

EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO Y SUS DETERMINANTES. UN ANÁLISIS HISTÓRICO

José Félix García Rodríguez*

García-Rodríguez J.F. El crecimiento económico en México y sus determinantes. Un análisis Histórico. Hitos de Ciencias Económico Administrativas 2004;26:13-20.

RESUMEN

Objetivo: Esta investigación tiene como propósito demostrar que; el alto nivel de bienestar y prosperidad de que gozan los habitantes de las naciones ricas, tiene su antecedente inmediato en largos períodos de esfuerzo y sacrificio en búsqueda del crecimiento económico sostenido, y que este esfuerzo ha descansado básicamente en el ahorro interno, en la inversión en capital y tecnología, y sobre todo en la inversión en el desarrollo humano de sus habitantes. En este contexto, y ante la imperiosa necesidad en nuestro país de retomar la senda del crecimiento económico, se presenta un breve análisis de las principales teorías contemporáneas del crecimiento económico, un estudio retrospectivo de la evolución económica de México observada a lo largo de 100 años de historia, así como la influencia del tipo de cambio en el crecimiento, puesto que una de las lecciones del modelo Mundell-Fleming, es que la conducta de una economía depende del sistema de tipo de cambio que un país haya adoptado. Ello quedó más que evidenciado durante la crisis financiera de 1994, la que obligó entre otras medidas, a la autonomía efectiva del banco central mexicano y al estricto cumplimiento de los objetivos en materia inflacionaria. Ello a pesar de los efectos recesivos de estas políticas y sus consecuencias sobre el crecimiento y el bienestar social.

Material y métodos: La investigación y sus conclusiones se sustentan básicamente en una revisión bibliográfica exhaustiva acerca de las principales teorías del crecimiento económico; las evidencias de la evolución histórica de nuestra economía; el análisis retrospectivo de la crisis económica de 1994, sus causas

García-Rodríguez J.F. The economic growth in Mexico and its determinations. An historical analysis. Hitos de Ciencias Económico Administrativas 2004;26:13-20.

ABSTRACT

Objective: This research is to prove how the long effort and sacrifice periods in the seek of a maintained economic growth have been the antecedent for wealthy nations to get welfare and prosperity, and how this effort has basically rested on internal savings, capital investment, technology and most of all, on the human development of its habitants.

In this context, facing the great need for our country to take the economic growth way back, a brief analysis of the main contemporary theories regarding it is presented along with a background of Mexico economic changes during 100 years of history and the influence of those kind of changes on the growth which, according to one of the lessons of Mundell-Fleming model, are the base for the economic behavior of a country, theory proved by the financial crisis in 1994 which forced, among other measures, the Mexican Central Bank effective autonomy and the strict fulfillment of the inflationary matter objectives in spite of the politics' recessive effects and their consequences on growth and social welfare.

Material and methods: The research and its conclusions are based on a exhaustive bibliographical revision of the main economic growth theories, evidences of the historical evolution of our economy, the 1994 economic crisis background, its causes and consequences, and the influence on the exchange rate growth and the prevailing inflation in the economy.

*Economista por la Universidad Veracruzana. Maestro en Finanzas por la Universidad Veracruzana. Doctorante por la Universidad de la Habana, Cuba

y consecuencias, y la influencia en el crecimiento del tipo de cambio y la inflación prevaleciente en la economía.

Resultados. En el esquema de globalización económica y de total apertura comercial y financiera de nuestro país, los motores del crecimiento económico son: el progreso tecnológico, la inversión en transferencia de tecnología y su aplicación en actividades productivas. Mas sin embargo, ello no sería suficiente sin la necesaria inversión en la formación de capital humano, factor explicativo entre otros, del residuo del crecimiento económico identificado por Solow, y que significa también el elemento indispensable para mejorar la productividad de la mano de obra y la competitividad de los productos mexicanos en el exterior. Para lograr el crecimiento económico sostenido y el desarrollo social en México, éstos son elementos indispensables. Además de ello, ahora se debe poner también atención especial al comportamiento del tipo de cambio flexible como variable exógena a nuestra economía, cuyo nivel es determinado básicamente por el mercado de divisas estadounidense, el cual obedece a su vez al mercado internacional de divisas, y que como nuestra historia económica reciente lo demuestra, su desequilibrio es capaz de provocar también la caída de la economía, no importando la solidez de sus fundamentos macroeconómicos.

Conclusiones: 1. El crecimiento y el desarrollo económico de un país dependen de: su potencial tecnológico y de la acumulación de capital físico, así como de la conformación del capital humano necesario. La evidencia histórica de los países desarrollados así lo demuestran. De la misma manera, la inversión en transferencia de tecnología, su aplicación en actividades rentables y la formación de capital humano, han sido los motores clave del rápido crecimiento económico de los países asiáticos, y son también los factores que explican la alta productividad de sus trabajadores y la competitividad de sus productos en el mercado internacional.

2. Para lograr la recuperación y el crecimiento económico sostenido de México, no hay otro camino a seguir que no sea el cumplimiento de estas condiciones. Ello a la luz de las evidencias de que los factores tradicionales de competitividad de la economía mexicana están más que rebasados por otros países con los cuales compete en los mercados internacionales, y que la puesta en marcha del Tratado de Libre Comercio con América del Norte, y la cercanía y dependencia de los Estados Unidos, no han sido ni serán los elementos que de manera inercial harán que la economía mexicana se recupere y crezca a los niveles que requiere la sociedad mexicana.

3. El residuo del crecimiento, atribuido por Solow al

Results: In the plan of the economic globalization and total financial and commercial opening of our country, the engines for the economic growth are the technological progress, the investment in technology transfer and its application in productive activities. However, these wouldn't be enough without the sufficient investment in human capital formation, explanatory factor, among others, of the economic growth remains identified by Solow which is also the main element to improve the labor productivity and the Mexican exported products competitiveness. This Will help to achieve a permanent economic growth and social development in Mexico.

Now, attention must be also paid to the flexible exchange rate as an exogenous variable to our economy which level is determined by the American currency market and which also obeys the international currency market. This imbalance as it is shown by our latest economy history, could cause the fall of the economy in spite of its solid macroeconomic foundations.

Conclusions: 1. The economic growth an development of a country depend on its technology potential and on the accumulation of physical capital, along with the necessary human capital, This is proved by the historical evidence of developed countries. The same way, the investment in technology transfer, its application in profitable activities and the human capital preparation have been the key for the fast economic growth of Asian countries and they also explain the high productivity of their workers and the competitiveness of their products in the international market.

2. There's no other way to achieve economic growth and recovery in Mexico, but the fulfillment of these conditions since Mexican economy has been exceeded by other countries and their markets, and the beginning of the Free Trade Agreement with North America, the dependence and the United States proximity have not been, nor will be, the elements that will make Mexican economy recover and grow to the required levels Mexican society needs.

3. It turns out that the growth remains attributed by Solow to the technological development and more contemporarily to human capital contributions, scale economies, organization and research, does not have a great significance to Mexico, which reflects a low work productivity, an occupied man diminished capital, a low on investment technological innovation and development, and a reduced preparation of human capital.

desarrollo tecnológico, y más contemporáneamente a las contribuciones del capital humano; a las economías de escala; a la organización, y a la investigación, para el caso de México resulta no tener una gran significancia, lo que refleja una baja productividad del trabajo, una disminución del capital por hombre ocupado, una baja inversión en innovación y desarrollo tecnológico, y una escasa formación de capital humano.

4. En el contexto de una economía globalizada en el cual se desempeña nuestro país, existe una interrelación y dependencia directa entre el comportamiento del tipo de cambio y el crecimiento económico de un país. La crisis financiera de 1994 en México y sus consecuencias directas sobre la economía nacional e internacional son una prueba evidente de ello.

4. In a globalized economy like ours, there is a direct interrelation and dependence between the exchange rate behavior and the economic growth of a country. The 1994 financial crisis in Mexico and its direct consequences on national economy are the evidence of this.

Palabras Claves: Crecimiento económico. Inflación. Estancamiento. Devaluación. Competitividad.

Key words: Economic growth, Overvaluation, Devaluation, Inflation. Competitiveness.

DIRECCION PARA RECIBIR CORRESPONDENCIA: José Félix García Rodríguez. Correo electrónico: Jfgr55@hotmail.com

El crecimiento económico. Sus causas fundamentales.

La importancia del crecimiento económico en el bienestar de la sociedad de un país es un hecho que ningún gobierno en el mundo puede soslayar. Ejemplo de ello es la prosperidad de que disfrutaron los habitantes de Estados Unidos, de los países de Europa Occidental y de la región asiática. La riqueza y prosperidad de estas naciones, es el resultado de largos períodos de esfuerzo y sacrificio en su búsqueda. Por esta razón, el estudio del crecimiento económico ocupa a partir de 1980 uno de los lugares más importantes de la investigación económica contemporánea.

“En los últimos cien años, la mayoría de los países del mundo han disfrutado de un crecimiento económico considerable. Las rentas reales han aumentado de una generación a otra, lo que ha permitido a la gente consumir mayores cantidades de bienes y servicios que sus antepasados. El aumento de los niveles de consumo ha elevado el nivel de vida”¹. Sin embargo, existen grandes disparidades entre los países en cuanto a niveles de riqueza y bienestar de su población.

Al respecto, Jones dice que en materia de crecimiento y desarrollo económico, la interrogante fundamental que se puede plantear es y ha sido: ¿Por qué hay países tan ricos y otros tan pobres?. La respuesta a esta interrogante ha ocupado tanto a los economistas clásicos como a los keynesianos, y más actualmente,

a la denominada corriente neo clásica y a la contemporánea.²

Si bien los instrumentos de análisis aplicados en el estudio del crecimiento económico varían en función de la concepción económica y política de las distintas corrientes, así como del contexto histórico en que éstas se dan, existe de una u otra forma consenso de que el crecimiento y el desarrollo económico y social de una nación está fincado en su potencial tecnológico y en la dotación de recursos naturales, pero sobre todo, en el capital humano del que disponen para poder potencializar el capital y la tecnología disponible.

De esta manera, las investigaciones de Solow³ en los años 50's acerca del importante papel que juegan en el crecimiento económico sostenido de un país la acumulación del capital físico y el progreso tecnológico, abrieron la puerta a los estudios contemporáneos del crecimiento económico y sus causas relevantes.⁴

“A base de establecer una relación entre el capital, el trabajo, la tecnología y la producción (función de producción), Solow la complementó con la determinación

² JONES, Charles. *Introducción al Crecimiento Económico*, 1ª. ed. Ed. Prentice Hall, México 2000. pág. 1.

³ ROBERT Solow, es profesor del Massachusetts Institute of Technology, cuyas investigaciones sobre el crecimiento económico, sistematizadas en su ensayo “A Contribution to the Theory of economic Growth”, le hicieron acreedor al premio nobel de economía en 1987.

⁴ El modelo de crecimiento de Solow permite entender como interactúan el crecimiento del stock de capital, el crecimiento de la población activa y los avances de la tecnología y cómo todos ellos afectan a la producción.

¹ MANKIW, Gregory. *Macroeconomía*, 3ª ed. Ed. Antoni Bosch, Barcelona, 1999, pág. 99.

del pago al trabajo y al capital de acuerdo a sus contribuciones adicionales al valor de la producción...y con la existencia de rendimientos constantes a escala, a fin de estimar el crecimiento de la producción originado en los cambios en el capital y el trabajo. Al compararlo con el realmente registrado, arrojó un residuo que se atribuyó inicialmente al desarrollo tecnológico. Al paso del tiempo, se ha descompuesto este residuo en términos de las contribuciones del capital humano, las economías de escala, la organización, la investigación y el desarrollo tecnológico”⁵

Posteriormente, a principios de 1980 se da otro gran paso en las investigaciones sobre las causas del crecimiento económico, en base a las investigaciones realizadas por Romer y Lucas⁶, quienes incorporan al análisis económico los conceptos de “ideas” y del capital humano, los cuales continúan siendo prevaletes en la actualidad. Más recientemente, el enfoque tecnológico de Solow como elemento fundamental del crecimiento económico, adicionado con el enfoque del capital humano de Romer y Lucas, es sistematizado en las investigaciones de Sen⁷ acerca del desarrollo humano y su medición.

Muchos economistas en la actualidad sustentan que la medición del ingreso per cápita constituye un concepto que resume de manera objetiva las condiciones de bienestar de la gente, y que por ende es un indicador claro del desarrollo económico de la sociedad, toda vez que está en extremo correlacionado con otros indicadores de bienestar social como son la calidad de vida; las expectativas de vida ó esperanza de vida al nacer; la mortalidad infantil; los niveles de educación y cultura de la población, y su acceso a los satisfactores y servicios básicos.

Jones concluye en sus estudios sobre el crecimiento económico y el desarrollo, con los siguientes hechos relevantes:

1. Existe una variación enorme en el ingreso per cápita entre las economías. Las tasas de crecimiento económico varían en forma importante entre países.
2. Las tasas de crecimiento no son necesariamente constantes en el transcurso del tiempo.
3. La posición relativa de un país en la distribución mundial del ingreso per cápita no es inmutable. Los países pueden cambiar de ser “pobres” a ser “ricos” y

⁵ TIJERINA, Eliézer. Aprendiendo economía con los nobel. Un examen crítico, ed. Plaza y Janés, México, 1999, pág. 119.

⁶ PAUL Romer y ROBERT Lucas realizaron en 1980 importantes investigaciones acerca del crecimiento económico en la Universidad de Chicago.

⁷ AMARTYA Sen, economista hindú. Cuyos escritos acerca de la teoría del bienestar sustentada en el desarrollo de las capacidades y potencialidades de la gente, le hizo acreedor al premio nobel de economía en 1998.

viceversa.

4. El crecimiento en la producción y el crecimiento en el volumen del comercio internacional están estrechamente relacionados.

5. Tanto los trabajadores calificados como los no calificados tienden a emigrar de países o regiones pobres a las ricas.⁸

Estas conclusiones de Jones permiten dar respuesta a tres grandes interrogantes que surgen acerca del crecimiento económico, la primera de ellas ya se había planteado al inicio: ¿Por qué algunos países son tan ricos y otros tan pobres?; ¿Cuál es el motor del crecimiento económico?, ¿Qué se puede aprender del milagro del rápido crecimiento de los países asiáticos?.

En principio, la respuesta a la primera interrogante la ofrece la alta tasa de inversión en capital físico y habilidades que realizan los países ricos, así como por la alta productividad de su fuerza laboral. “Los datos sobre capital, educación y productividad dan un fuerte respaldo a la hipótesis de Solow. Los países ricos son los que invierten una gran parte de su PIB y tiempo para acumular capital y habilidades. En contraste, los países pobres no sólo carecen de capital y educación, sino que la productividad con que usan los insumos que poseen también es baja”.⁹

La segunda interrogante tiene su respuesta en las ideas, en la invención traducida en progreso tecnológico, como el motor que impulsa el crecimiento económico de los países. Finalmente, acerca del milagro del crecimiento de las economías asiáticas, la respuesta no puede ser otra que la inversión en transferencia de tecnología y su aplicación hacia actividades productivas, así como la acumulación de habilidades de los trabajadores. Todo ello en un clima de reformas estructurales de la economía y de honestidad y transparencia en la aplicación de recursos, ha fungido como el motor que ha hecho posible el desplazamiento de un estado estacionario hacia el dinamismo de la transición y el milagro del crecimiento económico.

Según estimaciones preliminares, el PIB de Taiwán creció 3.5. por ciento en 2003, y para 2004 se espera un crecimiento superior al 5 por ciento. Ello a pesar de los problemas sanitarios enfrentados el año pasado, y el descenso del 7. 6 por ciento en las exportaciones hacia los Estados Unidos debido a la lenta evolución de ese país en el primer semestre del año pasado. En un mundo globalizado, Taiwán redobla sus esfuerzos por mejorar su productividad y su competitividad. Para ello,

⁸JONES, Charles. Introducción al Crecimiento Económico, 1ª ed. Ed. Ed. Prentice Hall, México, 2002, págs. 5, 9, 11, 12, 13 y 16.

⁹ Ibídem, pág. 161.

en los próximos 5 años el gobierno invertirá alrededor de 15 mil millones de dólares en diversos proyectos relacionados con la formación de recursos humanos; investigación y desarrollo; promoción de la cultura y creatividad; el fortalecimiento de la competitividad internacional y el mejoramiento de la calidad del medio ambiente.¹⁰

La senda del crecimiento económico en México. Un análisis histórico

Retomando estas experiencias históricas de la ruta del crecimiento económico de los países ricos y su interpretación científica mediante el análisis económico, debería quedar suficientemente claro que para lograr el crecimiento económico de nuestro país, es condición indispensable incrementar los niveles de inversión en capital físico y sobre todo en capital humano; impulsar decididamente la transferencia e innovación tecnológica; llevar a cabo las reformas económicas estructurales necesarias para incrementar la productividad del trabajo y la competitividad de los productos nacionales en el extranjero, así como propiciar un clima de honestidad y transparencia en la función pública tendiente a estimular la inversión privada.

Para México, es evidente que después de 10 años de puesto en marcha, ni el Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN), ni la cercanía y dependencia económica de Estados Unidos, han sido ni serán los factores sinérgicos que de manera automática nos conducirán por la senda del crecimiento y desarrollo económico. Prueba de ello es que pasados tres años de esta administración pública, la economía mexicana se encuentra en franco estancamiento, con un crecimiento de apenas 0.63 por ciento del PIB.

“De anticiparse como el sexenio del 7.0 por ciento..., se ha hecho evidente que México vive el sexenio de la recesión, con la esperanza de que la tendencia se revierta por efectos del crecimiento de la economía estadounidense...La razón para un crecimiento tan magro...está en que la firma del Tratado de Libre Comercio de América del Norte ató al país a un avance dependiente del comportamiento de la economía estadounidense. Por efectos de ese pacto, no se pueden planear crecimientos a determinadas tasas, sino que la evolución económica depende de las

¹⁰ Comentario de artículo periodístico Taiwán, economía del conocimiento, publicado en el periódico el Financiero del 8 de marzo de 2004, pág. 47.

señales de Estados Unidos y de la respuesta que tenga el sector privado mexicano ante las mismas.¹¹

Ante estos resultados, para retomar el crecimiento económico en México es impostergable llevar a cabo todas las medidas de política económica que la ciencia económica y la experiencia histórica de los países ricos recomiendan. Aún así, todo ello no sería suficiente si a la par no se invierte suficientemente en la formación del capital humano necesario para poder aprovechar los efectos potencializadores de estas medidas.

Y es que además, la realidad económica nos ha demostrado una y otra vez que los factores de competitividad tradicionales de la economía mexicana, como son: la mano de obra barata; la abundancia de recursos naturales; un tipo de cambio estable, y la vecindad con Estados Unidos no han sido ni serán suficientes para su despegue económico. “No debemos conformarnos con el crecimiento inercial que registra la nación, porque esto no sólo refleja la dependencia de la economía nacional de Estados Unidos, sino la gran vulnerabilidad ante eventos externos... El crecimiento económico de México en estos tres años no sirve de mucho, porque requerimos tasas de 5.0 a 7.0 por ciento para generar al menos el millón 200 mil plazas laborales que se requieren anualmente”¹². A continuación se presenta esquema síntesis relacionado con los factores de competitividad real para México en los cuales es necesario incidir sobre manera:

FIGURA 1

COMPETITIVIDAD Evolución en México

Artificial	Real
Tipo de cambio	Productividad
Mano de obra barata	Mano de obra calificada
Cercanía con Estados Unidos	Logística
Red de tratados de libre comercio	Estructura arancelaria
Recursos naturales	Innovación y desarrollo tecnológico
	Democracia

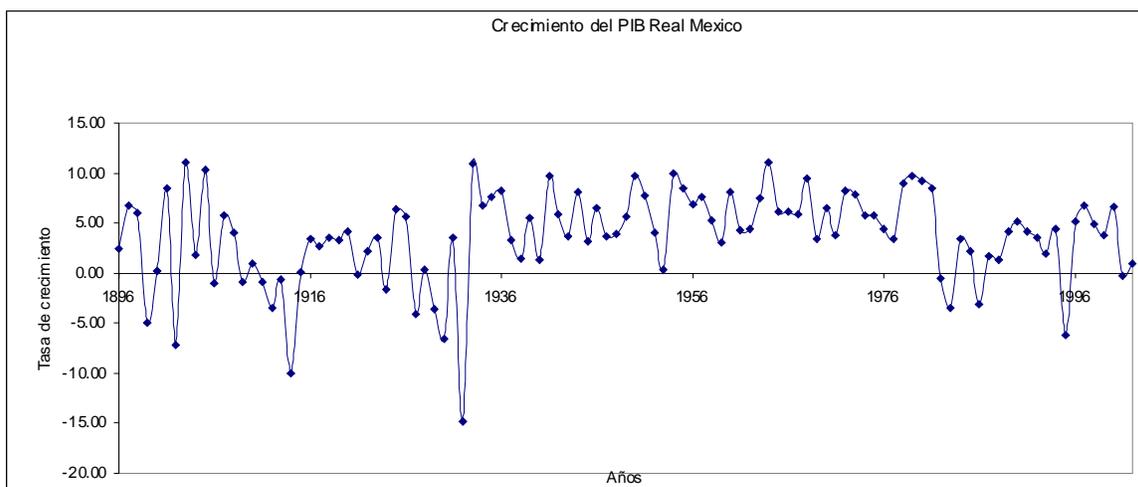
Fuente: Dussel Peters, Enrique. Perspectivas y retos de la competitividad en México. Esquema publicado en el periódico el Financiero del 18 de febrero del 2004, pág. 18.

Como antes se dijo, se ha encontrado para Estados Unidos la gran significación de las fuentes ajenas al capital y al trabajo en la explicación del crecimiento económico y la productividad. En contraste agudo, para

¹¹ Comentario de artículo periodístico “Vive México el sexenio de la “recesión”: Académicos e Iniciativa Privada. Publicado en el periódico El Financiero del jueves 19 de febrero del 2004, pág. 20.

¹² Comentario tomado de artículo periodístico publicado en el periódico El Financiero del miércoles 18 de febrero del 2004, pág. 18.

FIGURA 1
EVOLUCIÓN DEL PIB REAL EN MÉXICO. PERÍODO 1896 - 2003



Elaborada en base a la información de supertabla histórica elaborada por el Ing. Manuel Aguirre Botello.
<http://www.eles.freeservers.com>

México, existen evidencias que muestran que la contribución del residuo es negativa de manera importante, y que la tendencia de la productividad del trabajo es descendente desde aproximadamente el segundo quinquenio de los 60, denotando obstáculos profundos por el lado de la producción y la productividad, a la vez que se registran tendencias a la disminución del capital por hombre ocupado. Se encuentran aquí explicaciones importantes del deterioro de los salarios reales, de las presiones inflacionarias por el lado de la oferta, así como de la debilidad internacional del peso y de la competitividad mexicana¹³

Poder avanzar al futuro pasa por entender el presente y aprender del pasado. Esto es cierto también en materia económica. Por ello, es importante conocer cual ha sido el comportamiento histórico del crecimiento económico en México y sus principales determinantes. La tabla económica elaborada por Botello¹⁴, así como el gráfico del crecimiento histórico que de ella se desprende (figura 1), nos proporciona valiosa información al respecto. En ellos podemos conocer la evolución de la economía mexicana en un período de más de 100 años de historia, misma que nos mueve a muy diversas reflexiones y nos remite obligadamente a la pregunta inicial de este análisis, pero ahora desde el punto de vista de México,

el de un país con un gran pasado histórico, dotado por la naturaleza con innumerables riquezas naturales y las condiciones propicias para poder ser una potencia económica en toda la extensión de la palabra. Sin embargo, pasado el tiempo, no tenemos menos que resignarnos a reconocer que las condiciones socioeconómicas actuales distan mucho de ser lo que pudieron haber sido. Baste mencionar que oficialmente, más de la mitad de la población mexicana enfrenta algún grado de pobreza, y que son evidentes los rezagos prevalecientes en materia de educación, salud y cultura, así como el bajo ingreso per cápita y los niveles de empleo y bienestar.

De esta manera, es pertinente el planteamiento de la pregunta acerca de que es lo que ha pasado con nuestra economía, en donde hemos equivocado el camino que lleva al crecimiento económico sostenido, y que deberíamos de hacer al respecto. Así, de un simple análisis de la tabla antes mencionada, se desprenden las siguientes reflexiones:

1. Los registros económicos acerca del Producto Interno Bruto del país parten de 1896, en pleno mandato de Porfirio Díaz, un período complejo de la historia mexicana caracterizado por fuertes descontentos sociales y constantes movimientos armados, lo que hace que la evolución de la economía mexicana sea incierta, observándose importantes períodos de crecimiento del PIB que llegan a superar el 10 por ciento, pero también con importantes caídas, las más evidentes durante el período pos revolucionario, mismo que abarca de 1910 a 1914. Posterior a un breve período de

¹³ TIJERINA, Eliézer. Aprendiendo economía con los nobel. Un examen crítico, ed. Plaza y Janes, México 1999, pág. 119.

¹⁴ Manuel Aguirre Botello, es autor de la *supertabla económica* que aparece en el sitio <http://eles.freeserver.com>, en la cual se puede encontrar información económica de México con más de 100 años de historia.

estabilidad económica con crecimiento promedio del 3 por ciento del PIB, irrumpe en 1929 con toda su fuerza y consecuencias, el fenómeno económico conocido como la gran depresión, durante la cual el PIB llega a caer por debajo de 14 por ciento en 1932.

2. Las medidas de política económica keynesiana sustentadas en el gasto público y su efecto multiplicador dentro de la economía, dieron los frutos deseados, dando pauta a partir de 1933 a un prolongado período de crecimiento de la economía mexicana, mismo que a diferencia de otros países no fue impactada negativamente por la segunda guerra mundial. Por un lado, la ausencia de México en el conflicto armado, y por otro el aprovechamiento de la cercanía con Estados Unidos, le permitió un desempeño económico sobresaliente.

3. Esta tendencia creciente de la economía mexicana en la posguerra, explicada básicamente por la reactivación de la demanda agregada derivada de la alta participación del Estado en la actividad económica, es revitalizada con las medidas de política económica adoptadas durante el período conocido como el desarrollo estabilizador, mismo que inicia en 1940 y se continúa durante tres décadas. Durante el mismo, se presenta el período más largo de crecimiento de la economía mexicana, también el más estable con crecimientos promedio del PIB del 4 por ciento, y por ello el de mayor bienestar de la población mexicana. El modelo económico aplicado se basó en una política de sustitución de importaciones y por lo tanto de fortalecimiento del mercado interno y de protección de la planta productiva nacional.

4. A partir de los años 70's, irrumpen en México las políticas económicas sustentadas en altos niveles de gasto público y de intervención del gobierno mexicano en la economía, período conocido también como populismo. Estas políticas de gasto continúan impulsando el crecimiento económico, pero consecuentemente empieza a manifestarse la inflación dentro de la economía mexicana, fenómeno que es retroalimentado con mayores niveles de gasto y deuda pública, trayendo consigo la inflación inercial y el consiguiente desbordamiento y descontrol del proceso inflacionario. Todo ello culmina con continuos eventos devaluatorios de la moneda nacional, y consecuentemente en la caída y estancamiento de la economía, lo cual combinado con altos niveles de inflación y tasas de desempleo, dan paso al fenómeno económico conocido como estanflación.

5. El remedio aplicado a esta situación estanflacionaria de la economía mexicana continúa siendo motivo de constante debate, ya que México entra de lleno en los

años 80's al funcionamiento de la economía neoliberal, sustentada en una mayor apertura de sus fronteras económicas, una mayor participación del mecanismo de mercado en la economía, una drástica disminución de la intervención del estado, desregulación y privatización de empresas públicas, y entrada masiva de capitales. Durante este período, el desempeño de la economía mexicana es contrastante, con la característica de una alta variabilidad en el crecimiento económico, derivado a su vez entre otras causas, de una inusitada volatilidad de los flujos internacionales de capital y de la adopción en nuestro país del tipo de cambio flexible. Este hecho fue más que evidente durante la devaluación de fines de 1994, cuyas consecuencias económicas a nivel mundial son conocidas como el efecto tequila.

Dadas las implicaciones económicas y sociales que esta crisis financiera significó para México y otras economías del mundo, y a fin de hacer más manifiesta la profunda vinculación existente entre el crecimiento económico y el tipo de cambio, a continuación se presenta un breve análisis económico retrospectivo de la misma, tomando como base las conclusiones a través de las cuales Dornbush¹⁵ predijo en 1994 el colapso de la moneda mexicana.

Dornbush opinaba que las crisis mexicana era totalmente predecible en base a los síntomas evidentes de deterioro de los principales indicadores de la economía mexicana, entre ellos una persistente inflación desde 1985 hasta 1989; la sobrevaluación del tipo de cambio; un alto déficit en la balanza de pagos, y un lento crecimiento económico. La inflación presente en la economía mexicana, al ser mucho más alta que la de Estados Unidos provocó un deterioro del tipo de cambio real, toda vez que el tipo de cambio nominal se mantenía prácticamente fijo, moviéndose dentro de las llamadas bandas de flotación. Como sabemos. El tipo de cambio real es determinado por la siguiente ecuación: $q = s X p^* / p$, donde:

q = tipo de cambio real

s = Tipo de cambio nominal

p^* = Nivel de precios del exterior

p = Nivel de precios interno

Al mantenerse s atado a las bandas, y crecer p por encima de p^* , el tipo de cambio q se fue deteriorando provocando la sobrevaluación del tipo de cambio real. Aplicando al análisis el modelo de Mundell Fleming, mismo que considera las curvas IS – LM, e incorpora el mercado externo, se pueden identificar de manera gráfica

¹⁵ DORNBUSCH, Rudiger, quien fue miembro del Departamento de Economía del Massachusetts Institute of Technology, se distinguió por sus investigaciones relacionadas con el comportamiento de los tipos de cambio en el contexto de la economía internacional.

las consecuencias de la sobrevaluación de la moneda mexicana en el crecimiento económico (Y):

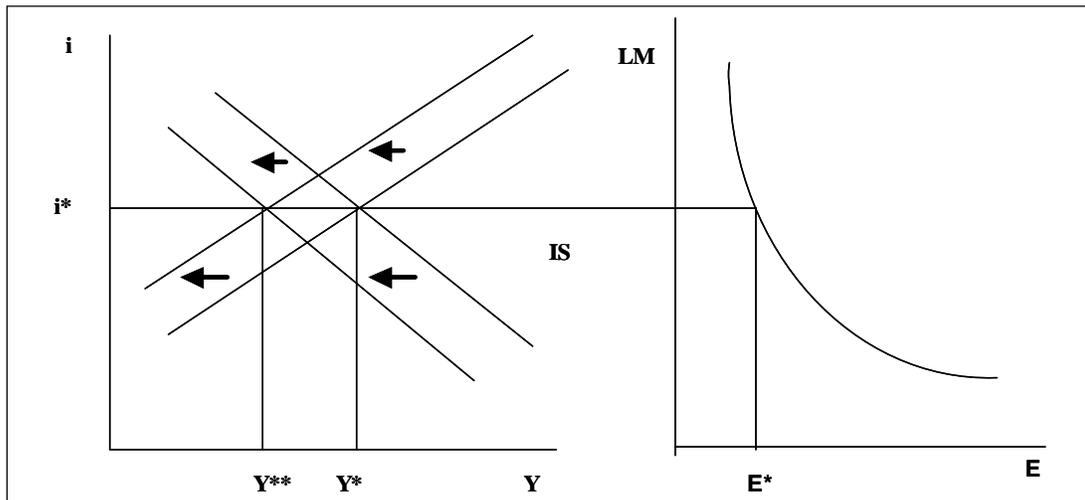
La curva IS representa los distintos niveles de renta y tipo de interés para los cuales el mercado de bienes y servicios está en equilibrio.

La curva LM representa los distintos niveles de renta y tipo de interés para los cuales el mercado de dinero está en equilibrio.

La posición del eje horizontal identifica al mercado externo (denominado FE), y representa el nivel que determina el tipo de cambio peso dólar (fijo en este caso). La combinación de estas tres ecuaciones se conoce como el modelo Mundell-Fleming (figura 2).

En los dos cuadrantes mostrados, el eje vertical representa la tasa de interés (i), y en el eje horizontal el tipo de cambio (E) del lado derecho, y producción (Y) del lado izquierdo. Como se puede apreciar, al mantenerse constante E , se provoca la apreciación o sobrevaluación del tipo de cambio real y como consecuencia un desplazamiento hacia la izquierda de la curva de IS, es decir, una disminución de la producción ó renta, y por lo tanto del PIB. Por otra parte, una moneda sobrevaluada, de acuerdo a la teoría, provocará un abaratamiento de las importaciones, lo que conduce al déficit comercial y por lo tanto a una balanza de pago deficitaria, lo cual puede ser representado también como un desplazamiento de la línea IS hacia la izquierda, lo que implica también la disminución del crecimiento económico. La magnitud de la crisis financiera y las consecuencias económicas le dieron la razón en los hechos a Dornbush.

FIGURA 2
MODELO MUNDELL-FLEMING



REFERENCIAS

Dornbush Rudiner y Fisher Stanley. Macroeconomía. 6a. Ed, ed. Mc Graw Hill, España, 1994.

Mankiew Gregory. Macroeconomía, 3ª ed. Ed. Antoni Bosch, Barcelona.

Jones Charles. Introducción al Crecimiento Económico, 1ª ed., ed. Prentice Hall, México, 2002.

Mansell Catherine. Las nuevas finanzas en México. Ed. Milenio, IMEF e ITAM, México, 1998.

Eiteman David. (1985). Las Finanzas de las Empresas Multinacionales, 3ra. Ed. ed. Mc Graw Hill. México, 1985.

Solomon Robert. Dinero en Marcha, ed. Granica, Argentina, 2000.

Huerta Arturo. Apreciación cambiaria, baja inflación, recesión económica. Ed. Diana, México, 2001.

Tlijerina Eliézer. Aprendiendo economía con los nobel. Un exámen crítico. Ed. Plaza y Valdés, México, 1999.

Sitio Web: <http://eles.freesevers.com>