



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
PROGRAMA DE POSGRADO EN CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
FACULTAD DE QUÍMICA

Análisis de curvas de Phillips en México: una herramienta para
planeación económica en el corto plazo.

TESIS

QUE PARA OPTAR EL GRADO DE
MAESTRO EN ADMINISTRACIÓN INDUSTRIAL

PRESENTA:
FEDERICO CARLOS HERNÁNDEZ CHAVARRÍA

TUTOR DE TESIS:
Dr. Raúl Valdivieso Martínez

Ciudad Universitaria, CDMX, febrero 2023



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.

Jurado Asignado:

Presidente: Dr. Raúl Valdivieso Martínez
Vocal: Dra. Alejandra Cabello Rosales
Vocal: M. en C.E. Francisco Rangel Rodriguez
Vocal: I.Q. Francisco Jerónimo Nieto Colín
Secretario: M.A.I. Marcos Enríquez Rodriguez

Sitio donde se desarrolló el tema:

Facultad de Química, UNAM.

Asesor del Tema: Dr. Raúl Valdivieso Martínez

Sustentante: I.Q. Federico Carlos Hernández Chavarría

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	3
CAPÍTULO 1.- ANTECEDENTES HISTÓRICOS	5
I.- MERCANTILISMO.	5
II.- LOS FUNDADORES DE LA ECONOMÍA	7
1.- FILOSOFÍA	7
2.- TRANSICIÓN	8
3.- LOS FISIOCRATAS	8
III.- LA ESCUELA CLÁSICA.	9
1.- ADAM SMITH	9
2.- DAVID RICARDO	10
3.- ROBERT MALTHUS	11
IV.- REACCIONES CONTRA LOS CLÁSICOS.	12
1.- JEAN BAPTISTE SAY.	12
V.- TRANSICIÓN	12
1.- JOHN STUART MILL.	12
VI.- CARLOS MARX	13
VII.- ESCUELA HISTÓRICA	14
CAPITULO 2.- CONCEPTOS MACROECONÓMICOS	16
I.- DESEMPLEO	16
1.- SALARIOS.	16
2.- TEORÍA DE LA EFICIENCIA DE LOS SALARIOS.	17
3.- LA INFORMACIÓN IMPERFECTA.	18
4.- LAS LEYES DEL SALARIO MINIMO.	18
II.- INFLACIÓN.	19
1.- POR CAUSA DE LA DEMANDA.	19
2.- POR CAUSA DE LOS COSTOS O LA OFERTA.	21
3.- EXPECTATIVAS E INFLACIÓN	23
4.- EL DINERO Y LA INFLACIÓN.	23
5.- INFLACIÓN SOSTENIDA COMO FENÓMENO MONETARIO	24
CAPÍTULO 3. POLITICA ECONÓMICA EN MÉXICO. PERIODO 1976-2000.	26
I.- SISTEMA FINANCIERO EN MÉXICO.	26
I.1.- Antecedente.	26
I.2.- Nacionalización de la banca.	28
II.- BANCO DE MÉXICO (1976-2000).	29
II.1.- Análisis.	29
II.2.- Operación.	29
III.- FICORCA	32
III.1.- Análisis.	32
III.2.- Estructura general del FICORCA.	33
IV.- FOBAPROA.	33
IV.1.- ANTECEDENTES.	33
IV.2.- CRISIS DE 1995. QUIEBRA DE BANCOS. FOBAPROA.	37

IV.3.- RESCATE FINANCIERO.	38
CAPITULO 4.- CURVA DE PHILLIPS	41
I.- RELACIÓN ENTRE TASA DE DESEMPLEO E INFLACIÓN	41
II.- CURVA DE PHILLIPS: PERSPECTIVA HISTÓRICA.	43
1.- EL PAPEL DE LOS PRECIOS DE LAS IMPORTACIONES	46
2.- LAS EXPECTATIVAS Y LA CURVA DE PHILLIPS.	46
3.- LA CURVA OA A LARGO PLAZO, EL PIB POTENCIAL Y LA TASA NATURAL DE DESEMPLEO.	47
CAPÍTULO 5.- CURVAS DE PHILLIPS PARA EL PERIODO 1987-2000 EN MÉXICO	49
CAPÍTULO 6.- DESEMPLEO EN LA INDUSTRIA QUÍMICA EN MÉXICO.	58
CONCLUSIONES	64
RECOMENDACIONES	66
BIBLIOGRAFIA	67
ANEXO 1.-TRABAJOS REALIZADOS CON CURVAS DE PHILLIPS EN OTROS SITIOS DEL MUNDO.	70
ANEXO 2.-TASA DE DESEMPLEO Y TASA DE INFLACIÓN	72

INTRODUCCIÓN

Algunos de los aspectos que más interés despiertan en el pensamiento económico después de la segunda guerra mundial, es el abierto pronunciamiento de algunos países, de manera más explícita, de los Estados Unidos y Gran Bretaña acerca de las tareas del Estado en mantener un alto nivel de actividad económica, más explícitamente, del empleo.

Este fue un cambio importante, no sólo porque volvió a definir radicalmente la responsabilidad del Estado en relación con el juego de las fuerzas del mercado, sino también porque significó que quienes elaborarían las políticas junto con los economistas, reconocieran una nueva y capital preocupación.

La magnitud del cambio puede ser verdaderamente apreciada, cuando se recuerda que habían transcurrido poco más de veinte años en que se había dado el gran esfuerzo de la década de los años veinte, para superar la inflación y restaurar la estabilidad financiera nacional e internacional. Esto había sido alcanzado por los únicos medios entonces disponibles, o al menos aceptables: mediante un clásico proceso deflacionario. Los métodos entonces empleados, caídos en descrédito debido a la depresión y desempleo masivos, crearon la atmósfera propicia para las ideas de la “nueva economía” y produjeron el violento giro de la inflación al empleo.

Pero sería equivocado suponer que la inflación fue olvidada por completo. Entre los más conservadores especialistas del campo de la economía, particularmente entre un grupo de monetaristas, continuaron elevándose voces de advertencia durante todos los primeros años de la posguerra, que no disminuyeron en los años siguientes. Aún en las declaraciones en las que el hincapié era puesto en la necesidad de mantener empleo pleno, por ejemplo, en algunos documentos oficiales británicos tales como las “Encuestas económicas” del periodo, o en los “Informes económicos anuales” del presidente norteamericano, casi invariablemente se mencionaba la necesidad de “cuidar las tendencias inflacionarias” o “mantener una estabilidad financiera interna”. Estas recomendaciones, sin embargo, tendieron a ser consideradas apenas como un poco más que buena voluntad de control económico por algunos autores.

En distintos lugares es posible reconocer señales más válidas de que la inflación continuaba siendo considerada como el peligro real alternativo al desempleo. De alguna manera el caso más significativo, ya que no era la obra exclusiva de una escuela de economistas teóricos, fue un informe preparado en los primeros años de la posguerra sobre “estabilidad financiera interna” por un grupo de trabajo instituido por la Organización para la Cooperación Económica Europea, organismo explícitamente dedicado a alentar altos niveles en el comercio y en la actividad económica.

El dilema con el que el mundo se enfrentaría sería: conseguir un empleo pleno o evitar la inflación. Debemos mencionar que hubo otros factores

contribuyentes, entre ellos, otro dilema que debía ser resuelto, al menos para muchos países desarrollados de Europa Occidental, siendo éste entre el pleno empleo y la balanza internacional de pagos.

Es hasta 1958 cuando se dio un nuevo y diferente intento de ligar movimientos de salarios y de precios con niveles de empleo en la llamada curva de Phillips.

No es exagerado afirmar que la relación que Phillips buscaba establecer ha sido uno de los puntos centrales en los escritos económicos de los últimos años en cuanto a la relación con los problemas de la política económica.

Muchas modificaciones y reformulaciones han sido aplicadas a esta relación con base en la experiencia, ya que se trata de uno de los temas más importantes de la economía aplicada de nuestros días.

Phillips trató de mostrar, a partir de información estadística considerable que correspondía a un largo periodo, que la relación cuantitativa entre el empleo y los movimientos de salarios y precios posiblemente indicaran posibilidades viables o “transacciones” tal vez aprovechables para los responsables de la política económica.

Haciendo a un lado la información cuantitativa específica, producto de las series de tiempo particularmente usadas, una curva “realista” de Phillips sería de pendiente negativa, y estaría situada por encima de un eje horizontal, que mide el nivel de desempleo y entre dos ejes verticales que miden respectivamente precios promedio y salarios promedio (este se distingue del primero por el incremento de productividad postulado). Siempre hay, por lo tanto, una “transacción” posible, en que el desempleo tiende a limitar la extensión en que los salarios pueden elevarse sobre los incrementos de productividad y en el que las medidas que afectan la demanda tal vez influyan en la inflación de salarios y precios.

La dificultad práctica no es únicamente encontrar el “equilibrio” en un momento dado, sino también determinar la elección políticamente decisiva, entre tasas de desempleo “aceptables” y tasas de inflación “aceptables”.

Con base en los comentarios anteriores, se mostrarán la construcción de curvas de Phillips para diferentes años en nuestro país, considerando que nuestro gobierno reporta datos que se ajustan al mensaje político acorde a la época que se vive, ya sea tasa de desempleo, tasa de población ocupada o definición de desempleo. Dichos datos son tomados de los datos del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e informática y el Banco de México.

Que el presente informe sirva como un documento que permita reflexionar y crear una actitud de crítica, pero también de propuesta.

CAPÍTULO 1.- ANTECEDENTES HISTÓRICOS

El sistema clásico de la economía política fue preparado en los tres siglos que transcurrieron entre la baja Edad Media y la aparición de “La riqueza de las naciones”. Durante ese periodo de discusión económica, el número de escritores y de escritos sobre la materia aumentó rápidamente. Hasta hace poco fue un tanto despreciada esa abundante producción teórica, pero en las últimas décadas los historiadores le han prestado más atención, y hoy es posible tener una idea más clara del desarrollo de la doctrina económica de fines del siglo XV a fines del siglo XVIII.

La economía política preclásica puede dividirse en dos partes: la primera es, en gran parte reflejo del nacimiento del capitalismo comercial y generalmente se le llama “mercantilismo”; la segunda que acompaña a la expansión del capital industrial a fines del siglo XVII y principios del XVIII, comprende los verdaderos fundadores de la ciencia de la economía política.

En pleno siglo XVIII surgirá el sistema clásico con sus exponentes: Adam Smith, David Ricardo y Malthus con su teoría de la población. Es importante reconocer en este periodo histórico, el carácter que imprimió la revolución industrial, particularmente en Inglaterra.

En el siglo XIX aparece la crítica socialista, personificada en los trabajos de Carlos Marx, recordando el papel que la Inglaterra Victoriana desempeñaba en el mundo. Surgirá una ideología que acompañarán muchos cambios en el siglo XX.

También la importancia de los pensadores alemanes, en la llamada escuela histórica.

Al hablar del siglo XX, de gran importancia serán los postulados de John Keynes, en los años de entre guerra y del periodo conocido como “La Gran Depresión”, pues su influencia dominará muchos escenarios políticos en la posguerra.

En un último aspecto cronológico, la aparición de la escuela monetarista y su influencia en los últimos años en la economía mundial.

Sobre estas dos teorías, se hablará en el capítulo referido a las conclusiones.

I.- MERCANTILISMO.

Aunque es a partir del siglo XVI cuando aparecen las primeras teorías económicas que dan forma a la doctrina mercantilista, no es hasta fines del siglo XVII, cuando se puede hablar con propiedad y toma cuerpo de doctrina económica

el mercantilismo, entendido como enriquecimiento de las naciones mediante acumulación de metales preciosos.

Los rasgos esenciales del mercantilismo son:

- 1.- La esencia de la actividad económica se centra en la adquisición de monedas y metales de oro y plata como única forma de enriquecerse del estado.
- 2.- El mercantilismo es centralista al considerar que es el propio estado el que debe organizar y programar la adquisición de metales preciosos.
- 3.- Con el mercantilismo aparece por primera vez el concepto de balanza comercial, ya que los países se ven forzados a desarrollar al máximo las exportaciones de productos pagaderos en oro y plata y reducir en lo posible las importaciones que supongan pagos en este tipo de moneda. El mercantilismo propicia una balanza comercial constantemente favorable.
- 4.- Esta doctrina implica una gran dedicación al marco legal que regula la producción y el comercio, como vías de conseguir una óptima organización que lo facilite: desarrollo de la infraestructura del país.

A lo largo de los siglos XVII y XVIII en los que se desarrolla esta doctrina económica, el mercantilismo se presenta con matices y modalidades distintas según los países o las épocas.¹

1.- Mercantilismo español.- Se basó más que en una actividad puramente exportadora, en la defensa de los metales preciosos que entraban a España procedentes de América, atesorándolos en forma de lingotes básicamente.

2.- Mercantilismo francés.- Al carecer Francia de minas de oro y plata, intenta adquirirlos en los mercados exteriores. Colbert (1619-1683), ministro de Luis XIV. Institucionalizó la exportación de productos franceses para adquirir oro y a cuyos efectos desarrolló de manera importante la industria de este país. Por esta razón el mercantilismo francés es conocido como Colbertismo. Colbert consiguió el progreso de Nueva Francia (Québec, Canadá) y convirtió este territorio en el almacén de trigo de Francia.

3.- Mercantilismo inglés.- Holanda a finales del siglo XVI y principios del XVII, y después Inglaterra, se especializaron en el transporte y en la intermediación a través de sus dominios en los mares. El mercantilismo inglés puede ser considerado el más puro, ya que además de un fuerte desarrollo de la industria y exportaciones propias, propició todo tipo de intercambios comerciales, siempre que supusiera para ellos un diferencial en oro y plata.

¹ ROLL, Erick, Historia de las doctrinas económicas, México, Fondo de Cultura Económica, 1994, pp 58

Pese a las críticas de que fue objeto el mercantilismo por la sociedad de su tiempo, este hecho no impidió la expansión del sistema, incluso bajo su forma más dictatorial, como fue el Colbertismo, que no solo pretendía un fuerte incremento de la industria como medida de hacer posible las exportaciones, sino que también suponía conservar y aumentar el poder del rey, poder que se medía a través de la abundancia de dinero. Este tipo de mercantilismo rígido se extendió por Rusia y Alemania en el siglo XVIII, dentro de la generalización de la cultura francesa.

Tomas Mun (1571-1641), se ligó comercialmente con la Compañía de las Indias orientales, siendo director de ésta hasta su muerte. Una de sus obras fue un discurso sobre el comercio entre Inglaterra y las Indias Orientales (1621) y también La hacienda de Inglaterra por el comercio exterior (1630), aunque éste último se publicó en 1642. En esta obra encuentran su expresión más plena las ideas del capitalismo comercial y se señala que el comercio exterior es el medio para enriquecer a un país.

En realidad, el auténtico mercantilismo fue una importante vía de progreso en países donde fue aplicado con más rigor como Holanda, Inglaterra y Francia, y fue su éxito lo que suscitó la necesidad y preparó el triunfo de las doctrinas liberales del siglo XIX.

II.- LOS FUNDADORES DE LA ECONOMÍA

En el siglo XVIII se aceleró notablemente el desarrollo del capitalismo industrial moderno. Su teoría, contenida en las obras de los economistas clásicos, llegó a su madurez en un periodo de cuarenta años que van de “La riqueza de las naciones” de Smith, a los “Principios” de Ricardo; pero sus raíces se remontan a casi dos siglos antes. Cuando menos tres corrientes de pensamiento acompañan a la transición del capitalismo comercial al industrial y, juntamente con ese desarrollo económico, contribuyeron a moldear la teoría clásica.

La primera es filosófica: el desarrollo del pensamiento político desde su origen canónico hasta el radicalismo filosófico. La segunda es el progreso del pensamiento económico inglés a partir de los últimos mercantilistas. El tercer pilar de la economía política es de origen francés: el sistema fisiocrático que desarrollaron un conjunto de pensadores franceses del siglo XVIII.

1.- FILOSOFÍA

La liberación del pensamiento de la dominación de la iglesia condujo al desarrollo del mercantilismo, aunque posteriormente se volvió contra la práctica y la teoría mercantilistas. El progreso económico destruyó la autoridad de la iglesia en materias terrenales. La actividad económica se desarrollaba cada vez menos de acuerdo con las leyes teológicas de lo “que debiera ser”, y aunque el pensamiento económico también tendía a hacerse positivo, los primeros mercantilistas deseaban

aún conservar el elemento normativo; en sus escritos están unidos el análisis de lo que es y los preceptos de lo que debiera ser.

Inglaterra en el siglo XVI tuvo una revolución espiritual análoga a la de Italia y Francia, resumidas en Maquiavelo y Bodino respectivamente, siendo Bacon el exponente más importante. Sentó los cimientos filosóficos de la ciencia experimental y aplicó al estudio del hombre y de sus sociedades el método de investigación racional de las ciencias naturales, con la misma visión práctica de Maquiavelo, con quien compartió el deseo de poder.²

Otra expresión importante es la de Tomás Hobbes en el siglo XVII, quien abandonó el concepto del derecho divino de los reyes, pero dio una interpretación nueva y más poderosa a las ideas de Bacon, sobre el principio de la soberanía del estado, pues confería gran importancia la coerción como elemento esencial de la organización del estado, ya que, una vez formado el estado, contenía una soberanía absoluta a la cual se le debía obediencia también absoluta. Su base es individualista. Como Maquiavelo reconoció en el individuo movido por el egoísmo, la unidad de la que se debía partir. El contrato por el que los individuos se habían sometido al estado soberano-El Leviatán-se basaba en ese mismo egoísmo.³

2.- TRANSICIÓN

2.1- Sir William Petty (1623-1687).- Fue el primero y más importante de los economistas ingleses que prepararon el terreno para el sistema clásico, a quien se le ha llamado el fundador de la economía política (Carlos Marx considera también a John Locke y David Hume).⁴

Petty funda el método de la Aritmética Política, que es un reflejo de la filosofía Baconiana, que era empírico-inductivo, definido por él de la siguiente manera: “en lugar de utilizar solo comparativos, superlativos y argumentos intelectuales, me he propuesto expresarme en términos de números, pesos y medidas usar solo argumentos que tengan sentido y considerar únicamente las causas que estén visiblemente basadas en la naturaleza, dejando aquellas que dependen de las mentes mutables”. Una de sus obras más conocidas es Aritmética Política (1672) publicada en 1690. Pero además en Tratado de Impuestos y Contribuciones, es un estudio interesante sobre finanzas públicas y la moneda.

3.- LOS FISIOCRATAS

Tres siglos de aplicación de los principios mercantilistas provocaron la decadencia de la agricultura (sacrificada a la naciente industria) y un creciente intervencionismo estatal en la vida económica que, hacia mediados del siglo XVIII,

² VARGAS, Gustavo, *Introducción a la teoría económica*, México, Prentice Hall, 1998, pp18

³ *Enciclopedia Monitor*, México, Monitor, 1967, Tomo 14

⁴ ROLL, Erick, *Op cit*, pp 93

acabaron por determinar (sobre todo en Francia) una reacción, tanto en el campo de la doctrina como en el de la política económica.

Intérpretes de esta reacción son los fisiócratas: Francisco Quesnay, Pierre Dupont de Nemours, que fueron los primeros en fundar la economía sobre bases científicas.⁵

Se inspiraron en las ideas filosóficas de los enciclopedistas, tratando de interpretar el “orden natural” que regula la vida económica. Puesto que el interés de los movimientos no puede ser contrario a este orden, deseado por la Providencia, los individuos, al perseguir la propia utilidad personal, solo pueden actuar conforme al interés general. Por ello, era necesario asegurar a todos los hombres la máxima libertad y limitar las intervenciones del Estado y la creación de privilegios y monopolios, que son perjudiciales al interés general y contrarios al orden natural.

Los fisiócratas postulan una revaloración de la actividad agrícola, que según afirmaban, era entre todas las actividades económicas, la única capacitada para la creación de nuevos bienes, la verdadera clase productiva. Con Targot, la fisiocracia encuentra en Francia concreta aplicación en la política económica con medidas de sentido liberal, como la supresión de los impuestos internos y el libre comercio de los cereales.

El liberalismo agrario de los fisiócratas abrió el camino al liberalismo económico general que, a fines del siglo XVIII y durante todo el XIX, tuvo su expresión en la universalmente llamada “escuela clásica”.

III.- LA ESCUELA CLÁSICA.

El último cuarto del siglo XVIII está lleno de sucesos que parecen pregonar la fundación de una nueva era en la organización económica y política. En el campo de la producción, presenció el comienzo de la Revolución Industrial, que iba a abrir enormes posibilidades de expansión al reinado del capitalismo industrial, establecido recientemente, la Revolución Francesa (con la libertad individual, aplicada al comercio y al trabajo) en el campo político y la doctrina de David Hume (defensor de una beneficiosa concurrencia tanto entre los individuos como entre las naciones) en el filosófico, suponen una triple influencia que hace surgir la nueva doctrina, formulada por primera vez por Richard Cantillon en su Ensayo sobre la naturaleza del comercio en 1775 y desarrollada sobre todo por Adam Smith.⁶

1.- ADAM SMITH

Su obra Ensayo sobre la Naturaleza y sobre las causas de la Riqueza de las Naciones en 1776, fundamenta, sistematiza y pone en circulación la doctrina económica clásica.

⁵ ROLL, Erick, *Op cit*, pp 126

⁶ ROLL, Erick, *Op cit*, pp 145

Refutada la tesis fisiocrática, según la cual la agricultura era la única actividad verdaderamente productiva, Smith define el exacto concepto económico de la producción, en la cual participan, mediante la división del trabajo, todas las actividades, tanto agrícolas como industriales y comerciales. El mecanismo de los precios adapta automáticamente a la demanda, la oferta de cada uno de los productos y el libre juego de las actividades individuales asegura espontáneamente la obtención del máximo bienestar general posible. Por lo tanto, el Estado debe abstenerse de cualquier intervención con el exterior, ya que la libre circulación de las mercancías a través de las fronteras nacionales permite beneficiarse de la división internacional del trabajo.

La fe en las premisas individualistas y utilitarias, sobre las que se funda la doctrina de Adam Smith, y el liberalismo que es su consecuencia, fue compartida por los economistas posteriores de la escuela clásica inglesa, que, sin embargo, demostraron su escasa confianza en el automatismo del sistema y su bondad y eficacia del libre juego de la iniciativa individual.

2.- DAVID RICARDO

Su obra principal es Principios de Política Económica e Impositiva (1817) que pronto substituyó a la Riqueza de la Naciones de Smith, como texto fundamental en los temas económicos y sus contribuciones a la teoría económica están en la metodología. La teoría del valor y la teoría de la renta, así como el comercio internacional y las finanzas públicas fueron abordados por él.⁷

Ricardo afirmaba que determinar las leyes que regulan la distribución del ingreso entre los actores de la economía (trabajadores, capitalistas, terratenientes) debía ser el propósito de la economía, es decir, señalar qué participación tenía el trabajo, el capital y la tierra en el producto nacional. Sin embargo, eran los cambios en la distribución funcional del ingreso a través del tiempo los que concentraban su atención, así que empezó planteando una teoría que pudiera explicar las ganancias, los intereses, la renta y los salarios.

Las herramientas y los supuestos sobre los cuales trabajó sus teorías:

- Supone que los cambios en los precios relativos en el tiempo dependen del cambio del costo del trabajo medido éste en horas.
- Dentro de su modelo el dinero es neutral y no influye en los precios relativos.
- La razón trabajo capital es invariable.
- Supone rendimientos decrecientes en la agricultura y constantes en manufactura.
- Supone pleno empleo de la economía.
- Hay competencia perfecta.
- Actores plenamente definidos con característica racional y calculadora.

⁷ ROLL, Erick, *Op cit*, pp 172

- Maneja la tesis Maltusiana sobre la población que dice que ésta tiende a aumentar a una tasa superior que la oferta de alimentos.
- Doctrina de los fondos salariales.

Con su teoría de la renta, intenta explicar los cambios en las cantidades del producto total que serán entregadas al terrateniente y qué porción de ese producto quedará en manos del capitalista en el largo plazo. Para esto utiliza el concepto de los rendimientos decrecientes que, junto con el supuesto de escasez de la tierra fértil, son las causas de la existencia de la renta.

En su teoría del valor, difiere de la mayoría que trataba de explicar las fuerzas que determinan los precios relativos en un periodo determinado. En lugar de eso se concentró en explicar las fuerzas económicas que provocan los cambios en los precios relativos a través del tiempo. Pero no encontró un bien cuyo valor fuese invariable en el tiempo, a través del cual encontrar la causa del cambio en los precios relativos, es decir, que el valor depende según él, de la cantidad de trabajo necesario para la producción y no de los salarios pagados por el trabajo, que era la tesis de Smith. Aparte de esto, observa que el valor de uso es esencial para la existencia del valor de cambio, aunque éste no exprese su medida.

En su teoría de la distribución, el producto se dividía en tres partes: renta, ganancia y salarios, que iban a cada uno de los actores: terratenientes, capitalistas y trabajadores respectivamente, y ya que la productividad marginal es decreciente, entonces a un mayor cantidad de unidades de trabajo y capital invertido, será menor la tasa de ganancia, ya que la porción para el terrateniente aumentaría y el trabajador tiene su salario fijo, según los supuestos del salario de subsistencia, de tal forma que la ganancia podría llegar a cero. En el caso de la manufactura, la evaluación es igual, con lo cual, se llega a un punto en que, sin ganancia ni acumulación, todo el sistema entra en un estado estacionario.

3.- ROBERT MALTHUS

Impresionado por las opiniones sobre población expuestas en *La Riqueza de las Naciones* y la ley de rendimientos decrecientes, junto con la aplicación de Turgot, combinó esos fragmentos en una teoría de la población, cuyas conclusiones contradecían el optimismo dominante y en 1798 publicó anónimamente *Ensayo sobre el principio de la población y cómo afecta en la mejora futura de la sociedad*.⁸

Menciona que la población humana crece en progresión geométrica, mientras los medios de subsistencia solamente en progresión aritmética. Se pone así de manifiesto el peligro inminente de la escasez de alimentos para sustentar a la humanidad. Según Malthus, el equilibrio solo puede ser restablecido por medio de frenos a la expansión demográfica, siendo de dos tipos: represivos (hambre, epidemias, guerras) y preventivos, por la voluntad de abstenerse a la procreación.

⁸ ROLL, Erick, *Op cit*, 182

IV.- REACCIONES CONTRA LOS CLÁSICOS.

1.- JEAN BAPTISTE SAY.

Mientras que el liberalismo de los clásicos ingleses se funda sobre un radical pesimismo, el de los clásicos franceses, descansa sobre una visión optimista, todo va bien dejando la iniciativa en manos de los particulares. Say sostiene que no es posible una crisis de superproducción general, sino solamente crisis parciales, cuando la producción haya sido mal orientada (exceso de unos productos y escasez de otros). Cuando el Estado se abstiene de toda intervención, el mecanismo de los precios sirve por sí mismo para asegurar la corrección de los posibles desequilibrios.⁹

V.- TRANSICIÓN

1.- JOHN STUART MILL.

Su obra Principios de economía política con algunas de sus aplicaciones a la filosofía social es una de las más importantes en el siglo XIX. También expresó sus ideas sobre la filosofía y la ciencia política.¹⁰

Da a la teoría liberal una formulación más acertada, precisando definitivamente el concepto del *homo oeconomicus*, que movido únicamente por el principio hedonístico (la búsqueda de la máxima satisfacción con el mínimo esfuerzo), contribuye al logro del interés general a través del juego de la libre competencia. Esta última premia a los capaces y elimina a los ineptos. Mill perfecciona el individualismo liberal y también abre la fase de revisión y crítica.

La Teoría del Fondo de Salarios, según la cual no es posible ninguna mejora de las retribuciones de los obreros; la Teoría de las Salidas, que negaba la posibilidad de crisis económicas generales (cuya realidad, en cambio, se imponía con las oleadas de desocupación y de miseria que periódicamente se producían); la hostilidad a toda intervención, en materia social, de los poderes públicos, considerada inútil y la prohibición en nombre de la libre competencia, de toda asociación obrera, eran las ideas en nombre de las cuales las nuevas clases industriales habían puesto fin a la sociedad paternalista del *antiguo régimen*, que de un modo u otro, se habían preocupado del “justo precio” y del “justo salario”.

Señaló que su más importante aporte era la diferenciación entre las leyes de la producción y de la distribución; respecto a las primeras mencionó que éstas son de carácter natural en donde la intervención humana no puede cambiar dichas leyes; sobre las leyes de distribución, afirma que son producto de arreglos sociales y en sí, son las instituciones las que las construyen y realizan la distribución. En este punto se diferenciaba de la gran mayoría de pensadores clásicos quienes construyen un sistema que fue utilizado en la política para cerrar los caminos a las

⁹ *Enciclopedia Cumbre*, México, Grolier, 1983, Tomo 15

¹⁰ ROLL, Erick, *Op cit.*, pp 323

masas oprimidas, ya que, según ésta, no había forma de mejorar la retribución al trabajador pese a la buena voluntad que se tuviera.

También realizó una brillante defensa de la ley Say y desarrolló una teoría psicológica de los ciclos económicos.

VI.- CARLOS MARX

No solo es considerado economista, sino también sociólogo y filósofo. Su obra principal fue *El Capital*, además de *El Manifiesto Comunista*, junto con Engels.¹¹

En su obra el principal interés es mostrar claramente las llamadas leyes de la dinámica del capitalismo, es decir, plantear un enfoque dinámico del estadio de los cambios dentro de la economía capitalista.

Marx siguió los lineamientos básicos de la filosofía hegeliana de la tesis, la antítesis y síntesis, para explicar el desenvolvimiento de la historia, que según esta corriente no se comportaba de manera cíclica, sino que se avanzaba en línea recta, con la diferencia de que, para Marx, los cambios se sucedían en la materia y no en el mundo de las ideas. Por este método se le conoce como materialismo dialéctico.

Sostenía que dentro de la sociedad capitalista existían dos facetas en las que se podía dividir:

- Fuerzas de la producción: que se representan en las técnicas y conocimientos que se aplican para llevar a cabo los procesos productivos, las cuales claramente son dinámicas.
- Relaciones de producción: las cuales contienen un elemento estático, ya que se representan en las llamadas relaciones sociales y de propiedad.

El *statu quo* de la sociedad se refuerza por lo que él llamó la superestructura, que son las formas culturales y artísticas, además de otras manifestaciones que son aceptadas por la sociedad, pero cuya principal labor es mantener las relaciones de producción.

De este modo la tesis son las relaciones de producción, a la que se le opone la evolución de la tecnología y el conocimiento representados en las fuerzas de la producción, que es la antítesis. La incompatibilidad entre las instituciones y la tecnología llega a manifestarse en una lucha de clases que terminará en una revolución social y la instauración de un nuevo orden, en el que acordarán las fuerzas y las relaciones de la producción lo que él llama la síntesis, que generará una nueva tesis y antítesis conforme empiecen a distanciarse las fuerzas de las relaciones de producción.

¹¹ ROLL, Erick, *Op cit*, pp 213

Por otra parte, y siguiendo las premisas utópicas, señala a la propiedad privada como una enajenante del ser humano y señala que es por la existencia de los mercados que las personas son alejadas de la felicidad, así como también señala que serían los mismos hombres los que al final se liberarían de los mercados y terminarían con la enajenación que la propiedad privada ejerce sobre la humanidad.

En su método, Marx considera que la totalidad determina las partes, es decir, inició su estudio con las estructuras completas de la sociedad y la economía para luego considerar el desenvolvimiento de las partes.

Para él, el capitalismo era un sistema formado principalmente por dos clases sociales, los capitalistas que eran los dueños de los medios de producción y los proletarios que vendían su fuerza de trabajo, de aquí que la relación salarial entre estos resultara de tanta trascendencia.

En una sociedad capitalista los bienes se producen por su valor de cambio. Cuando éstas llegan al mercado se llevan a cabo dos formas de relaciones, las cuantitativas y las cualitativas. De igual manera el salario representa éstas dos relaciones entre el proletario y el capitalista.

Su teoría del valor se basó fundamentalmente en la de Ricardo y planteó una Teoría del Valor de la Fuerza de Trabajo, donde la cantidad de tiempo de trabajo necesario para producir mercancías era lo que determinaba los precios relativos.

Para Marx el valor de una mercancía podría dividirse en tres partes: el capital constante (materias primas, depreciación), el capital variable (salarios y sueldos) y la plusvalía que es la resta de los gastos en capital constante y variable de las ganancias brutas del capitalista.

Según Marx, el capitalista compra los insumos a precios competitivos y vende sus productos a precios competitivos, pero, de todas formas, existe un valor extra que es la plusvalía, esto es porque el capitalista compra una mercancía que mediante los procesos de producción crea más valor del que se está pagando por ella.

Marx tenía ciertas premisas que se consideran leyes para el capitalismo: un ejército de desempleados, una tasa decreciente de ganancia, crisis económica, concentración de la industria y miseria de la clase proletaria.

Marx aplicó herramientas ortodoxas y sus propuestas se asemejan al de la teoría clásica, pero con conclusiones algunas veces contrarias.

VII.- ESCUELA HISTÓRICA.

Nació y se desarrolló en Alemania, niega la validez de las leyes generales abstractas. La realidad económica está sujeta a continuas modificaciones y cada sociedad y época son reguladas por leyes particulares, que pueden ser estudiadas solo con el recurso del método inductivo, aplicado a los hechos que se han

verificado concretamente a lo largo de la historia económica y por medio de la estadística.

En la primera mitad del siglo XIX, varios autores alemanes escribieron libros de economía en los que esta ciencia aparecía con un carácter distinto de lo que le había dado la escuela clásica. Wilhelm Roscher (1817-1894), Bruno Hildebrand (1812-1878) y Karl Knies (1812-1898), fueron los autores más destacados. Infravaloraban el análisis abstracto y generalizador, el deductivismo y tendían a utilizar extensamente la investigación histórica. Estas tendencias se hicieron más radicales en 1870. El líder de la nueva escuela histórica fue Gustav Schmoller (1838-1917). Sus puntos fundamentales no eran muy claros, pero venía a sostener, que, dado el desarrollo científico de la época, era prudente abstenerse de formular leyes económicas; la elaboración de la teoría económica debía aplazarse hasta que se hubieran realizado los trabajos históricos que le servirían de base.

Esta escuela también critica el individualismo, contra el que se concentran los ataques de otras numerosas corrientes de pensamiento, desde los socialistas “idealistas” de comienzos del siglo XIX (como Robert Owen, Charles Fourier, Claude-Henri de Saint-Simon, Louis Blanc).

CAPITULO 2.- CONCEPTOS MACROECONÓMICOS.

I.- DESEMPLEO.

El desempleo es un gran problema macroeconómico, por lo que mencionaremos algunas de las causas que lo originan.

1.- SALARIOS.

Una explicación del desempleo es que los salarios son “pegajosos” en el lado descendente, es decir, el salario de equilibrio queda fijo en un nivel determinado y no disminuye cuando la demanda de trabajo también disminuye. La Figura 1 nos detalla de modo más claro la situación:

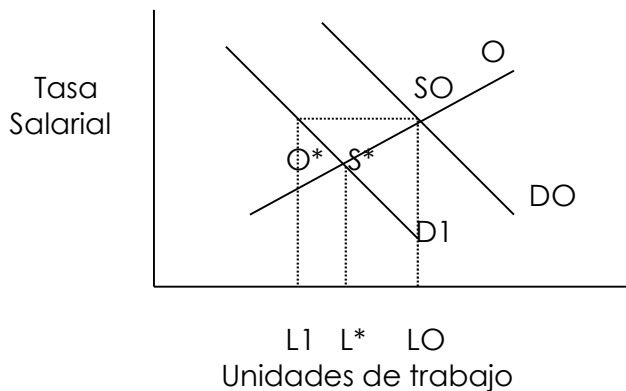


Figura 1. Curvas de oferta y demanda de trabajo vs tasa salarial.

El salario de equilibrio permanece en S_0 y no disminuye a S^* . El resultado es un desempleo, mostrado por la diferencia de $L_0 - L_1$, en donde L_0 es la cantidad de trabajo que las familias quieren ofrecer a una tasa salarial de S_0 y L_1 es la cantidad de trabajo que las empresas pueden contratar a una tasa salarial de S_0 . De este modo, $L_0 - L_1$ es la cantidad de trabajadores que querrían trabajar a una tasa salarial de S_0 , pero no pueden encontrar empleo.¹²

1.1.- Contratos sociales (implícitos). Una explicación de los salarios “pegajosos” descendentes es que las empresas tienen contratos sociales o implícitos con los trabajadores de no recortar salarios. Al parecer, se debe llegar a circunstancias extremas, tales como una aguda recesión, la desregulación o la amenaza de quiebra, para que las empresas recorten los salarios.

Un argumento relacionado, la explicación del desempleo con relación a los salarios, sostiene, que los trabajadores se preocupan por sus salarios con relación a los salarios de otros trabajadores en otras empresas e industrias y que podrían no estar dispuestos a aceptar recortes salariales a no ser que supieran que los otros trabajadores también son objeto de recortes similares.

¹² CASE, Carl, FAIR, Ray, Fundamentos de economía, México, Prentice Hall, 1992, 602

1.2.- *Contratos explícitos.* Muchos trabajadores, en particular los sindicalizados, firman contratos de trabajo, normalmente de 1 año (contrato colectivo) con las empresas. Estos contratos estipulan los salarios de los trabajadores para este año. Los salarios establecidos de este modo no fluctúan con las condiciones económicas. Por lo que, si la economía se desactiva y las empresas demandan menos trabajadores, el salario no bajará. Por el contrario, algunos trabajadores serán despedidos.

Aunque la existencia de estos contratos puede explicar por qué algunos salarios son pegajosos, también se debe considerar otra cuestión de fondo. Los trabajadores y las empresas, cuando firman el contrato, saben con certeza que circunstancias imprevistas podrían hacer que los salarios establecidos en el contrato resulten demasiado altos o bajos. ¿Por qué entonces se hace esto? Una explicación es que la negociación salarial es un proceso caro. Las negociaciones entre empresas y sindicatos podrían llevar mucho tiempo (que se podría dedicar a producir producto), por lo que los contratos son una manera de cargar estos costos al intervalo de 1 año.

UNA SOLUCIÓN ES QUE LOS TRABAJADORES Y LAS EMPRESAS NEGOCIEN UN NIVEL FIJO DE EMPLEO, EN LUGAR DE UN NIVEL SALARIAL FIJO EN EL CONTRATO. EL SALARIO VARIARÁ DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES DE LA ECONOMÍA. ASÍ SE GARANTIZARÍA EL NIVEL DE LOS EMPLEOS Y NO EL NIVEL DE LOS SALARIOS.

Se debe considerar también si existen ajustes al contrato de acuerdo con el costo de la vida.

2.- TEORÍA DE LA EFICIENCIA DE LOS SALARIOS.

Esta teoría afirma que la productividad de los trabajadores aumenta con la tasa salarial. De ser así, las empresas podrían tener un incentivo para pagar salarios superiores al salario donde la cantidad ofrecida de trabajo es igual a la cantidad demandada de trabajo.¹³

Así, una empresa tendrá el incentivo de contratar trabajadores mientras el valor de lo que éstos producen sea igual o superior que la tasa salarial. Sin consecuencias en la eficiencia, el mercado de trabajo clásico produciría un salario de equilibrio de S^* . Pero, si la empresa pudiera incrementar la productividad de todos los trabajadores si aumentara la tasa salarial más allá de S^* , la demanda de trabajo de la empresa no disminuiría, pero la tasa salarial más alta podría hacer que la cantidad ofrecida de trabajo aumentara. Por tanto, la cantidad ofrecida de trabajo pasaría de la cantidad demandada de trabajo con la tasa salarial más alta (el salario de eficiencia) y el resultado sería el desempleo.

¹³CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 604

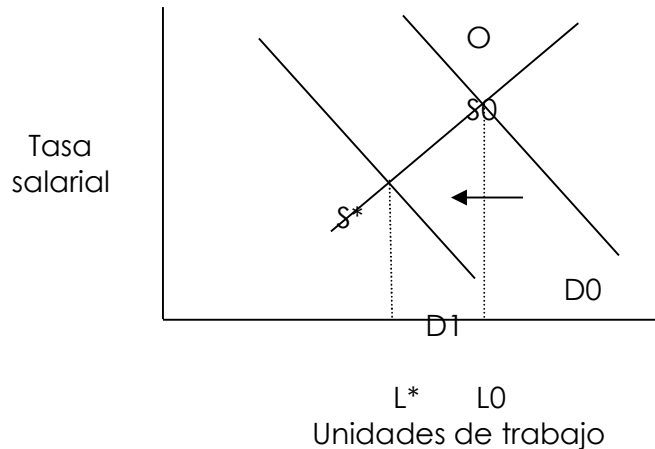


Figura 2. Curvas de oferta y demanda de trabajo vs tasa salarial.

3.- LA INFORMACIÓN IMPERFECTA.

Se ha considerado que las empresas saben cuáles son las tasas salariales que deben establecer para compensar el mercado de trabajo. Pero en la realidad las empresas podrían no tener suficiente información para saber cuál es el salario real de compensación del mercado. En este caso, se dice que las empresas tienen información imperfecta. Si las empresas, tienen información incompleta o imperfecta, pueden establecer salarios equivocados, que no compensen el mercado de trabajo.

Si una empresa establece salarios demasiado altos, habrá más cantidad de trabajadores que querrán trabajar en la empresa que los que puede contratar y algunos serán rechazados. El resultado será desempleo.

Aunque las empresas quisieran corregir lo anterior, constantemente se presentan nuevas circunstancias. La dificultad radica en que, en el mercado de trabajo, los precios no son establecidos por medio de intercambios organizados todos los días, por el contrario, miles de empresas establecen salarios y miles de trabajadores responden a estos salarios.

4.- LAS LEYES DEL SALARIO MINIMO.

Estas leyes explican una parte mínima del desempleo. Establecen un mínimo para las tasas salariales por día para cualquier tipo de trabajo. En 2002 en la ciudad de México el salario mínimo era de \$41.50 pesos/día, aumentando un 4.5% para el año 2003. Si el salario de compensación del mercado para algunos grupos de trabajadores es inferior a esa cantidad, este grupo estará desempleado.

Es probable que esto contribuya a los índices de desempleo.

II.- INFLACIÓN.

Para este análisis debemos recordar la gráfica de oferta y demanda agregada, con los niveles de precios en el eje de las ordenadas y el producto (ingreso) agregado en el eje de las abscisas. La inflación es un aumento del nivel general de precios. Por tanto, cualquier factor que ocasione que la curva de DA (demanda agregada) oscile hacia la derecha o la curva de OA (oferta agregada) oscile hacia la izquierda, produce inflación.¹⁴

Sin embargo, debemos diferenciar un incremento único del nivel de precios y la inflación sostenida.

La inflación sostenida se presenta cuando el nivel general de precios continúa subiendo durante un periodo de tiempo bastante largo. Cuando se habla de una tasa de inflación de $x\%$, se quiere decir que el nivel de precios ha aumentado al ritmo de $x\%$ anual durante varios años.

La mayor parte de los economistas piensan que para que el nivel de precios continúe aumentando periodo tras periodo, debe existir una oferta monetaria expandida que así lo permita. Así, podemos afirmar que la inflación sostenida es, sin importar la causa inicial del aumento del nivel de precios, un fenómeno monetario.

1.- POR CAUSA DE LA DEMANDA.

La inflación que se inicia por un aumento de la demanda agregada se llama Inflación por causa de la demanda. Se detalla con las gráficas ¹⁵ mostradas en las Figuras 3 y 4.

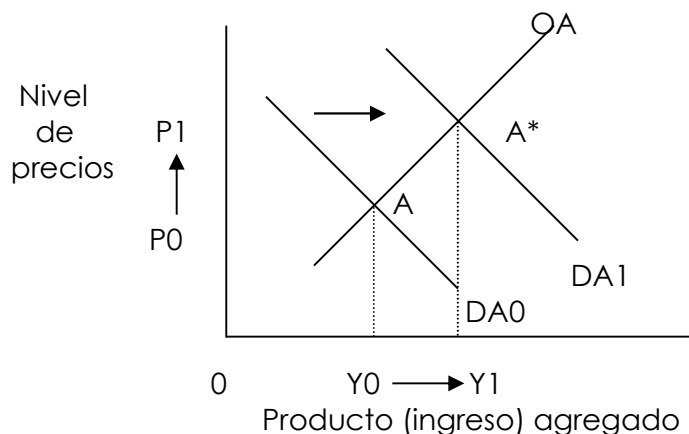


Figura 3. Curva de Ingreso agregado vs nivel de precios

¹⁴ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 606

¹⁵ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 604

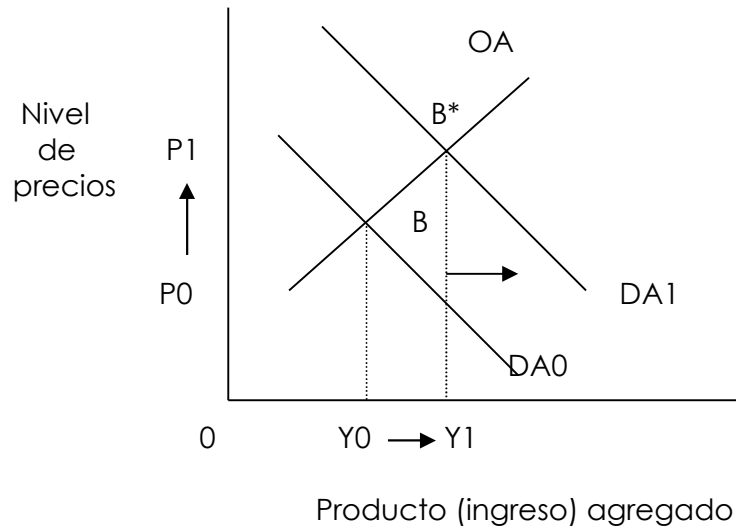


Figura 4. Curva de Ingreso agregado vs nivel de precios (cambio en la pendiente de la oferta).

Para entender, observemos las Figuras 3 y 4.

La inflación inicia con un cambio del programa de la demanda agregada de DA_0 a DA_1 , que hace que el nivel de precios aumente de P_0 a P_1 y el producto también aumenta de Y_0 a Y_1 . Si la economía está operando en la parte pronunciada de la curva OA en el momento del incremento de la demanda agregada como en la Figura 4, la mayor parte del efecto será un incremento del nivel de precios y no un incremento del producto. Si la economía está operando en parte plana de la curva OA , como en la Figura 3, la mayor parte del efecto será un aumento del producto y no un aumento del nivel de precios.

A largo plazo, el incremento inicial del nivel de precios hará que la curva OA oscile hacia la izquierda conforme los precios de los insumos (costos) respondan a un incremento de los precios del producto. Si la curva OA a largo plazo es vertical (Figura 5), el aumento de costos hará que la curva OA a corto plazo oscile hacia la izquierda a OA_1 , haciendo que el nivel de precios aumente incluso más a P_2 . Por tanto, si la curva OA a largo plazo es vertical, un cambio de la demanda agregada de DA_0 a DA_1 , a largo plazo, no producirá aumento alguno del producto y producirá un aumento del nivel de precios de P_0 a P_2 .

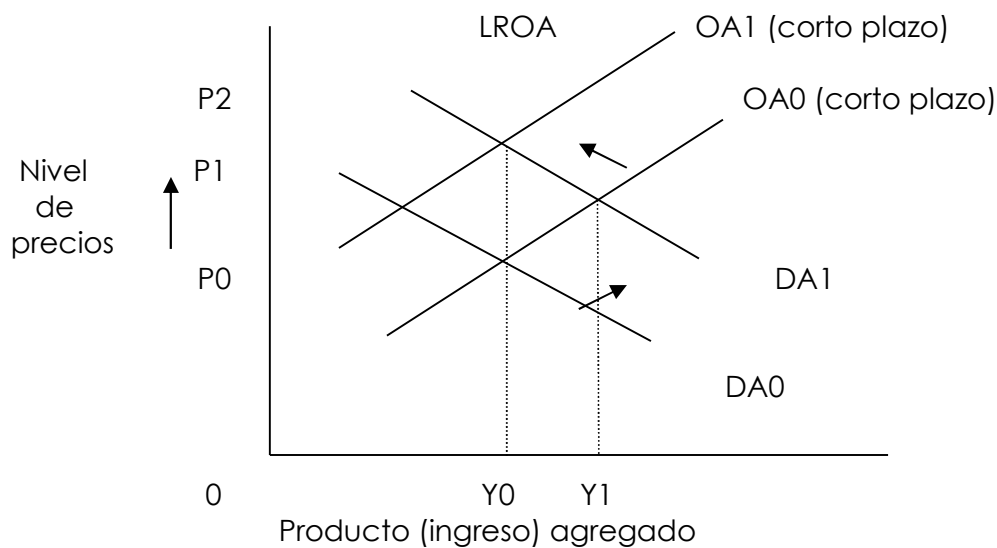


Figura 5. Curva de ingreso agregado vs nivel de precios (cambio en la pendiente de la oferta).

2.- POR CAUSA DE LOS COSTOS O LA OFERTA.

La inflación también puede ser causada por un incremento de los costos. Esta inflación se conoce como Inflación por causa de los costos o la oferta.¹⁶

Un aumento de costos (el impacto de los costos) lleva la curva OA hacia la izquierda, como se mostrará en la Figura 6. Si suponemos que el gobierno no reacciona a este cambio de OA con un cambio en la política monetaria o fiscal, la curva DA no oscilará. El cambio de la oferta hará que el nivel de precio de equilibrio aumente de P0 a P1 y que el nivel del producto agregado disminuya de Y0 a Y1. Debemos recordar que el ESTANCAMIENTO CON INFLACIÓN SE PRESENTA CUANDO EL PRODUCTO DIMINUYE AL MISMO TIEMPO QUE SUBEN LOS PRECIOS, ES DECIR, CUANDO LA ECONOMÍA ESTÁ REGISTRANDO AL MISMO TIEMPO, CONTRACCIÓN E INFLACIÓN.

Una de las causas del estancamiento con inflación podría ser el aumento de los costos.

Si volvemos a la política monetaria y fiscal, en la Figura 6, se notará que el gobierno podría contrarrestar el incremento de costos (impacto de los costos) si emprendiera una política expansionista (un incremento de gasto gubernamental o de dinero; o una disminución de impuestos). Esto llevaría a la curva DA hacia la derecha, la nueva curva DA se interceptará con la nueva curva OA en un nivel de producto más alto. Sin embargo, el problema de esta política es que el nivel del precio sería incluso más alto que antes. La intersección de la nueva curva OA y la nueva curva DA se verificaría en un precio incluso superior a P1 en la Figura 6

¹⁶ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 604

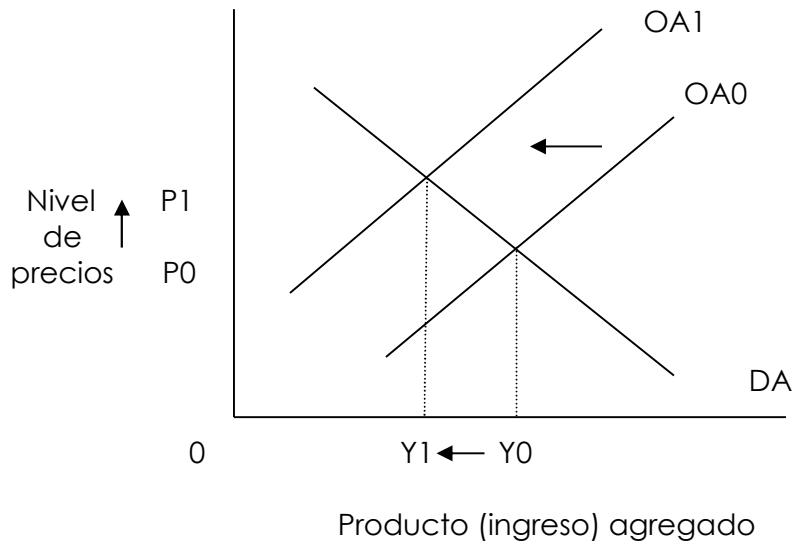


Figura 6. Curva de ingreso agregado vs nivel de precios (movimiento de la curva de OA)

Con los comentarios anteriores podemos concluir:

Los impactos de los costos representan malas noticias para aquellos que determinan las políticas. La única manera en que pueden contrarrestar la pérdida de producto que ocasiona un impacto de los costos, es haciendo que el nivel del precio aumente, incluso más de lo que incrementaría sin una acción política. La Figura 7 lo muestra.

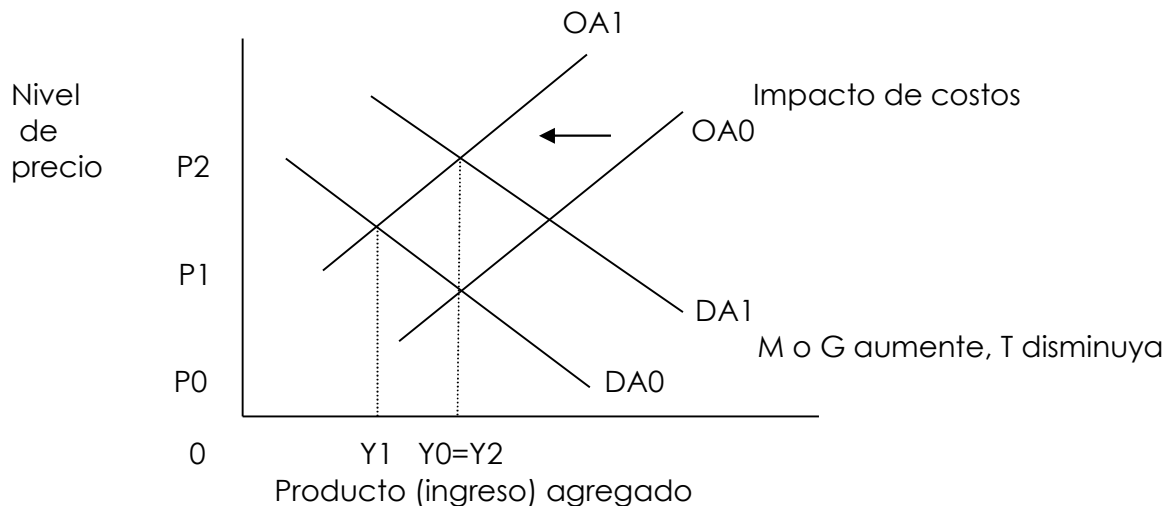


Figura 7. Curva ingreso agregado vs nivel de precios (se muestra el cambio en la curva OA)

Donde:

M=Oferta monetaria

G=Gasto gubernamental

T=Impuestos

3.- EXPECTATIVAS E INFLACIÓN

Cuando las empresas están tomando sus decisiones en cuanto a los precios y la producción, sus expectativas sobre los precios futuros pueden afectar las decisiones que han considerado. Si una empresa espera que sus competidores aumenten sus precios, ésta podría aumentar su precio adelantándose a ellos. Debemos suponer que el precio óptimo de la empresa (el precio que aumenta las utilidades de la empresa al máximo), no está muy alejado de la media de los precios de sus competidores. Si no conoce los precios que ellos proyectan antes de fijar su propio precio, debe fundamentar su precio en los precios que espera establezcan éstos.¹⁷

El hecho de que las expectativas puedan afectar el nivel de precio es una inquietud. Las expectativas pueden conducir a una inercia que dificulta detener una espiral inflacionaria. Si los precios han estado aumentando y las expectativas de las personas se adaptan a ello (es decir, si sus expectativas se basan en el comportamiento pasado de los precios), entonces las empresas quizá continúen aumentando sus precios, incluso aunque la demanda esté disminuyendo.

En términos de la gráfica de OA y DA, un aumento de las expectativas inflacionarias que ocasiona que las empresas aumenten sus precios, lleva la curva OA hacia la izquierda. La curva OA representa las respuestas de precio relacionado a producción de las empresas. Si las empresas incrementan sus precios debido a un cambio en las expectativas de inflación, el resultado es que la curva OA oscila hacia la izquierda.

4.- EL DINERO Y LA INFLACIÓN.

No es difícil entender que un incremento de la oferta monetaria puede conducir a un incremento del nivel del precio agregado. De la gráfica 2 del tema 2, puede observarse que un incremento de la oferta monetaria (M), lleva la curva DA hacia la derecha y eleva el nivel del precio. Esto no es sino una inflación por causa de la demanda.¹⁸

Sin embargo, la oferta monetaria también puede tomar parte en producir una inflación sostenida. ¿Qué sucede si existe un incremento inicial del gasto gubernamental (G) sin que haya cambio en la oferta monetaria (M)? Al no cambiar M, se trata de un incremento de G que no encuentra “acomodo” en la economía. El aumento de G lleva la curva DA hacia la derecha y eleva el nivel del precio.

El aumento del nivel de precio hace que incremente la demanda de dinero. Cuando la oferta monetaria no cambia y cuando aumenta la demanda de dinero, la tasa de interés aumenta, dando por resultado un decremento del gasto proyectado

¹⁷ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 675

¹⁸ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 706

para inversión (I). El nuevo equilibrio corresponde a un G más alto, una I más baja, una tasa de interés más alta y un nivel de precio más alto.

Si pensamos que se es partidario de una política fiscal expansionista (incremento de G) y se decide expandir a la oferta de dinero para mantener constante la tasa de interés, en este caso, cuando el aumento del nivel de precio hace que suba la demanda de dinero, el gobierno (banco de México) expande la oferta de dinero con el propósito de que no cambie la tasa de interés y de eliminar con ello el efecto de desalojo de una tasa de interés más alta.

Cuando se expande la oferta de dinero, la curva DA vuelve a oscilar hacia la derecha. Esta oscilación de la curva DA, producida por el aumento de la oferta monetaria, eleva los precios incluso más. A su vez, el aumento de precios incrementa más la demanda de dinero, lo cual requiere otro incremento de la oferta monetaria y así sucesivamente.

¿Qué sucede si el gobierno (banco central) trata de mantener la tasa de interés constante cuando la economía está operando en la parte más pronunciada (casi paralelo al eje de las ordenadas) de la curva OA? La situación podría desembocar en hiperinflación, un periodo de incrementos muy rápidos en el nivel de precios. Si no se puede obtener más producto de la economía y si no se permite que la inversión proyectada disminuya (porque no se cambia la tasa de interés), en tal caso, no es posible aumentar G. Conforme el banco central introduce más y más dinero en la economía para que la tasa de interés no cambie, el nivel de precios continuará aumentando.

5.- INFLACIÓN SOSTENIDA COMO FENÓMENO MONETARIO.

Casi todos los economistas están de acuerdo en que un aumento del nivel del precio puede ser causado por todo aquello que haga que la curva DA oscile hacia la derecha o la curva OA oscile hacia la izquierda. Esto incluye las medidas expansionistas de la política fiscal, la expansión monetaria, los impactos de los costos, los cambios de expectativas, etc.

Sin embargo, en términos generales, también aceptan que, para que se presente una inflación sostenida, el banco central tiene que darle “acomodo”. En este sentido puede pensarse que la inflación sostenida es un fenómeno puramente monetario.

Este **argumento presentado por primera vez por los monetaristas** ha ido logrando cada vez mayor aceptación. Es fácil demostrar que la expansión de la oferta monetaria puede hacer que la curva DA oscile continuamente. Sin embargo, no es fácil encontrar otros motivos que expliquen los cambios continuos de la curva DA.

Una posibilidad es que el gobierno incremente el gasto continuamente, sin incrementar los impuestos. Sin embargo, este proceso no puede continuar permanentemente. El gobierno para financiar el gasto sin impuestos debe

endeudarse. Si no hay expansión de la oferta monetaria, la tasa de interés aumentará demasiado, haciendo que el costo de los empréstitos sea alto. Pero, sobre todo, algunos actores deberán comprar los títulos que está emitiendo el gobierno para financiar el incremento del gasto. En algún momento, estos actores podrían no querer adquirir más títulos, aunque las tasas de interés fueran muy altas. En este momento, el gobierno ya no podría incrementar el gasto no financiado por impuestos, sin la ayuda del banco central. Si así fuera el caso, la inflación sostenida no podría existir sin la participación de este organismo.

CAPÍTULO 3. POLITICA ECONÓMICA EN MÉXICO. PERIODO 1976-2000.

I.- SISTEMA FINANCIERO EN MÉXICO.

I.1.- Antecedente.

El sistema financiero en México comenzó a modernizarse a finales de 1974, cuando se reformó la legislación bancaria para que pudiese existir la banca múltiple, de ese modo las instituciones en una misma sociedad podrían operar diversos instrumentos de captación de recursos y de concesión de créditos.

Las instituciones de banca múltiple, de acuerdo con los términos de la concesión que les permitiría operar, podrían realizar todas las operaciones crediticias: las de depósito, las financieras, las hipotecarias, las de ahorro y las fiduciarias, así como los servicios complementarios y operar con todo tipo de inversiones y de plazos.

Las reglas para el establecimiento y la operación de la banca múltiple se publicaron en 1976; en 1978 por ley, se autorizó el surgimiento de la banca múltiple.¹⁹²⁰

También a finales de 1974 se aprobó una nueva Ley del Mercado de Valores que, aunado a las reformas de la legislación bancaria, provocaron cambios sustanciales al sistema financiero mexicano. Con esa ley se estableció el marco legal para el desarrollo de los intermediarios financieros no bancarios.

En 1977 se creó la Comisión Nacional de Valores, que sería la entidad encargada de supervisar y regular las operaciones de los mercados de capital y de dinero.

Las instituciones que operaban como banca múltiple a finales de 1978 eran 22. Y en ese año, el 90% del total de los pasivos bancarios estaban depositados en este tipo de instituciones. La banca especializada disponía sólo del 10% restante.²¹

La banca múltiple desempeñó un papel importante en esa época, ya que sirvió como ejemplo para que se comenzaran a agrupar diversos intermediarios financieros no bancarios, tales como: casas de bolsa, aseguradoras, bodegas de depósito, afianzadoras, sociedades de inversión, factoraje y arrendadoras, entre

¹⁹ <https://revistaiztapalapa.izt.uam.mx> / Cronología de la banca mexicana

²⁰ <https://institutomora.edu.mx> / La introducción de la banca múltiple.

²¹ Tello, Carlos, La nacionalización de la banca en México, Siglo XXI editores, México, 1984

otras, pues estas entidades eran propiedad de la propia banca múltiple y actuarían con base en los intereses del grupo al que pertenecían.

A partir del establecimiento y la operación de la banca múltiple, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) junto con el Banco de México, promovieron la reestructuración del sistema bancario, ya que en 1976 existían en el país más de 240 bancos y en 1978 las instituciones de crédito se habían reducido a 104 (22 de ellos bancos múltiples), en agosto de 1982, el número tan sólo era de 68, de los cuales 35 eran bancos múltiples.

La creación de la banca múltiple y la reestructuración del sistema bancario propiciaron cambios menores. Aunque ayudaron a crear un camino hacia la regulación financiera, no contribuyó de manera importante en el modo de operación de la política monetaria (objetivos e instrumentos), ya que continuó operando conforme a las prácticas establecidas.

Durante muchos años el gobierno, por conducto de la SHCP y del Banco de México, optó por utilizar como instrumentos de política monetaria y crediticia, el encaje legal y la orientación selectiva del crédito. Esta última se refería a la canalización de recursos de la banca privada a actividades que el gobierno deseaba impulsar, por medio de operaciones de redescuento y de garantía; las llevaban a cabo los diversos fideicomisos que el gobierno federal estableció.

A través del mecanismo del encaje legal se colocó deuda interna del gobierno federal en el sistema bancario. Los fondos depositados por la banca comercial en el banco central para cumplir con los requisitos del encaje legal eran usados para la compra de bonos del gobierno. Los recursos captados mediante este procedimiento representaron, durante años, alrededor del 30% del total de los pasivos del sistema financiero.²²

Teniendo como antecedente lo mencionado en los párrafos anteriores, es más sencillo entender que las reformas ocurridas entre 1975 y 1982 fueron realizadas con el fin de adaptar el sistema financiero del país a las nuevas condiciones internas, pues existía ya una inflación creciente y mayores necesidades financieras del sector público. Se pudo, de esa forma, evitar la erosión de la demanda de los activos bancarios sujetos a encaje legal, para que, de esa manera, el financiamiento del sector público pudiera seguir funcionando.²³

²² Razú Vera, César David, Análisis de la política de desarrollo regional: el caso de México, Tesis, Facultad de Economía, U.N.A.M., 1985

²³ <http://www.economia.unam.mx/profesores/aaparicio/Economia.pdf>

I.2- Nacionalización de la banca.

A mediados de 1981 los desequilibrios acumulados, generados por el auge petrolero junto con la caída del precio de dicho hidrocarburo, la reducción de las ventas externas de crudo y el incremento en las tasas de interés en los mercados internacionales, anunciaron el fin de un periodo de rápida expansión de la economía nacional. Para hacer frente a la crisis, representada por la inestabilidad en la actividad económica, inflación creciente y tipo de cambio insostenible, se pusieron en práctica una gran cantidad de medidas de política económica que no dieron resultado ante la alta especulación financiera. Durante 1981 y 1982, el ánimo especulativo de la banca fue creciente y las fugas de capital que propiciaba y operaba, alcanzaron montos cuantiosos que pusieron en peligro la estabilidad de la economía nacional. Para muchos, se había perdido la capacidad de manejo de los asuntos financieros en el país y el sistema nacional de pagos estaba en un grave problema. En 1982 ocurrió un enfrentamiento entre la presidencia de la República, y la iniciativa privada, encabezada por el capital financiero.

En septiembre de 1982 se nacionalizó la banca en México y se estableció el control de cambios. De inmediato se reestructuró el sistema bancario: el número de instituciones se redujo, pasando de 68 a 29 y en 1985, a tan sólo 19 (todos ellos banca múltiple). Es importante mencionar que una vez consumada la conversión de la banca, de especializada a múltiple, se promovió un programa de fusión de instituciones pequeñas orientado a fortalecer su solidez y procurar una mayor competitividad en el sistema financiero. Debemos mencionar también que el Banco de México propuso reglamentar la capitalización de los bancos no sólo en función de su captación, sino de ciertos activos y de otros conceptos expuestos al riesgo; así como el establecimiento de un sistema de protección para los depósitos del público en la banca.

Durante los últimos días de diciembre de 1982, el nuevo gobierno, por conducto del ejecutivo, envió una iniciativa de Ley Reglamentaria del Servicio Público de Banca y Crédito, que el Congreso de la Unión aprobó en un par de días y sin discusión, mediante la cual se establecía la posibilidad de que los particulares volvieran a participar en el capital social de los bancos, esos mismos bancos que el gobierno con el apoyo del Congreso de la Unión, había nacionalizado unos meses antes. En 1985, una nueva modificación a la legislación bancaria permitió la venta de hasta el 34% del capital accionario de los bancos a particulares. Posteriormente, entre 1991 y 1992 se lleva a cabo la privatización de la banca comercial.²⁴

²⁴ Tello, Carlos, La nacionalización de la banca en México, Siglo XXI editores, México, 1984.

II.- BANCO DE MÉXICO (1976-2000).

II.1.- Análisis.

Considerando la información de párrafos anteriores, debemos mencionar que la banca comercial, uno de los intermediarios financieros más importantes, operaría con esquemas delineados por los gobiernos posteriores a José López Portillo. De ese modo, con Miguel de la Madrid se inicia el periodo neoliberal de la economía en México.²⁵

La situación en ese momento era la siguiente:

- | | |
|---|--------|
| a) Crecimiento del PIB: | 0.5% |
| b) Tasa inflacionaria: | 98.8% |
| c) Desvalorización del peso, 1976-1982: | 614% * |

*A finales de 1976, el peso se cotizaba oficialmente en \$20.60 PMX/ dólar E.U.

Al finalizar 1982, el tipo de cambio era de \$150.00 PMX / dólar E.U.

- | | |
|--|-----------------------------------|
| d) Déficit fiscal (% con relación al PIB): | 17% |
| e) Deuda pública externa: | \$80 mil millones (dólar E.U.) |
| f) Déficit en cuenta corriente: | -\$4.87 mil millones (dólar E.U.) |
| g) Banco de México (reservas) | -\$4.66 mil millones (dólar E.U.) |

Un asunto importante que debemos destacar fue la creación de los Certificados de la Tesorería (CETES) en 1978. Dichos títulos fueron la base para que, en México, se desarrollara un mercado de bonos y valores de renta fija. También hay que considerar que en 1975 se promulgó una nueva Ley Reglamentaria del Mercado de Valores. La creación y la madurez del mercado de bonos dio lugar a que se consolidaran las condiciones para llevar a cabo en la práctica, la regulación monetaria a través de operaciones de mercado abierto.

El modelo económico que se adopta en los años ochenta del siglo pasado, considera como una variable crítica a la inflación. Es por ello por lo que los esfuerzos que realizan los gobiernos a través de sus bancos centrales tienen como objetivo el control de ésta. El Banco de México no fue la excepción.

El entorno externo, las decisiones políticas, económicas y sociales de los gobiernos desde 1982 hasta el año 2000, los *déficits* públicos financiados con crédito primario del Banco de México son factores que han contribuido a la existencia de una “inercia inflacionaria”

II.2.- Operación.

La fase de modernización definitiva del Banco de México inició con el otorgamiento de su autonomía, en abril de 1994. En términos prácticos, la autonomía del Banco de México implica que ninguna autoridad pueda exigirle la

²⁵ Ortiz Wadgymar, Arturo, Política Económica de México 1982-2000, El Fracaso Neoliberal, Editorial Nuestro Tiempo, México, 6ª ed.

concesión de crédito, con lo cual se garantiza el control ininterrumpido del instituto central sobre el monto del dinero (billetes y monedas) en circulación. La finalidad de la autonomía es que la operación del banco central sea conducente a la conservación del poder adquisitivo de la moneda nacional.

La autonomía considera tres aspectos. El primero es de naturaleza legal. Se considera como misión prioritaria de la Institución, procurar el mantenimiento del poder adquisitivo de la moneda nacional. Este objetivo está especificado de igual manera en la ley en vigor del Banco de México promulgada a finales de 1993. El segundo reside en la forma en que está integrada su Junta de Gobierno y las normas a que está sujeto su funcionamiento. Dicho órgano colegiado está conformado por un gobernador y cuatro subgobernadores; funcionarios que son designados por el poder ejecutivo, pero que no pueden ser destituidos de su cargo discrecionalmente. Los periodos de servicio de dichos funcionarios son alternados. El de gobernador es de seis años y empieza en la mitad de un sexenio gubernamental para concluir al cierre de los tres primeros años del siguiente. Los periodos de servicio de los subgobernadores son de ocho años y su reemplazo se da cada dos años, de manera alternada. El tercero es la independencia administrativa que la ley concede al banco central.²⁶

A menos de un año del otorgamiento de su autonomía, el Banco de México tuvo que actuar con la Secretaría de Hacienda para enfrentar las crisis de balanza de pagos y bancaria que ocurrieron durante los primeros meses de 1995. La crisis bancaria se resolvió principalmente mediante mecanismos fiscales. El banco central contribuyó a esa solución actuando preventivamente en su calidad de prestamista de última instancia. Por su parte, la crisis de balanza de pagos y las sucesivas devaluaciones que ésta provocó a lo largo de 1995 dieron lugar a que tuviera que iniciarse de nueva cuenta un esfuerzo de estabilización en gran escala para erradicar la inflación en forma definitiva.

En el periodo que referimos y que comprende etapas difíciles de la economía en nuestro país, junto con eventos sociales y políticos, se procuraron políticas de transparencia y de rendición de cuentas por parte de la autoridad monetaria. También en ese momento, el esquema de flotación cambiaria se implantó y tuvo buenos resultados. Mencionemos que el Banco de México logró desarrollar un nuevo instrumento de intervención y avanzar hacia la adopción de una moderna fórmula de política monetaria: el esquema denominado Objetivos de Inflación (OI).

La aplicación del esquema de objetivos inflacionarios ha buscado dar mayor eficacia a la política monetaria y minimizar los costos que implica la lucha contra la inflación. Otra forma de entender la esencia de este esquema es que busca conseguir la credibilidad de los agentes económicos en la banca central y en la política monetaria. Con credibilidad, resultaba mucho más fácil combatir la inflación

²⁶ <https://www.banxico.org.mx/conociendo-banxico/semblanza-historica-historia-.html>

y conseguir que los beneficios de la estabilidad se difundan con mayor rapidez a la economía en general.²⁷

A partir de 1996, empezaron a acordarse metas anuales para la inflación. En 1999 se fijó la meta de una inflación de 3% anual para el cierre de 2003; en 2001 se anunciaron las metas multianuales intermedias, a fin de mantener a la inflación en la trayectoria apropiada o requerida para llegar al objetivo final previsto para diciembre de 2003.

En el Programa Monetario para 2001 se hizo el anuncio oficial relativo a la adopción del esquema de OI por parte del Banco de México. La determinación de que el objetivo de largo plazo fuera de 3% anual se anunció en 2002. En ese mismo año se acordó un margen de fluctuación para la inflación alrededor de su meta de largo plazo de más o menos un punto porcentual. Finalmente, en octubre de 2002, se dio a conocer un calendario oficial para anunciar las acciones de política monetaria, el cual se aplicaría a partir de 2003. Esta decisión se tomó con la intención de reducir la incertidumbre en los mercados financieros de las acciones de los bancos centrales.²⁸

Entre 1995 y 2007, el Banco de México se valió de un mecanismo llamado “corto”, o Sistema de Saldos Acumulados, para controlar el nivel general de precios. El mecanismo consistía en suministrar una fracción mínima de la demanda de dinero a una tasa de interés superior a la del mercado; dicha fracción se proveía a aquellos bancos que se habían sobregirado en sus cuentas corrientes con el Banco Central. Para no incurrir en el sobregiro o compensar la penalización, los bancos tenían que intensificar su esfuerzo por captar recursos del público. Lo anterior implicaba una presión al alza de las tasas de interés.

Ya sin corresponder al periodo que hemos delimitado en este trabajo, pero importante de mencionar para tomarlo en cuenta, un avance muy importante en materia de política monetaria se logró en años posteriores a 2005. Consistió en la adopción de una tasa de interés de referencia (la tasa de fondeo interbancario a un día) como el instrumento de la política monetaria del Banco de México en sustitución del “corto”. Los anuncios de política monetaria a partir de abril de 2004 habían establecido tasas de interés mínimas, por lo que el mercado operaba siguiendo una tasa señalada por el Banco de México. El último movimiento de las tasas de fondeo interbancario relacionado con un cambio en el “corto” fue en febrero de 2005. En ese sentido, la migración formal a un instrumento operacional de tasas de interés se aplicó sin alterar la forma en que el Banco de México llevaba a cabo sus operaciones. Adicionalmente, el cambio facilitó la comprensión de las acciones de política monetaria y homologó su instrumentación con la de muchos otros bancos centrales del mundo

²⁷ <http://herzog.economia.unam.mx/lecturas/inac3/garridoc.pdf>

²⁸ <http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/libros/mexico/iiec/losbancos.pdf>

III.- FICORCA

III.1.- Análisis.

Debemos considerar como punto de partida, que los controles de cambios establecidos en México a partir de 1983 tienen relación con la deuda externa. No podemos olvidar que el sexenio de José López Portillo fue un fracaso general en términos económicos, además del político y social, teniendo como consecuencia el decreto de control de cambios establecido durante el gobierno de Miguel de la Madrid. Ese presidente creó un programa de cobertura de riesgos cambiarios en favor de las empresas con deudas externas a su cargo y que se hubieran contraído antes del 20 de diciembre de 1982.

A finales de 1982 la deuda externa privada ascendía a cerca de 25 mil millones de dólares. Cuando concluyó el sexenio de Miguel de la Madrid apenas rebasaba los 3 mil millones de dólares. Al cierre de 1990, ya con Carlos Salinas, el saldo de la deuda privada amparada por el FICORCA (Fideicomiso para la cobertura de riesgos cambiarios), se había reducido a sólo \$423.9 millones de dólares, y para mediados de 1992, la Secretaría de Hacienda (con Pedro Aspe) anunció la liquidación, toda vez que este organismo cumplió con el fin para el cual fue creado y ya no se considera necesaria su existencia.

Miguel de la Madrid y el FICORCA, por medio del subsidio cambiario, los “rescató” de la crisis de la deuda privada y les regresó 34 por ciento de la banca estatizada más las empresas en ella involucradas, junto con la entrega total de la economía, destacando los bancos.

En 1985 ocurrió un hecho destacado con relación al Banco de México, ya que se expidió una nueva Ley Orgánica para la Institución. Dicho ordenamiento se distinguió porque incorporó la facultad de fijar límites adecuados al financiamiento que pudiera otorgar la Institución. Otras características notables de esa Ley fueron que otorgó al Banco la posibilidad de emitir títulos de deuda propios para efectos de regulación monetaria, y liberó a la reserva monetaria de restricciones para que la misma pudiera ser utilizada para los fines que le son propios.

Salinas les facilitó una gran cantidad de dinero y con un nuevo subsidio cambiario en la crisis de los Tesobonos, el indiscriminado uso de las arcas nacionales, mediante el Fobaproa, los “salvó de la crisis bancaria” por la que atravesaban: No perdamos de vista las carreteras, los ingenios y las líneas aéreas, además que inició la extranjerización del sistema financiero. En gobiernos posteriores continuaron especulaciones, rescates y evasión fiscal.²⁹³⁰

²⁹ <https://revistas-colaboracion.juridicas.unam.mx/index.php/juridica/article/>

³⁰ <https://www.jornada.com.mx/2009/04/04/opinion/018o1eco>

III.2.- Estructura general del FICORCA.

A continuación, se muestra un resumen con las características que debían considerar aquellos que se adscribían al fideicomiso.³¹

III.2.1.- Contratos de compraventa y en algunos casos, también de préstamo, por medio de los cuales el comprador obtiene dólares que serán entregados en el futuro a su acreedor como pago del adeudo respectivo.

III.2.2.- Los contratos de cobertura no modifican ni substituyen las relaciones contractuales existentes entre el comprador y el acreedor. Tampoco implican el pago anticipado o en especie del adeudo a cargo del comprador.

III.2.3.- Mediante los contratos de cobertura, el comprador adquiere el derecho a que el FICORCA entregue a su acreedor los dólares objeto de la operación, siempre y cuando el comprador cumpla oportuna y cabalmente con todas y cada una de las obligaciones a su cargo.

III.2.4.- Los contratos no dan al comprador el derecho a recibir los dólares objeto de la operación, ya que es un derecho a favor del acreedor desde la suscripción del contrato, gracias a la estipulación que el propio comprador hace en favor del acreedor, quien a su vez expresa su voluntad para aceptar dicha estipulación.

III.2.5.- El comprador no tiene derecho a recibir el valor de rescate de la operación en caso de incumplimiento en el pago del crédito en moneda nacional a su cargo. Este derecho también corresponderá al acreedor en caso de ocurrir incumplimiento.

III.2.6.- Respecto al derecho de recibir el valor de rescate en pesos, se trata de un derecho sujeto a una condición suspensiva; por tanto, solo se ejercerá tal derecho para el comprador cuando, tanto el FICORCA como el acreedor autoricen que se pague el valor de rescate.

Como puede apreciarse, este fideicomiso benefició a la iniciativa privada. El enfoque neoliberal busca, ante todo, defender la postura de la “libre empresa”, sin embargo, existe una aplicación selectiva en los criterios. La sociedad en su mayoría no puede acceder a alternativas para mejorar su situación económica, producto de una mala distribución de la riqueza y de privilegios para una pequeña porción de la población.

IV.- FOBAPROA.

IV.1.- ANTECEDENTES.

El sexenio de Miguel de la Madrid ha sido identificado como el principio de una nueva era dentro de la política económica. Al cuestionarse el papel del Estado se inició una campaña en contra de éste y del control que tenía de

³¹ <https://revistas-colaboracion.juridicas.unam.mx/index.php/juridica/article/>

muchas empresas que habían sido de importancia durante las décadas pasadas. Desde esta visión, el estado era considerado un agente que impedía el progreso económico. Así, los países se orientaron hacia una autorregulación, se eliminaron las estructuras burocráticas (o se redujeron) y se estimuló el “espíritu de la libre empresa”. A esta etapa se le conoce como periodo neoliberal donde la liberalización de la economía pasó a primer plano y la regulación económica a un segundo.

La era neoliberal en nuestro país tuvo su punto más alto con la llegada de Carlos Salinas de Gortari a la presidencia. La adhesión de México al GATT incrementó las posibilidades de crear medidas liberalizadoras a largo plazo. México firmó por primera vez en toda su historia en 1991 un Tratado de Libre Comercio con Chile. A éste le siguió uno de mayor alcance y con el cual México se insertaba en unos de los mercados internacionales más grandes a nivel regional. Este fue el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) firmado con Canadá y Estados Unidos de América, el cual inició en enero de 1994. A partir de este momento, la actividad productiva mexicana estaría bajo la lupa de la competencia internacional con el acceso al mercado más grande del mundo. Lo anterior significaba también la entrada de la sociedad mexicana a nuevas influencias no solo de tipo económico sino también de carácter cultural y político. La firma de este tratado tuvo muchas críticas ya que el acuerdo fue firmado en un “fast track” por los tres gobiernos bajo la condición de que después de su firma el documento sería revisado con detenimiento. Otra de las fuertes críticas recibidas fue las disparidades existentes entre México, Estados Unidos de América (EUA) y Canadá. Además, el apoyo que el gobierno mexicano extendía a los distintos sectores industriales y de producción no era comparable con el apoyo que el gobierno estadounidense brindaba a esos sectores.

Respecto a la inversión extranjera, sustituyendo a la ley de 1973, se emitió una nueva Ley de inversión Extranjera en 1993 permitiendo el acceso de los capitales extranjeros en distintas actividades económicas, previamente reguladas por el Estado, así como el incremento de la propiedad extranjera en las acciones de las diversas empresas mexicanas. aquí cabe enfatizar el hecho de que con esta ley se permitió la participación en la banca comercial de capitales extranjeros.

También se abrieron las grandes obras de infraestructura que hasta entonces habían pertenecido al Estado a la inversión privada. Tal fue el caso de la generación de energía eléctrica, el manejo de los puertos marítimos, así como el manejo de autopistas y su construcción, entre otros. Se promovió la desregulación de distintas actividades económicas para disminuir costos, para aumentar el bienestar social y para iniciar la competencia entre productores. Fue el caso del transporte de carga por carretera, el cual solía ser un mercado oligopólico.

Otra de las grandes reformas gestadas durante esta época neoliberal fue en 1992 con la reforma del artículo 27 constitucional donde se liberalizó la forma de tenencia de la tierra sin dejar de lado la figura del ejido. Ante un rezago del sector agrario con los profundos problemas de productividad y de capacidad de brindar empleo bien remunerado a una fuerza de trabajo agrícola, esta reforma dio fin al llamado reparto agrario. además, suministró a los pequeños propietarios mayor seguridad sobre la propiedad de su tierra. La reforma indicaba que se podían realizar todo tipo de contratos entre ejidatarios y terceras personas. Así, los ejidatarios ocuparían el dominio de su tierra si lo decidían

También se emitió una ley donde se concedía mayor autonomía al Banco de Mexico por parte del Poder Ejecutivo, la cual causó cuestionamientos como resultado del acontecer económico de 1994.

Otra fue la Ley de Competencias con la finalidad de eludir las prácticas monopólicas que atentaran contra el sistema de "libre competencia".

Con el incremento de la participación del sector privado en la economía, la reducción de los gastos del sector público de forma permanente y la disminución de la carga burocrática, Salinas de Gortari continuó con el cierre, venta o fusión de las entidades del sector público. Los hechos más significativos fueron: la venta de la compañía de teléfonos de Mexico (Telmex), la reprivatización de la banca, la venta de compañías mineras, de autotransporte, siderúrgicas, aeronáuticas, de ingenios de azúcar y de un canal de televisión

Este programa de separación se realizó en tres fases:

- a) 1983 - 1985, en que se fusionaron o liquidaron a las empresas no factibles;
- b) 1986 - 1988, empresas pequeñas y medianas fueron vendidas;
- c) 1989 - 1994 se procedió a la disgregación de las empresas más grandes.

Aquella que causó mayor impacto fue la reprivatización de la banca comercial, la cual había sido nacionalizada en 1982. La venta de los bancos se realizó rápidamente de junio de 1991 cuando se vendió el primer banco a julio de 1992 cuando se desincorporó el ultimo. Los resultados de la venta de la banca sorprendieron los objetivos del gobierno, ya que los precios a los cuales se subastaron engrosaron de una forma cuantiosa las áreas gubernamentales. Este proceso de privatización tuvo como consecuencias:

- a) una recomposición profunda del poder económico y político;
- b) el posicionamiento de la elite bursátil en la banca comercial, ya que lograron apropiarse del 62.02% del sistema bancario.

Basados en la cifra anterior, volvemos a encontrar un sistema bancario concentrado en un grupo pequeño de instituciones. Importante mencionar que el gobierno no realizó investigaciones previas sobre estos postores por lo que no se confirmó su probidad moral y tampoco se investigaron sus capacidades de manejo bancario ni de su integridad. El manejo inexperto por parte de los

nuevos dueños de la banca derivó en un aumento sin precedente de los créditos bancarios con insuficiente cobertura; tasas elevadas de préstamo relacionadas entre accionista de distintos bancos; elevadas tasas de autopréstamos y financiamiento basado esencialmente en operaciones de “mercado de dinero” dirigido principalmente a operaciones de carácter especulativo, acciones que más adelante resultaron en una balanza negativa para la economía nacional.

Las políticas neoliberales aplicadas por el presidente Salinas de Gortari tuvieron consecuencias antes del fin de su sexenio. No resultaba sencillo explicar que después de haber liberalizado a la economía a pasos agigantados, al final de su sexenio México enfrentaba unas de las mayores crisis económicas en toda su historia. La rapidez con que se transformó la economía mexicana de “ser cerrada a abierta”, generó espacios carentes de regulación dando origen a una corrupción sin precedentes en ese ámbito: la banca comercial. Al ser privatizado este sector no se reformaron ni renovaron las tareas y obligaciones de la Comisión Nacional Bancaria (CNB), como tampoco de la Comisión Nacional de Valores (CNV), lo que mermó la supervisión. Como ejemplo de esa época, el delito financiero no era considerado por la ley como grave.

En su discurso de toma de posesión, Ernesto Zedillo Ponce de León como nuevo presidente de México hizo un llamado a una mayor democracia política, a reformas legales de fondo y a la aclaración final de los asesinatos políticos ocurridos en meses pasados. El discurso tenía como propósito tranquilizar a la comunidad internacional sobre la situación de la economía mexicana. Eso no sirvió porque la primera devaluación del peso durante su mandato ocurrió el 19 de diciembre de 1994. A partir de ese momento las políticas neoliberales establecidas mostraron graves problemas de la liberalización en la economía.

La forma como se realizó la devaluación generó cuestionamientos sobre las capacidades de la nueva administración. El gobierno de México había impuesto metas económicas muy altas: crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real al 4%; control inflacionario (menor al 50%) y estabilidad cambiaria. El resultado de la devaluación ocasionó una caída en la reputación de México por el hecho de haber realizado la devaluación a pesar de las reiteradas promesas en sentido opuesto que habían sido expresadas en varias ocasiones por Carlos Salinas.

Fueron diversos los factores que llevaron a una crisis económica a nuestro país, especialmente la quiebra de la banca comercial. Esta crisis financiera ha sido calificada como la primera crisis de carácter mundial considerando los daños ocasionados a otras economías. Uno de los casos más representativos fue la crisis que desencadenó en Argentina, uno de los países más afectados. México recibió un rescate financiero acordado por parte Estados Unidos de América, fondo monetario internacional y el banco mundial en 1995. Para recibir dicho rescate México tuvo que aceptar las condiciones de estos prestamistas. Las condiciones impuestas fueron la implementación de una política fiscal y monetaria. El gobierno mexicano no intervendría en el mercado cambiario.

También para continuar con las reformas estructurales, el gobierno debía difundir información transparente y sistemática sobre una cantidad de variables y decisiones de política económica de forma periódica.

IV.2.- CRISIS DE 1995. QUIEBRA DE BANCOS. FOBAPROA.

Fue en la década de los ochenta del siglo XX cuando los mercados financieros sufren importantes modificaciones como consecuencia del proceso de la globalización. Ese proceso, denominado por algunos autores como un *boom* bursátil se incrementó durante los años de 1986 a 1987. Sin embargo, para 1987 el declive del mercado de Nueva York fue inevitable. Ante esta situación, los economistas afirmaron que la política económica y financiera estadounidense evitaría que las economías del mundo se hundiesen cuando todos los elementos de una crisis revelaban la posibilidad de una depresión.

El declive del mercado de Nueva York a finales de los ochenta no pasó desapercibido para la economía mexicana, independientemente de los esfuerzos realizados por el gobierno estadounidense. A partir de 1991 la economía mexicana comenzaba a mostrar las primeras características de debilidad lo cual continuó el año siguiente; para 1993 existían síntomas de estancamiento. Ese comportamiento resultaba incomprensible por dos hechos: el primero, considerando la serie de reformas neoliberales económicas implantadas por el presidente Salinas de Gortari y segundo, como resultados de estas políticas, la economía mexicana había logrado la entrada de capitales del extranjero en cifras récord.

A pesar de que las cuentas del gobierno mostraban un superávit en el periodo 1992 -1993, en el corto plazo México se vería al borde de la suspensión de pagos de la deuda lo cual inquietó profundamente a la comunidad internacional. Un pequeño reajuste del tipo de cambio ocasionó que a principios de 1995 existiera una fuga de capitales. La inestabilidad de la economía mexicana se reflejó en la caída de la producción en más del 6% pese al volumen del rescate financiero.

Además de la depreciación del peso, hubo dos factores de mayor relevancia que desembocaron en la crisis de 1995: el ingreso de capitales extranjeros y un incremento en la disponibilidad de créditos para el consumo. México logró atraer inversiones de capital extranjero por la aplicación de la política destinada a atraer inversiones y por la caída de las tasas de interés en Estados Unidos de América. Las políticas empleadas para atraer estos capitales fueron: a) la privatización de los bancos; y b) la firma del TLCAN. El segundo elemento fue un repentino incremento de la disponibilidad de crédito para el consumo, incrementándose las solicitudes.³²

³² <http://www.revistas.unam.mx/index.php/pde/article/view/28322/26127>

Muchos individuos y empresas se habían endeudado en los años anteriores para adquirir bienes de consumo duradero, para ampliar o renovar su planta o empresa, para adquirir ciertos bienes a largo plazo, como vivienda. La deuda de las personas y empresas era con la banca comercial del país y se habían contratado a tasas reales, éstas eran altas para estándares internacionales pero accesibles para quienes contaba con empleo. A su vez, la banca y muchas empresas medianas o grandes se habían endeudado con la banca internacional, por ejemplo: para la construcción de carreteras concesionadas.

La mala gestión económica internacional, la situación en el exterior y los acontecimientos políticos inesperados, fueron los elementos que detonaron la crisis de mediados de los noventa, misma que afectó en mayor medida a la banca recién privatizada e inexperta. Sin embargo, no tuvo que pasar mucho tiempo para que lo que en un inicio fue calificado como una afectación se declarara la quiebra de la banca mexicana.

La falta de solvencia de los bancos generó una desconfianza generalizada del sistema bancario, por lo que el gobierno mexicano se vio en la necesidad de diseñar nuevamente la estrategia a seguir. Para evitar el colapso de la banca, mismo que desencadenaría daños irreparables para la economía nacional, el Gobierno Federal adoptó una estrategia que le permitiera:

- a) evitar la quiebra del Sistema Bancario, atendiendo los problemas de los bancos, caso por caso;
- b) restablecer la operación normal de la banca;
- c) apoyar a los deudores, sin propiciar prácticas de incumplimiento,
- d) procurar que los apoyos otorgados tengan el menor costo posible.

IV.3.- RESCATE FINANCIERO.

Para garantizar el saneamiento de la banca y la estabilidad económica, el gobierno mexicano se valió del Fondo Bancario de Protección al Ahorro (Fobaproa), instrumento que nació poco antes de la privatización de 1991. El Fobaproa fue instituido por el gobierno de Carlos Salinas de Gortari "como un fondo de contingencia para enfrentar problemas financieros extraordinarios..." El FOBAPROA serviría para asumir las carteras vencidas y capitalizar a las instituciones financieras".³³

También, se le facultó para vigilar y garantizar las operaciones de los bancos.³⁴

El Fondo Bancario de Protección al Ahorro contaba con un órgano máximo de decisión denominado Comité Técnico. Este constaba de cuatro funcionarios de la secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP), tres funcionarios del

³³ <http://gaceta.diputados.gob.mx/Gaceta/59/2003/sep/20030909.html>.

³⁴ <http://www.jomada.unam.mx/2004/12/20/003n1sec.html>

Banco de Mexico y dos funcionarios de la CNBV. El FOBAPROA no fue registrado como una entidad de la administración pública federal, el fondo se registró como un fideicomiso privado mismo que sería administrado por el Banco de Mexico.

La aplicación del FOBAPROA comprometió al gobierno federal a absorber las deudas de los bancos, capitalizar el sistema financiero y garantizar el dinero de los ahorradores. El efecto fue un incremento desmedido de los pasivos del fondo los cuales alcanzaron los 552,000 millones de dólares, cantidad que se convertiría en un grave problema para las futuras administraciones.³⁵

En abril de 1994 con el nombramiento como presidente de la Comisión Nacional Bancaria Eduardo Fernandez inicia una incesante capacitación y actualización en el interior de esta comisión. También une esta comisión con la CNV quedando una sola comisión la que hoy conocemos como CNBV. Asimismo, además de arrancar un diagnóstico integral del sistema bancario se redefinieron test de evaluación de la solvencia de los bancos. Los primeros resultados que se obtuvieron del diagnóstico del sistema bancario mostraron un balance negativo por las fuertes operaciones realizadas por los “nuevos” banqueros altamente especulativas con el propósito de obtener ganancias rápidas. Este descubrimiento y la devaluación del peso ocasionaron que la CNBV tuviera que iniciar una serie de intervenciones gerenciales en distintos bancos.

Una intervención gerencial es un proceso aplicable a aquellas instituciones que han presentado una administración inadecuada, así como niveles de deterioro significativos en sus índices de capitalización y de prácticas irregulares.

Los primeros bancos a los cuales se les realizó una intervención gerencial fueron: Havre, Pragma y el grupo financiero Cremi-Unión. En este último se sabe que el presidente de este grupo, Carlos Cabal Peniche fue un personaje muy cercano al expresidente Carlos Salinas de Gortari. Su cercanía quedó demostrada cuando Salinas de Gortari lo presentó en Davos, Suiza, como un modelo de empresario mexicano del siglo XXI.³⁶

Los bancos siguientes en recibir una intervención y saneamiento por parte del Fobaproa fueron Banpaís, Banco Obrero, Banco Oriente, Banco del Centro, Banco Interestatal, Banco Inverlat, Banco del Sureste; Banco Capital; Grupo Financiero Anáhuac; Abaco-Confía.

Esta situación demostró la gran corrupción que operó durante el periodo presidencial de Carlos Salinas y que tuvo como corolario, la transformación en deuda pública de este fondo durante la presidencia de Ernesto Zedillo Ponce

³⁵ <http://cronica.diputados.gob.mx/DDebate/59/1er/1P/Ord/sep/OOL59AIP105.html>

³⁶ <http://www.jomada.unam.mx/2004/05/20/022n1eco.php?origen=economia.php&fly=2>.

de León. El FOBAPROA se convirtió en una de las mayores afrentas para la población mexicana, auspiciada desde el poder presidencial, mostrando que los beneficios son para una “élite privilegiada”. Se demostró que la privatización en manos de “empresarios” voraces, sería solo el inicio de un largo periodo de transformación negativa en lo económico, crecimiento de la pobreza, desigualdad en la distribución del ingreso y resentimiento en lo social.³⁷

³⁷ <https://www.laizquierdadiario.mx/Que-fue-la-estafa-del-Fobaproa>

CAPITULO 4.- CURVA DE PHILLIPS

I.- RELACIÓN ENTRE TASA DE DESEMPLEO E INFLACIÓN

Se debe partir del análisis de la relación entre el producto (ingreso) agregado (Y) y la tasa de desempleo (U).

Un incremento de Y significa que las empresas están produciendo más producto. Para producir más producto se requiere más trabajo para el proceso de producción. Por tanto, un incremento de Y conduce a un incremento del empleo. Un incremento del empleo significa que habrá más gente trabajando y menos desempleados y, por consiguiente, una tasa de desempleo más baja. Por esta razón, un incremento de Y corresponde a una disminución de U. Por tanto Y y U están relacionadas de manera negativa:³⁸

Cuando Y aumenta, la tasa de desempleo disminuye; cuando Y disminuye la tasa de desempleo aumenta.

Considerando que la curva de oferta agregada (OA) tiene pendiente positiva, esta curva representa la relación entre Y y el nivel general de precios (P). La relación es positiva. Cuando Y aumenta también P lo hace y viceversa (figura 8)

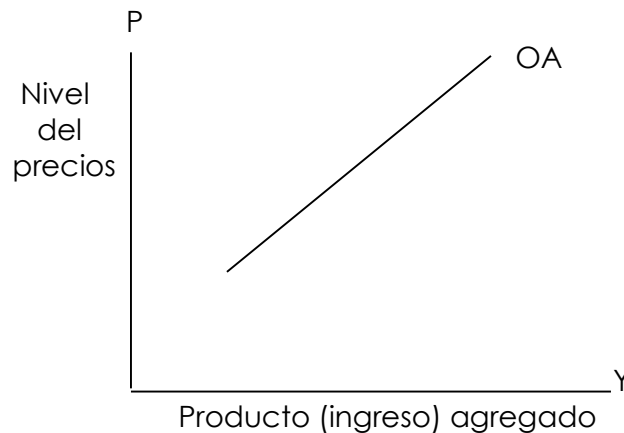


Figura 8. Relación ingreso agregado vs nivel de precios (se muestra curva de OA).

Se debe recordar que el comportamiento de las empresas y sus reacciones ante un incremento de la demanda determinan la forma de la curva OA. Si la demanda agregada oscila hacia la derecha y si la economía está operando en la parte casi plana de la curva OA (casi horizontal), es decir, lejos de su capacidad, la producción aumentará, pero el nivel del precio no cambiará mucho. Sin embargo, si la economía está operando en la parte pronunciada de la curva OA (casi vertical), es decir cerca de su capacidad, el incremento de la demanda elevará el nivel del precio, pero la producción estará limitada por la capacidad y no aumentará mucho.

Si se produjera un hecho que incrementara la demanda agregada, en primer lugar, las empresas registrarían una disminución inesperada de inventarios.

³⁸ FRIEDMAN, Milton, La economía monetarista, Barcelona, Altaya, 1999, pp 107

Responderían elevando el producto (Y) y contratando trabajadores, por lo que la tasa de desempleo disminuiría.

Si la economía no está cerca de su capacidad, habrá poco aumento en el nivel del precio, pero si la demanda agregada aumentara continuamente, la capacidad de la economía para incrementar la producción llegaría en el largo plazo a su límite. Conforme la demanda agregada oscila cada vez más hacia la derecha a lo largo de la curva OA, el nivel del precio va aumentando y la producción comienza a llegar a su límite. En el punto donde la curva OA se vuelve vertical, la producción no puede aumentar más. Si la producción no aumenta, la tasa de desempleo no puede bajar más. Se deduce que:

La relación entre la tasa de desempleo y el nivel del precio es negativa. Cuando la tasa de desempleo disminuye como respuesta a que la economía se acerca cada vez más a producir a máxima capacidad, el nivel general de precios aumenta más cada vez³⁹. Observemos la Figura 9:

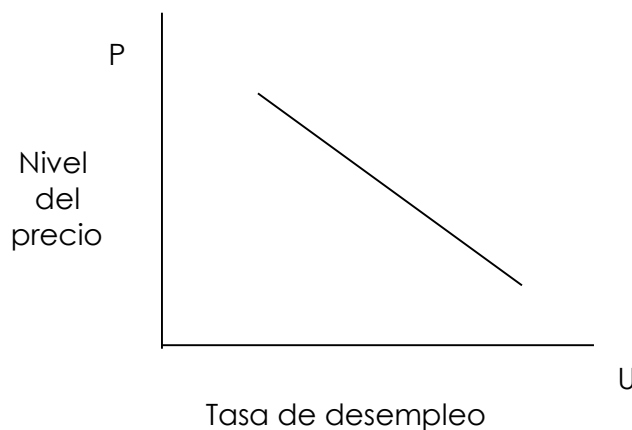


Figura 9. Curva de tasa de desempleo vs nivel de precios.

La curva de la Figura 9 no ha sido un punto focal, que atraiga la atención de la macroeconomía. Por el contrario, una curva que se ha estudiado más se muestra en la Figura 10

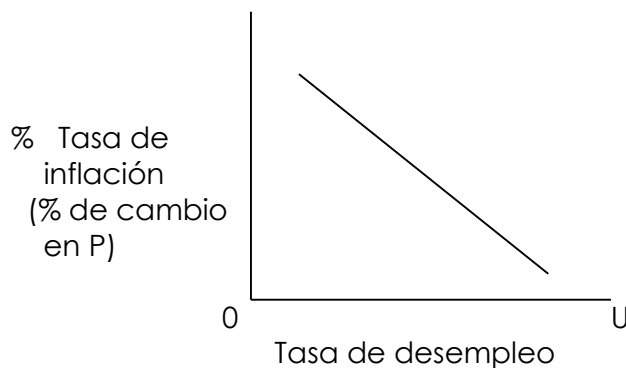


Figura 10. Curva de Phillips

³⁹ FRIEDMAN, Milton, *Op cit*, pp 111

La tasa de inflación es el porcentaje de cambio del nivel de precios, no el nivel de precios mismo.

La Figura 9 señala que el nivel de precios permanece igual si la tasa de desempleo no cambia. La Figura 10 señala que la tasa de inflación permanece igual si la tasa de desempleo no cambia.

La curva de la Figura 10 se llama Curva de Phillips, por A.W. Phillips, el primero en estudiarla utilizando datos del Reino Unido.

II.- CURVA DE PHILLIPS: PERSPECTIVA HISTÓRICA.

En la década de 1960 existía una relación bastante equilibrada entre la tasa de desempleo y la tasa de inflación, de acuerdo con los siguientes datos:

Tabla 1. Tasa de desempleo y de inflación (1960-1969).

Año	Tasa de desempleo (%)	Tasa de inflación (%)
1960	5.7	1.5
1961	6.8	0.8
1962	5.6	1.1
1963	5.8	1.2
1964	5.2	1.3
1965	4.5	1.8
1966	3.9	2.9
1967	3.9	2.9
1968	3.7	4.1
1969	3.5	5.3

En términos generales, mayor la tasa de desempleo, menor la tasa de inflación. La curva de Phillips muestra un aspecto interesante: para reducir la tasa de inflación es preciso aceptar una tasa de desempleo más alta y para reducir la tasa de desempleo es preciso aceptar una tasa de inflación más alta.⁴⁰

En los años sesenta e inicio de los setenta la curva de Phillips era referida para explicar la inflación, pues ésta respondía de manera aceptable a los pronósticos de cambios en la tasa de desempleo.

Sin embargo, al transcurrir la década de los setenta y ochenta, se observaron variaciones que no muestra ninguna relación concreta entre la inflación y el desempleo. La tabla 2 detalla lo anterior (para los EUA)

⁴⁰ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 840

Tabla 2. Tasa de desempleo y de inflación (1970-1990) en EUA.

Año	Tasa de desempleo (%)	Tasa de inflación (%)
1970	4.9	5.6
1971	5.9	4.2
1972	5.6	3.1
1973	4.9	6.1
1974	5.6	11.0
1975	8.6	9.1
1976	7.7	5.7
1977	7.1	6.4
1978	6.0	7.7
1979	5.8	11.2
1980	7.1	13.2
1981	7.6	10.2
1982	9.8	6.1
1983	9.7	3.1
1984	7.5	4.1
1985	7.2	3.5
1986	6.9	1.9
1987	6.1	3.5
1988	5.5	4.1
1989	5.2	4.8
1990	5.3	5.2

Se puede explicar la estabilidad de la curva de Phillips en la década de los cincuenta y sesenta, además de mencionar la falta de estabilidad posterior. Recurriremos al análisis de la curva OA/DA, relacionadas a nivel del precio (P) y producto agregado (Y). Si la curva DA oscila año con año, pero la curva OA no lo hace, los valores de P y de Y para cada año estarán a lo largo de la curva OA.⁴¹ La Figura 11 lo muestra:

⁴¹ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 843

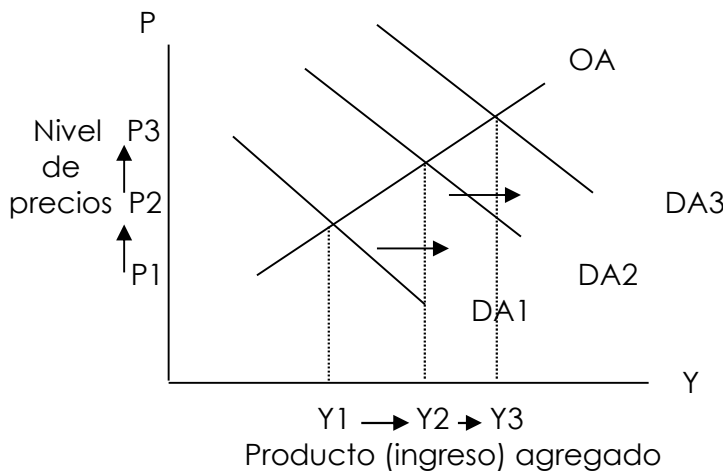


Figura 11. Curva ingreso agregado vs nivel de precios (se muestra el movimiento de las curvas de demanda).

Por lo que la relación entre P e Y aparece como un pendiente ascendente. Por el contrario, la gráfica de relación entre la tasa de desempleo (que disminuye con el incremento del producto) y la tasa de inflación será una curva con oscilación descendente.

Sin embargo, la relación entre la tasa de desempleo y la tasa de inflación resultará diferente si la curva OA oscila de un año a otro, pero la curva DA no lo hace. Una oscilación hacia la izquierda de la curva OA ocasionará un incremento del nivel de precio (P) y una disminución del producto agregado (Y)⁴². La Figura 12 lo muestra.

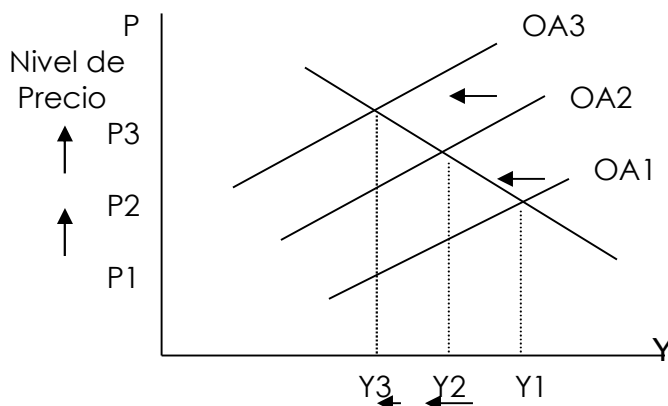


Figura 12. Curva ingreso agregado vs nivel de precios (se muestra el movimiento de las curvas de OA)

Por tanto, cuando la curva OA oscila hacia la izquierda, la economía registra inflación y un incremento en la tasa de desempleo (porque la reducción de producto significa incremento de desempleo). En otras palabras, si la curva OA oscila de un

⁴² CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 843

año a otro, debe esperarse una relación positiva entre la tasa de desempleo y la tasa de inflación.

Sin embargo, si tanto la curva OA y la curva DA cambian de manera simultánea, no existe una relación sistemática entre P e Y, por tanto, no existe una relación sistemática entre la tasa de desempleo y la tasa de inflación.

1.- EL PAPEL DE LOS PRECIOS DE LAS IMPORTACIONES.

Uno de los factores principales que hacen que la curva OA cambie, es el precio de las importaciones (la curva OA oscila cuando los precios de los insumos cambian y los precios de los insumos se ven afectados por el precio de las importaciones (derivados del petróleo, porque México no tiene capacidad suficiente para producirlos).

Los precios de las importaciones (para los EUA) y las curvas DA y OA, en la década de 1960 se pueden trasladar a la curva de Phillips.

La curva de Phillips fue estable en los años sesenta porque la fuente primaria de variación de la economía fue la demanda y no los costos. Sin embargo, en los años setenta y ochenta, tanto la demanda como los costos variaron, de tal manera que no hubo ninguna relación aparente entre la tasa de desempleo y la tasa de inflación.⁴³

En cierta medida lo notable de la curva de Phillips no es que haya dejado de ser equilibrada después de los sesenta, sino que lo haya sido alguna vez.

2.- LAS EXPECTATIVAS Y LA CURVA DE PHILLIPS.

Otro de los motivos que explica que la curva de Phillips no sea estable se refiere a las expectativas. Si recordamos que, si una empresa espera que otras empresas aumenten sus precios, esta empresa elevará el precio de su producto. Si todas las empresas se comportan así, los precios aumentarán porque se espera que aumenten. En este sentido las expectativas siempre se cumplen.⁴⁴

De igual manera, si se espera que la inflación sea elevada en el futuro, es probable que los salarios negociados sean más altos que si se espera una inflación baja, por lo que la inflación de los salarios se ve afectada por las expectativas de la inflación futura de los precios. Como los salarios son costos de insumos, los precios aumentan cuando las empresas responden al aumento de los costos salariales. Por tanto, las expectativas de los precios que afectan los contratos salariales, en el largo plazo, afectan los precios de estos.

Si la tasa de inflación depende de las expectativas, la curva de Phillips oscilará conforme las expectativas cambien. Por ejemplo, si aumentan las

⁴³ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 843

⁴⁴ FRIEDMAN, Milton, *Op cit*, 114

expectativas de inflación, el resultado será un incremento de la tasa de inflación, incluso aunque la tasa de desempleo no haya cambiado, en este caso, la curva de Phillips oscilará hacia la derecha. Por el contrario, si las expectativas de inflación disminuyen, la curva de Phillips oscilará hacia la izquierda, habrá menos inflación en un nivel cualquiera de la tasa de desempleo.

3.- LA CURVA OA A LARGO PLAZO, EL PIB POTENCIAL Y LA TASA NATURAL DE DESEMPLEO.

Muchos economistas piensan que la curva OA es vertical a largo plazo. A corto plazo se sabe que los precios de algunos insumos (que para las empresas son costos) se rezagan tras los incrementos del nivel de precios.

Si el nivel del precio aumenta sin un ajuste pleno de los costos, las utilidades de las empresas serán mayores y la producción aumentará. Sin embargo, a largo plazo, los precios de los insumos pueden alcanzar los incrementos de precio del producto. Si los precios de los insumos aumentan en periodos siguientes, elevando con ello los costos, la curva de la oferta agregada a corto plazo oscilará y el producto agregado disminuirá. La Figura 13 nos muestra esta situación.

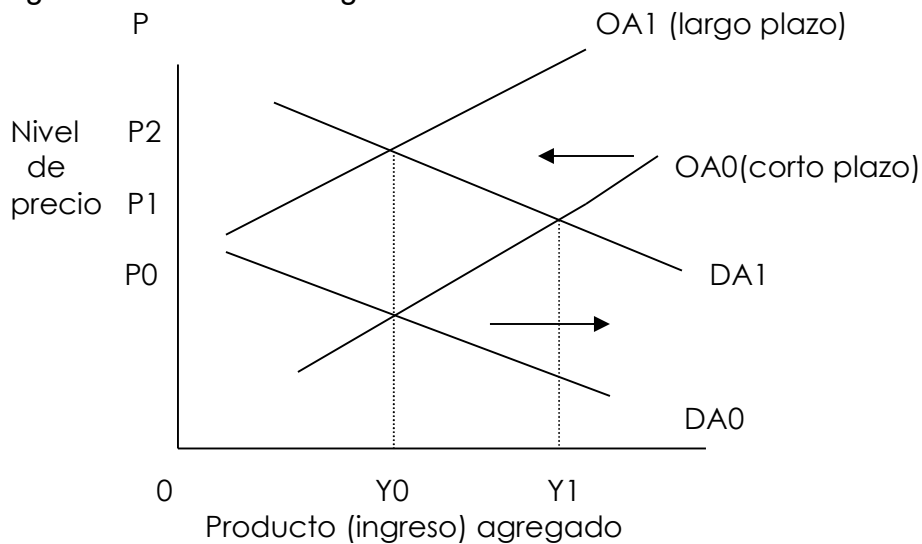


Figura 13. Curva de ingreso agregado vs nivel de precio (se muestra el movimiento de las curvas OA y DA)

Si se supone que la demanda agregada cambia de DA0 a DA1, si los precios de los insumos se rezagan tras los cambios del nivel general de precios, el producto agregado pasará de Y0 a Y1 (se trata de un movimiento a lo largo de la curva OA a corto plazo OA0). Pero a largo plazo, los precios de los insumos pueden alcanzarlos. Por ejemplo, los contratos laborales del año entrante pueden compensar el hecho de que los incrementos salariales no hayan seguido el ritmo del costo de la vida en este año. Si los precios de los insumos se ponen a la par a largo plazo, la curva OA oscilará de OA0 a OA1 y llevará el producto agregado de vuelta a Y0. ⁴⁵

⁴⁵ CASE, Carl, FAIR, Ray, *Op cit*, 846

Si, en última instancia, los precios de los insumos aumentan el mismo porcentaje que los precios del producto, las empresas producirán el mismo nivel de producto que producían antes del incremento de la demanda agregada.

Y_0 puede considerarse un PIB potencial. Cuando el producto agregado Y_0 se excede, existe una presión ascendente sobre los precios de los insumos y los costos. La tasa de desempleo es baja, las empresas se topan con el límite de la capacidad de sus plantas, etc. En todos los niveles de producto agregado sobre Y_0 , los costos aumentarán; la curva OA oscilará hacia la izquierda y el nivel de precios aumentará. Por tanto, el PIB potencial es el nivel de producto agregado que se puede sostener a largo plazo, sin inflación.

CAPÍTULO 5.- CURVAS DE PHILLIPS PARA EL PERIODO 1987-2000 EN MÉXICO

La importancia de este capítulo reside en la construcción de las curvas de Phillips a partir de los datos publicados por el INEGI (Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática), considerando la tasa de desempleo e inflación reportadas.⁴⁶ Los coeficientes de correlación, así como la pendiente de la recta de las Figuras 14 a 28 aparecen en la Tabla 3.

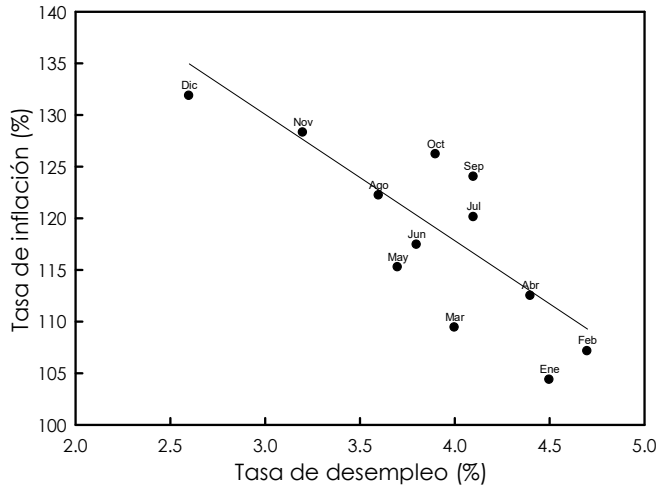
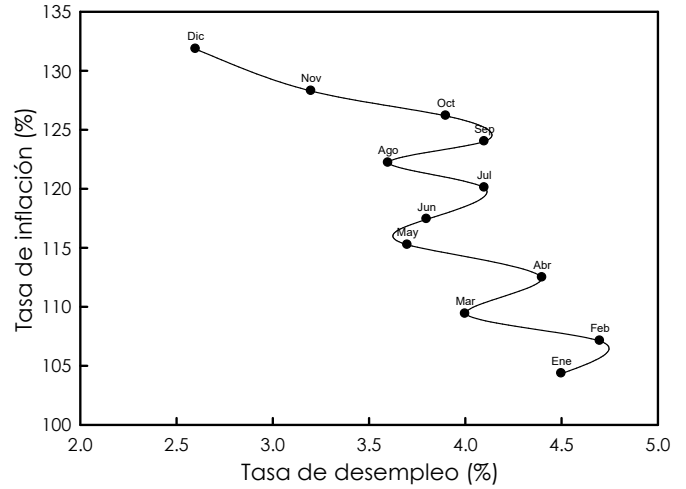


Figura 14. Curva de Phillips 1987



En los datos reportados para el año de 1987 muestran el comportamiento descrito por la curva de Phillips, a una menor tasa de desempleo mayor tasa de inflación.

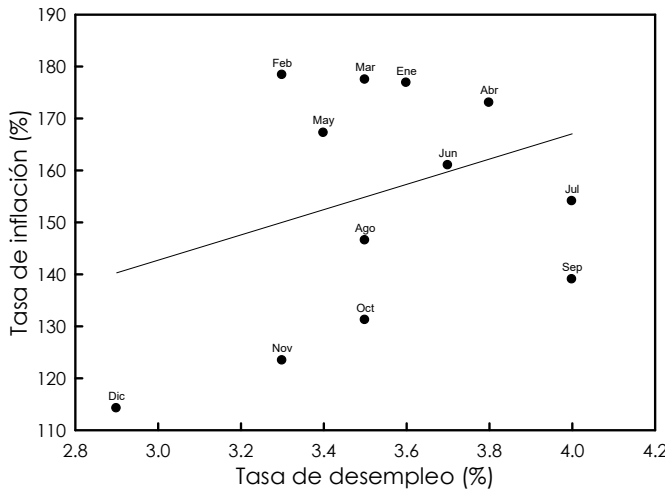
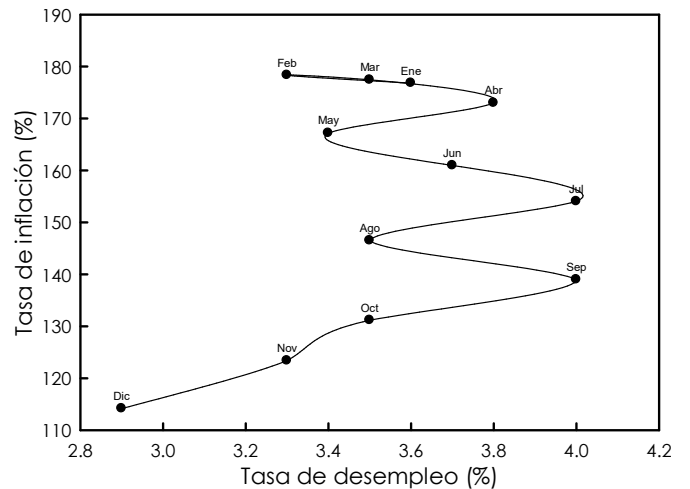


Figura 15. Curva de Phillips 1988



En contraste con el año 1987 en 1988 el panorama es opuesto, por ejemplo, diciembre presenta la menor tasa de desempleo al mismo tiempo que también muestra la

⁴⁶ INEGI, Información estadística, 2002

menor tasa de inflación de este periodo, otro caso es el de febrero y noviembre ambos con la misma tasa de desempleo (3.3%) que es el segundo punto más bajo de este periodo, en ambos se esperaría una tasa de inflación alta, pero esto solo se registra en febrero. No hay un comportamiento como lo describiría la curva de Phillips.

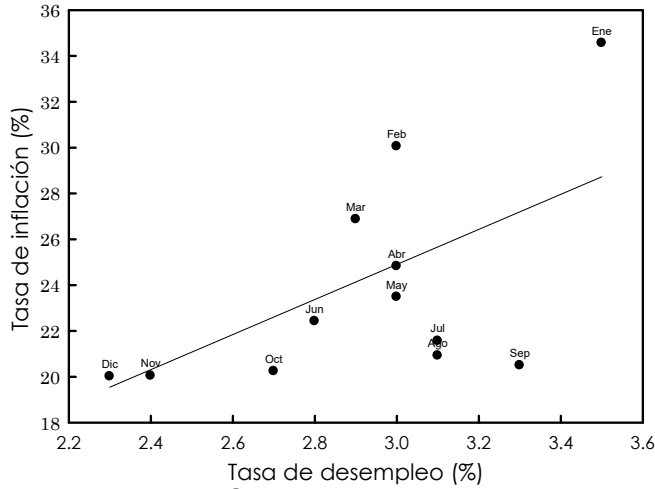
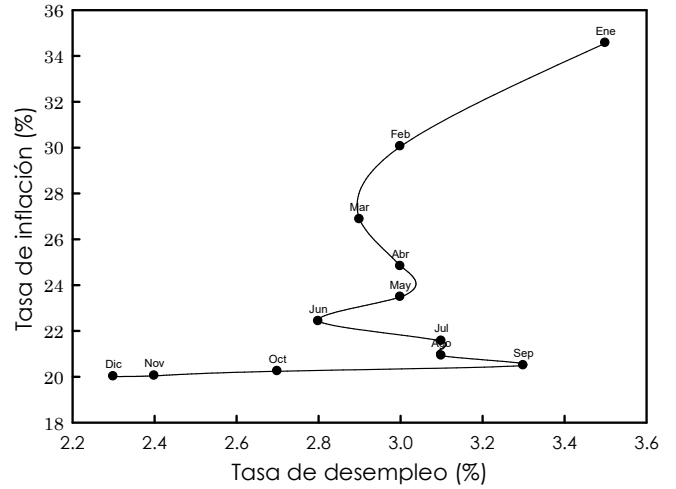


Figura 16. Curva de Phillips 1989



En enero del año de 1989 se registra tanto la mayor tasa de desempleo, así como la mayor tasa de inflación. En los primeros tres meses de este periodo la tasa de desempleo registrada disminuye al mismo tiempo que la tasa de inflación disminuye, en general la tendencia de la inflación en este periodo es el aumento de la tasa de inflación con respecto al aumento del desempleo. No hay un comportamiento como lo describiría la curva de Phillips.

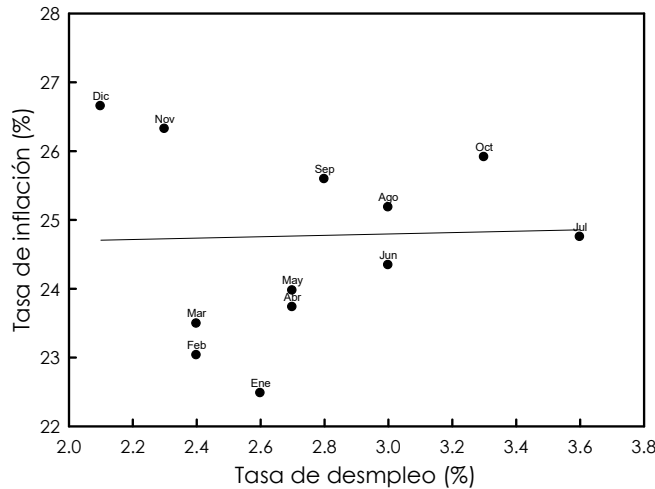
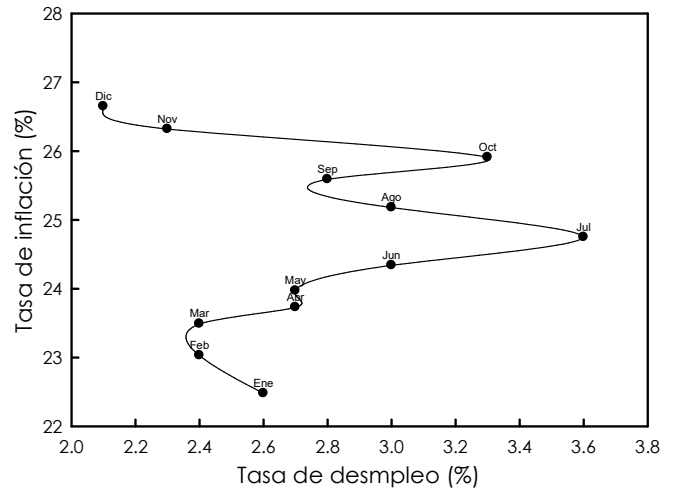


Figura 17. Curva de Phillips 1990



Para 1990 se presenta un comportamiento disperso. En diciembre, noviembre, septiembre y agosto; la tasa de inflación aumenta y la tasa de desempleo disminuye; por otra parte, febrero, marzo, abril, mayo y octubre muestran el comportamiento contrario, la tasa de inflación aumenta y la tasa de desempleo también. Los meses julio, junio y enero no muestran una tendencia clara, en

conjunto forman una recta con pendiente pequeña y positiva. No se cumple el comportamiento esperado por la curva de Phillips.

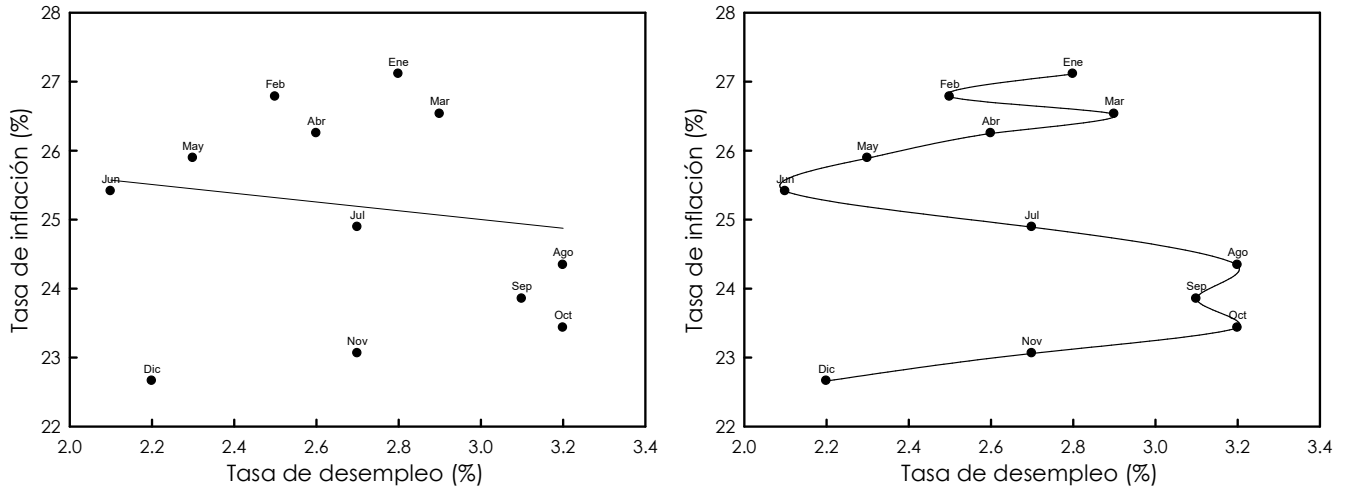


Figura 18. Curva de Phillips 1991

En 1991 el conjunto de datos forma una recta con pendiente negativa, en general no se muestra una tendencia clara. Como resultado general de la linealización, se cumpliría la curva de Phillips.

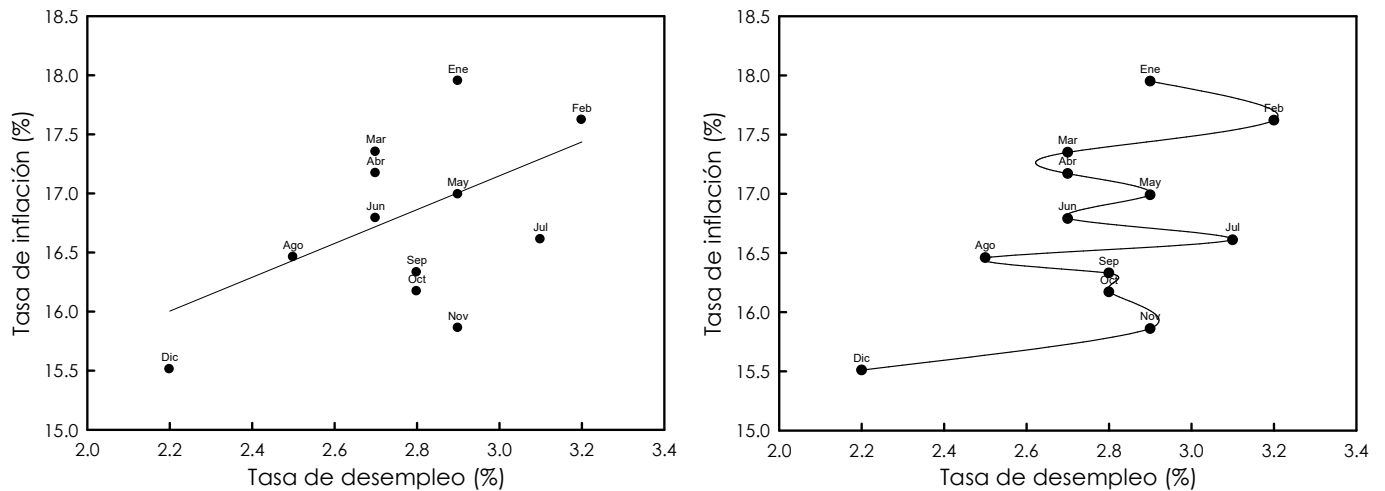


Figura 19. Curva de Phillips 1992

Durante el año de 1992, la recta obtenida corresponde al aumento de la tasa de inflación en función del aumento de la tasa de desempleo, si bien el coeficiente de correlación es bajo; esto debido a que meses que comparten la misma tasa de desempleo presentan valores muy distintos de tasa de inflación, el caso más claro enero, mayo y noviembre con 2.90% de desempleo, y 17.95, 16.99 y 15.86% de inflación respectivamente. Este es el mayor coeficiente de correlación obtenido de los gráficos anteriormente expuestos. Como tendencia, no se cumple lo expresado por la teoría de la curva de Phillips.

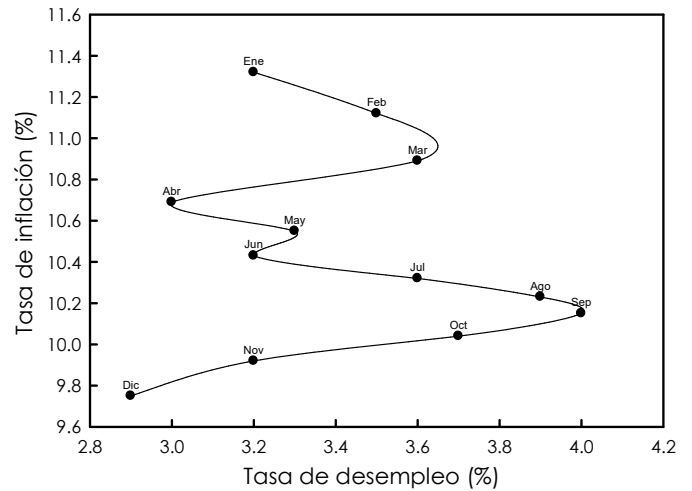
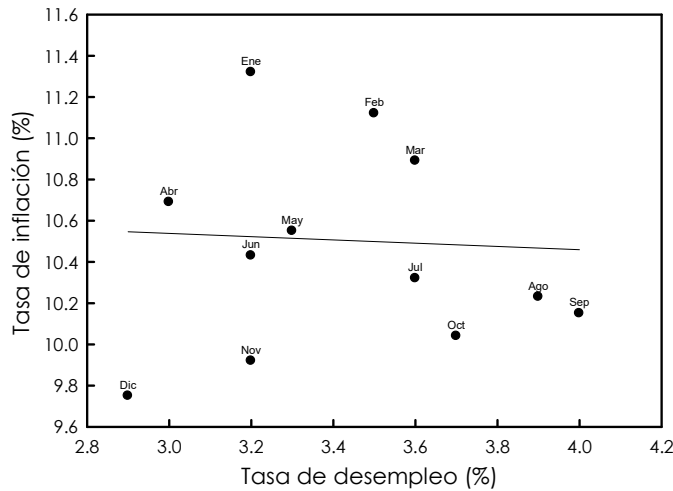


Figura 20. Curva de Phillips 1993

La relación tasa de desempleo-tasa de inflación en 1993, particularmente de abril a septiembre, la tendencia coincide con la descrita por Phillips. Con una disminución de la inflación y aumento del desempleo, el resto de los meses reflejan datos más dispersos, siendo diciembre el punto con menor inflación y desempleo, además enero, junio y noviembre comparten la misma tasa de desempleo, pero cada uno muestra una tasa de inflación diferente enero 11.32% (la más alta) y noviembre 9.92% la segunda más baja de todo este periodo.

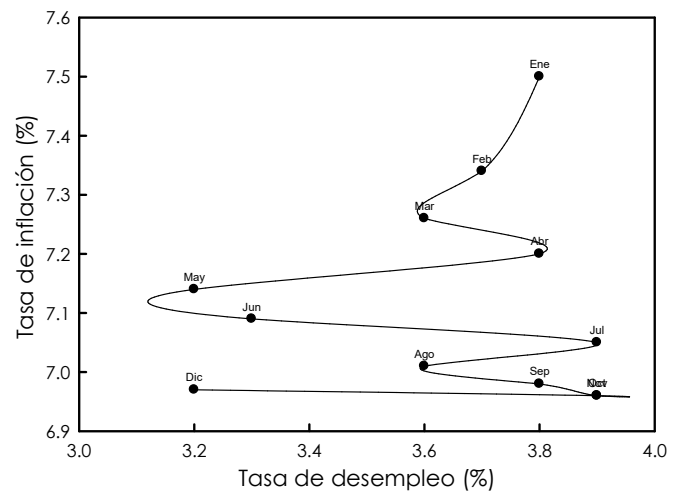
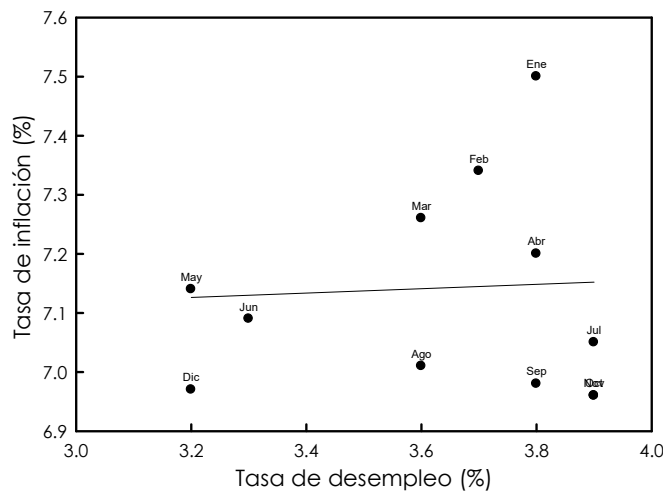


Figura 21. Curva de Phillips 1994

La Figura 21 muestra la tasa de inflación y de desempleo durante 1994, la recta construida con base a dichos datos tiene pendiente positiva y bajo coeficiente de correlación; la tendencia de enero a junio incluyendo diciembre presentan comportamiento creciente; el resto de los meses incluyendo junio muestran uno decreciente, en conjunto forman una recta con pendiente pequeña, pero positiva.

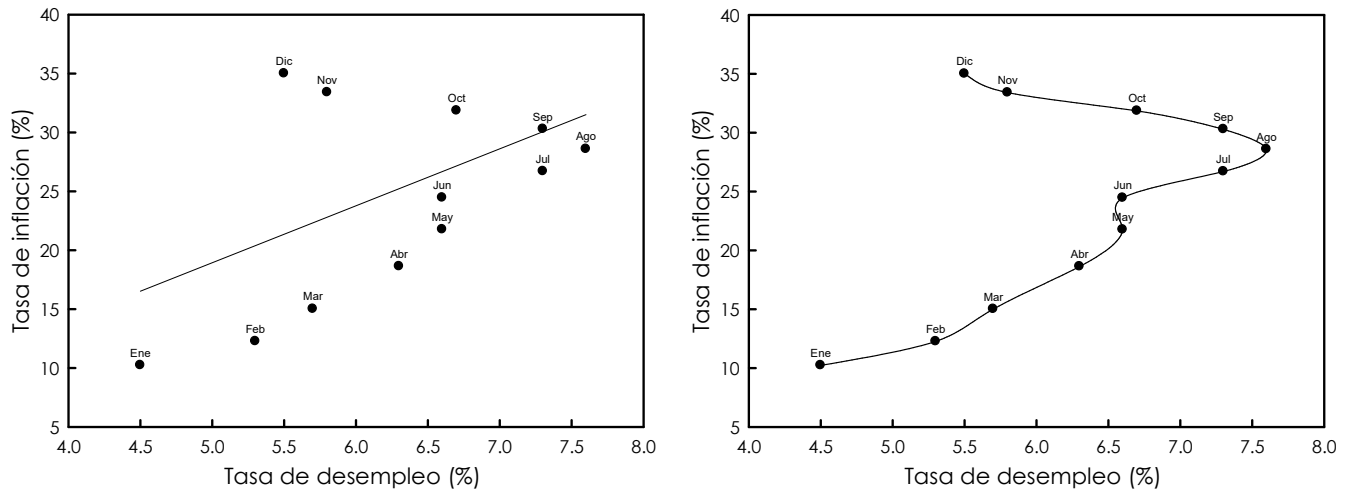


Figura 22. Curva de Phillips 1995

Al igual que en los periodos anteriores en 1995 una parte de los meses muestran un comportamiento creciente mientras que el resto reflejan un decreciente, compartiendo algunos meses en ambas tendencias. En este año el periodo de enero a agosto es claramente creciente y el periodo de agosto a diciembre decreciente. Se cumpliría la teoría de la curva de agosto a diciembre de este año.

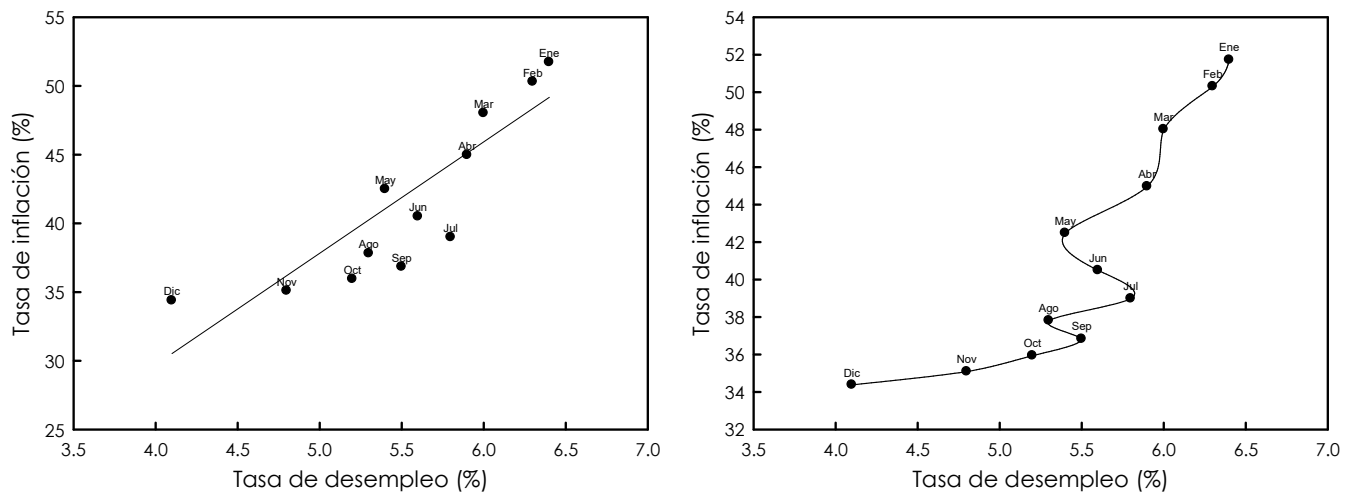


Figura 23. Curva de Phillips 1996

El año de 1996 es el que presenta una tendencia más clara del aumento de la tasa de inflación con respecto a la tasa de desempleo, en comparación a los años analizados previamente. No se cumple la teoría de la curva de Phillips.

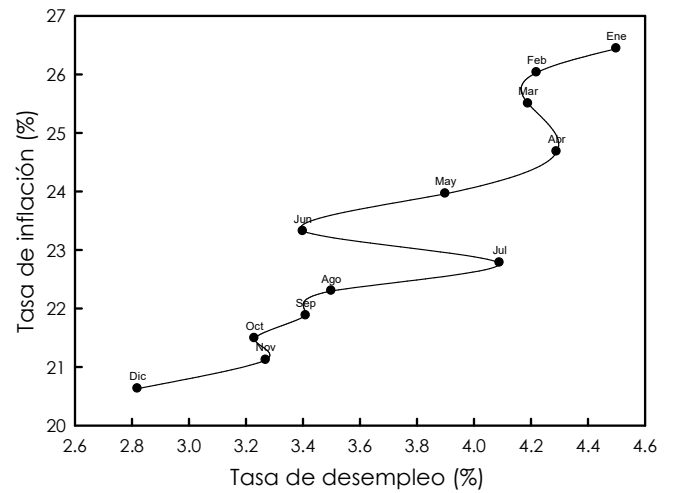
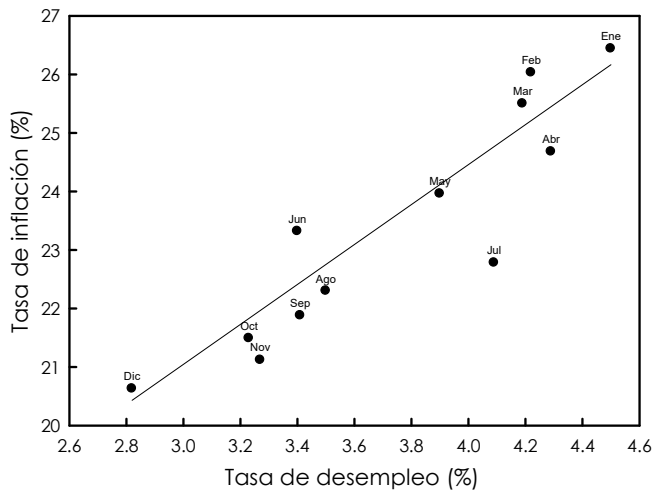


Figura 24. Curva de Phillips 1997

En 1996, 1997 y 1999 (que se muestra más adelante), son periodos en los que el comportamiento creciente de la tasa de inflación en función de la tasa de desempleo es muy claro, los coeficientes de correlación de estos tres gráficos no son muy grandes, pero sí superiores a los mostrados en todas las demás rectas con pendiente positiva 0.741, 0.833 y 0.710 respectivamente.

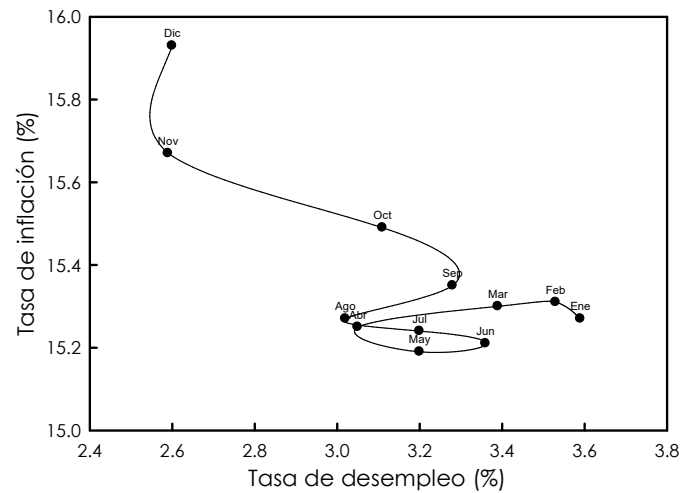
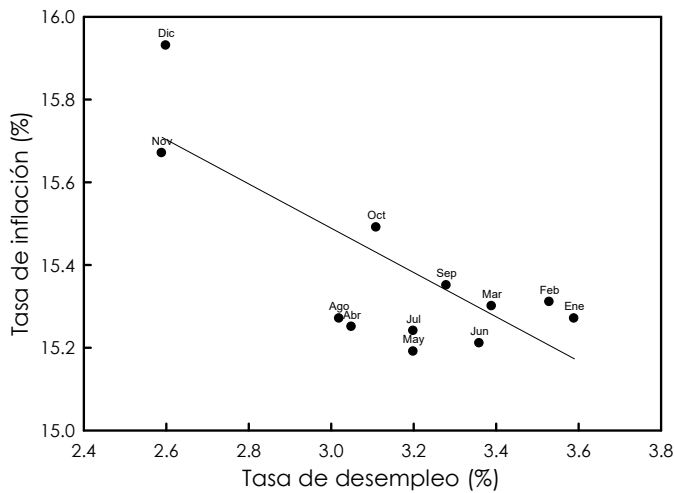


Figura 25. Curva de Phillips 1998

1998 y 1987 son los únicos años de la etapa de 1987 a 2000 en el que el comportamiento característico de la curva de Phillips se muestra realmente claro, la tasa de inflación aumenta mientras la tasa de desempleo disminuye. Los años de 1991 y 1993 también son curvas de pendientes negativas, pero con tendencias dispersas y muy bajos coeficientes de correlación.

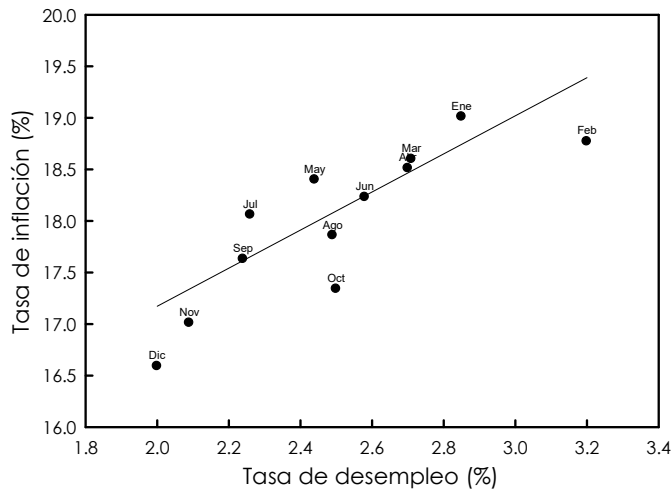
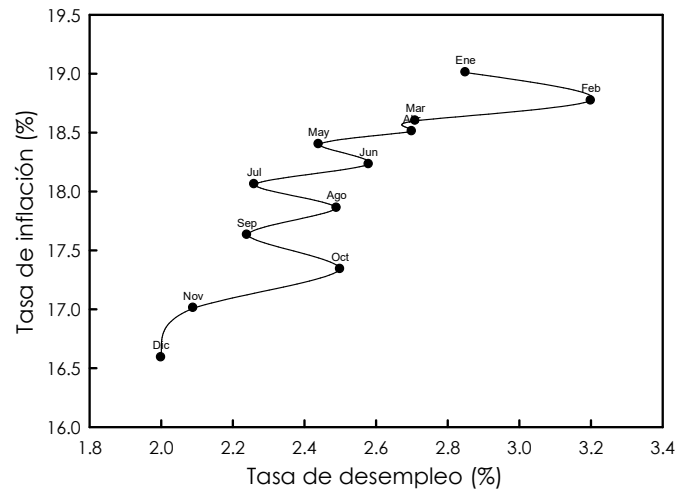


Figura 26. Curva de Phillips 1999



En 1999, como ya se había mencionado antes, la tendencia también es clara: aumento de la tasa de inflación y aumento de la tasa de desempleo.

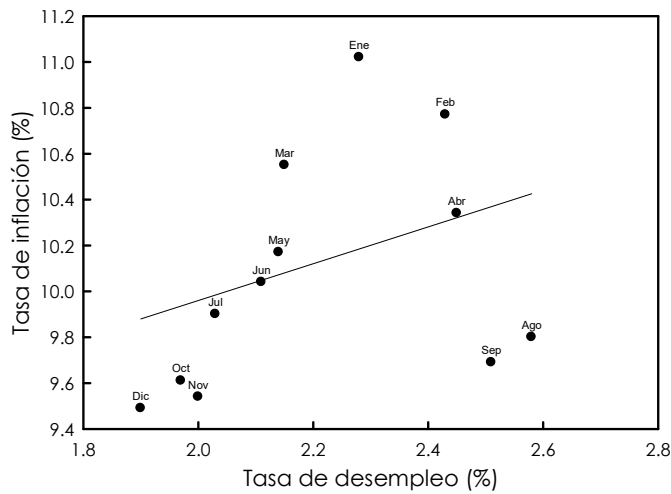
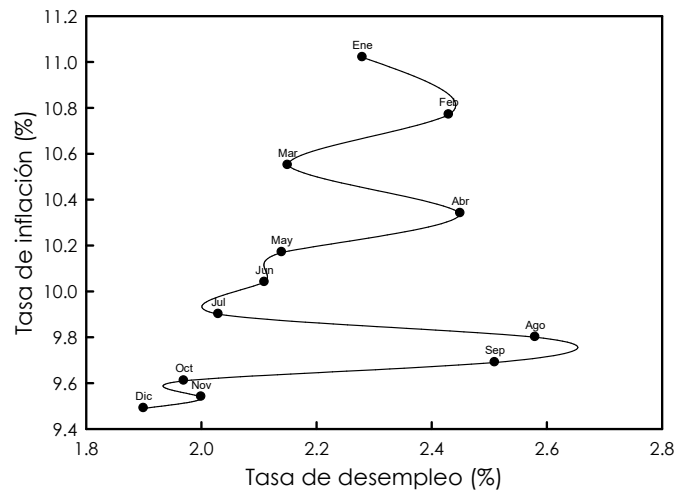


Figura 27. Curva de Phillips 2000



Para el 2000 una vez más, la tasa de inflación aumenta, así como la tasa de desempleo, con excepción de septiembre y agosto que tienen altas tasas de desempleo y bajas tasa de inflación con respecto a los demás meses.

Tabla 3. Parámetros de correlación lineal de la tasa de desempleo vs tasa de inflación.

Periodo	Pendiente	r
1987	-12.223	0.8068
1988	24.307	0.3361
1989	7.650	0.5674
1990	0.100	0.0316
1991	-0.634	0.1549
1992	1.431	0.5196
1993	-0.079	0.0547
1994	0.037	0.0547
1995	4.835	0.5338
1996	8.103	0.8608
1997	3.413	0.9127
1998	-0.535	0.7687
1999	1.848	0.8426
2000	0.802	0.3688
1987-2000	6.233	0.1643

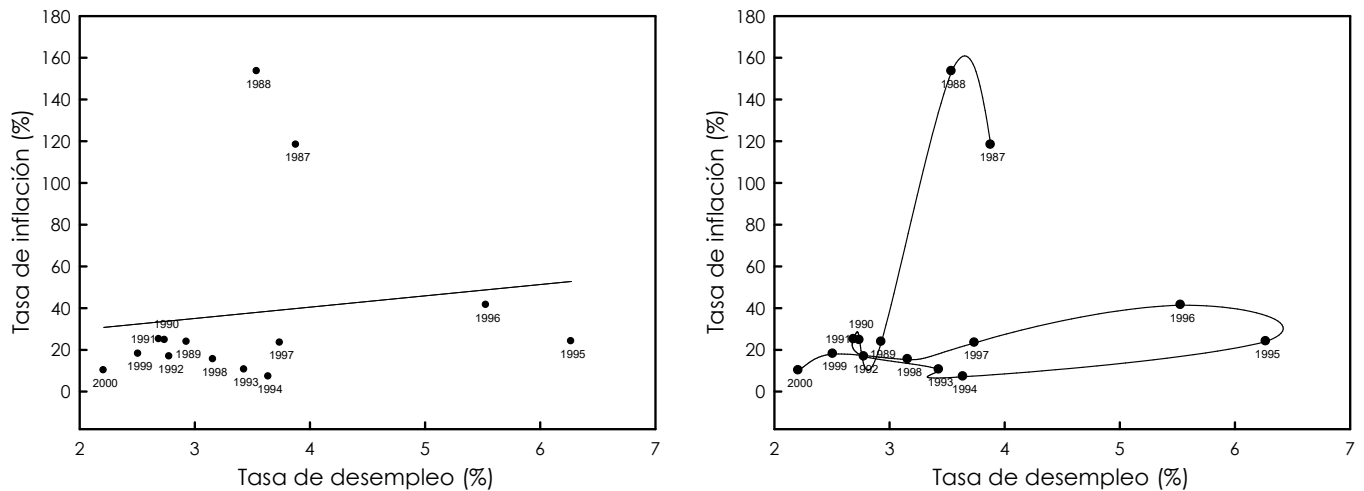


Figura 28. Curva de Phillips 1987-2000

La Figura 28 presenta el comportamiento para el total de años analizados. La tendencia es contraria lo que se esperaría de acuerdo con la teoría. Si revisamos los datos mencionados en el capítulo 3, sección II, tabla 2, sobre cómo fue el comportamiento en los Estados Unidos, podemos hacer una analogía con el comportamiento en nuestro país. El patrón tiene desviaciones que no se esperarían de acuerdo con la teoría. Debemos considerar que las condiciones económicas y políticas cambiaron, de modo que las políticas económicas del país, el crecimiento irregular de la economía, una mayor relación con otras áreas económicas que pueden influir en el comportamiento de la economía local, el surgimiento de nuevos

actores económicos, pueden ejercer influencia afectando el comportamiento inflacionario.

CAPÍTULO 6.- DESEMPLEO EN LA INDUSTRIA QUÍMICA EN MÉXICO.

Para elaborar la información presentada en este capítulo se recurrió a los datos publicados por el INEGI para algunos segmentos relacionados con la Industria Química (ejemplo Industrias Extractivas) pues no existen reportes de población desempleada para este sector en particular.

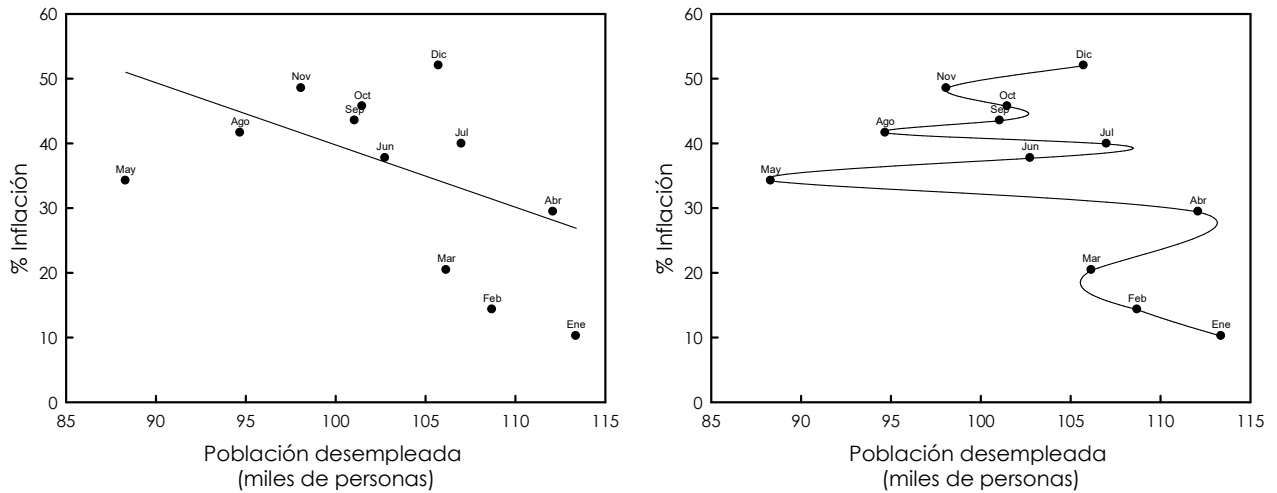


Figura 29. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 1995

En la Figura 29 se puede observar que la recta obtenida por regresión lineal establece un decremento de la inflación en función del aumento de la población desempleada. Aunque si se toman sólo los valores de agosto a diciembre incluyendo mayo, la inflación tiende a aumentar con el aumento de la población desempleada.

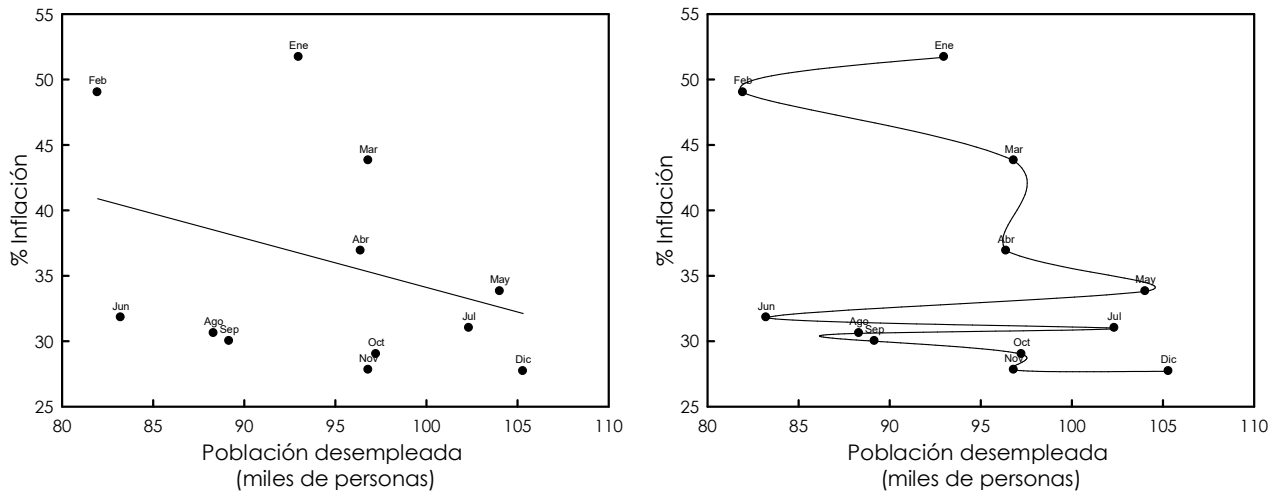


Figura 30. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 1996

A partir de los datos registrados en 1996 se obtiene una recta decreciente, la inflación disminuye con el aumento de la población desempleada. El coeficiente de correlación es bajo ya que los datos se muestran muy dispersos. Los parámetros de correlación lineal se muestran en la Tabla 4.

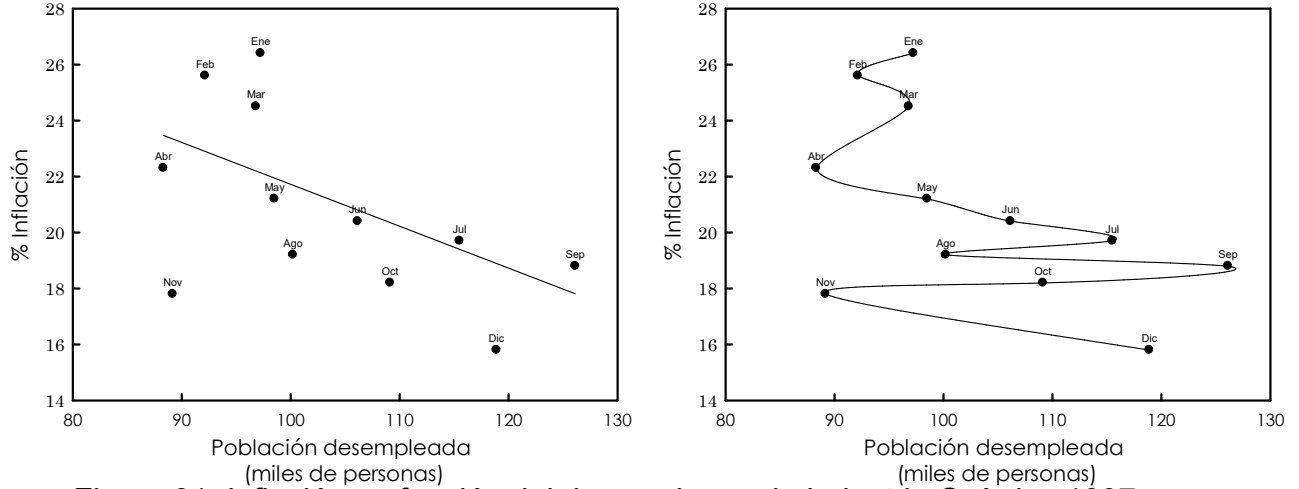


Figura 31. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 1997.

En la figura 31 los datos son dispersos, pero en el periodo de 1995 a 2003 en el que se analiza la inflación en función del desempleo en la Industria Química, es en 1997 donde la tendencia decreciente del desempleo con respecto a la inflación es más evidente que en los otros años analizados, así lo refleja el coeficiente de correlación el cual es el más alto de todas las rectas mostradas.

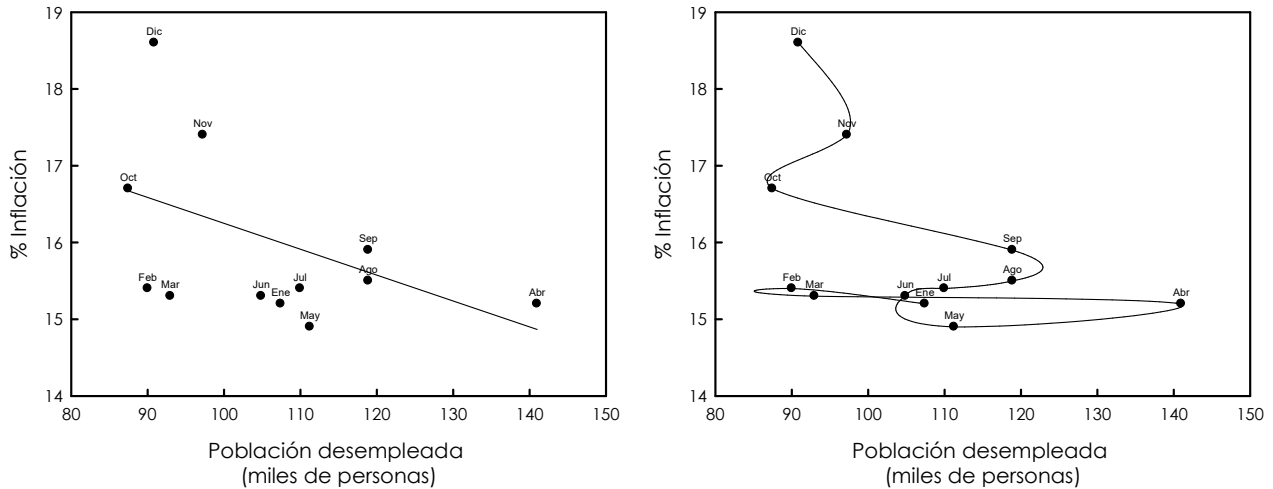


Figura 32. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 1998

Para 1998 la relación población desempleada-inflación es similar a los años anteriores: aumento en la inflación, disminución de la población desempleada.

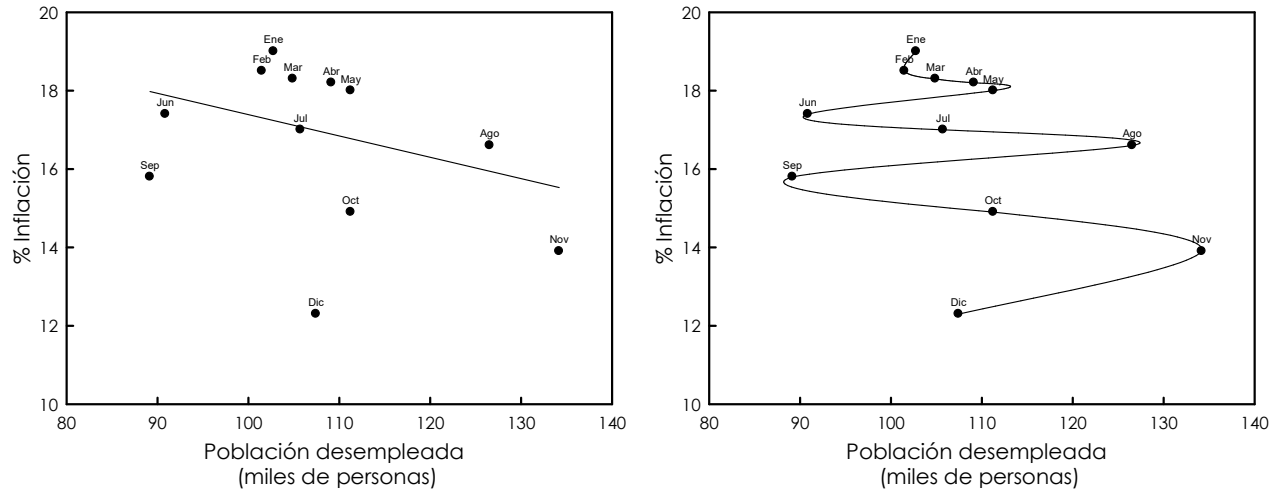


Figura 33. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 1999

Una vez más en general la inflación aumentó y la población desempleada disminuyó, sin embargo, si no se toma en cuenta agosto, octubre, noviembre y diciembre la tendencia se invierte con el aumento de la inflación cada vez que aumenta la población desempleada.

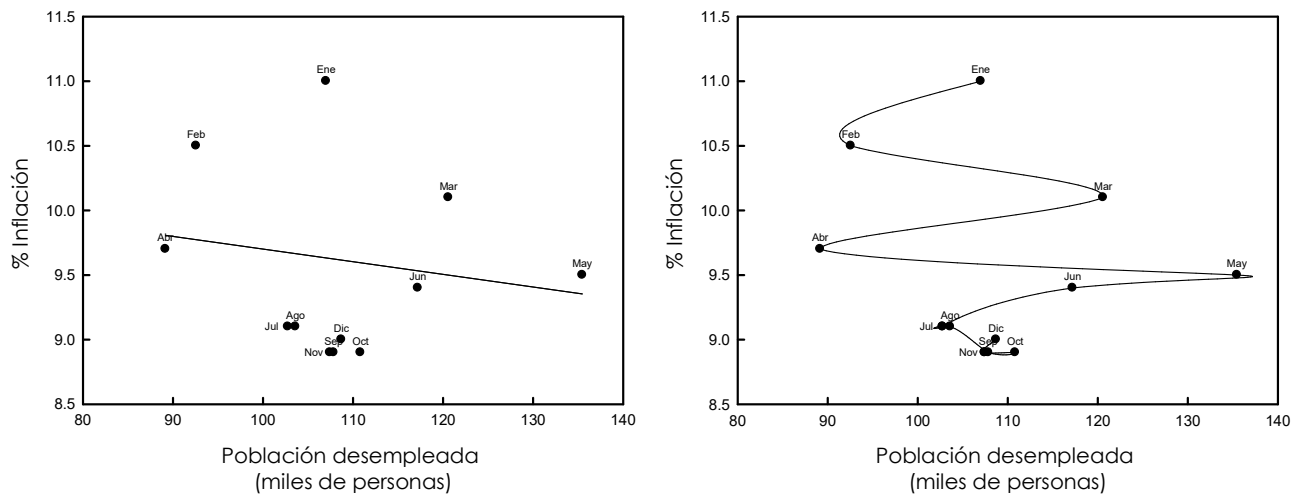


Figura 34. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 2000.

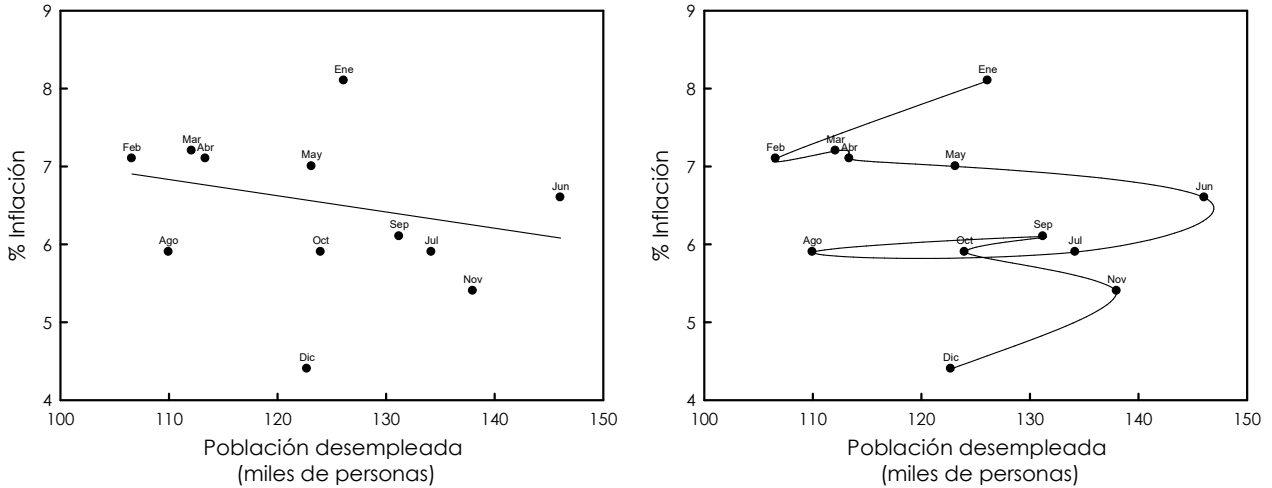


Figura 35. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 2001

Los datos que conforman el año 2000 y 2001, también reflejan la tendencia: aumento en la inflación, disminución de la tasa de desempleo. Ambas gráficas poseen un coeficiente de correlación muy bajo.

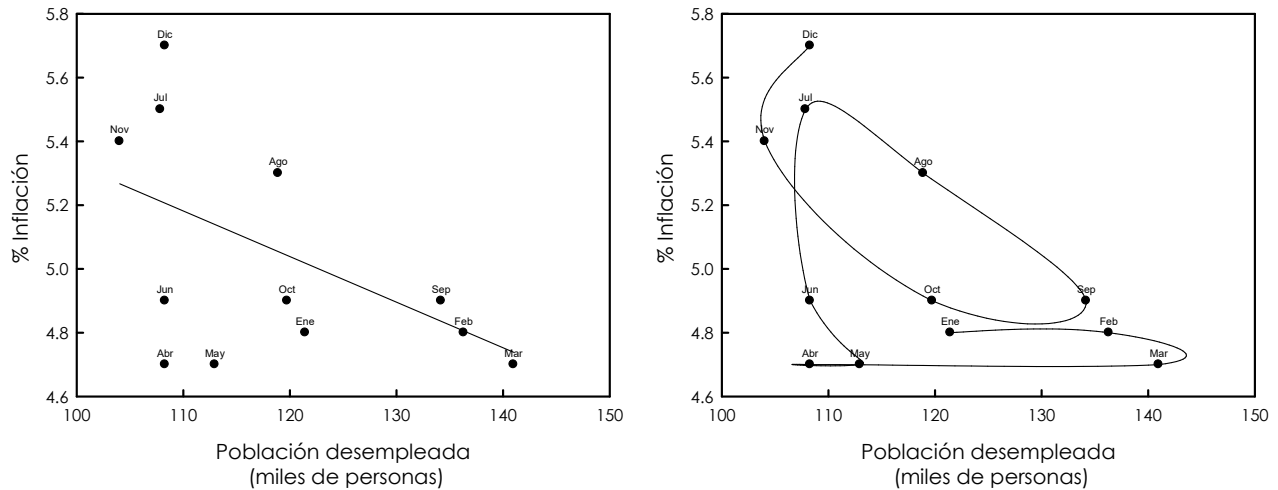


Figura 36. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 2002

Los datos registrados en 2002 tienen el mismo comportamiento que en los periodos anteriores solo que este comportamiento es más evidente que en 2000 y 2001.

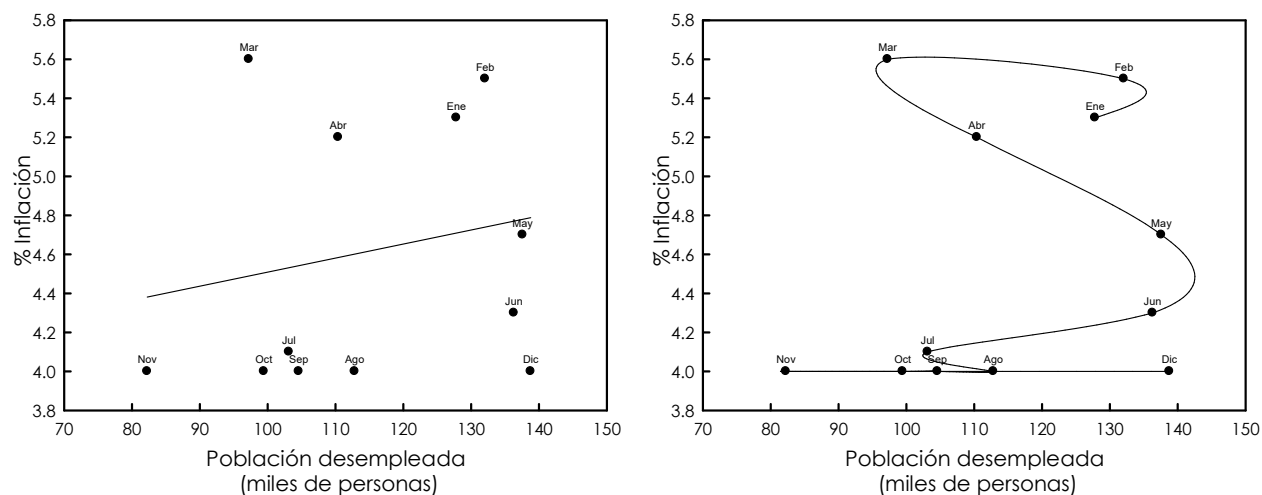


Figura 37. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 2003

En 2003 es el único periodo de entre 1995-2003 en el que la inflación aumenta con el aumento del desempleo en la Industria Química, a pesar de que la tendencia es poco clara debido a la dispersión de los datos; por ejemplo, de agosto a diciembre se tiene el mismo valor de inflación, pero en todos se registra distintos valores de población desempleada aumentando en el siguiente orden: noviembre, octubre, septiembre, agosto, diciembre. También están marzo y octubre que tienen una población desempleada similar, pero octubre reporta una inflación menor que marzo.

Tabla 4. Parámetros de correlación lineal de la población desempleada en la Industria Química vs % inflación.

Periodo	Pendiente	r
1995	-0.962	0.5109
1996	-0.375	0.3435
1997	-0.150	0.5513
1998	-0.034	0.4743
1999	-0.054	0.3361
2000	-0.010	0.1816
2001	-0.021	0.2549
2002	-0.014	0.5118
2003	0.007	0.2049
1995-2003	-1.145	0.8596

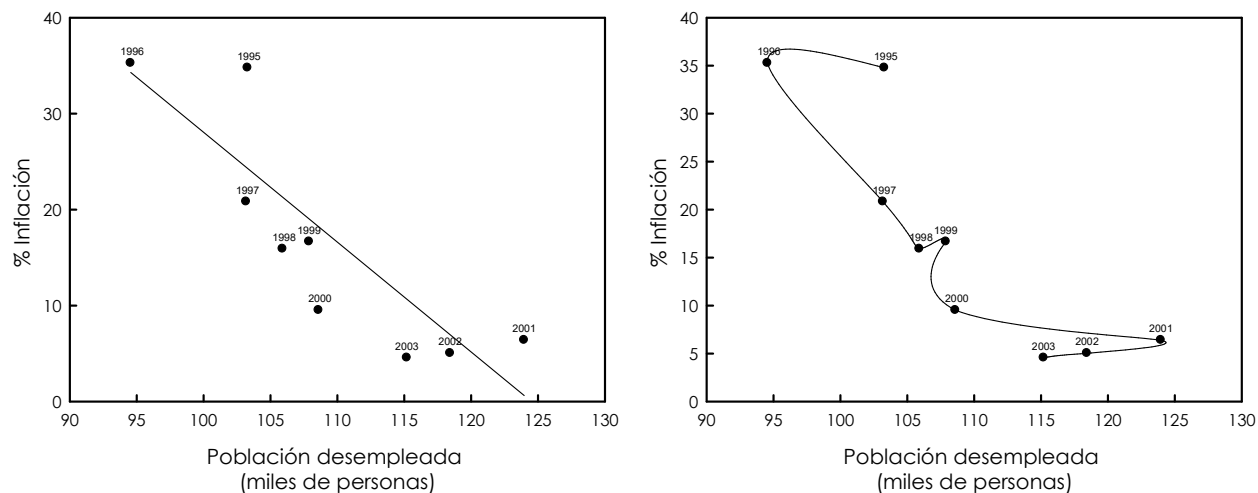


Figura 38. Inflación en función del desempleo en la Industria Química 1995-2003

El comportamiento que presenta este sector (Industria Química) es análogo a la teoría propuesta por Phillips. Dentro del sector secundario de la economía, la industria química, posterior al problema económico de 1994 (conocido en la política económica mexicana como “el error de diciembre” que representó la devaluación de la moneda en más de un 50%) tuvo un crecimiento sostenido y el gobierno se preocupó por el control inflacionario. Con esta combinación, la tendencia es similar a lo propuesto por Phillips.

CONCLUSIONES

Con base en las curvas de Phillips construidas a partir de los datos publicados por el INEGI, relacionando tasa de desempleo e inflación, para el periodo de 1987 al 2000 en México se puede concluir:

- Durante los años de 1987, 1991, 1993 y 1998 existe una relación negativa entre la tasa de inflación y la tasa de desempleo, es decir, un comportamiento característico de la curva de Phillips.
- Con excepción a los años mencionados en el punto anterior (1987, 1991, 1993 y 1998) en el periodo de 1987 a 2000 el resto de los años forman rectas inversas al comportamiento de la curva de Phillips, siendo en 1997 donde dicha tendencia es más evidente.
- El registro de la inflación anual en función de la población desempleada de 1987 al 2000 no cumple con la teoría propuesta por Phillips.

Por otra parte, con relación a las curvas formadas por la inflación en función de la población desempleada en la Industria química desde 1995 hasta el 2003 se concluye lo siguiente:

- A partir de 1995 hasta 2002 cada año se cumple con la teoría de Phillips, aunque en la mayoría el comportamiento no es tan palpable; en la curva anual de 1995-2003 que también muestra el mismo patrón, este comportamiento es más claro.
- Sólo en 2003 no se cumple con lo propuesto por Phillips en el sector de la Industria Química.

Debemos considerar que, aunque se han realizado estudios del comportamiento en otros países (se indican en el Anexo 1), los patrones pueden tener variaciones porque la economía es una ciencia social.

Las reacciones de una economía están en función de políticas económicas, pero los entornos interno y externo, contribuyen a mostrar comportamientos que podrían situarse fuera de lo esperado. No sólo es lo económico y político, también colaboran lo social, cultural, tecnológico y jurídico.

El ambiente económico en países como los Estados Unidos, los países occidentales europeos, las naciones con economía emergente en Asia o en la Europa oriental, tienen repercusiones que pueden afectar de manera más sensible a países como el nuestro.

Las decisiones en materia económica como aumento o disminución de tasas de interés en otros países, por ejemplo, pueden colaborar en atracción o retiro de inversiones. Si la atracción de éstas se vuelve productivas, puede existir una importante probabilidad de aumento de empleos directos. O por el contrario, el retiro de inversiones puede colaborar de manera negativa.

Los niveles de confianza se han vuelto también un indicador clave para invertir productivamente en sitios. La estabilidad social contribuye a la atracción o incremento de inversiones que propician favorablemente el crecimiento del empleo.

Respecto a lo cultural, la idiosincrasia de una región o país, también puede jugar un papel importante, ya que el crecimiento económico se logra con constancia y una mentalidad con capacidad para entender los cambios, que ahora se presentan de manera más acelerada. Crear, adaptar y mejorar procesos productivos, ampliará las expectativas para lograr avances en el terreno económico.

La posibilidad de modificar favorablemente leyes y reglamentos, que propicien un ambiente de ganar-ganar para el gobierno (en su papel rector), las empresas y los individuos, ofrecerá posibilidades amplias para lograr crecimientos económicos, donde, obviamente, el empleo tiene un papel preponderante. Pienso que debe conservarse un sano equilibrio entre estos actores de la economía, sin olvidar que, en el flujo circular del ingreso, también entra en juego el sector externo, debiendo entender el papel que ellos desempeñan y cómo influyen, positiva o negativamente en nuestro ambiente.

Los postulados de Keynes considerando al Estado como el motor de la economía de un país, no resultarán inútiles. Países considerados como “abiertamente capitalistas”, han recurrido a éste para que intervenga de una forma más activa. Decisiones basadas solamente en un control inflacionario, no resultan suficientes considerando que cada vez más variables económicas intervienen, ya que se vinculan con entornos político, social y hasta cultural. Con base en ello, la economía monetarista deberá “reinventarse”.

RECOMENDACIONES

La preocupación por el crecimiento económico como consecuencia del problema devaluatorio de fin de 1994 implicó pensar en políticas económicas, que pudieran integrarse rápidamente a un entorno cambiante. Pienso que no deben ser planteamientos de corto plazo, sino una visión objetiva de mediano y largo plazo. Se trata de crear un marco en el que el crecimiento sostenido de nuestra economía genere continuamente oportunidades que puedan ser aprovechadas por una sociedad verdaderamente preparada.

Lograr que nuestro sistema tienda hacia una política de pleno empleo depende de muchos factores y hay una serie de estrategias que son esenciales:

1. Favorecer mejores condiciones económicas, fiscales y laborales para que las empresas inviertan generando empleo.
2. Tener un control inflacionario,
3. Cumplir el plan presupuestario.
4. Profundizar en las reformas estructurales de los mercados de bienes y servicios y mejorar la competitividad de nuestras empresas.
5. Profundizar en las políticas relacionadas con el empleo para favorecer el acceso al mercado laboral.
6. Propiciar las condiciones para conciliar la vida familiar y el empleo.
7. Mejorar la calidad de la educación y favorecer la formación permanente.
8. Extender el uso de las nuevas tecnologías a toda la población.
9. Impulsar un crecimiento económico que no comprometa las oportunidades de las futuras generaciones.

Debemos pensar también en el envejecimiento del país. Esta situación deberá tener como consecuencia, una evaluación continua sobre las leyes y reglamentos relacionados con el empleo. Esencialmente el tema de las pensiones. Una sociedad con tendencia al pleno empleo podrá garantizar el sostenimiento de la población que se encuentra en la parte superior de la pirámide y que, con el paso de los años, tiende a ampliarse y la base a disminuir.

Esta será una sociedad con equidad y calidad. Será una sociedad de oportunidades.

BIBLIOGRAFIA:

Agenda económica, Facultad de Economía, UNAM, nov-dic, 2001

BARBOSA, C. (5 ago 2020) Conoce el Fobaproa, la deuda bancaria que los mexicanos seguirán pagando por medio siglo, México, Business Insider México, Recuperado de: <https://businessinsider.mx/que-es-fobaproa-historia-mexicanos-pagan-deuda-bancaria/>

CALVA, J.L. (1998) Fobaproa: una alternativa de solución, *Problemas del desarrollo*, 29, 47-79.

CASE, Carl, FAIR, Ray, Fundamentos de economía, México, Prentice Hall, 1992, 602

CORREA, E. (2010). México, crisis económica y financiera. *Ola financiera*, 3(6), 86-107.

Enciclopedia Cumbre, México, Grolier, 1983, Tomo 15

Enciclopedia Monitor, México, Monitor, 1967, Tomo 14

ESQUIVEL Ancona, E. (21 sep 2021) Fobaproa: la deuda que pagamos por generaciones, México, Sdpnoticias, Recuperado de: <https://www.sdpnoticias.com/opinion/eduardo-esquivel-ancona-fobaproa-la-deuda-que-pagamos-por-generaciones/>

FRIEDMAN, Milton, La economía monetarista, Barcelona, Altaya, 1999, pp 107

GAPINSKI, J. J. (2002). Phillips curves and expectation adjustments for maturing nations in the Asia Pacific region, *Journal of post Keynesian economics*, 24, 3, 459-473

<https://revistaiztapalapa.izt.uam.mx> / Cronología de la banca mexicana

<https://institutomora.edu.mx> / La introducción de la banca múltiple

<http://www.economia.unam.mx/profesores/aaparicio/Economia.pdf>

<http://herzog.economia.unam.mx/lecturas/inae3/garridoc.pdf>

<http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/libros/mexico/iiec/losbancos.pdf>

<https://www.banxico.org.mx/conociendo-banxico/semblanza-historica-historia-.html>

<https://revistas-colaboracion.juridicas.unam.mx/index.php/juridica/article/>

<https://www.jornada.com.mx/2009/04/04/opinion/018o1eco>

<http://www.revistas.unam.mx/index.php/pde/article/view/28322/26127>

<http://cronica.diputados.gob.mx/DDebate/59/1er/1P/Ord/sep/OOL59AIP105.html>

<http://www.jomada.unam.mx/2004/05/20/022n1eco.php?origen=economia.php&fly=2>.

<https://www.laizquierdadiario.mx/Que-fue-la-estafa-del-Fobaproa>

INEGI, Información estadística, 2003

NUGENT, J.B. y GLEZAKOS, C. (1982). Phillips curves in developing countries: the Latin American case, *American Journal of Agricultural Economics*, feb, 321-334

ORTIZ Olvera, J.M. (2013) Un análisis taxonómico de la banca en México, 1982-1993, *Economía Informa*, 379,23-43, Disponible en: [https://doi.org/10.1016/S0185-0849\(13\)71313-6](https://doi.org/10.1016/S0185-0849(13)71313-6)

ORTIZ Wadgyamar, Arturo, Política Económica de México 1982-2000, El Fracaso Neoliberal, Editorial Nuestro Tiempo, México, 6ª ed.

REYES, F. (15 dic 2020) Gobernar para los ricos. ¿Qué fue la estafa del Fobaproa?, México, La Izquierda diario, Recuperado de: <https://www.laizquierdadiario.mx/Que-fue-la-estafa-del-Fobaproa>

Razú Vera, César David, Análisis de la política de desarrollo regional: el caso de México, Tesis, Facultad de Economía, U.N.A.M., 1985

ROLL, Erick, Historia de las doctrinas económicas, México, Fondo de Cultura Económica, 1994, pp 58

SOLIS, R., Auping, J., DELGADO, M., & EBRARD, M. Del Fobaproa al IPAB: Testimonios, análisis y propuestas. México, Plaza y Valdes. 2000

Tello, Carlos, La nacionalización de la banca en México, Siglo XXI editores, México, 1984

THOMAS, R.L. (1977) Unionization and the Phillips curve-time series evidence from seven industrial countries, *Applied economics*, 9, 33-49

TURNER, P. y BENAVIDES, G. (2001). The demand for money and inflation in Mexico 1980-1999: implications for stability and real seigniorage revenues, *Applied economics letters*, 8, 775-778

VARGAS, Gustavo, Introducción a la teoría económica, México, Prentice Hall, 1998, pp18

ANEXO 1.-TRABAJOS REALIZADOS CON CURVAS DE PHILLIPS EN OTROS SITIOS DEL MUNDO.

Con base en lo expresado en este documento, se comentará sobre algunos trabajos que se han realizado en otros lugares del mundo, con el fin de complementar la información que se ha presentado.

- a) Alemania.- Se menciona en el reporte de la Economía Nacional y Estadística de marzo del 2003, que utilizando datos del periodo 1969 – 2000,- que es evidente el vínculo entre inflación agregada y el sesgo de la distribución de los cambios relativos de precios. Los resultados empíricos muestran combinaciones. Los análisis de regresión muestran que el sesgo en la distribución de los cambios relativos de precios, pueden ser una variable que explique la tasa de inflación. La evidencia empírica en favor de la hipótesis de que la medida del sesgo pueda ayudar a explicar los cambios en la curva de Phillips es débil.
- b) Asia Pacífico.- Se reporta en la Revista de Economía post Keynesiana de la primavera del 2002, vol. 24, tomo 3, que analizando los cambios negativos a través del tiempo, se han podido tomar medidas para incrementar la productividad.
- c) Australia.- Elaborado por el Banco de la Reserva de este país, en su publicación económica de diciembre de 1998, volumen 74, edición 227, se menciona que la curva de Phillips ha sido tratada generalmente de modo lineal. Este documento investiga la posibilidad de que la curva de Phillips es en efecto una curva y muestra que una curva convexa para un corto plazo puede ser una representación más precisa de la realidad comparado a la utilizada tradicionalmente de modo lineal. También muestra las implicaciones de la política en la convexidad de la curva. La forma convexa provee argumentos para una política de estabilización y refuerza la necesidad para los que elaboran las políticas de proceder con cautela. También implica que profundas recesiones pueden tener solo un impacto deflacionario marginal que aquellos poco profundos.
- d) Canadá.- Presentado en los documentos de Finanzas Internacionales, por el Comité de Gobernadores del sistema de la Reserva Federal. El estudio examina el impacto del crecimiento en la productividad, relacionando la inflación y el desempleo en este país. Últimamente se ha sugerido que un crecimiento en la productividad, cada vez más alto, es responsable de los cambios que ocurrieron para una curva de Phillips los Estados Unidos a final de los años 90. Este documento examina si la curva de Phillips en Canadá cambió de un modo similar al ocurrido en E.U. y el grado en el cual, un mayor crecimiento en la productividad explica los cambios ocurridos.

- e) Chile.- Publicado en el reporte de Economía Chilena de diciembre del 2001, volumen 4, edición 3. Se realizó un estudio considerando dos modelos para la inflación chilena, con parámetros de variación en el tiempo durante el periodo 1990-1999. El primer modelo está basado en la curva de Phillips y el segundo representa a una economía abierta con una inflación objetivo. Los pronósticos de la inflación de los dos modelos se compararon con los pronósticos de la inflación con base en el modelo de Box-Jenkins. Los resultados más importantes fueron: los pronósticos de inflación obtenidos por el modelo que incluye la inflación oficial objetivo son mejores que aquellos que no la considera; el modelo con la curva de Phillips obtuvo mejores pronósticos comparados a aquella de la pequeña economía abierta. Aunque para el corto plazo, el modelo de Box-Jenkins ofrece mejores pronósticos que el utilizado con la curva de Phillips.

ANEXO 2.-TASA DE DESEMPLEO Y TASA DE INFLACIÓN

Tabla 5. Tasa de desempleo 1987-2000

Año	Tasa de desempleo 1987-2000 (%)												
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Promedio
1987	4.5	4.7	4.0	4.4	3.7	3.8	4.1	3.6	4.1	3.9	3.2	2.6	3.88
1988	3.6	3.3	3.5	3.8	3.4	3.7	4.0	3.5	4.0	3.5	3.3	2.9	3.54
1989	3.5	3.0	2.9	3.0	3.0	2.8	3.1	3.1	3.3	2.7	2.4	2.3	2.93
1990	2.6	2.4	2.4	2.7	2.7	3.0	3.6	3.0	2.8	3.3	2.3	2.1	2.74
1991	2.8	2.5	2.9	2.6	2.3	2.1	2.7	3.2	3.1	3.2	2.7	2.2	2.69
1992	2.9	3.2	2.7	2.7	2.9	2.7	3.1	2.5	2.8	2.8	2.9	2.2	2.78
1993	3.2	3.5	3.6	3.0	3.3	3.2	3.6	3.9	4.0	3.7	3.2	2.9	3.43
1994	3.8	3.7	3.6	3.8	3.2	3.3	3.9	3.6	3.8	3.9	3.9	3.2	3.64
1995	4.5	5.3	5.7	6.3	6.6	6.6	7.3	7.6	7.3	6.7	5.8	5.5	6.27
1996	6.4	6.3	6.0	5.9	5.4	5.6	5.8	5.3	5.5	5.2	4.8	4.1	5.53
1997	4.5	4.2	4.2	4.3	3.9	3.4	4.1	3.5	3.4	3.2	3.3	2.8	3.74
1998	3.6	3.5	3.4	3.1	3.2	3.4	3.2	3.0	3.3	3.1	2.6	2.6	3.16
1999	2.9	3.2	2.7	2.7	2.4	2.6	2.3	2.5	2.2	2.5	2.1	2.0	2.51
2000	2.3	2.4	2.2	2.5	2.1	2.1	2.0	2.6	2.5	2.0	2.0	1.9	2.21

Tabla 6. Tasa de inflación 1987-2000

Año	Tasa de inflación 1987-2000 (%)												
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Promedio
1987	104.3	107.1	109.4	112.5	115.2	117.4	120.1	122.2	124.0	126.2	128.3	131.8	118.21
1988	176.8	178.3	177.4	173.0	167.2	161.0	154.0	146.5	139.0	131.2	123.4	114.2	153.50
1989	34.6	30.1	26.9	24.8	23.5	22.4	21.6	20.9	20.5	20.2	20.0	20.0	23.79
1990	22.5	23.0	23.5	23.7	24.0	24.3	24.8	25.2	25.6	25.9	26.3	26.7	24.62
1991	27.1	26.8	26.5	26.3	25.9	25.4	24.9	24.3	23.9	23.4	23.1	22.7	25.02
1992	18.0	17.6	17.4	17.2	17.0	16.8	16.6	16.5	16.3	16.2	15.9	15.5	16.73
1993	11.3	11.1	10.9	10.7	10.6	10.4	10.3	10.2	10.2	10.0	9.9	9.8	10.45
1994	7.5	7.3	7.3	7.2	7.1	7.1	7.1	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.12
1995	10.2	12.3	15.0	18.6	21.8	24.5	26.7	28.6	30.3	31.9	33.4	35.0	24.02
1996	51.7	50.3	48.0	45.0	42.5	40.5	39.0	37.8	36.8	35.9	35.1	34.4	41.42
1997	26.4	26.0	25.5	24.7	24.0	23.3	22.8	22.3	21.9	21.5	21.1	20.6	23.34
1998	15.3	15.3	15.3	15.3	15.2	15.2	15.2	15.3	15.4	15.5	15.7	15.9	15.37
1999	19.0	18.8	18.6	18.5	18.4	18.2	18.1	17.9	17.6	17.3	17.0	16.6	18.00
2000	11.0	10.8	10.6	10.3	10.2	10.0	9.9	9.8	9.7	9.6	9.5	9.5	10.08

Tabla 7. Población desempleada 1995-2003

Año	Población desempleada 1995-2003 (miles de personas)												
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Promedio
1995	113.4	108.7	106.2	112.1	88.3	102.8	107.0	94.7	101.1	101.5	98.1	105.7	103.29
1996	93.0	82.0	96.8	96.4	104.0	83.2	102.3	88.3	89.2	97.2	96.8	105.3	94.55
1997	97.2	92.1	96.8	88.3	98.5	106.2	115.5	100.2	126.1	109.1	89.2	118.9	103.19
1998	107.4	90.0	93.0	141.0	111.3	104.9	110.0	118.9	118.9	87.5	97.2	90.9	105.91
1999	102.8	101.5	104.9	109.1	111.3	90.9	105.7	126.5	89.2	111.3	134.2	107.4	107.89
2000	107.0	92.6	120.6	89.2	135.5	117.2	102.8	103.6	107.9	110.8	107.4	108.7	108.60
2001	126.1	106.6	112.1	113.4	123.1	146.1	134.2	110.0	131.2	124.0	138.0	122.7	123.96
2002	121.4	136.3	141.0	108.3	113.0	108.3	107.9	118.9	134.2	119.7	104.0	108.3	118.44
2003	127.8	132.1	97.2	110.4	137.6	136.3	103.1	112.8	104.6	99.5	82.3	138.8	115.21

Tabla 8. Inflación 1987-2000

Año	Inflación 1987-2000 (%)												
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Promedio
1995	10.2	14.3	20.4	29.4	34.2	37.7	39.9	41.6	43.5	45.7	48.5	52.0	34.78
1996	51.7	49.0	43.8	36.9	33.8	31.8	31.0	30.6	30.0	29.0	27.8	27.7	35.26
1997	26.4	25.6	24.5	22.3	21.2	20.4	19.7	19.2	18.8	18.2	17.8	15.8	20.83
1998	15.2	15.4	15.3	15.2	14.9	15.3	15.4	15.5	15.9	16.7	17.4	18.6	15.90
1999	19.0	18.5	18.3	18.2	18.0	17.4	17.0	16.6	15.8	14.9	13.9	12.3	16.66
2000	11.0	10.5	10.1	9.7	9.5	9.4	9.1	9.1	8.9	8.9	8.9	9.0	9.51
2001	8.1	7.1	7.2	7.1	7.0	6.6	5.9	5.9	6.1	5.9	5.4	4.4	6.39
2002	4.8	4.8	4.7	4.7	4.7	4.9	5.5	5.3	4.9	4.9	5.4	5.7	5.03
2003	5.3	5.5	5.6	5.2	4.7	4.3	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4.56