


El desempeño económico de México en el mundo de la posguerra

Julio Huato¹

21 de septiembre de 2016

¹St. Francis College, Brooklyn, NY. Email: jhuato@sfc.edu 

CONTENIDO

Introducción

México ante su historia

- Nivel de vida y productividad
- Desigualdad social
- Rendimiento del capital

México en el contexto mundial

- Nivel de vida y productividad
- Desigualdad social
- Rendimiento del capital

Reflexiones finales

- Despegue económico en la posguerra
- Rezago económico desde los 1980
- Qué hacer

INTRODUCCIÓN

1. Objetivos
2. Datos
3. Variables

Objetivos

Esta charla presenta en forma gráfica evidencia estadística del desempeño económico de México en el mundo de la posguerra. Busca suscitar reflexiones. En particular, busca respuestas a las siguientes importantísimas preguntas:

- ▶ ¿Qué factores dieron lugar al espectacular despegue económico de México en la posguerra hasta principios de los 1980?
- ▶ ¿Qué factores explican el rezago económico que sufrió México a partir de los 1980?
- ▶ ¿Qué pueden hacer los mexicanos hoy día y en el futuro próximo para recuperar el terreno perdido y la viabilidad histórica plena en un mundo desigual y frágil que se vuelve más pequeño cada día?

Datos

Los datos utilizados en esta charla proceden de las Penn World Tables versión 9.0:

<http://www.rug.nl/research/ggdc/data/penn-world-table>

Variables

- ▶ Nivel de vida y productividad: PIB/habitante (Y/N), PIB/trabajador (Y/E), PIB/hora de trabajo (Y/L), PIB/hora (ajustado por capital humano) (Y/L_h)
- ▶ Desigualdad social: Cuota salarial ($\omega \equiv W/Y$), cuota de consumo ($c \equiv C/Y$), tasa de explotación ($e \equiv \Pi/W$),² tasa de inversión-consumo ($\alpha \equiv I/C$)
- ▶ Rendimiento del capital: Productividad del capital ($\rho \equiv Y/K$), tasa de ganancia ($r \equiv \Pi/K$), tasa de acumulación ($\kappa \equiv I/K$)

Nótese que:

$$r \equiv \frac{\Pi}{K} = \left(\frac{\Pi}{W} \right) \left(\frac{W}{Y} \right) \left(\frac{Y}{K} \right) = e \omega \rho.$$

² Π es la ganancia bruta, definida como $\Pi \equiv Y - W$, es decir, PIB menos salarios.

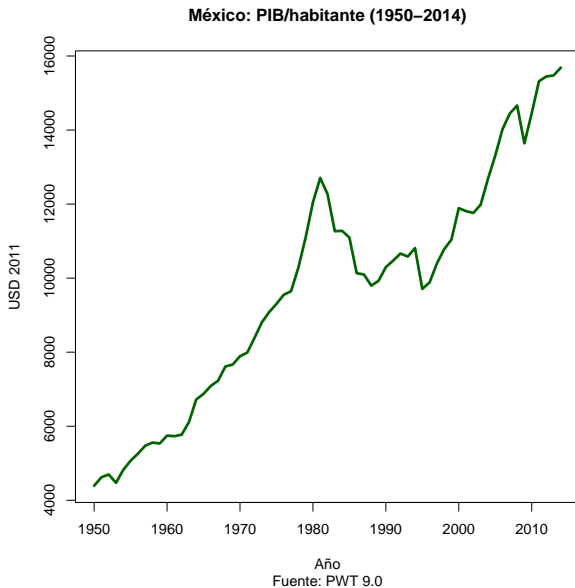
MÉXICO ANTE SU HISTORIA

1. Nivel de vida y productividad
2. Desigualdad social
3. Rendimiento del capital

Nivel de vida y productividad

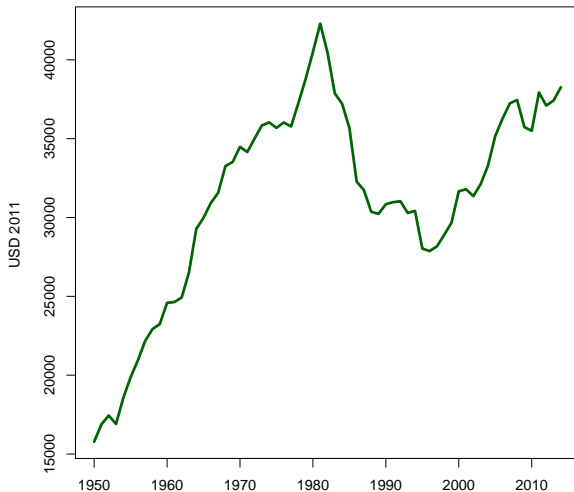
1. PIB/habitante
2. PIB/trabajador
3. PIB/hora de trabajo
4. PIB/hora (ajustado por capital humano)

PIB/habitante



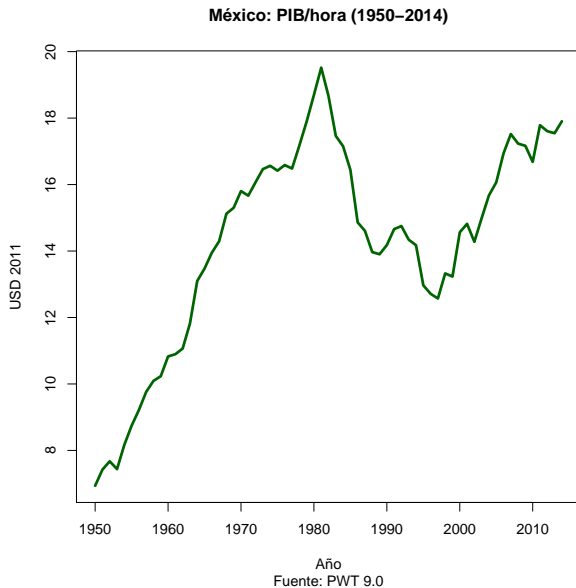
PIB/trabajador

México: PIB/trabajador (1950-2014)



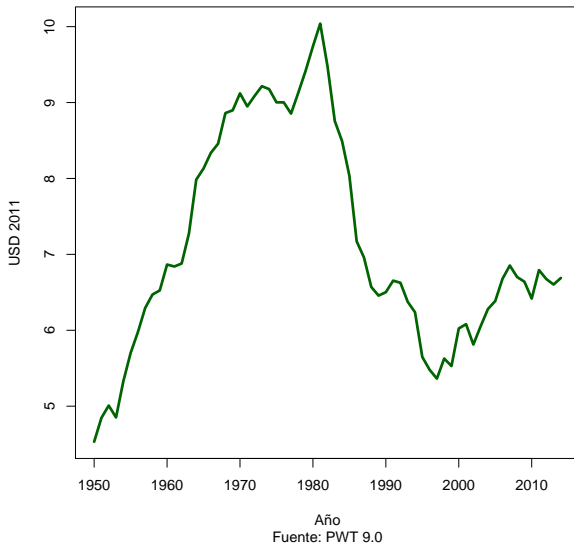
Año
Fuente: PWT 9.0

PIB/hora de trabajo



PIB/hora (ajustado por capital humano)

México: PIB/hora (ajuste-H) (1950-2014)



Nivel de vida y productividad

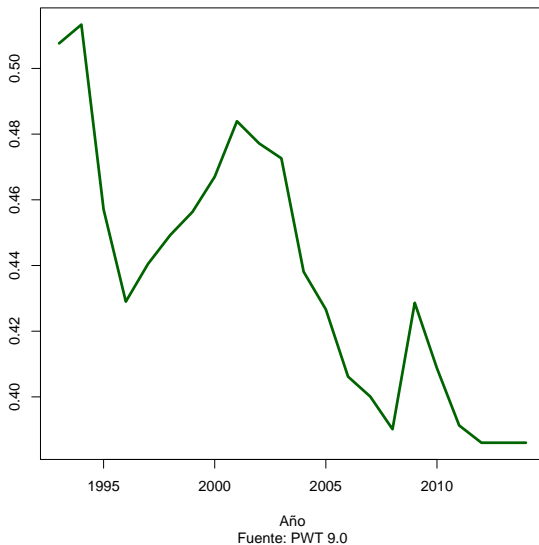
- ▶ El crecimiento de México en la inmediata posguerra (hasta los 1970) fue rápido y estable.
- ▶ Con el auge petrolero a mediados de los 1970, el apalancamiento financiero permitió que el crecimiento se acelerara por encima de la tendencia histórica, pero la productividad se rezagó.
- ▶ En los 1980, el país sufrió una catastrófica depresión económica.
- ▶ A fines de los 1980, hay una leve recuperación anticipando el TLCAN, interrumpida por la crisis del peso en 1994-1995.
- ▶ En los 1990 y 2000, México reanuda su crecimiento pero con una tendencia más débil que en la etapa anterior, con productividad (por trabajador y por hora de trabajo ajustada por capital humano) más lenta que antes.
- ▶ Si la tendencia temprana se hubiera mantenido, la productividad y el ingreso por habitante serían hoy el doble (o casi triple) de lo que son.

Desigualdad social

1. Cuota salarial ($\omega \equiv W/Y$)
2. Cuota de consumo ($c \equiv C/Y$)
3. Tasa de explotación ($e \equiv \Pi/W$)
4. Tasa de inversión-consumo ($\alpha \equiv I/C$)

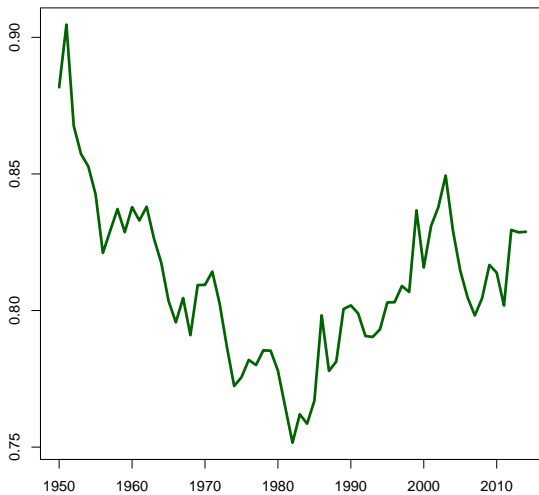
Cuota salarial ($\omega \equiv W/Y$)

México: Salarios/PIB (1993–2014)



Cuota de consumo ($c \equiv C/Y$)

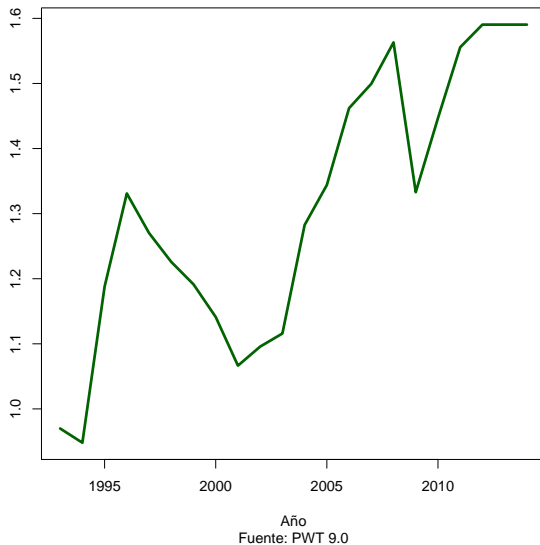
México: Consumo/PIB (1950–2014)



Año
Fuente: PWT 9.0

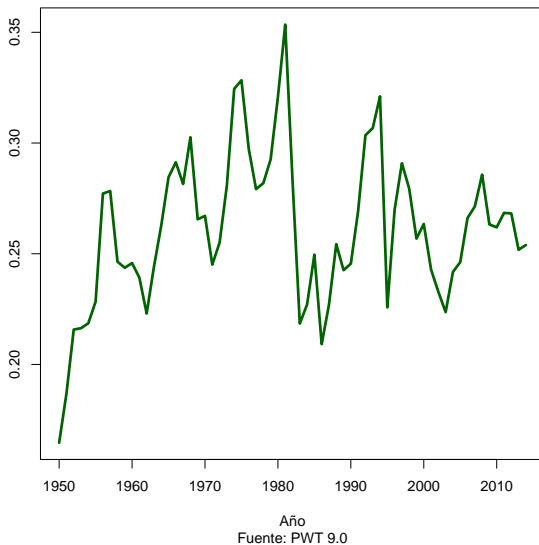
Tasa de explotación ($e \equiv \Pi/W$)

México: Ganancia bruta/salarios (1993–2014)



Tasa de inversión-consumo ($\alpha \equiv I/C$)

México: Inversión/consumo (1950–2014)



Desigualdad social (1)

- ▶ Nótese que los datos de salarios cubren sólo de 1993 en adelante, aunque los datos de gasto de consumo (privado y público) cubren todo el período.
- ▶ El ingreso principal de la mayoría de los mexicanos, el ingreso laboral, ha sufrido una caída mucho más grave que la caída del ingreso promedio.
- ▶ En la inmediata posguerra, la cuota de consumo también bajó en forma drástica, pero esta baja fue compensada por un aumento sustancial en el gasto de inversión (privado y público). Esto no ocurrió después de la depresión de los 1980.

Desigualdad social (2)

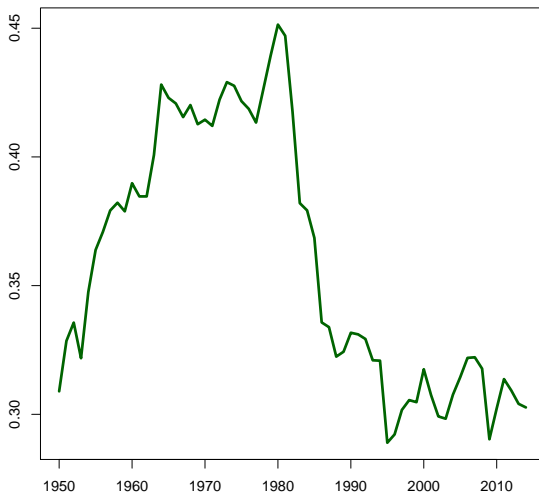
- ▶ Aunque no muestro evidencia estadística, se sabe que la débil recuperación del gasto de consumo (por dólar de PIB) a partir de los 1980 ha beneficiado sobre todo a las clases ricas; así que, en general, este componente base del gasto agregado se ha mantenido débil.
- ▶ La tendencia al alza en la tasa de explotación y en la tasa de inversión-consumo sugieren que la debilidad en su ingreso y gasto es causa y efecto de la debilidad política de de los trabajadores mexicanos.
- ▶ Aunque el gasto agregado a partir de los 1990 se ha beneficiado del incremento en las exportaciones netas (gráfico no incluido), este componente no ha contrarrestado el efecto de la caída en el consumo.

Rendimiento del capital

1. Productividad del capital ($\rho \equiv Y/K$)
2. Tasa de ganancia ($r \equiv \Pi/K$)
3. Tasa de acumulación ($\kappa \equiv I/K$)

Productividad del capital ($\rho \equiv Y/K$)

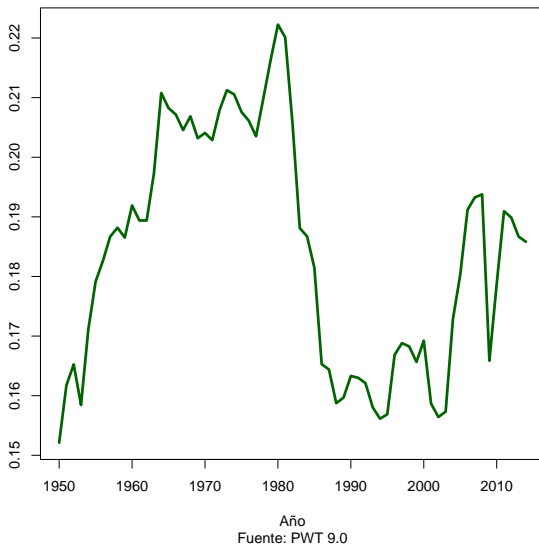
México: PIB/capital (1950–2014)



Año
Fuente: PWT 9.0

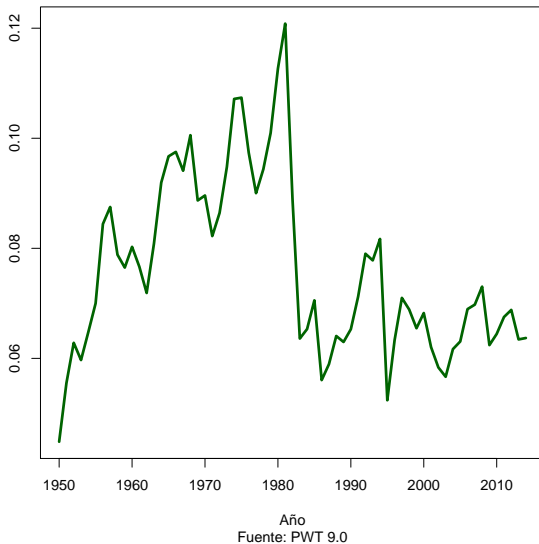
Tasa de ganancia ($r \equiv \Pi/K$)

México: Tasa de ganancia (1950–2014)



Tasa de acumulación ($\kappa \equiv I/K$)

México: Inversión/capital (1950–2014)



Rendimiento del capital

- ▶ La productividad del capital (no mexicano necesariamente, sino que opera en México, del origen que sea) subió considerablemente en la inmediata posguerra, cayó con la crisis de principios de los 1980 y se ha estancado desde entonces.
- ▶ La caída y estancamiento de la productividad del capital, vista en conjunto con la desaceleración en la productividad del trabajo, indica que la base productiva de México es muy pobre. Es fácil inferir que la prolongada debilidad en el gasto agregado y en servicios públicos básicos (educación y salud) ha dañado el potencial productivo de México en forma permanente. Va a hacer falta muchísima inversión en capital humano para restaurar ese potencial productivo y ponerlo a la altura de las necesidades del mundo de hoy.
- ▶ A pesar del aumento en la tasa de explotación, la caída y estancamiento en la productividad del capital han sido tales que las tasas de ganancia y de acumulación se mantienen bajas.

MÉXICO EN EL CONTEXTO MUNDIAL

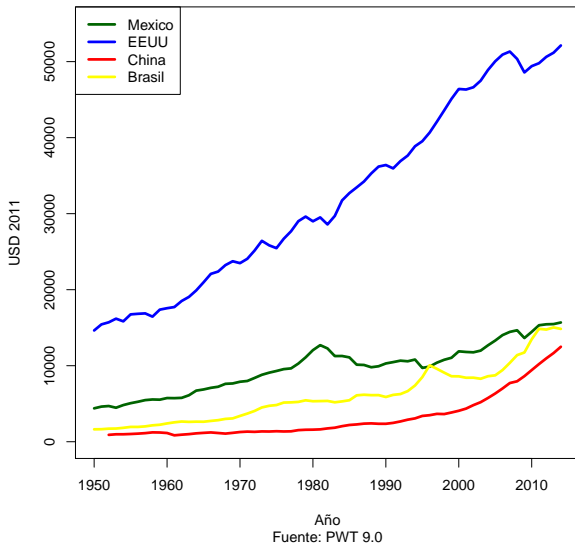
- ▶ Nivel de vida y productividad
- ▶ Desigualdad social
- ▶ Rendimiento del capital

Nivel de vida y productividad

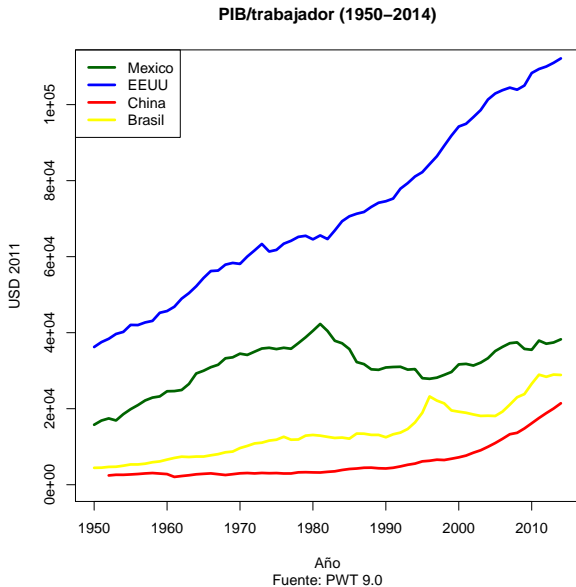
1. PIB/habitante
2. PIB/trabajador
3. PIB/hora de trabajo
4. PIB/hora (ajustado por capital humano)

PIB/habitante

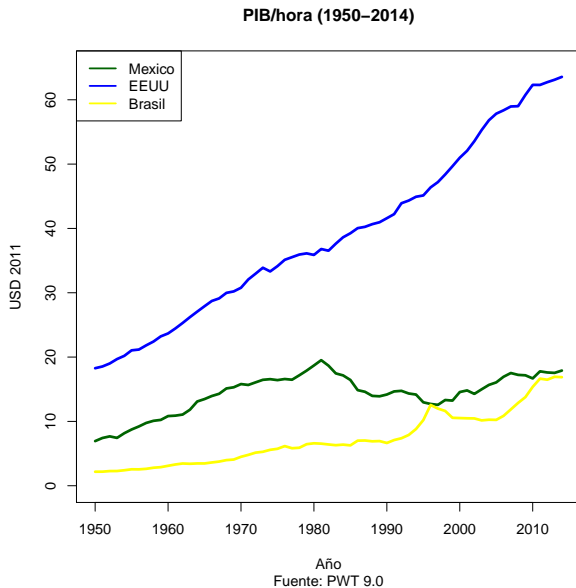
PIB/habitante (1950–2014)



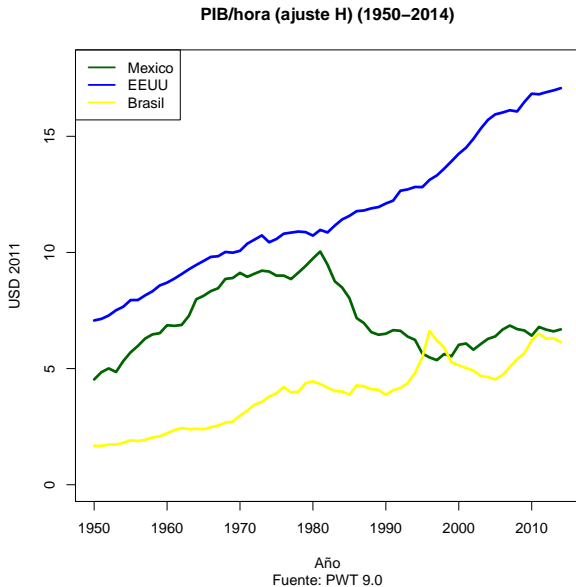
PIB/trabajador



PIB/hora de trabajo



PIB/hora (ajustado por capital humano)



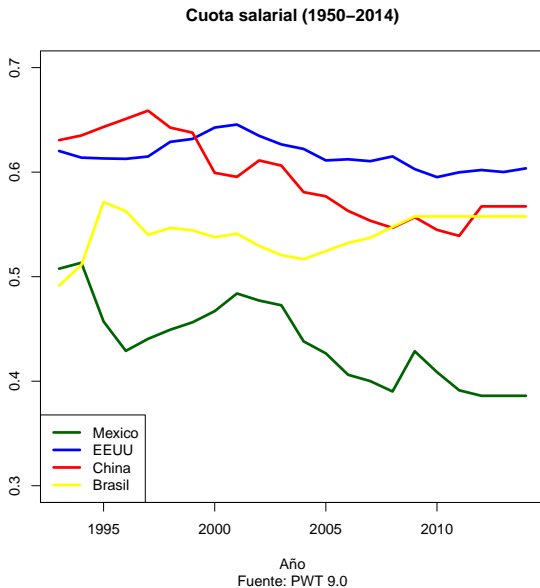
Nivel de vida y productividad

- ▶ En contexto, la caída, estanciamiento y débil recuperación de México en nivel de vida y productividad se ven más graves.
- ▶ Nótese también el contraste que México (y Brasil) ofrece(n) en comparación con la relativa estabilidad de China y EE.UU.

Desigualdad social

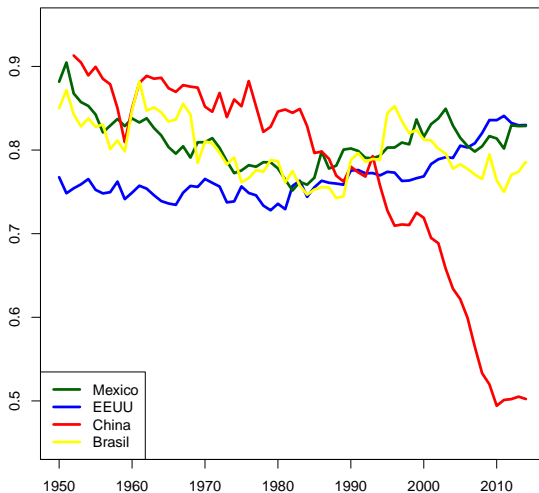
1. Cuota salarial ($\omega \equiv W/Y$)
2. Cuota de consumo ($c \equiv C/Y$)
3. Tasa de explotación ($e \equiv \Pi/W$)
4. Tasa de inversión-consumo ($\alpha \equiv I/C$)

Cuota salarial ($\omega \equiv W/Y$)



Cuota de consumo ($c \equiv C/Y$)

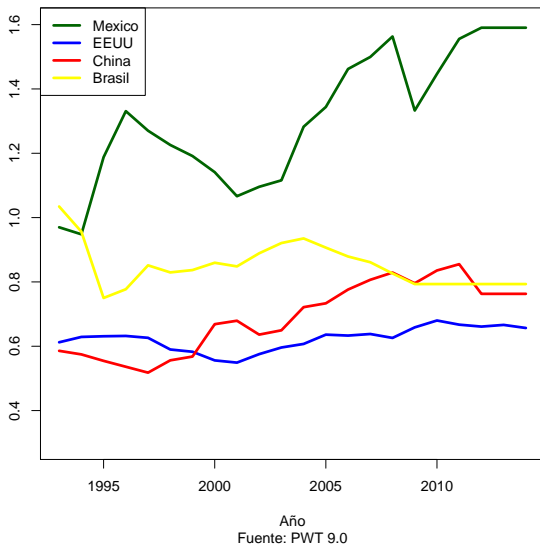
Cuota de consumo (1950–2014)



Año
Fuente: PWT 9.0

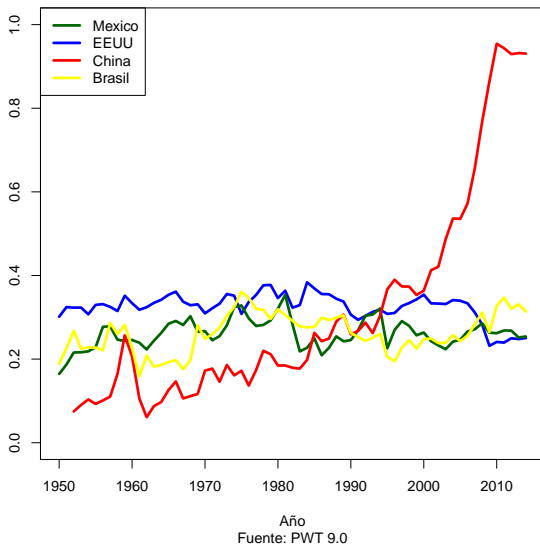
Tasa de explotación ($e \equiv \Pi/W$)

Tasa de explotación (1950–2014)



Tasa de inversión-consumo ($\alpha \equiv I/C$)

Tasa de inversión-consumo (1950-2014)



Desigualdad social

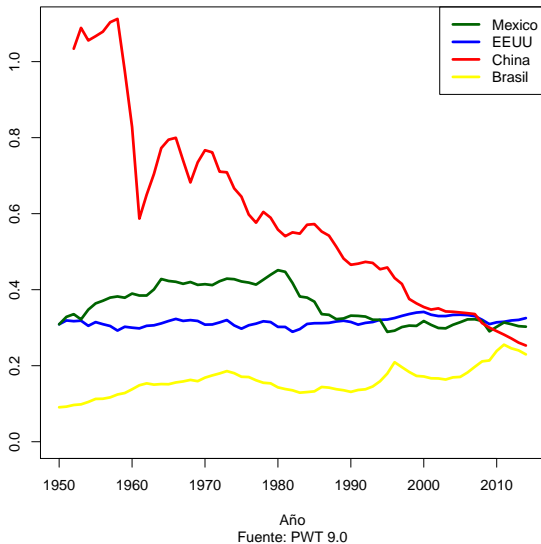
- ▶ La caída en la cuota de consumo de China estuvo más que compensada con el auge de inversión y exportaciones netas, así que el gasto agregado en China creció fuertemente; no así en México.
- ▶ En cosa salarial (datos a partir de 1993), nótese de nuevo la inestabilidad de México en comparación, sobre todo, con China y EE.UU.

Rendimiento del capital

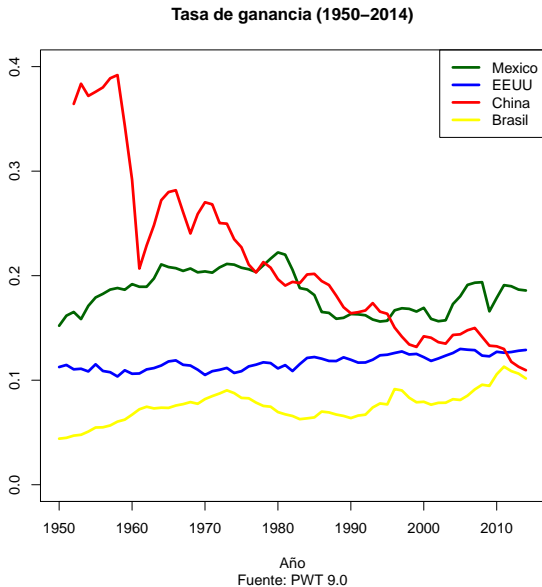
1. Productividad del capital ($\rho \equiv Y/K$)
2. Tasa de ganancia ($r \equiv \Pi/K$)
3. Tasa de acumulación ($\kappa \equiv I/K$)

Productividad del capital ($\rho \equiv Y/K$)

Productividad del capital (1950–2014)

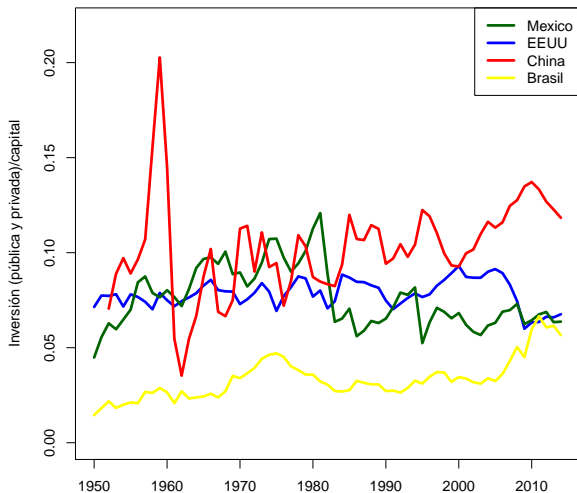


Tasa de ganancia ($r \equiv \Pi/K$)



Tasa de acumulación ($\kappa \equiv I/K$)

Tasa de acumulación (1950–2014)



Fuente: PWT 9.0

Rendimiento del capital

La caída en la productividad del capital en (por ejemplo) China se explica porque en la inmediata posguerra la planta productiva era casi inexistente. Al industrializarse China, la productividad del capital cayó, pero la productividad laboral subió sustancialmente. En contraste, en México, la caída en la productividad del capital ocurre a partir de la crisis, se arraiga con la depresión y no se ha visto compensada por un crecimiento suficiente en la productividad laboral. En otras palabras, la caída de ρ en México tiene que ver con dos fenómenos interrelacionados:

- ▶ el subempleo crónico, si no es que desmantelamiento, de la capacidad productiva y
- ▶ el estancamiento en el gasto agregado.

Pero ¿no hay acaso una situación crítica en las finanzas públicas? ¿Cómo aumentar la inversión y el consumo (que, en gran medida, es inversión en capital humano) en estas condiciones?

REFLEXIONES FINALES

1. Despegue económico en la posguerra
2. Rezago económico desde los 1980
3. Qué hacer

Despegue económico en la posguerra

- ▶ Factor clave del despegue económico de México en la posguerra fue la extraordinaria y prolongada expansión del gasto agregado que resultó de las políticas de la revolución mexicana amarradas con Cárdenas, en particular (1) el reparto agrario, (2) el control sobre recursos naturales vitales, (3) la inversión en educación pública y (4) las conquistas laborales bajo el artículo 123 constitucional. El consumo y la inversión privados fueron inducidos (“crowded-in”) en gran medida por el gasto público en consumo e inversión. Las condiciones internacionales, en particular la segunda guerra mundial, el *New Deal* y las políticas keynesianas subsiguientes abrieron espacio propicio a la prosperidad mexicana.

Rezago económico desde los 1980

- ▶ El auge petrolero y el apalancamiento financiero de México que lo acompañó terminaron de agotar el ciclo de progreso de la revolución mexicana, cuya crisis política terminal había comenzado en 1968. Factores tales como (1) la inflexión en ideología y política económicas de EE.UU. hacia mediados de los 1960 (el ascenso del “neoliberalismo”, que anunció su triunfo político en 1979 con el alza de la tasa de interés base por la Fed), (2) la crisis y desintegración del socialismo de matriz soviética, (3) la rápida industrialización de los Tigres de Asia y (4) el giro hacia la producción capitalista en China, crearon una situación internacional que impidió que la crisis petrolera y de deuda de los 1980 se resolviera en favor de las clases trabajadoras. El respiro que consiguió México en 1992, con el anuncio del TLCAN, fue penosamente interrumpido por la crisis del peso en 1994 asociado con la quiebra política final de la revolución mexicana.

Qué hacer

- ▶ En último análisis la situación actual de México refleja una crisis de visión y liderazgo *político*. Una nueva generación de líderes necesita surgir para transformar a México en una nación próspera, democrática e integrada al mundo.
- ▶ México necesita escapar el marco macroeconómico convencional que confunde empleo con propiedad. Es asunto políticamente delicado, pero no inmutable. Una cosa es el empleo de la riqueza productiva de México y otra cosa es quién es propietario de ella, quién tiene derecho a apropiarse de sus rendimientos. Cada cambio legal es, en efecto, una reasignación de derechos y obligaciones. Toda política económica es de hecho (siempre) una redistribución de la propiedad. No hay país en el mundo en donde la propiedad sólo se transfiera mediante el mercado. La política económica existe. La cuestión es qué tipo de política económica, qué tipo de reasignación de los derechos de propiedad es más propicio para un empleo más pleno.
- ▶ Si la política económica ha de tener un papel más activo, la democracia es esencial: ¿Cómo ejercer un mayor control sobre el proceso político: electoral, legislativo, administrativo y judicial?