley, como la deuda pública, las participaciones a Entidades Federativas y Municipios.

**Figura 4:** Gasto Presupuestario



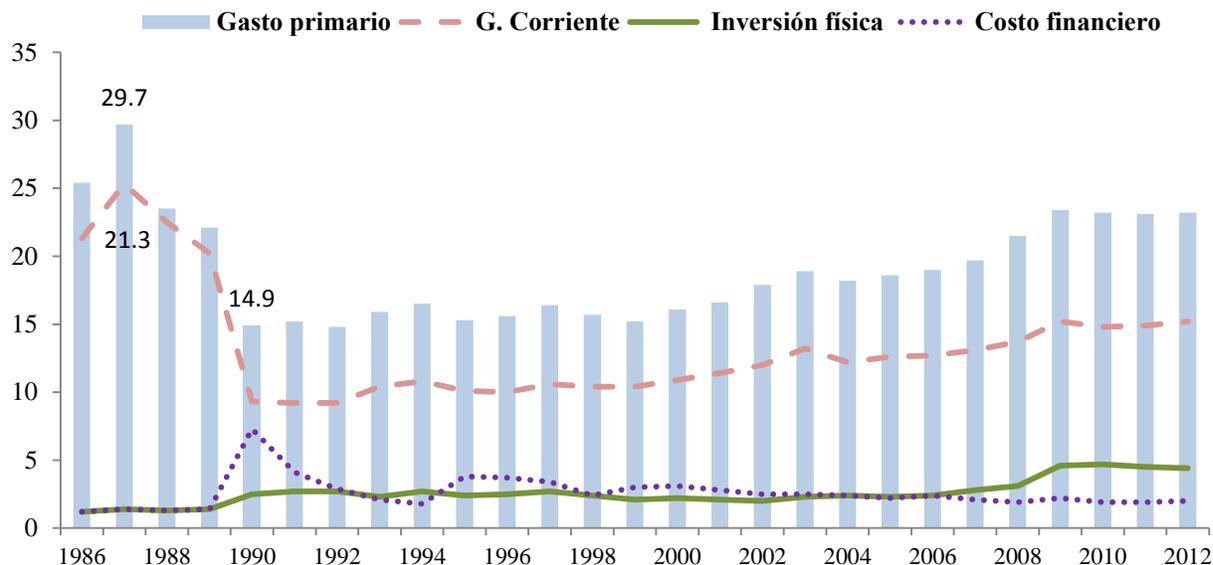
**Fuente:** Elaboración propia con información de la SHCP

El gasto programable a su vez se diferencia en gasto Corriente y de Capital, este último es conocido como el gasto productivo, ya que está integrada por la inversión física e inversión financiera.

El gasto público en México ha presentado una tendencia decreciente desde la década de los ochenta. En 1987 (salida de la crisis de la deuda), el gasto público primario representaba 29.7% del PIB, iniciándose desde entonces una contracción puesto que tres años después (1990) el gasto se redujo a 14.9%.

La contracción del gasto público en 1987 se debió a la caída sostenida del gasto corriente que en ese año representó alrededor de 21.3% del PIB, se redujo a 9.3% en 1990, para mantenerse entre el 12 y 15% en el periodo de 1991 a 2012.

**Gráfica 18:** Evolución del Gasto Público Presupuestario: gasto primario, gasto corriente, inversión física y costo financiero como proporción del PIB 1986-2012



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos de SHCP, Finanzas Públicas, 2013.

Por su parte, la inversión física tuvo una reducción de 5.3 puntos porcentuales, pues a principios de 1980 el gasto era del 9.7%, y a partir de 1987 hasta el 2008 se había ubicado entre 1.4% y 3.1% respecto al PIB, en los últimos cinco años la inversión física mejoró al alcanzar 4.4%, sin embargo no ha llegado a los niveles registrados hace 30 años: La escasa importancia del gasto de capital en México explica la acumulación creciente de rezagos tanto en materia de obra pública como de infraestructura física.<sup>71</sup>

De este modo la tendencia decreciente del gasto público en el país ha sido congruente con la hipótesis de la corriente neoclásica, donde se buscaba ajustar las finanzas públicas para poder controlar la inflación, no obstante, las formas en las que incurrieron los mandatarios no fue la más adecuada, pues se basaron más en la disminución del gasto de capital que en la reducción de gasto corriente.

Con un margen reducido de generar ingresos y una disminución del gasto por parte del gobierno, se ha podido lograr un balance presupuestal para llegar a tener finanzas sanas y por ende tener una disciplina fiscal en México.

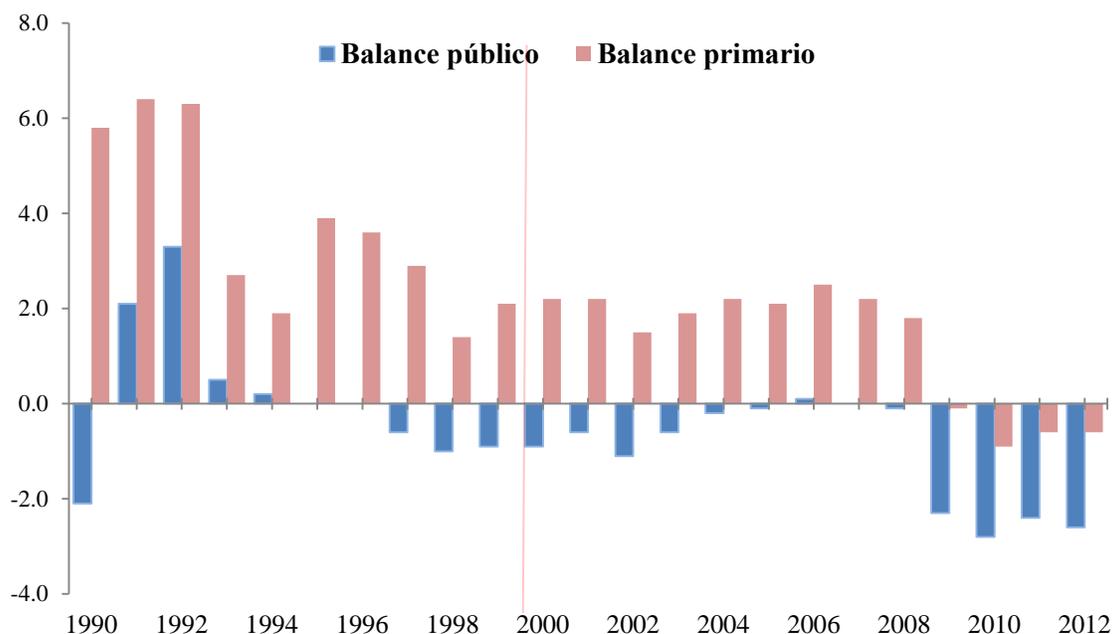
<sup>71</sup> CABALLERO U, E. (2012)“Política Fiscal e Inversión Privada en México” Facultad de Economía UNAM

## 4.2 Disciplina Fiscal en México

La disciplina de México, ha sido uno de los principales objetivos en los últimos tres gobiernos, en donde, a toda costa han buscado un Balance Público, con el argumento de no crear una inflación e incentivar la inversión por medio del sector privado, creyendo que es más eficiente.

El *balance público* económico es el resultado de la diferencia entre los ingresos y egresos del Gobierno Federal, de las entidades paraestatales de control presupuestario directo e indirecto. El balance económico se divide en presupuestario y extrapresupuestario.<sup>72</sup>

**Gráfica 19:** Balance Público Económico y Primario como proporción del PIB, 1990-2011



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos de SHCP, Finanzas Públicas, 2013.

Se ha buscado equilibrar el balance económico en la década de los ochenta tenía un déficit ligeramente arriba del 16% del PIB, con la restricción de las políticas fiscales se llegó a tener un superávit a partir de 1990 y es hasta 1996 cuando vuelve haber un déficit el cual se mantienen en menos del 2% con respecto al PIB. Posteriormente en 2005 se logra nuevamente un superávit.

<sup>72</sup> Glosario del Banco de México.

Con la crisis del 2008, el déficit se asomaba de nueva cuenta, al ascender a menos 0.1% del PIB, lo cual no era una alerta para pensar que se estaba gastando de más, ya que se mantenía el equilibrio presupuestal. Sin embargo, en los últimos cinco años el déficit ha llegado a 2.5%, de los niveles más altos de todo el periodo de los sexenios panistas. Pero esto no es un indicador de que el Estado haya destinado mayores recursos a la economía. .

Por su parte el balance primario, el cual, “muestra la postura fiscal sin incluir el costo financiero de la deuda pública y de los pasivos garantizados por el Gobierno Federal asociados a los programas de apoyo a deudores y ahorradores. Este indicador mide el excedente o faltante de recursos financieros en términos monetarios, refleja el esfuerzo o relajamiento fiscal en un ejercicio determinado, al excluir el servicio de obligaciones adquiridas en el pasado”<sup>73</sup>.

El balance ha sido superavitario desde 1990 hasta el 2008. Debido a que la mayor parte del pago de interés de un ejercicio fiscal está determinado por la acumulación de deuda de ejercicios anteriores, por ende, el balance primario mide el esfuerzo realizado por el gobierno durante ese periodo para ajustar las finanzas públicas hacia el presupuesto equilibrado en detrimento de las actividades sustantivas del sector público.<sup>74</sup>

Sin embargo los esfuerzos de equilibrar las finanzas públicas hasta antes de la crisis del 2008 se logro gracias a que se redujo el gasto de capital con una justificación de índole política, ya que en el gasto corriente, se encuentran los sueldos y salarios, en virtud de que los empleados tienen voz y voto, mientras que las inversiones se pueden suspender sin que incurra en costos políticos, además que esta disminución de la inversión pública es por considerar que el capital privado sea el motor de crecimiento de la economía, basándose en la argumentación que el Estado es incapaz de realizar inversión y ante la necesidad de la misma se tiene que ceder el paso a la inversión privada, como se hizo a partir de 1997 con la implementación de la figura “Inversión Financiada.”<sup>75</sup>

---

<sup>73</sup> SHCP (2013) “Balance Fiscal en México: Definición y metodología”. México. P 5

<sup>74</sup> CABALLERO U, E. op. Cit.

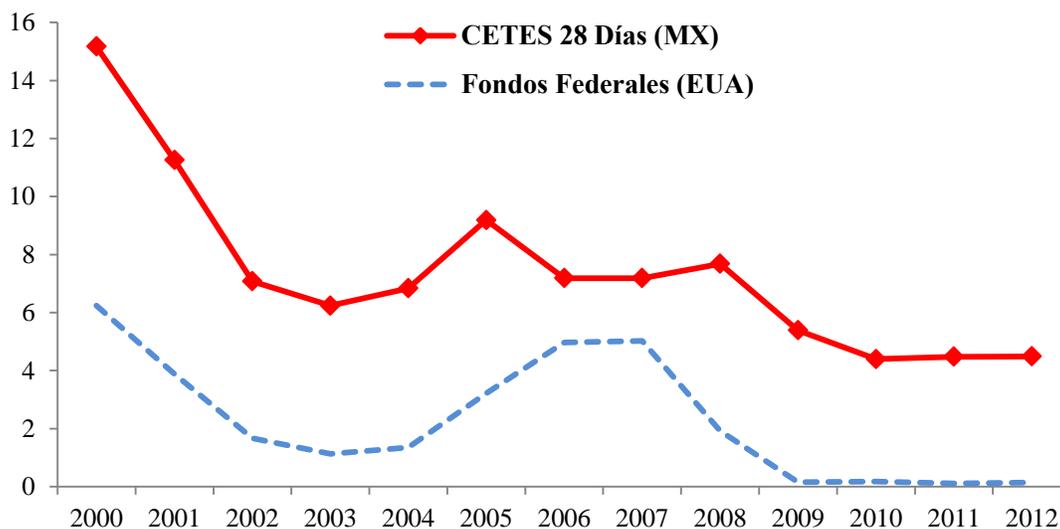
<sup>75</sup> RAMIREZ C, E. op. Cit. p 114

Se observa que la disciplina fiscal fue su objetivo y se logró mucho antes que se institucionalizara por medio de la LFPRH en 2006. Y esto se debe a que se considera que la inflación es un problema monetario, por lo que en el país se le quita al Gobierno el manejo de la política monetaria, dando la autonomía al Banco de México.

Al no tener el control del Banco Central, se ve imposibilitado financiarse, obligándolo a trabajar con disciplina fiscal, por lo que disminuye su participación en la actividad económica, al tomar su lugar el sector privado, principalmente en sectores estratégicos.

La disciplina fiscal, se amarro aún más cuando las políticas en México iban enfocadas a tener una baja inflación y estabilidad de paridad cambiaria, por medio de la autonomía del banco central. Quien a su vez establece una tasa de interés alta en el país en relación a los Estados Unidos.

**Gráfica 20:** CETES a 28 días (México) y Fondos Federales (EUA) 2000-2012



**Fuente:** Elaboración propia con base a los datos de BANXICO, indicadores de Política Monetaria e inflación 2013

Con una tasa de interés comparada con la de Estados Unidos, se busca reducir la demanda, aumentar la entrada de capitales para incrementar las reservas internacionales y asegurar una estabilidad cambiaria.

En este tenor, nos dice el Huerta que no se tiene soberanía en la moneda, pues el gobierno decidió privilegiar la estabilidad cambiaria, y operar (anclando el peso al dólar a una paridad semifija) con un tipo de cambio semifijo, y comprometerse a la convertibilidad de la moneda a ese tipo de cambio, perdiendo el control de su moneda. Es decir, el gobierno deja de tener monopolio del dinero, por lo que no puede trabajar con gasto deficitario y financiarlo a través de la emisión de billetes.<sup>76</sup>

Ya se ha mencionado, que al perder el control de la moneda el Estado se ve obligado a trabajar con disciplina fiscal, donde su nivel de gasto va depender de sus ingresos. Entonces si el gobierno decidiera incrementar su gasto, tendría que emitir deuda o incrementar impuestos. El problema de financiarse vía impuestos es que estos dependen del ingreso nacional que se genera, y este a su vez del comportamiento del gasto público, como del sector privado, y del externo.

Se mostró que por parte del gasto hubo una disminución del gasto público pero se supone que el sector privado ocuparía el hueco que dejaría el gobierno, pero si esto fue así y se tuviera un déficit en la balanza comercial, por tanto, se restringe el ingreso nacional y en consecuencia la recaudación de impuestos sería baja.

Los gobiernos de 2000-2012 cumplieron con el objetivo de finanzas sanas, y los defensores de esta política restrictiva sostienen que con esto se promovía la recuperación de la economía, ya que se evitan presiones inflacionarias y sobre las tasas de interés y mayor carga tributaria a las próximas generaciones, lo cual aumentara la confianza del sector privado.

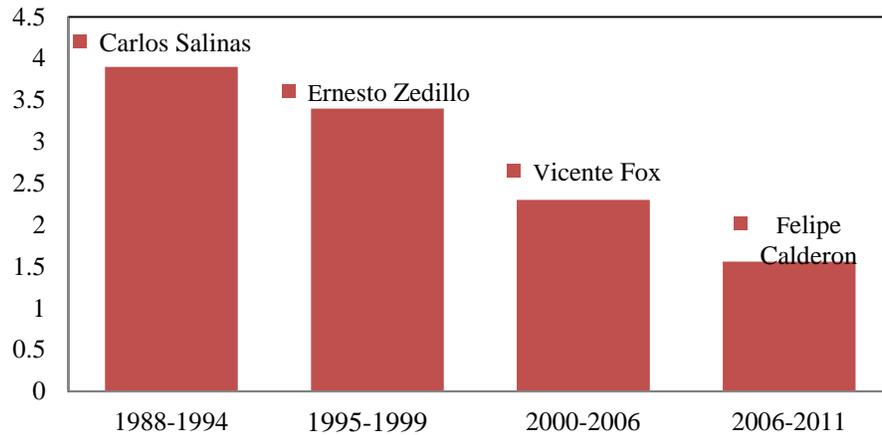
#### **4.2.1 Detrimento del sector productivo**

A pesar de tener una Política Fiscal restrictiva y una Política Monetaria autónoma, no se lograron niveles de crecimiento económico relevantes. Sino todo lo contrario, una disminución menor cada año, como se muestra en *la gráfica 2*, además deteriorar el mercado interno y la competitividad de la producción nacional, lo que afecta los niveles de rentabilidad de los sectores productivos, y las perspectivas de recuperación económica.

---

<sup>76</sup>HUERTA, A. Obstáculos... op. Cit., p 168.

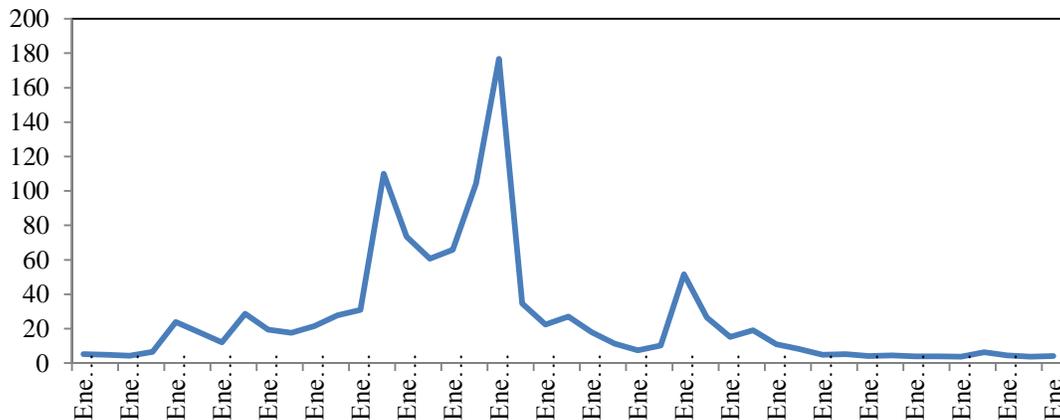
**Gráfica 21:** Crecimiento Económico por Sexenio (1988-2012)



**Fuente:** Elaboración propia con datos INEGI, BIE, Sistema de Cuentas Nacionales, 2012

Se dice de una Política Fiscal restrictiva por tener finanzas sanas y una participación menor del gobierno en la economía, por su parte la Política Monetaria se debe que en marzo de 1994, en un contexto de inflación a la baja, el Banco de México se convirtió en una institución autónoma. Todo parecía indicar que después de muchos años de políticas antiinflacionarias del gobierno mexicano, finalmente, había logrado vencer la inflación, que se había desprendido en 1988 ya que tenía un nivel altísimo de 180% al año. A partir de esa fecha, y con una breve interrupción a principios de 1990, la inflación fue descendiendo en forma notable. No obstante, en la crisis de 1994 cambio nuevamente el mecanismo para ajustar dicha inflación.

**Gráfica 22:** Inflación anual en México 1970-2012.



**Fuente:** Elaboración Propia con datos de BANIXCO, Política Monetaria e inflación, 2014

Y en 1999, se tomaron una serie de medidas que condujeron al Banco de México a adoptar un esquema de objetivos de inflación. Este hecho, junto con el mandato constitucional del Banco de México, que estipula que el único propósito de la institución es “mantener la estabilidad de precios”, dio lugar a una política monetaria que reacciona únicamente con base en la inflación observada y, sobre todo, con base en la brecha entre la inflación observada y la inflación objetivo.<sup>77</sup>

Así, como resultado de las modificaciones en la conducción de la política monetaria, las decisiones de política se volvieron relativamente predecibles, ya que, dependiendo de las circunstancias y del calendario, el Banco Central reacciona modificando a la alza su principal instrumento: la tasa de interés, cuando la inflación parece desbordarse de su objetivo inicial, y ajustaba ésta a la baja o manteniéndola estable, cuando hay indicios de que la tasa de inflación se encuentra dentro de la denominada zona de confort.<sup>78</sup>

Estas acciones por parte del gobierno mexicano, afectaron a su sector productivo, pues con dichas políticas, se les dejó de ofrecer aquellos incentivos para que hubiese una mayor inversión. Y ante ello el capital ha dejado de fluir hacia ese sector y busca otras opciones de inversión, encontrándose con el sector financiero, quien ofrece mejores atractivos para invertir.

Por tanto, la política fiscal y monetaria de estabilidad que se ha empleado infringe sobre las condiciones endógenas para reducir la inflación y estabilizar el tipo de cambio, al atraer cada vez más la entrada de capital, lo que ocasiona que aumente el tipo de cambio.

Y para contrarrestar tal efecto negativo, que la apreciación cambiaria tiene sobre la competitividad, se supondría que México tendría un crecimiento de productividad por arriba de sus principales socios comerciales, a lo cual es imposible, dado el bajo crecimiento de productividad derivado de la política predominante<sup>79</sup>.

---

<sup>77</sup> ESQUIVEL G, (2010) “De la inestabilidad macroeconómica al estancamiento estabilizador: El papel de diseño y la conducción de la Política Económica”. En LUSTIG N (coord.), “Los grandes Problemas de México: IX crecimiento económico y equidad”. pp. 35 -78. El Colegio de México.

<sup>78</sup> *Ibíd.* P 64

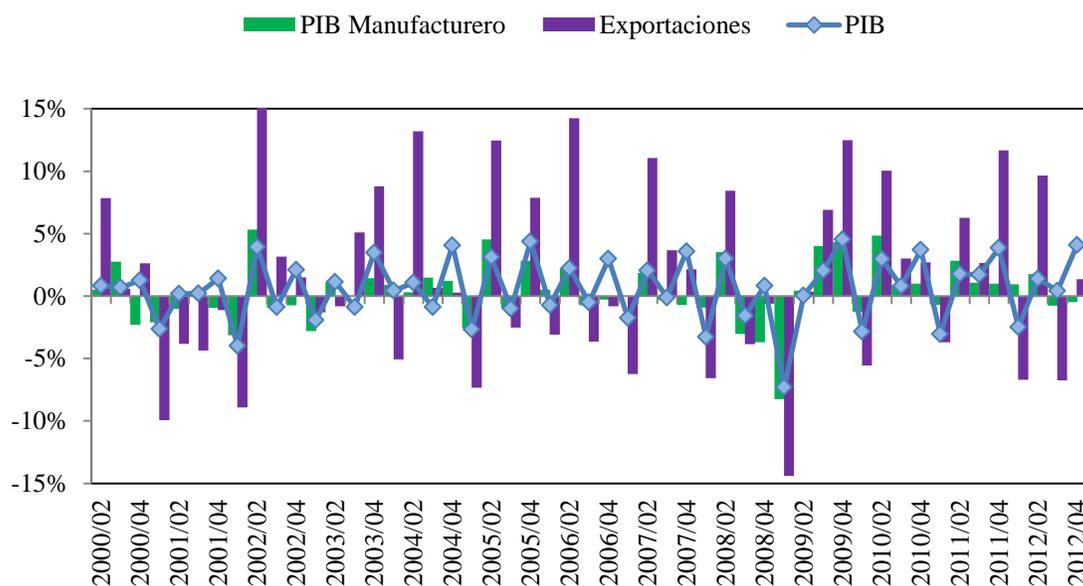
<sup>79</sup> HUERTA, A. Obstáculos... op. Cit., p 168

Pues el tener un tipo de cambio apreciado, se abarata el costo de los bienes importados como los insumos, y en consecuencia, la inversión productiva, sin embargo, ésta no ha crecido, pues tal paridad cambiaria, junto con las políticas que le acompañan de disciplina fiscal y altas tasas de interés restringen el mercado interno e incrementan el costo financiero de la inversión, lo que perjudicó las ganancias en el sector productivo.

Aquel efecto ocasiona menor competitividad y rezagos productivos y por ende el crecimiento de los bienes importados, y las presiones sobre el déficit comercial externo no petrolero.

Y es en este contexto, donde Huerta, nos dice que viene la desindustrialización y descapitalización agrícola y de otros sectores, y el déficit de comercio exterior no petroleros que enfrentan la economía nacional, y la dependencia de los flujos de entrada de capitales<sup>80</sup>

**Gráfica 23:** PIB total, PIB Manufactura, y Exportaciones (2000-2012)



**Fuente:** Se replica la grafica que presenta Huerta A. (2010).

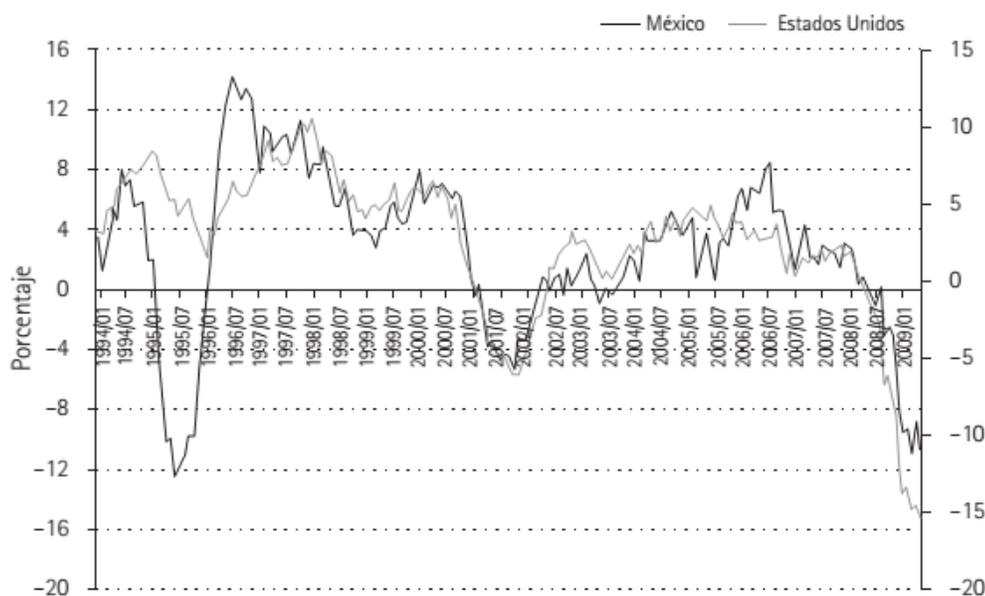
En la *gráfica 23* se muestra, como el PIB del Sector Manufacturero ha dejado de ser el impulso de la dinamica economica, ya que ha ido disminuyendo, mientras que las exportaciones han tenido grandes caidas trimestre tras trimestre, en ocasiones su coeficiente

<sup>80</sup> *Ibíd.* P 78

aun es menor que la caída de su PIB, al colocarse a la economía en vulnerabilidad, pues el sector esta atada a la economía de los países que nos importan las manufacturas, principalmente la Estadounidense, recordemos que esta sufrió una crisis en el 2008, que provocó que en nuestro país se disminuyeran las exportaciones, repercutiendo en la industria nacional.

La dependencia que existe de Estados Unidos, no solamente se reduce al nivel industrial, sino que hay impedimentos para la economía nacional en su conjunto, pues como lo muestra Esquivel, en la siguiente gráfica que presenta en uno de sus trabajos, la correlacion existente entre la producción industrial norteamericana y el Índice Global de Actividad Económica (IGAE<sup>81</sup>) en México.

**Gráfica 24:** Crecimiento anual de la producción industrial en Estados Unidos y el IGAE en México 1994-2009



**Fuente:** ESQUIVEL G, (2010) “De la inestabilidad macroeconómica al estancamiento estabilizador: El papel de diseño y la conducción de la Política Económica. P 63

En la *Gratifica 24* se muestra datos mensuales para el periodo 1994-2009, donde se observa la estrecha correlación que existe entre el crecimiento de la producción de los Estados Unidos y el IGAE en México. Donde el único periodo en el que no hay relación directa

<sup>81</sup> IGAE: Es una variable que incluye información sobre actividades industriales, agrícolas y de servicios y, en ese sentido, puede ser interpretada como una especie de PIB mensual

entre ambas variables corresponde al de la crisis de 1994-1995. Fuera de ese periodo, los demás movimientos del ciclo económico estadounidense parecen haberse trasladado íntegramente hacia la economía mexicana.<sup>82</sup>

Un punto más del porqué del detrimento del sector productivo, son las políticas de liberalización que junto con la estabilidad económica que lograron los gobiernos, al afectar los ingresos de los agentes económicos, y aumentó el déficit de comercio exterior, lo que hizo que la economía no tenga financiamiento tanto interno como externo ni disponibilidad crediticia a favor del sector productivo, pues el costo financiero ha aumentado<sup>83</sup>.

El costo financiero en el país ha sido mayor que la capacidad de reembolsar para el sector productivo, es decir que el crédito para la producción se encarece en contraste al beneficio que este puede tener si se invierte en el sector productivo, por tanto el costo de la deuda crece más que sus ingresos, al presentar problemas de insolvencia, lo que ocasiona un freno en la demanda de crédito y de inversión.

En este tenor, Huerta, dice que la menor demanda crediticia por parte del sector productivo refleja la incertidumbre en cuanto a la persistencia de la política económica que no le asegura el flujo de ingresos suficiente para cubrir reembolso de los créditos y que pone en riesgo los colaterales o garantías que tendría que ofrecer para ser sujeto a crédito. Por su parte, el sector bancario tampoco concede el crédito a dicho sector para no ser comprometida su posición financiera.<sup>84</sup>

Por estas razones el sector productivo ve disminuido sus posibilidades de financiamiento, lo primero porque sus ganancias se ven trastocadas ante la entrada de nuevos productos del extranjero que son más baratos, este fenómeno ocasiona menores ventas. La segunda razón es por la poca disponibilidad de créditos de que es objeto el sector, ante sus problemas de insolvencias, lo cual frena el crecimiento de la inversión.

El financiamiento en México, proviene, en su mayoría de los proveedores al haber un incremento del año 2000 al 2008, para las empresas grandes. En el 2000 el financiamiento

---

<sup>82</sup> ESQUIVEL Gerardo. Op cit. p 63

<sup>83</sup> HUERTA, A. Obstáculos... op. Cit., p 79

<sup>84</sup> HUERTA, A. Hacia el colapso... op. Cit., p 131

presentaba 39.4% y paso a ser 51.6% en el 2008., siendo las pequeñas empresas las que más utilizan dicho financiamiento, en 2008 fueron 66.7%. Y también son las que menos créditos bancarios reciben 20.9% en el 2000 y 14.4% en el 2008. (Véase cuadro 10)

En promedio el financiamiento que las empresas reciben de los bancos comerciales representa sólo el 18.2% de su financiamiento, mientras que los proveedores financian alrededor del 56.2% en el segundo trimestre del 2008.

De esta forma es como las empresas del sector productivo no tienen financiamiento al inicio de su proceso de producción, y pasan a depender de los ingresos que obtienen o del crédito entre las mismas empresas, el cual no está disponible para las pequeñas empresas.

**Tabla 10** Fuentes de financiamiento de las empresas por tamaño, 2000-2008. Porcentaje del total financiado.

<b>Tamaño de empresa</b>	<b>Fuente de Financiamiento</b>	<b>2000*</b>	<b>2008*</b>
<b>Total de Empresas</b>	Proveedores	49.7	56.5
	Bancos Comerciales	23.7	18.2
	Bancos Extranjeros	6.3	3.2
	Otras Empresa del grupo corporativo	12.7	14.5
	<b>Total</b>	<b>92.4</b>	<b>92.4</b>
<b>Pequeñas</b>	Proveedores	60.7	66.3
	Bancos Comerciales	18.7	13.3
	Bancos Extranjeros	2.2	1.1
	Otras Empresa del grupo corporativo	13.1	14.4
	<b>Total</b>	<b>94.7</b>	<b>95.1</b>
<b>Medianas</b>	Proveedores	50.4	54.0
	Bancos Comerciales	26.2	18.3
	Bancos Extranjeros	4.7	4.5
	Otras Empresa del grupo corporativo	13.7	17.0
	<b>Total</b>	<b>95.0</b>	<b>93.8</b>
<b>Grandes</b>	Proveedores	39.4	51.6
	Bancos Comerciales	25.7	22.7
	Bancos Extranjeros	10.3	3.1
	Otras Empresa del grupo corporativo	12.6	10.9
	<b>Total</b>	<b>88.0</b>	<b>88.3</b>

**Fuente:** Huerta, A (2009) Hacia el colapso de la economía Mexicana.

En este contexto, las empresas se enfrentan con una restricción crediticia, junto con políticas de altas tasas de interés y los altos colaterales exigidos por la banca, disminuye la liquidez, lo que es funcional a la reducción de la inflación<sup>85</sup>. Lo que evidencia que la

<sup>85</sup> Ibid. p 133

política crediticia cumple con el objetivo de reducción de la inflación del banco central, sin embargo, este es a costa de frenar la inversión y la producción.

Por su parte el Gobierno Federal ha dicho, por medio de su Plan Nacional de Desarrollo del 2007-2012, que la disponibilidad de los recursos no es por la restricción inmediata más importante por la inversión, al destacar que el ahorro financiero muestra una recuperación en los últimos años. Agrega en el documento económico del PND que *“una economía con sistema financiero eficiente cuenta con una mayor capacidad de crecimiento, ya que, entre otras cosas, facilita la canalización de recursos hacia proyectos productivos... El ambiente de estabilidad macroeconomía de los últimos años ha hecho posible que el día de hoy el sistema financiero mexicano se ubique como una industria sólida y solvente que opera bajo prácticas sanas.”*<sup>86</sup>

Sin embargo lo que planteo el gobierno de Felipe Calderón en ese entonces distaba mucho de la realidad, pues menciona que no hay restricción, pero se muestra en la cuadro 8, que el crédito está restringido ya que el sistema financiero “eficiente y sólido” otorga pocos créditos a la esfera productiva.

En el punto que menciona que el ahorro interno aumento, es cierto si se estaba pensando en un ahorro financiero, y que es diferente a la disponibilidad de crédito por parte de la banca, que es lo que debería de importar para la inversión. Pues ésta no depende del ahorro, sino del financiamiento, lo que contrasta con los planteamientos de los defensores del enfoque tradicional que reiteran que “solo un nivel alto de ahorro hace posible un incremento de inversión productiva, la que a su vez constituye la base del crecimiento sostenido de largo plazo del ingreso y empleo.”<sup>87</sup>

No obstante, el crédito que se ha dado es destinado para el consumo de las familias y no para el sector productivo, por la facilidad de acceder a él y la gran rentabilidad que trae hacia el sector bancario además de no arriesgarse a largo plazo, es decir, que se prefirió arriesgarse a corto plazo, al ampliar el crédito al consumo con altas tasas de interés para el

---

<sup>86</sup> PND, (2007) “Documento Económico del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012.” Presidencia de la Republica. P 5-14

<sup>87</sup> ELIZONDO E. (10/09/2007) “Keynes entre nosotros”. Diario Reforma en HUERTA, A. Obstáculos... op. Cit.

sector de la población, para así aumentar sus rendimientos con el fin de que si algunos no pagaban, obtendrían los recursos y ganancias de los no deudores, al contra restar sus pérdidas.

Este consumo financiado con deuda podría ser importante siempre y cuando se demanden bienes producidos internamente, pero en el contexto de México, esto no sucede, pues se tiene una economía de apertura comercial externa y una apreciación del tipo de cambio, como ya se mencionó anteriormente, esto junto con el bajo costo de aranceles hace que las importaciones sean baratas lo que afecta al comercio exterior.

#### **4.2.2 Balanza Comercial**

El país tiene una Política Fiscal y Monetaria que afecta al sector productivo, quien carece de niveles de rentabilidad, un crédito restrictivo y una apertura del comercio hacia el exterior. Mientras que la población goza una facilidad para conseguir créditos << *con altas tasas de interés*>> para su consumo.

El consumo financiado por el crédito no ha logrado que se reactive el crecimiento o la producción interna, pues mantiene una demanda de bienes importados y no del mercado interno, el cual se ha visto desplazado.

En el cuadro 9 se observa que el crédito a bienes de consumo ha tenido tasas de crecimiento por arriba del 50 por ciento en el 2006, después hay una tendencia a la baja se reporta con una tasa negativa en el 2009, esto se debe a la crisis que se da un año antes, este crecimiento va a la par de las importaciones de bienes de consumo y sin impactar el crecimiento del PIB de las manufacturas.

El nivel de importaciones se mantiene hasta el 2008, pues en las vísperas de la crisis de Estados Unidos deja de importar y su crecimiento se pone en pausa, lo que repercutió en la balanza comercial de México, al enfrentarse a una caída en exportaciones, remesas y de la entrada de capitales, lo que comprometió la estabilidad del tipo de cambio y la economía.

Huerta nos dice, que la disponibilidad de créditos al consumo, así como los niveles de éste último, están íntimamente relacionada con los flujos de capital, es decir, con las remesas, la

inversión extranjera y el excedente petrolero, lo cual permite apalancar la disponibilidad crediticia interna en beneficio del consumo, el cual como se observa en dicho cuadro tiene un alto componente importado.<sup>88</sup>

**Cuadro 11:** Crédito al consumo, PIB manufacturero, importaciones de bienes de consumo vs déficit manufacturero sin maquila 2000-2012\*

Año	Tasa de Crecimiento			Balanza Comercial
	Crédito al Consumo	PIB manufacturero	Importaciones de bienes de consumo	
2000	12.2	0.01	38.1	-16,210,484.0
2001	35.4	-0.02	19.8	-14,053,586.0
2002	35.4	0.04	7.3	-14,139,433.0
2003	36.3	0.03	2.3	-14,833,830.0
2004	52.1	0.03	17.8	-20,462,229.0
2005	51.4	0.06	24.5	-22,771,388.0
2006	52.4	0.01	18.6	-24,711,539.0
2007	33.1	0.01	16.8	-26,198,133.0
2008	13.6	-0.03	12.9	-28,353,704.0
2009	-15.3	0.09	-30.9	-14,801,919.0
2010	-7.0	0.07	27.6	-14,476,467.0
2011	17.3	0.05	25.8	-14,729,539.0
2012	22.9	0.00	5.3	-12,775,147.0

**Fuente:** Elaboración propia con datos de BANXICO, Política Monetaria e inflación, 2013.

\*Nota: Se actualiza la tabla que presenta Huerta (2009) Hacia el colapso... op cit. 142, tomando solamente datos de BANXICO y las tasas de crecimiento son anuales

El funcionamiento de la compra de bienes del exterior funciona, ya que los vendedores aceptan pesos en la compra de sus bienes, y las empresas extranjeras que los reciben negocian en el mercado financiero para intercambiárselos a las empresas que requieren de pesos para invertir en el país, sin embargo lo invierten en activos nacionales o en los sectores rentables de la economía.

Entonces, los créditos dirigidos al consumo, no impactan positivamente a la esfera productiva ni a los ingresos de las personas y mucho menos a los deudores, al afectar con ello las condiciones de reembolso de las obligaciones contraídas.

<sup>88</sup>HUERTA, A. Hacia el colapso... op. Cit., p 141

Con esto, el país está destinado a tener un bajo crecimiento económico, un bajo empleo, al depender de las exportaciones petroleras y no petroleras, el problema surge cuando hay una crisis como la del 2008, donde las exportaciones disminuyen y nuestras importaciones se mantienen, y se agudiza aún más el déficit de comercial. Si esto continua, llegara a su límite, pues la población se está sobre endeudando, y van a restringir su gasto para pagar su crédito, esto frena el crecimiento de las importaciones.

En resumen podemos decir que la economía de México ha tenido un bajo déficit fiscal, un gasto restringido por su baja recaudación en comparación de las economías de la OCDE, y las autoridades monetarias han mantenido el tipo de cambio estable, una baja inflación y un sector financierable.

Lo que ha hecho que los gobernantes sostengan y se sientan orgullosos de que hay una “estabilidad macroeconómica”. Pero esos indicadores macroeconómicos no reflejan que la economía nacional sea sólida, sino que es vulnerable y dependiente de variables externas. Al dejarlos actuar positivamente, no se ha desarrollado la capacidad productiva interna para satisfacer por lo menos la demanda interna, ni se puede flexibilizar la política económica para hacer caída a las exportaciones.

#### **4.2.3 La nueva crisis del capitalismo 2008**

El periodo de estudio sobresale la crisis del 2008, la cual tiene su antecedente entre 2000 y 2003, cuando la economía estadounidense experimentó una recesión, razón por la cual la reserva federal de ese país implementó una política monetaria flexible cuya tasa de interés llegó hasta el 1%, dicha acción se fusionó con los niveles elevados de liquidez que el sector bancario experimentaba en aquella época y el resultado fue una expansión de créditos hipotecarios, los cuales fueron otorgados a quien los solicitará, además del *boom* de los bienes raíces generaba un círculo recíproco que fomentaba la expansión del crédito hacia el sector inmobiliario.

La enorme demanda y oferta de crédito que se gestó, abrió las puertas para la aparición de novedosos instrumentos financieros que respaldaban las hipotecas otorgadas, estos instrumentos gozaban de atractivos rendimientos (pues los precios de los inmuebles se

elevaban) lo cual atrajo la atención de toda clase de empresas internacionales que decidieron adquirirlos.

En este tenor, el elemento que hacía falta para que se gestara dicha crisis, fue el incremento en la tasa de interés acompañado de la drástica disminución en el precio de los hogares, al generar problemas de cartera vencida y por tanto incapacidad de pago, esta situación tomaría una suerte de efecto dómينو pues no solo comenzarían a desvalorizarse los títulos hipotecarios, sino una serie de instrumentos financieros que tenían como respaldo el valor de los inmuebles<sup>89</sup>. La cuestión fue que el valor de los activos financieros que estaban en picada se encontraban en manos de las instituciones financieras de todo el mundo lo cual provocaría la eventual caída y la quiebra no solo de múltiples firmas empresariales y bancarias, sino también de las familias que vieron desaparecer el valor de sus viviendas y el súbito incremento de las tasas de interés. Y es así como hoy día somos testigos de cómo la movilidad del capital financiero y su carácter especulativo se convierte en poderosos factores de desestabilización.

Contrario a lo que muchos creen, la principal y más preocupante resultante de la crisis no es el incremento en los precios, sino el nivel cada vez más elevado de desempleo que se experimenta a nivel mundial, el ejemplo más representativo es el de España donde de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística Española casi el 30% de las personas en condiciones de trabajar se encuentran desempleadas. Para el caso específico de México, el desempleo se ha manifestado de diversas maneras, pero quizá la más sobresaliente sea la pérdida de empleos formales que para finales del 2008 registró una disminución en 413 mil puestos.<sup>90</sup>

Lo anterior solo son casos representativos, sin embargo, el origen del desempleo está en el adelgazamiento de la economía real en relación con el sector financiero. El detalle está en que el sector real es el que en realidad genera empleos, y al descuidar a los sectores que configuran la economía productiva se deja de lado la verdadera generación de valor y de puestos de trabajo.

---

<sup>89</sup> HUERTA, A (2010). “La crisis en EUA y México: La dificultad de su salida”. FE-UNAM.

<sup>90</sup> SAMANIEGO, N. (2008). El explosivo crecimiento de la economía informal. Economía UNAM, 5(13), 12.

En México el Sector Productivo se ha deteriorado; han desaparecido los subsidios, se han desmantelado los bancos de desarrollo, se ha favorecido el proceso de desmantelamiento de la industria y se ha olvidado el sector agrícola, por si esto fuera poco, se han privilegiado los créditos al consumo en lugar de canalizarlos hacia la inversión productiva.

La falta de una verdadera atención a los sectores productivos por parte del gobierno, y sus políticas a favor de los dueños del dinero, hacen que la propia Banca se oponga a cualquier política que fomente el crecimiento y que mejoren los ingresos del sector productivo, no solo porque medidas de esta naturaleza podrían incrementar la inflación, sino porque colocarían al sector productivo en una posición financiera más favorable que restaría su dependencia del sector bancario, y disminuiría por tanto el poder del sector financiero.

El resultado de dicha crisis mundial, ponen en tela de juicio, que el empleo y las mejores condiciones laborales estén dadas por el sector financiero, sino lo contrario esta se presentara en el momento en que la esfera productiva se vuelva a convertir en el eje rector de crecimiento económico como lo era antes de los 70.

No obstante, el sector financiero requiere del sector productivo para sostenerse, el problema es que hoy en día, hay “... *mayores créditos al consumo y a la vivienda en relación con lo concedido a la industria y a la agricultura, por lo que no se asegura el reembolso de los créditos.*”<sup>91</sup>

Lo anterior pone de manifiesto como se ha relegado a la esfera productiva a favor del sector financiero, al generar desempleo en detrimento del poder adquisitivo e insuficiente capacidad de pago para hacer frente a la deuda contraído con el sistema bancario. Al no haber capacidad para hacer frente a la deuda, se desvalorizan los activos financieros por lo que se generan problemas de cartera vencida, disminuyendo aun más dichos activos y hacen aparición las quiebras en los bancos, las empresas y en general de aquellos que hayan comercializado con los activos financieros.

---

<sup>91</sup> HUERTA, A. (2009). “El capitalismo en crisis y sus consecuencias para México. Dialéctica Nueva Época.” 32(41), 10.

Para darse una idea de la preponderancia que el sector financiero tiene sobre el sector productivo podemos señalar que a nivel mundial el volumen de las transacciones financieras es del orden de dos mil trillones de dólares, cuando la base productiva del PIB mundial es sólo de 44 trillones de dólares<sup>92</sup>.

De igual forma la tasa de interés en el contexto de la crisis juega un papel importante, al tener incrementos, pues encarecen la deuda minando la capacidad de cumplimiento de los prestatarios que ante la falta de un empleo que le permita acceder a un salario que garantice la cobertura de sus necesidades más indispensable se ve en la necesidad de acceder al crédito.

La incapacidad de pago por una buena parte de los usuarios de los servicios crediticios lleva a los prestamistas a incrementar la tasa de interés con la esperanza de que aquellos que si paguen lo hagan en suficiencia como para restituir aquellas partes que correspondían a los morosos, bajo este esquema se favorece la polarización de la economía entre deudores y acreedores a través de la tasa de interés. Los usuarios del crédito están sometidos ante cualquier incremento en la tasa de interés; pues esta se ha adecuado al mercado y no a los sectores estratégicos y prioritarios<sup>93</sup>.

La problemática estriba en que el crédito está dirigido fundamentalmente al consumo y no a financiar la inversión productiva, y por ende es imposible asegurar el reembolso de los préstamos; pues mientras no se invierta en la economía real no se crearán los empleos que aseguren la restitución de los préstamos solicitados.

Haciéndose más complicado el acceso al crédito dirigido a la esfera productiva al tiempo que los problemas de insolvencia y cartera vencida llevan a la generación de *estructura ponzi* de forma que los prestatarios no tienen capacidad para liquidar las deudas en el presente y muy probablemente tampoco lo puedan hacer en el futuro, lo cual genera una situación de extrema fragilidad financiera que de no ver inyectados nuevos recursos se colapsaría sin remedio alguno afectando tanto al prestatario como al prestamista.

---

<sup>92</sup> SEN, Amartia. (2008) “¿Debaque financiera, crisis sistemática? Respuestas ilusorias y respuestas necesarias. Memoria”.

<sup>93</sup> HUERTA. A. “La crisis en EUA...” óp. cit.

#### 4.2.3.1 México ante la crisis.

Para el caso de México, la crisis del 2008 fue un fenómeno más para tener variables macroeconómicas desfavorables, este suceso solo termino de evidenciar el fracaso de políticas de liberalización económica, y de la estrategia de estabilización y crecimiento<sup>94</sup>.

En el contexto de liberalización y con el políticas de estabilidad macroeconómica (altas tasas de interés, disciplina fiscal y apreciación de tipo de cambio). Tales políticas han actuado en detrimento de los factores internos de acumulación, y han llevado a la economía a depender del comportamiento de las variables externas, colocándola en un contexto de alta vulnerabilidad.

Es por ello que Huerta, dice, que al manifestarse la crisis en la economía estadounidense, y al caer la dinámica de las exportaciones en México, como los flujos de recursos y de capital del país, se desestabilizaron los mercados y las variables macroeconómicas internamente, y con ello a la crisis a la economía, ante la inexistencia de factores endógenos para encararla.

Y todo comienza a tener notoriedad con la cartera vencida en Estados Unidos, que inicialmente se presentó en las hipotecas, extendiéndose a las empresas, a las familias y a la propia Banca, sobre todo aquélla en que sus activos estaban compuestos por créditos hipotecarios.

Perjudicando a México, ya que los bancos que operan en nuestro país son filiales de los bancos matrices de los países desarrollados y por ende siguieron las mismas prácticas de mayor otorgamiento de crédito al consumo y a la vivienda, en lugar de destinarlo a la industria y agricultura, por lo que no hubo un aseguramiento de reembolso de dichos créditos, lo que ocasiono un problema de cartera vencida.

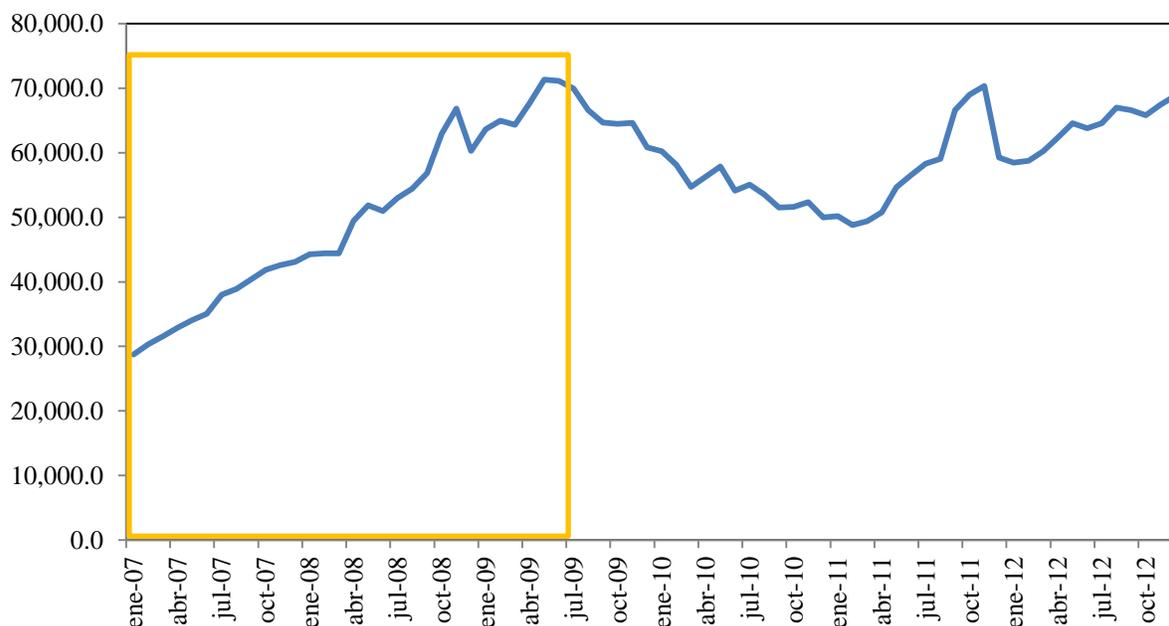
Mientras que la banca de México, así como las empresas que tienen activos en la bolsa, vieron disminuidos el valor de su capital por la caída de la bolsa, sumándole su endeudamiento, los colocó en una situación de insolvencia. Para resolver esta situación la banca de México aumentó la tasa de interés, en un contexto donde la inflación estaba

---

<sup>94</sup> HUERTA. A. “*La crisis en EUA...*” óp. cit. p 163.

creciendo más que el producto nacional bruto y por si fuera poco el ingreso de las familias no se vio favorecido, esto los llevo a tener una dificultad para pagar sus obligaciones de deuda y por lo tanto un aumento en la cartera vencida.

**Gráfica 25:** Cartera Vencida de la Banca Comercial de México 2007-2012 (Millones de Pesos)



**Fuente:** Elaboración Propia con base a los datos de BANXICO

El objetivo de la banca era mantener las ganancias que había estado captando en los últimos años, por otra parte los banqueros creyeron que aumentando la tasa de interés y sus comisiones, podrían resarcir las pérdidas que les ocasiona la cartera vencida, pero lo único que ocasiona es que se incremente el problema de insolvencia, además de sus pérdidas poniendo en riesgo los depósitos bancarios.

Además, el objetivo de la banca central, de tener un tipo de cambio estable, obligaba a tener una tasa de interés que estuviese en función de los niveles deseados por los mercados financieros internacionales, lo que establece por arriba de la tasa de interés internacional. En tal contexto, el costo de la deuda crece por arriba del ingreso nacional, es decir, su capacidad de pago; con lo cual aumenta los problemas de insolvencia de empresas y

familias, y presiona sobre las finanzas públicas en detrimento de la actividad económica nacional<sup>95</sup>.

#### **4.2.4 Aumento de la deuda a pesar de la disciplina fiscal**

La acción de México ante la crisis fue nula, pues los funcionarios en ese momento minimizaban tal impacto, así pues, el Secretario de Hacienda y Crédito Público, en turno, Agustín Carstens declaraba que “la economía mexicana ya no depende como antes de la situación económica de Estados Unidos y que si esta tenía neumonía, México solo sufría un neumonía o catarro”.

Esta postura fue apoyada por Felipe Calderón <Presidente de la República 2006-2012>, en la reunión del 2009 en Davos Suiza, al señalar que “en el contexto actual de la crisis internacional, la economía mexicana es una de la mayor solidez y certidumbre han presentado en sus indicadores financieros” y que podía resistir cualquier embate del exterior.

Insistió en que el país estaba preparado, porque "hicieron la tarea" y tiene finanzas públicas sanas, bajas tasas de inflación, un sistema bancario estable y reservas internacionales equivalentes a cuatro veces la deuda extranjera total.<sup>96</sup>

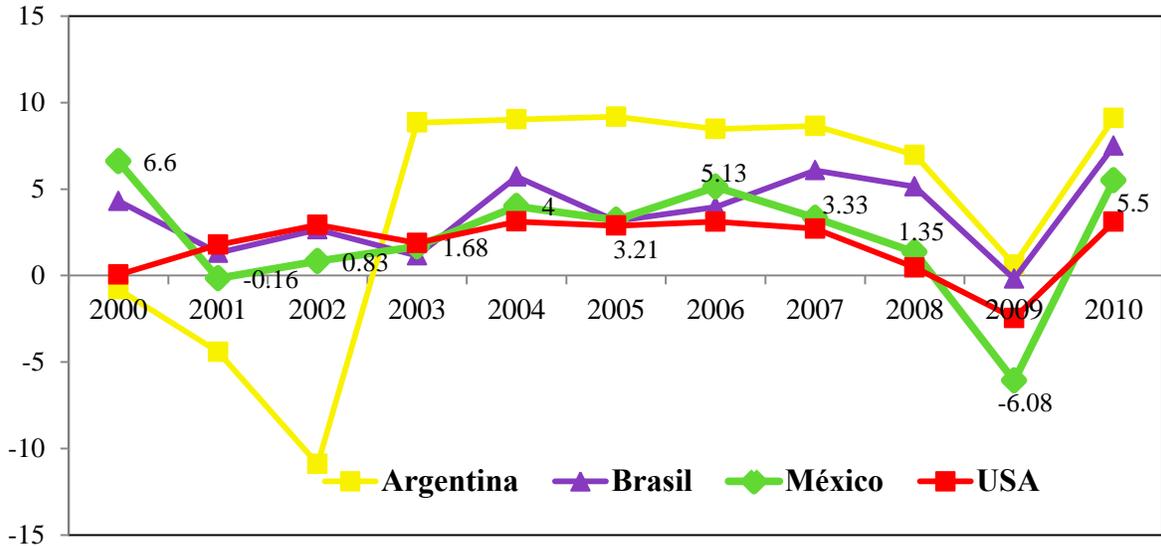
La postura que tomó el gobierno mexicano, fue ignorar lo que ya estaba sucediendo desde años atrás, pues en el periodo que gobernó el PAN la economía tuvo tasas de crecimiento menor a los países latinoamericanos, además de ser el país petrolero que menos creció en el periodo de crisis, sin reconocer que los problemas económicos que enfrenta el país son resultado de la política económica que ha venido predominando.

---

<sup>95</sup> *Ibíd.* p 170

<sup>96</sup> WRADIO. (29/01/2009) “Está México bien preparado para enfrentar crisis económica: Calderón”. <http://www.wradio.com.mx/noticias/actualidad/esta-mexico-bien-preparado-para-enfrentar-crisis-economica-calderon/20090129/nota/755353.aspx> Consultado el 23/08/2013

**Gráfica 26:** Crecimiento del % PIB en Argentina, Brasil, Estados Unidos y México: 2000-2012



**Fuente:** Elaboración propia con datos del FMI

En la *gráfica 26* se muestra como antes de la crisis México mostraba tasas de crecimiento bajas, y como en el 2009 cuando los funcionarios declaraban que a México era inmune a la crisis, la economía creció menos que EUA.

Pero estas políticas de altas tasas de interés, disciplina fiscal, abaratamiento del dólar y por ende mayores importaciones, más la liberalización, desregularización financiera, nos ha llevado a tener menos industria, menos producción agrícola, menos empleo productivo, altos niveles de endeudamiento y baja dinámica de acumulación<sup>97</sup>. Además se le suma que tenemos una banca disfuncional y creciente déficit en la balanza comercial, lo cual nos hace incapaces de hacer frente a la crisis económica mundial.

Los gobernantes durante la crisis, sostuvieron que el país no salía afectado pues la economía ya no dependía tanto del exterior, sin embargo, México ha sido dependiente del flujo de los capitales, como de las exportaciones, y con la crisis estos dejaron de operar positivamente. Por otra parte la “estrategia” del gobierno era lograr un crecimiento hacia afuera, lo que nos coloca en una alta vulnerabilidad externa, y descuidó del desarrollo productivo interno y mercado interno.

<sup>97</sup> HUERTA. A. “*Hacia el Colapso...*” óp. cit. p 148

Se pueden comprender las declaraciones de los últimos 3 gobiernos en el país, pues han evaluado a la economía conforme al comportamiento de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), como fue en el caso de Vicente Fox (2000-2006) quien decía que a la economía le iba bien pues la Bolsa estaba creciendo<sup>98</sup>. Pero Huerta (2009) dice que lo que actúa a favor del capital financiero, actúa en detrimento de la esfera productiva.

Mientras la BMV crecía entre 2003-2007, la economía mexicana lo hacía alrededor del 3% promedio anual, la supuesta capitalización de la banca de nada ha servido para impulsar la dinámica crediticia a favor del sector productivo y la dinámica económica<sup>99</sup>.

En lo referente a la disciplina fiscal, está más que contribuir a la salida de la crisis, la profundiza, ya que contrae al mercado interno, incrementa la deuda y aumenta el déficit fiscal.

La disciplina fiscal, va a aumentar el déficit, porque al contraer el gasto y aumentar los impuestos, actúa contra el crecimiento económico, ya que contrae la demanda, el mercado interno, el ingreso de las empresas y personas, lo que reduce la captación tributaria (*véase gráfica 18*) al reducir los ingresos de los impuestos, el gasto del gobierno debe disminuirlos, pero en México se mantuvo, pero no para destinarlos al gasto productivo sino para mantener una política clientelista, disfrazada como programas sociales.

El déficit fiscal del 2009 fue de 2.3% y en el 2010 del 2.8% del PIB (*véase gráfica 19*) es resultado de cierta medida de la menor captación tributaria, derivada de la caída de los ingresos de los contribuyentes, como consecuencia de la contracción de la actividad económica durante la crisis, que fue alrededor del 5% en el periodo.

En este sentido. Randall Wray dice que “los menores salarios y las ventas al menudeo, colapsan los ingresos tributarios, por lo que el déficit fiscal no puede ser reducido”<sup>100</sup>. Por su parte Papadimitiou, señala que “Si el gobierno trata de reducir su déficit fiscal en la

---

<sup>98</sup> Vicente Fox niega que el modelo económico de México sea neoliberal y afirma que las grandes empresas registraron crecimiento en 2003

<sup>99</sup> HUERTA. A. “*Hacia el Colapso...*” óp. cit. p 148

<sup>100</sup> WRAY R. (2010) “May the Biggest Loser Win: Euroland’s Race to Bottom”. New Economic Perspective. 16/07/2010

mitad de la recesión, disminuyendo gastos o incrementando impuestos, la estrategia está condenada a caer, ya que esto contrae el ingreso nacional y los ingresos impositivos, al hacer que el déficit fiscal sea mayor.”<sup>101</sup>

Huerta, dice que el déficit actúa como un estabilizador automático, ya que pone un piso a la caída de la demanda. Los gastos del gobierno terminan siendo mayores a lo recaudado. Tal déficit evita mayor caída de la economía y actuó a favor del crecimiento del PIB alcanzado en 2010. Y el déficit presentado en 2010 es porque también se incrementó la carga del servicio de la deuda pública, dado el mayor crecimiento de ésta. Asimismo, aumento el gasto corriente para disminuir los estragos generados por el shock externo y la caída del gasto del sector privado.<sup>102</sup>

Con una menor actividad en la economía, incremento del desempleo e insuficiencia de los habitantes para su sustento, el gobierno obliga a incrementar el gasto de Bienestar Social, lo que igual incrementa el déficit fiscal.

Ante la disminución de los ingresos vía impuestos, debido a la contracción económica, el Estado debe cambiar de Política Fiscal, al mermar el límite del déficit fiscal, y no proceder a reducirlo a través de restringir el gasto o aumentar el impuesto.

### **4.3 Alternativa de Política Fiscal**

Ante la crisis que actualmente está presente y que el gobierno Mexicano quiere pasar por desapercibida, al afirmar que el bajo crecimiento no es por las políticas implementadas hace treinta años, sino porque no se han realizado en su totalidad, ya que aún se tienen empresas paraestatales (PEMEX) y una ligera intervención del estado en la economía.

En este tenor, nace la necesidad de proponer políticas alternativas que lleven al país a la generación de empleos y estos se vean reflejados en el ingreso y bienestar de las personas.

---

<sup>101</sup> PAPANIMETRIOU D., WRAY R. y NESISYAN Y. (2010) “Endgame for the Euro? Without Major Restructuring, the Euro zone is doomed? En Levy Economics Institute of Bard College, Public Policy Brief. núm. 13

<sup>102</sup> HUERTA. A. “*Obstáculos al crecimiento...*” óp. cit. pp. 189-198

Estas políticas tratan de mayor intervención del Estado, caso contrario de lo que propone a nivel mundial.

Un referente a dicha propuesta tiene sus orígenes en autores como; Keynes, Albar Lerner, Kalecki, quienes en lo general proponen que el Estado sea pieza fundamental en la actividad económica, por medio de “Finanzas Funcionales” donde la economía puede alcanzar el pleno empleo y mantener la estabilidad de precios mediante el manejo de una política fiscal activa.

Para que esto pueda funcionar, Lerner formula algunas reglas que se deben seguir<sup>103</sup>:

*1.- Es responsabilidad financiera del gobierno mantener el adecuado volumen de gasto en el país sobre bienes y servicios, ni en mayor o menor que la tasa que los precios corrientes, compraría todos los bienes que es posible producir.*

*2.- La tributación no tiene el objetivo de financiar los pagos del Estado, sino que debe imponerse cuando sea necesario que los agentes tengan menos dinero para gastar.*

*La primera regla*, es un ejemplo de una política fiscal contracíclica, ya que el Estado debe expandir su gasto durante recesiones, es decir, que un gasto menor a su óptimo genera desempleo. En *la segunda regla* se afirma que los impuestos no se deben utilizar para financiar el gasto público, sino que es uno de los métodos para regular la liquidez.

Sin embargo estas dos reglas pueden seguirse cuando el gobierno tenga el manejo soberano de su moneda, que no es el caso de México y para esto se debe recuperar su control para así poder recurrir a un déficit.

El gobierno puede tener el manejo soberano de la moneda cuando deje de comprometerse a la estabilidad cambiaria y a la convertibilidad de la moneda al tipo de cambio que se establezca, y así poder trabajar con gasto deficitario a favor del crecimiento.

---

<sup>103</sup> LERNER, A. (1943) “Funcional Finance and the Federal Debt”. Social Research, Vol. 10 pp 38-51

Al recuperar el control de la moneda el gobierno no tendrá problemas de trabajar en déficit fiscal e incrementar su deuda en su propia moneda, ni caerá en problemas de insolvencia en el pago de las obligaciones que se derivan de la misma.

Nos dice Huerta, que no hay problema de gasto público deficitario, de la relación de endeudamiento, si ésta en moneda bancaria, que es monopolizada por el gobierno, la deuda pública se emite para regularizar la liquidez y las reservas bancarias, y puede ser reestructurada sin ocasionar problemas financieros. El sector privado no se opondrá a comprar deuda pública, ya que ésta le representa ingresos por el pago de intereses y además dicha deuda es derivada del mayor gasto público que incrementa el ingreso del sector privado, por lo que tendrá la capacidad de compra.<sup>104</sup>

Por su parte Tchernava, dice, que el gobierno puede emitir más obligaciones y reestructurar su deuda indefinidamente. La gente compraría deuda pública porque representa un aumento a su riqueza neta, y si el sector privado no deseará comprar deuda pública, lo compraría el banco central. El banco central compraría la deuda pública, sin necesidad de incrementar impuestos para pagarla en una fecha posterior. Y si no puede comprar la deuda que emite el gobierno, no será una restricción del todo, ya que finalmente el banco central tiene que regular liquidez de la economía para evitar presiones inflacionarias.

Entonces, se tiene que el déficit, es el instrumento necesario para que se puedan alcanzar los niveles de crecimiento que requiere el país, pues por medio de este se pueden generar empleos porque es capaz de reactivar la demanda efectiva adicional. Debido a que el gobierno tendría la posibilidad de incrementar la inversión pública (escuelas, hospitales, carreteras, etc.) o subsidios al consumo en las familias de menor ingresos, cuando se financian con préstamos, no implica la disminución de la iniciativa privada, ni del consumo privado.<sup>105</sup>

En las líneas anteriores se mencionó que los impuestos no son para financiar el gasto público, entonces es pertinente aludir que el déficit fiscal se financia a sí mismo en la

---

<sup>104</sup> HUERTA. A. “*Obstáculos al crecimiento...*” óp. cit. pp. 230-240

<sup>105</sup> CABALLERO U, E. (2012) “Política Fiscal e Inversión Privada en México” Facultad de Economía UNAM p 229

medida que eleva la producción, el ingreso nacional y las ganancias, lo cual, dado el consumo y la inversión privada, significa que se ha generado el ahorro necesario para el financiamiento.<sup>106</sup>

El alza en el nivel del producto conduce a mayor nivel de ingresos y mejora las expectativas de inversión de las empresas con lo se alienta a la creación de empleo por el sector privado, al tener un efecto doble sobre las finanzas públicas; por un lado se aumenta la recaudación y por el otro se disminuye su gasto a medida que se mejora la dinámica de acumulación de capital en el Sector Privado.<sup>107</sup>

Al generar empleos para ofrecerlos a la abundante capacidad ociosa que tiene el país, no generara alguna presión inflacionaria, ni mucho menos ocasionará en un futuro mayores cargas tributarias a las nuevas generaciones, ya que esto sucede cuando “existe un pleno empleo y en el supuesto de que la demanda sector privado sea la base de ese nivel de los ingresos. Por lo tanto, la proposición de equivalencia Ricardiana es esencialmente irrelevante en el contexto de la financiación funcionales.”<sup>108</sup>

Otro punto que debe hacer el gobierno es regular el ingreso de mercancías y capitales para impedir acciones especulativas, además de reducir el déficit en comercio exterior, y los requerimientos financieros externos. Para así favorecer la inversión productiva e incrementar la productividad, mejorar la competitividad, reducir el comercio exterior, lo cual mejorará el ingreso de las empresas e individuos y con esto se verá mejorado las condiciones de captación de impuestos, al reducir el déficit, así como los niveles de endeudamiento de los países.<sup>109</sup>

Sin embargo el límite de la expansión del gasto público va estar dado por la capacidad productiva interna de respuesta a la mayor demanda derivada de dicho gasto, para algunos autores el límite se encuentra en la disponibilidad de recursos materiales y humanos, y no

---

<sup>106</sup> KALECKI M. (1944). “Tres vías al pleno empleo.” en *The Economics of Full Employment*, Oxford.

<sup>107</sup> FORSTATER M. (2005) “The Case for an Environmentally Sustainable Jobs Program”, *The Levy Economics Institute of Bard College*. 01/2005

<sup>108</sup> ARESTIS, P y SAWEY, M. (2003) “Reinventing Fiscal Policy”, *The Levy Economics Institute of College*, Working Paper No. 381

<sup>109</sup> WRAY, Randall, (2006) *El Papel del Dinero hoy*. Edit. Facultad de Economía. UNAM.

en las restricciones financieras, y otros señalan que el límite del gasto está dado por los bienes que no presionen sobre el sector externo que están disponibles para la venta.

Huerta dice que el límite del gasto público deficitario está dado por la existencia de recursos nacionales en el país, para no generar presiones sobre el déficit de comercio exterior, ya que ello demandaría divisas , reduciría las reservas internacionales y frenaría la expansión del gasto público deficitario.

## II. CONCLUSIONES

En esta investigación se mostró que la discusión si el Estado debe invertir en la actividad económica o hasta donde debe inmiscuirse y cuál es su responsabilidad, siempre ha estado presente y los posturas teóricas son diversa, sin embargo la dominante es siempre la que influencia a las naciones para implementar sus políticas.

Los diferentes pensamientos económicos, convergen que el Estado debe cobrar impuestos, la diferencia radica en que el pensamiento dominante sostiene que sirve para financiar el gasto, lo que quiere decir que el nivel de gasto va depender de la cantidad recaudada. Sin embargo, en nuestro país el ingreso vía impuestos es limitado por la dependencia que existe en una empresa paraestatal y además su captación de recursos es de las más bajas a nivel internacional, lo que limita un mayor gasto.

Se comprueba que a lo largo de estos últimos veinte años, se alcanzó el objetivo principal de tener disciplina fiscal, no obstante, en los últimos cuatro años (2009-2012) se tuvo un déficit pero esto no fue para destinarlo a la inversión productiva, sino para mantener programas sociales y cumplir con las obligaciones de la deuda.

En segundo punto se concluye que el gobierno debe tener una mayor intervención en la actividad económica y sin financiarse exclusivamente de los impuestos, ya que este se puede ir financiando a la par que aumente la producción hasta generar el ahorro necesario

Pero hay que dejar en claro que no porque el Estado gaste más, el efecto será positivo, es decir, que la política de mayor gasto debe ir enfocada a la generación de mayor infraestructura y mantenimiento de esta o la misma generación de empleos, ofreciéndoles aquellos individuos que estén en la disposición de aceptarlos, y con esto se elevará el nivel de empleo de la población, lo que traerá un efecto sobre la demanda interna en virtud de la alta propensión marginal al consumir, y el impacto sobre la demandad tiene por respuesta la utilización de la capacidad ociosa de las empresas al generar crecimiento económico.

Por último se concluye que una buena conducción del gasto por parte del gobierno va incrementar su recaudación, ya que al generar empleos, aumentara el ingreso de los

individuos, los cuales tendrán mayor dinero para gastar, lo que se traduce en un incremento de la demanda efectiva, aumento el ingreso de las empresas y están tendrán para pagar los impuestos correspondientes.

Por su parte la recaudación tributaria debe comportarse de forma progresista, es decir, que pague más impuestos el que gana más, para poder reducir la desigualdad con relación al nivel de ingresos que existe en nuestro país, además para que el gobierno pueda incrementar su inversión para impulsar el crecimiento y el empleo.

### III. BIBLIOGRAFÍA

- Arestis, P y Sawey, M. (2003) “Reinventing Fiscal Policy”, The Levy Economics Institute of College, Working Paper No. 381
- BADGER, Anthony J. (2002) “The New Deal: the Depression years, 1933-40.” edit. Ivan R. de. Chicago EUA.
- BARRO R. (1989). “The Ricardina Approach to Budget Deficit”. The Journal of Political Economy Perspectives, 3.
- BLANCO, José. Génesis y desarrollo del patrón de desarrollo en México
- BRINKLEY Alan. (2007). “Historia Americana: Una Encuesta” 12a ed. Mac Graw-Hill.
- CABALLERO E. (2008) “Ingresos Petrolizados” Revista Voz y Voto No. 182
- -----(2012) “Política Fiscal e Inversión Privada en México” Facultad de Economía UNAM
- CHÁVEZ R. I. (1996). “Las cartas de intención y las políticas de estabilización y ajuste estructural de México: 1982-1994. Edit. IIEc UNAM
- Diario Oficial de la Federación, 30 de Marzo 2006
- Diario Oficial de la Federación, Diciembre 1976
- ELIZONDO E. (10/09/2007) “Keynes entre nosotros”. Diario Reforma en HUERTA, A. Obstáculo
- ESQUIVEL G, (2010) “De la inestabilidad macroeconómica al estancamiento estabilizador: El papel de diseño y la conducción de la Política Económica”. En LUSTIG N (coord.), “Los grandes Problemas de México: IX crecimiento económico y equidad”.
- FLORES RAMOS J Manuel (2013) “Origen y perspectivas de la nueva política fiscal en México” Tesis Doctoral. México FE-UNAM
- FORSTATER M. (2005) “The Case for an Environmentally Sustainable Jobs Program”, The Levy Economics Institute of Bard College. 01/2005
- FRIEDEN, J. A. (2007) “Capitalismo Contemporáneo” Barcelona, Memoria Critica.
- GALBRAITH John K. (1983). “El Crash de 1929” Editorial Ariel Economía

- GUILLEN Ramo, Arturo (2007) “Mito y realidad de la globalización” México Iztapalapa,
- HAYEK, Friedrich A. (2007). “Camino de Servidumbre” Madrid, Alianza editorial
- -----(2007). “Precios y producción “. Madrid. edit. Aosta
- HOBBSAWAN, Eric. (1987) “Las revoluciones Burguesas”. Edit, Guadarrama, Barcelona
- HUERTA A. (1991) “Economía Mexicana más allá del milagro”. Edit. Diana
- ----- (1994) “La política neoliberal de estabilización económica en México”. Edit. Diana
- ----- (1992) “Liberalización e inestabilidad económica en México” Editorial Diana
- ----- (2010). “La crisis en EUA y México: La dificultad de su salida”. FE-UNAM.
- ----- (2008) “La Reforma energética: entorno macroeconomía y renta petrolera”. Economía UNAM. Vol. 5 Núm. 15
- ----- (2009). “El capitalismo en crisis y sus consecuencias para México. Dialéctica Nueva Época.” 32(41), 10.
- ----- (2012) “Obstáculos al Crecimiento: Peso Fuerte y Disciplina Fiscal.” Facultad de Economía UNAM.
- IBARRA D. (2008) “El desmantelamiento de PEMEX”. Economía UNAM No. 13
- KALECKI M. (1944). “Tres vías al pleno empleo.” en The Economics of Full Employment, Oxford.
- KASPI A. (1988) “Franklin Roosevelt”. Fayard.
- KEITH N. y ROGER W.(1975) “Crowding out y sus Críticos” Federal Reserve Bank of St. Louis Review
- LENIN. Vladimir. (1976). “Imperialismo fase superior del capitalismo”. Edit. Progreso, obras escogidas en 12 tomos, tomo V
- LERNER, A. (1943) “Funcional Finance and the Federal Debt”. Social Research, Vol. 10
- LOPEZ, Tijerina J. (2007) “Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria: ¿una reforma estructural?, Tesis para Licenciatura Facultad de Derecho, UNAM

- LUSTIG, Nora (1992) “México hacia la Reconstrucción de una economía”. México El Colegio de México. FCE
- MADISSON, A. (1998) “Historia del desarrollo capitalista. Sus fuerzas dinámicas. Una visión comparada a largo plazo”.
- MARX, Karl (2008). “El Capital I: Crítica a la Economía Política.” FEC
- MILL, John Stuart (2009). Principios de Economía Política. FCE. México
- Moreno – Brid, Juan Carlos. Ros Bosch, Jaime. “Desarrollo y Crecimiento en la Economía Mexicana. Una perspectiva histórica. FCE, 2009
- ORTIZ Mena R (1953) “El desarrollo Estabilizador económico de México y su capacidad para absorber capital del exterior”, Nacional Financiera, S.A., México.
- PAPADIMETRIOU D., WRAY R. y NESISYAN Y. (2010) “Endgame for the Euro? Without Major Restructuring, the Euro zone is domed? En Levy Economics Institute of Bard College, Public Policy Brief. núm. 13
- PERRY Nathan y VENENGO Matias (2011) “What Ended the Great Depression? Reevaluating the Role of Fiscal Policy.” Levy Economics Institute of Bard College.
- PND, (2007) “Documento Económico del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012.” Presidencia de la Republica. P 5-14
- RAMIREZ C, E. (2009) “El abandono de la política fiscal como herramienta de crecimiento”. Tesis Doctora, Facultad de Economía UNAM.
- RICARDO, David. (2009) “Principios de Economía Política y Tributación”, FCE. México
- ROMER Christian (1986), "La volatilidad de espurias en Historical Datos de Desempleo", The Journal of Political Economy, No. 94
- ROMER, C, (1992). “What ended the Great Depression?” Journal of Economic History,
- Ruiz D. C, “Estado y economía, 194-1954, Mimeo. Citado en Tello C (2007) Estado y Desarrollo Económico: México 1920-2006” Facultad de Economía UNAM
- SAMANIEGO, N. (2008). El explosivo crecimiento de la economía informal. Economía UNAM, 5(13), 12
- SARGENT T y WALLACE N., (1981) “Some Unpleasant Monetarist Arithmetic”. Federal Reserve Bank of Minneapolis, Quarterly Review, Fall 1981

- SEN, Amartia. (2008) “¿Debate financiera, crisis sistemática? Respuestas ilusorias y respuestas necesarias. Memoria”.
- SHCP (1982), “México y el FMI: la Carta de intención 1980”, en Comercio Exterior!, Vol. 32 núm. 11, México
- SKIDELSKY, Robert. (2001). “John Maynard Keynes”, 3 vols. MacMillan
- ----- (2009) “EL Regreso de Keynes”. España. Edit. Critica
- STIGLITZ, JOSEPH. (2003) “La economía del sector público”. 2a Ed. Antoni Bosh.
- TCHERNEVA, P. (2010) “Fiscal Policy: The Wrench in the New Consensus”, en International Journal of Political Economy.” Vol. 39, núm. 3. P 16
- VILLAREAL, René, (1988) “Industrialización, deuda y desequilibrio externo en México”. FCE, México
- WILLIAMSON, JOHN. (1990) “What Washington Means by Policy Reform.” In John Williamson, ed., Latin American Adjustment: How Much Has Happened? Washington, D.C.: Institute for International Economics
- WRADIO. (29/01/2009) “Está México bien preparado para enfrentar crisis económica: Calderón”. <http://www.wradio.com.mx/noticias/actualidad/esta-mexico-bien-preparado-para-enfrentar-crisis-economica-calderon/20090129/nota/755353.aspx> Consultado el 23/08/2013
- WRAY R. (2010) “May the Biggest Loser Win: Euroland’s Race to Bottom”. New Economic Perspective. 16/07/2010
- ----- (2006) “Minaky’s Clasifications of Fragility to Government and the Open Economy”. Levy Economics Institute of Bard College, Working Pape núm. 450.
- ----- (2006) El Papel del Dinero hoy. Edit. Facultad de Economía. UNAM.