

Human Rights and External Debt: Case Study Spain

*Derechos humanos y deuda externa:
el caso de España*

Oscar-René Vargas*
María Ramos-Escamilla**
Lupe García***

Abstract

The research analyses the relationship between adjustment programs and human rights violations, through the elimination of welfare state and other social and economic rights. The government has either eliminated or reduced some welfare services, making some services not accessible to the poorest sectors. The paper conducts an analyses of the changes introduced by the government to solve the debt problems through its adjustment programs that have weakened economic and social rights expressed in the declaration of human rights and the European convention on human rights. The paper concludes that the adjustment programs represent a violation on basic rights of the European citizens and should be modified to incorporate the externalities of these programs on the poorest sectors.

Keywords:

- Human Rights
- External Debt
- Spain

Resumen

La investigación analiza la relación entre programas de ajuste y violaciones de derechos humanos, por la eliminación de estado de bienestar y de otros derechos sociales y económicos. Pues el gobierno ha eliminado o ha presionado a algunos servicios de bienestar, haciéndolos no accesibles a los sectores más pobres. El escrito advierte sobre los cambios introducidos por el gobierno para solucionar los problemas de deudas, ya que los programas de ajuste han debilitado al conjunto de los expresados en la declaración de derechos humanos y la convención europea sobre derechos humanos. El texto concluye que los programas de ajuste representan una violación a los derechos básicos de los ciudadanos europeos y deberían ser modificados para incorporar externalidades para los sectores más pobres.

Palabras clave:

- Derechos Humanos
- Deuda Externa
- España

JEL: F34, I30, K31

Introduction

The current high debt levels and their repercussions on the living standards of citizens in Spain have revived the historical debate over the effects of government's external debts on the human rights, particularly: economic, civil, political, social and cultural rights. Spain's high debt levels appeared simultaneously along with deteriorations of rights due to the loss of income.

*National Chengchi University, 64, Zhi-Nan Rd., Sec. 2 11605, Taipei, Nicaragua.

**Universidad Tecnológica del Suroeste de Guanajuato. ramos@utsoe.edu.mx

Universidad Iberoamericana. Distinguished Academic FICSAC. maria.ramos.escamilla@correo.uia.mx

***State University of Santa Elena, ciudadela miraflores calle sexta 311 entre avenida principal y avenida
Miraflores, Santa Elena, Ecuador.

retirement, a constitutional amendment forcing government to keep balance budget and early general elections due to political tensions.

In 2012 the Greek government together with Euro area countries and the IMF decided to conduct a debt swap of Greek government bonds, exposing that euro area countries government bonds were not risk free. Cyprus had economic problems due to its banking sector after considerable losses from investment in Greek bonds and had to request the euro area countries for a bailout of 10 billion euros. After this event investors again began to request higher risk premiums for euro area countries government bonds (Gruppe & Lange, 2013 (in Press), pp. 2–3). The bond rates of Spanish bond rose considerable amid fears of government bailout of its weak financial institutions that could lead to another country bailout (Banco de España, 2013).

The government approved another labor market reform, Royal decree-law 3/2012, to improve the economies competitiveness through lowering labor costs. The economy fell into recession, unemployment grew and they had to request to euro area members states 100 billion euros for the recapitalization of its weak financial institutions. This implied loan had a series of conditionality's and a new series of structural reforms designed by the EU state aid rules and IMF (IMF, 2012, pp. 5-31). Spain had an economic growth of was -1.64%, its debt to GDP ratio exceeded 86% and the primary balance to the GDP was -10.6%.

The economic growth in 2013 was negative, 1.22%, but officially the 3rd quarter of the year was the end of a negative economic growth trend. The execution of the financial sector assistance program was successful in stabilizing the Spanish financial sector and government continued its adjustment program agenda in pursuit of current account surplus (ECB, 2014, p. 69). T

The general government debt continued to grow, it the debt to GDP ratio exceeded 94.59% and the primary balance to the GDP was -6.77%. The continue contraction of revenue, internal demand, unemployment (27%) and higher social expenditures have led to a persistent macroeconomic imbalance. The government removed regulations that fragmented the domestic market, liberalized the professional services, cut government jobs and fostered new regulations for entrepreneurship (IMF, 2013, p. 6).

4. Methodology: Case Study Spain

The investigation conducts a case study of the kingdom of Spain in order to comprehend how the debt crisis has influenced its the human rights of the

country. The current situation of economic distress has made the government adopt changes in its economic and social policies and unable to prevent respect of its population rights violation from increase unemployment, poverty rates, homelessness, reduced access to public services and homelessness and reducing the dignity of excluded minorities such as pensioners, disabled by destining fewer resources to the respect and prevail of living with dignity.

The selection of this case was done because the information richness, its relevance to the human rights discourse in Europe, and the contextual factors such as their relative high respect of human rights before the crisis and its demise under debt distress. Owing to space limitations the investigation will only address the impact on rights to poverty and exclusion, civil, adequate housing, health, social security and work exposed in 3 groups: i) economic and social rights; 2) worker rights; and iii) civil liberties.

4.1 Economic and Social Rights

The economic imbalances have generated an increase of fall of income of citizens, mainly caused by the unemployment rate of 26.3% in 2013. The government has applied cuts in social spending in times of growth of the share of population at risk of poverty and social exclusion (28.2% in 2012) and decrease of healthy life years and life expectancy for men and women (Eurostat, 2014).

The government in its quest to balance its budget conducted cuts in wages of public servants in 2010, layoff of personnel frozen the salary and intake of new personal. In 2010 the pay cut was between 0.56% to 7% for public servants, in average it was 5% (A. Navas, 2010). It is estimated that there have been over 325,000 layoffs since 2010 in the public administration and their purchasing power has fallen between 15% to 30% according to different studies of the labor syndicates (González, 2013).

Other measures have been applied to reduce spending like subsidies to basic services like transportation, heating and electricity. This policies not only affect the public sector but influences in negotiations of minimum wages, trying to stop the rise of wages in the private sector and reduced protection of workers to attract foreign direct investment.

The Spanish government in 2012 by the royal decree law 16/2012 suspends the right to free health care system to illegal immigrants. Now they have to pay to receive medical assistances, including primary assistances amnesty international considers that this constitutes a human right violation to

the health of immigrants in Spain, representing a reversal and discriminatory prohibited by international standards by human rights. Amnesty International has identified the reforms affected more than 873,000 illegal immigrants and the rejection of medical assistance to illegal immigrants in specific regions in Spain, the Balear Island (Amnesty International, 2013).

The economic crisis has caused an increase of unemployment, pension's cuts and unemployment benefits cuts leading to a financial distress of families that has led to a default, forcing a rise of evictions of their houses. The unemployment rate was 26.3% in 2013 and above of 50% of them have been unemployed over 12 months. "Amnesty International has documented failures of the authorities to put in place all necessary procedural protections prior to carrying out evictions, in particular an absence of genuine consultation to identify alternatives and failure to provide adequate alternative housing to those who cannot provide for themselves" (Amnesty International, 2012, p. 16)

There have been 328,687 homes foreclosed from 2007 to 2011, representing a minimum of 657,374 people affected. Those people evicted are forced to move in with family members, friends, or live in on the street. The state has reduced the number of available places in centers for homeless; it decreased from 21,900 available places in 2005 to 13,701 in 2010.

4.2 Worker Rights

The relationship between government and labor rights are direct and indirect. The direct link is realized by the provision of national employment insurance, and indirectly by regulating the relationship between employer and employees, like establishing minimum wage and working conditions. Structural adjustment programs worsen protections for workers' rights because they encourage a smaller role of the state in the economy, giving the employers more discretion over the terms and conditions of work.

The labor reforms are designed to make the economy more business friendly limiting the wages or wage increases to make exports more competitive. Spain has “raised the responsiveness of wage adjustments to labor market conditions by allowing firms in weak markets to deviate from collective bargaining outcomes and by reducing administrative extensions of collective agreements”. But as the report exposes this measure can increase to wage inequality among the working force (OECD, 2013, pp. 22, 65).

conducted to journalist and photographers covering these events, considered as an attempt to stop the free press.

The human rights violations conducted by security officers have gone immune. The first concerned is that security officers that intervene in the manifestations are not properly identifiable, violating the police protocols. The second is the inadequate investigations conducted by the internal investigation of the police and by the judicial system. The last concern is these practices stimulate human rights violations.

5. Policy Recommendations and Conclusions

High external debt impacts negatively human rights fulfillment and is not compatible with countries development goals. In order to help policy makers understand this relationship there has to be further study of debt management and debt sustainability frameworks to make them consistent with human rights. The World Bank and International Monetary Fund conducts assessments and policy advices to its members in debt related issues and their debt management tool to prevent and solve debt management problems, the debt sustainability framework, omits human rights issues by ignoring living conditions of their people in debt distress situations.

We find evidence in the case of Spain confirming the hypothesis by important scholars that external debt at certain levels undermines human rights standards. The investigation attempts to solve an important controversy in the literature of the externalities of the external debt since Human Rights issues have been overlooked in the frameworks by international organizations addressing this issue and contribute a systemic study to the problem..

Our contribution to the scholarly literature is increasing awareness of the implication external debt has on society and lead to a construction of an efficient tool for debt crises prevention and its externalities making casual inferences about debt and human rights. The study of External Debt and Human Rights is important for the political, social and economic life of citizens because it affects many lives and for preventing events that might harmful for society.

The study concludes that there is a negative relationship between external debt and human rights, limiting the government's capabilities to uphold the human rights of its citizens. Considerable amount of public money has been destined to prevent a collapse of the financial system that increased the financial distress of Spain. The approach taken to reach fiscal and debt sustainabil-

the mandate: <http://www.ohchr.org/EN/Issues/Development/IEDebt/Pages/Resolutions.aspx>

UN. (2014c, 05 15). *Documents* . Retrieved 05 15, 2014, from Documents: http://ap.ohchr.org/documents/dpage_e.aspx?m=178

8	HRC	23rd	13/06/2013	A/HRC/RES/23/11	The effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
9	HRC	23rd	11/06/2013	A/HRC/23/37	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephias Lumina
10	HRC	23rd	07/06/2013	A/HRC/23/L.22	The effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
11	HRC	23rd	27/05/2013	A/HRC/23/37/Add.1	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephias Lumina - Addendum Mission to Latvia (14 to 18 May 2012)
12	HRC	22nd	15/04/2013	A/HRC/RES/22/12	The negative impact of the non-repatriation of funds of illicit origin to the countries of origin on the enjoyment of human rights, and the importance of improving international cooperation
13	GA	67th	13/08/2012	A/67/304	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
14	HRC	20th	18/07/2012	A/HRC/RES/20/10	The effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
15	HRC	20th	02/07/2012	A/HRC/20/L.17	The effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights

16	HRC	20th	11/06/2012	A/ HRC/20/23/ Corr.1	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Guiding principles on foreign debt and human rights - Corrigendum
17	HRC	20th	11/06/2012	A/ HRC/20/23/ Add.2	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Addendum - Mission to the Democratic Republic of the Congo
18	HRC	20th	06/06/2012	A/ HRC/20/23/ Add.3	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Mission to Vietnam: comments by the State on the report of the Independent Expert
19	HRC	20th	01/06/2012	A/ HRC/20/23/ Add.1	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Addendum - Mission to Viet Nam (21-29 March 2011)
20	HRC	19th	19/04/2012	A/HRC/ RES/19/38	The negative impact of the non-repatriation of funds of illicit origin to the countries of origin on the enjoyment of human rights, and the importance of improving international cooperation
21	HRC	20th	10/04/2012	A/HRC/20/23	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina
22	GA	66th	05/08/2011	A/66/271	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights

23	HRC	17th	06/07/2011	A/HRC/RES/17/7	The effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
24	HRC	17th	10/06/2011	A/HRC/17/L.24	The effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
25	HRC	17th	25/05/2011	A/HRC/17/37/Add.1	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Addendum - Mission to Australia (7–11 February 2011) and Solomon Islands (14–18 February 2011)
26	HRC	17th	18/05/2011	A/HRC/17/37/Add.2	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Addendum - Preliminary note on the mission to Viet Nam (21 – 29 March 2011)
27	HRC	16th	13/04/2011	A/HRC/RES/16/14	Mandate of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights
28	HRC	17th	11/04/2011	A/HRC/17/37	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina
29	GA	65th	23/09/2010	A/65/260/Corr.1	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephass Lumina - Corrigendum

3	2014 25th session HRC	The negative impact of the non-repatriation of funds of illicit origin on human rights: Final report by the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights.	A/HRC/25/52
4	2013 68th session GA	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: MDG 8 – Global partnership for development: lessons for the post –2015 development framework of the United Nations)	A/68/542
5	2013 23rd session HRC	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: Assessment of the human rights impact of international debt relief initiatives)	A/HRC/23/37
6	2013 22nd session HRC	The negative impact of the non-repatriation of funds of illicit origin on human rights: Interim report by the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights	A/HRC/22/42
7	2012 67th session GA	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: impact of foreign debt on women's rights)	A/67/304
8	2012 20th session HRC	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: guiding principles on foreign debt and human rights)	A/HRC/20/23
9	2012 20th session HRC	Corrigendum – Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: draft guidelines on foreign debt and human rights)	A/HRC/20/23/ Corr.1
10	2011 66th session GA	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: export credit agencies and human rights)	A/66/271

11	2011 17th session HRC	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: draft guidelines on foreign debt and human rights)	A/HRC/17/37
12	2010 14th session HRC	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: culture funds)	A/HRC/14/21
13	2010 65th session GA	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights (main focus: international trade)	A/65/260 A/65/260/Corr.1
14	2009 64th session GA	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephas Lumina	A/64/289
15	2009 11th session HRC	Report of the Independent Expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of human rights, particularly economic, social and cultural rights, Mr. Cephas Lumina	A/HRC/11/10
16	2008 63rd session GA	Report of the independent expert on the effects of foreign debt and other related international financial obligations of States on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Cephas Lumina	A/63/289
17	2008 7th session HRC	Report of the independent expert on the effects of economic reform policies and foreign debt on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights, Bernard Andrew Nyamwaya Mudho	A/HRC/7/9
18	2007 4th session HRC	Report of the independent expert on the effect of economic reform policies and foreign debt on the full enjoyment of all human rights, Bernard Mudho	A/HRC/4/10
19	2006 61st session GA	Report of the independent expert on the effects of economic reforms policies and foreign debt on the full enjoyment of all human rights	A/61/464
20	2006 62nd session CHR	Effects of economic reform policies and foreign debt on the full enjoyment of all human rights, Report submitted by the independent expert, Bernard Mudho	E/CN.4/2006/46
21	2005 61st session CHR	Report submitted by Mr. Bernard Mudho, independent expert on the effects of structural adjustment policies and foreign debt on the full enjoyment of all human rights, particularly economic, social and cultural rights	E/CN.4/2005/42

Source: (UN, 2014)

Innovación para el desarrollo inclusivo: Una propuesta para su análisis

*Innovation for Inclusive Development:
A proposal for analysis*

José Luis Sampedro Hernández*
Claudia Díaz Pérez**

Resumen

El estudio de la innovación ha evolucionado en las últimas cinco décadas. Las disciplinas involucradas se han diversificado así como las investigaciones sobre el tema. Los estudios de la innovación tienen entre sus propósitos impulsar el desarrollo de medidas para enfrentar el problema de la inequitativa distribución de la riqueza a través del crecimiento económico. Sin embargo, a pesar del crecimiento de los estudios sobre innovación el impacto que han tenido en la generación de beneficios sociales, particularmente en el ámbito de los países en desarrollo y en las poblaciones más desfavorecidas, ha sido sumamente limitado. En este contexto, el objetivo de este trabajo es analizar los diversos planteamientos sobre la innovación para el desarrollo inclusivo e integrar una propuesta para su análisis empírico. Con este propósito se describe el panorama de los estudios de la innovación y el surgimiento del análisis de la innovación para el desarrollo inclusivo. Se discuten los límites que ha tenido la innovación para la población menos favorecida en la generación de beneficios sociales y se estructura un modelo de análisis a partir de las diferentes propuestas y conceptualizaciones identificadas.

Keywords:

- Innovación
- Desarrollo inclusivo
- Aprendizaje
- Capital social

Abstract

Innovation studies have evolved during the last five decades. Disciplines and research areas have multiplied. One of the main goals of innovation studies had been to address the wealth distribution problem through the continuous creation of economic growth. However, in spite of an increased interest in these studies, the benefits generated are very limited, particularly in developing countries and disadvantage populations. The goal of this paper is to analyse the main approaches about innovation for inclusive development in order to create a framework to orientate empirical studies in developing countries. The paper describes the outlook of innovation studies and the emergence of innovation for inclusive development. The limits that innovation has had to produce social benefits for disadvantage populations are discussed. A theoretical model is proposed in relation to the newest literature of the field.

Palabras clave:

- Innovation
- Inclusive Development
- Learning
- Social Capital

JEL: F34, I30

Introducción

El estudio de la innovación se ha consolidado en las últimas décadas, principalmente, desde la economía evolutiva (véase, por ejemplo, Nelson y Winter, 1973 y 2002; Dosi, *et al.*, 1990; Lundvall, 1999). La innovación se ha consi-

*Departamento de estudios institucionales, UAM-Cuajimalpa, sampedroh@yahoo.com.mx.

**Departamento de estudios institucionales, UAM-Cuajimalpa, claudp33@yahoo.com.

Sin embargo, los efectos tangibles de este modelo han sido diferentes para los países desarrollados y los emergentes. Una proporción significativa de la población de los países en desarrollo padece de altos niveles de pobreza, marginación y desigualdad, las cuales pueden ser consideradas como formas de exclusión tanto social como económica. Estos efectos han sido analizados y criticados con marcos analíticos distintos de los tradicionales, a partir de los cuales diversos autores tales como Sen, *et al.* (2003), Prahalad (2005), Mendoza y Thelen (2008), Mervyn (2012) han intentando explicar los procesos por los cuales esos efectos ocurren. En este marco proponen modelos alternativos de crecimiento y desarrollo cuyo propósito es la distribución equitativa del ingreso para la generación de beneficios sociales.

I. Innovación, desarrollo económico y beneficios sociales

35

En el 2011 el *International Development Research Centre* (IDRC) lanza su Programa de Investigación en Innovación Inclusiva para el Desarrollo. Esta propuesta impulsa el análisis de las inequidades entre los países y regiones y cuestiona los efectos redistributivos de la innovación. Señalan que la prosperidad y la riqueza asociada a la innovación no es inmediata ni automática. La pregunta central es si la innovación puede efectivamente contribuir a procesos de desarrollo inclusivos. Se proponen, de esta manera, establecer un puente entre los estudios de la innovación y los estudios sobre el desarrollo, enfocándose principalmente en los efectos de la innovación y cómo orientarla hacia los segmentos de la población más desfavorecidos a nivel mundial (Santiago, 2014).

La innovación inclusiva se ha definido de diversas maneras y tendría que impulsarse un trabajo de homogeneización de marcos analíticos y un debate amplio sobre los diferentes conceptos. Entre los conceptos que se despliegan para analizar el fenómeno se identifican, entre otros, innovación para el desarrollo inclusivo (Conceição, *et al.*, 2001; Guth, 2005), innovación orientada a la inclusión social (Hall, *et al.* 2012; Alzugaray, *et al.* 2012; Bortagaray y Ordoñez-Matamoros, 2012) o innovación inclusiva (George, *et al.* 2012; Foster y Heeks, 2013a,b). Estos autores coinciden en que esta forma de innovación implica el diseño y desarrollo de productos y servicios que benefician social y económicamente a la población pobre y marginada.

37

de esta manera, la demanda es una demanda potencial, dado que hay una población con determinadas características que padece el problema, aunque este sea identificado por otros actores.

Guth (2005) orienta su trabajo en el nivel macro y plantea una propuesta de política de innovación socialmente inclusiva. Se centra, principalmente, en los efectos de la innovación y cómo ésta debe orientarse a través de la política pública hacia las regiones más desfavorecidas. Plantea una visión sistemática de la innovación en donde el aprendizaje, la interactividad y la construcción de confianza y capital social son la base para impulsar a las regiones.

Las propuestas de Conceição *et al.* (2001) y de Guth (2005) se aplican a nivel macro y enfatizan la necesidad de establecer políticas públicas y estructuras institucionales que propicien la distribución. Así como Santiago (2014), identifican el principal problema en el desarrollo y los efectos de la innovación. Por su parte, Foster y Heeks (2013a,b) aunque su propuesta abarca el ámbito institucional y el diseño de políticas, se centran en el terreno de la construcción de vínculos en el proceso de innovación, y la articulación de actores, y al igual que Alzugaray, Mederos y Sutz (2012) definen la innovación inclusiva a partir de problemas específicos que afectan a poblaciones desfavorecidas, con un enfoque a nivel micro.

A partir de las preocupaciones planteadas por estos autores, definimos la innovación inclusiva como una serie de procesos de adaptación, creación y difusión de productos, procesos y servicios a través de las prácticas de organizaciones tanto de mercado como de no-mercado para satisfacer las necesidades de la población carente de recursos. Esos procesos pueden complementarse con los cúmulos de información y *conocimiento tradicionales* (por ejemplo, basados históricamente en estructuras de gobernanza y regidos por *usos y costumbres*) y los cúmulos de conocimiento científico, o bien entre el conocimiento local y el creado en otros contextos y para otros fines. Esta complementariedad configura una *nueva direccionalidad e intencionalidad técnica y cognitiva* para el diseño y desarrollo de productos y servicios adaptados a las necesidades contextuales de determinadas poblaciones, grupos, organizaciones o regiones. Se requiere de un instrumental analítico complementario a nivel micro para comprender los procesos de creación, difusión y uso del conocimiento.

En las diferentes perspectivas de la literatura sobre innovación, los procesos de aprendizaje (*learning by doing, by interactive, by using*, etc.) y las actividades de aprendizaje (capacitación, vinculación, I+D, etc.) en sus distintos niveles (grupal, organizacional, regional) son centrales en los procesos creativos y de cambio tecnológico. En la perspectiva de innovación para el desarrollo inclusivo se resalta el aprendizaje colaborativo por la dinámica propia de participación e involucramiento de diversos actores (población beneficiaria, organizaciones intermediarias, productores, etc.) y la construcción de capital social en los procesos y actividades de creación, adaptación y difusión de productos y servicios. El aprendizaje colaborativo es un proceso de adquisición de habilidades y conocimientos que en complementariedad con otros cúmulos de conocimiento transforman el comportamiento de grupos de trabajo y organizaciones.

Si sucede lo último, las empresas necesitan comprender y absorber cuidadosamente la información y conocimiento de esas comunidades u organizaciones para transformarlas en nuevos productos. Pero esto se complejiza cuando se involucran esos actores y cuando lo que está de por medio son cúmulos de conocimiento tradicional, arraigados en un marco institucional que depende de las normas, leyes, usos y costumbres locales que se construyen con cimientos de confianza y reciprocidad.

La innovación para el desarrollo incluso requiere desarrollar modelos de innovación que involucren a actores diversos que tradicionalmente no estaban integrados. Un rol muy significativo lo juegan los identificados como actores *transformadores* que actúan como interfaces entre la población más desfavorecida que plantea diversas necesidades y las organizaciones encargadas de la producción y distribución de productos. De esta manera inicia un proceso de acoplamiento entre los valores, usos y costumbres, necesidades y problemas en necesidades reales y contextuales de la población pobre. Las organizaciones intermedias facilitan la vinculación entre los principales actores de una red de innovación ya que coadyuvan a disminuir las ‘brechas de información’, facilitan la cooperación entre los actores proporcionando información sobre los beneficios que puede ofrecer cada actor superando las fallas sistémicas. El papel de estas organizaciones debe matizar una lógica particular de interacción entre los involucrados al coordinar otras formas de producción, distribución y apropiación de beneficios, en muchos casos deben ser emprendedores institucionales (véase, por ejemplo, Klerkx y Leeuwis, 2008).

Si bien, se enfatiza en este análisis el papel de las organizaciones intermedias, que pueden ser diferentes tipos de actores (ONG, universidades, centros de investigación, agencias gubernamentales, etc.), no se soslaya la relevancia y participación en los procesos de innovación para el desarrollo inclusivo de otros actores.

3.3 Evaluación crítica y propuestas

Como se ha explicado, el estudio de la innovación para el desarrollo inclusivo presenta retos de orden conceptual, metodológico y empírico. Además de la diversidad de conceptos, algunas propuestas parten de aislar explícitamente el marco estructural (de políticas, deficiencias en la demanda, instituciones débiles, etc.) en que ocurren los problemas y las soluciones. En otros casos, la discusión se centra más en caracterizar a la innovación inclusiva como innovación incremental a través de la cual se generarán soluciones a problemas de

Hay que enfatizar también, como lo señalan Alzugaray, Mederos y Sutz (2012) que no todos los problemas de inclusión social (PIS) requieren de investigación para resolverse. En algunos casos los PIS requieren programas educativos en diferentes ámbitos, desarrollo de infraestructura, políticas públicas, regulaciones para empresas transnacionales y locales, difusión abierta, etc. Por lo tanto se considera en esta propuesta que un término más apegado es del investigación o innovación para la inclusión social, o desarrollo inclusivo. Partimos de la idea de que la generación de beneficios sociales puede englobar problemas más amplios y de relevancia para disminuir las inequidades en países con menor desarrollo. La investigación puede ser original, de frontera, o de imitación y adaptación. De la misma manera la innovación puede ser incremental, de producto, proceso o servicios, etc., pero se busca que resuelva problemas que aquejan a sectores de la población desfavorecidos. El problema que parece central es explicitar el vínculo entre innovación y el propósito de esa innovación que más allá de la generación de riqueza busca resolver problemas sociales en los sectores de mayor pobreza a través de la investigación que puede o no producir innovaciones de cualquier tipo.

En este artículo se presentó una discusión sobre las propuestas que incorporan en la agenda de los estudios de la innovación, el desarrollo inclusivo para las poblaciones más desfavorecidas en los países en desarrollo. Estas regiones y localidades del orbe se han visto poco beneficiadas por los avances generados por las constantes innovaciones en los países desarrollados. El debate de las diferentes conceptualizaciones sobre innovación para el desarrollo inclusivo es el marco para hacer una propuesta para su análisis empírico. Esta propuesta rescata tres aspectos identificados en la discusión: el aprendizaje como mecanismo para generar capital social; la centralidad de actores que en los procesos de innovación tradicional tenían menor relevancia como las organizaciones intermedias, la población que presenta la demanda por una solución a un problema, las universidades, entre otros; y un método de innovación más flexible

Bibliografía

Alzugaray, S., L. Mederos and J. Sutz, “Building Bridges: Social Inclusion Problems as Research and Innovation Issues”, en *Review of Policy Research*, vol. 29, núm. 6, 2012.

Bortagaray, I. and Ordóñez-Matamoros, G., “Introduction to the Special Issue of the Review of Policy Research: Innovation, Innovation Policy, and Social Inclusion in Developing Countries”, en *Review of Policy Research*, vol. 29, núm. 6, 2012.

Conceição, P., D. V. Gibson, M. V. Heitor y G. Sirilli, “Knowledge for Inclusive Development: The Challenge of Globally Integrated Learning and Implications for Science and Technology Policy”, en *Technological Forecasting and Social Change*, núm. 66, 2001.

Cozzens, S., y J. Sutz, *Innovation in Informal Settings: A Research Agenda*, Ottawa, IDRC, 2012.

Dosi, G., C. Freeman, R. Nelson, G. Silverberg and L. Soete, *Technical change and economic theory*, London, Pinter Publisher, 1990.

Fagerberg, J., B. R. Martin, y E. S. Andersen, “Innovation Studies: Towards a New Agenda”, en J. Fagerberg, M. Ven. E. S. Andersen (eds.), *Innovation Studies: Evolution and Future Challenges*, Oxford: Oxford Scholarship Online, 2013.

Fagerberg, Jan y Bart Verspagen, “Innovation studies—The emerging structure of a new scientific field”, en *Research Policy*, núm. 38, 2009.

Foster, C. and R. Heeks, “Analyzing policy for inclusive innovation: the mobile sector and base-of-the-pyramid markets in Kenya”, en *Innovation and Development*, vol. 3., núm. 1, 2013a.

Foster, C. and R. Heeks, “Conceptualising Inclusive Innovation: Modifying Systems of Innovation Frameworks to Understand Diffusion of New Technology to Low-Income Consumers”, en *European Journal of Development Research*, núm. 25, 2013b.

George, G., McGahan, A. M. and Prabhu, J., “Innovation for Inclusive Growth: Towards a Theoretical Framework and a Research Agenda”, en *Journal of Management Studies*, núm. 49, 2012.

Guth, M., “Innovation, Social Inclusion and Coherent Regional Development: A New Diamond for a Socially Inclusive Innovation Policy in Regions”, en *European Planning Studies*, vol. 13, núm. , 2005.

Hall, J., Matos, S., Sheehan, L. and Silvestre, B., “Entrepreneurship and Innovation at the Base of the Pyramid: A Recipe for Inclusive Growth or Social Exclusion?”, en *Journal of Management Studies*, núm. 49, 2012.

Elección pública y análisis institucional de la acción gubernamental

Public Choice and Institutional Analysis of Government Action

Ignacio M. López Sandoval*

Resumen

En un ambiente democrático, los políticos que integran el gobierno reaccionan o se anticipan a los reclamos de su electorado, a través de su intervención sobre el sistema económico, político y social bajo un conjunto de restricciones institucionales. El objetivo de este ensayo es describir y analizar las principales implicaciones de la teoría de Elección Pública y del Neoinstitucionalismo en el análisis de la acción gubernamental. El documento está dividido en dos apartados: en el primero se establecen los fundamentos teóricos de la elección pública que permiten analizar el comportamiento del gobierno, de los políticos, de los burócratas y los votantes. Esta teoría modela al gobierno como un agente racional que aplica políticas y programas públicos con el objetivo de ser evaluado de forma satisfactoria por sus electores. En el segundo apartado, se incorporan los elementos teóricos del Neoinstitucionalismo en tres de sus vertientes más importantes: histórico, sociológico y de elección racional; haciendo énfasis en el concepto de institución en cada una de ellas; y en especial en el análisis de la acción gubernamental.

Palabras clave:

- Elección Pública
- Elección Racional
- Instituciones
- Neoinstitucionalismo
- Gobierno
- Fallas de mercado

Abstract

In a democratic environment, the politicians who integrate the government respond or anticipate the claims of their electorate, through its intervention in the economic, political and social system under a set of institutional constraints. The aim of this paper is to describe and analyze the main implications of the Theory of Public Choice and Neoinstitutionalism in the analysis of government action. The document is divided into two sections: the first, theoretical foundations of Public Choice to analyze the behavior of the government, politicians, bureaucrats and voters are set. This theory models the government as a rational agent applying public policies and programs in order to be successfully evaluated by their constituents. In the second section, theoretical elements of neoinstitutionalism are incorporated in three of its most important streams: historical, sociological and rational choice; emphasizing the concept of institution in each of them; especially in the analysis of government action.

Keywords:

- Public Choice
- Rational Choice
- Institutions
- Neoinstitutionalism
- Government
- Market Failures

JEL: D71, L44, E42, D40

Introducción

En las actuales sociedades democráticas, el desempeño global del gobierno está encaminado a producir un efecto positivo en la evaluación política de los ciudadanos. Los resultados electorales y algunos índices de popularidad

*Profesor Investigador del Departamento de Estudios Institucionales de la Universidad Autónoma Metropolitana-Unidad Cuajimalpa.

A) La Teoría de Elección Pública y la Acción Gubernamental

La Elección Pública o “Public Choice” se ha posicionado como una de las corrientes teóricas más importantes en la ciencia política contemporánea. Sus líneas de investigación se han diversificado en diferentes ámbitos de la ciencia política y de la economía, destacándose sobre todo en temas electorales y de votaciones.¹

La elección pública ha experimentado una extrapolación de las hipótesis y metodología propias de la teoría económica para la explicación, análisis y predicción de fenómenos sociales, tradicionalmente reservados a la ciencia política (Musgrave, 1991:115). Estableciendo así un puente analítico, mediante el cual se consideran que los agentes privados del mercado son los mismos que intervienen en el ámbito público de la política, y que en ambas circunstancias, sus motivaciones y esquemas de comportamiento pueden ser análogas.

¹ A lo largo del desarrollo de la Elección Pública han surgido nuevas generaciones de intelectuales e instituciones con líneas de investigación y métodos distintivos que no siempre corresponden a los de los fundadores. Tres escuelas de pensamiento han surgido como dominantes en este campo teórico, con diferentes contribuciones en la investigación de Elección Pública: a) Rochester, b) Chicago y c) Virginia (López, 2007).

a) *La Escuela de Rochester*. El principal representante de la escuela de Rochester es William Riker quien en 1962 realizó una crítica a la “Teoría Económica de la Democracia” de Downs. El principal aporte de Riker es haber incorporado la teoría de juegos en el estudio de la Ciencia Política. Otros académicos destacados son: Ordeshook, Steven Brams, Melvin Hinich, Morris Fiorina, Shepsle y Weingast. Estos investigadores han aplicado con frecuencia la Ciencia Política positiva para el estudio de las elecciones, las estrategias de los partidos, la manipulación de la agenda del voto, la formación de coaliciones, y el desempeño de las legislaturas y las burocracias. Hasta principios de los ochentas, la mayoría de los trabajos de investigación de esta escuela fueron teóricos y abstractos, desprovistos del análisis de los detalles institucionales. Sin embargo, a mediados de los ochentas Shepsle y Weingast cambiaron la dirección de sus estudios y empezaron un programa de investigación de las instituciones basados en la legislatura y la burocracia federal en Estados Unidos; b) *La escuela de Chicago*. El programa de investigación de Chicago (CPE) fue establecido tardíamente por George Stigler en 1971 con su artículo sobre la regulación económica. Otros economistas de Chicago han respaldado el programa tanto en discusiones positivas como normativas. Aunque, CPE es abiertamente positivista, las afirmaciones de la mayor parte de sus trabajos se apoyan en lo que para ellos “es lo técnicamente eficiente”, al sostener que los economistas pueden observar, explicar y predecir, pero no pueden influir en el curso de la historia a través del derroche de los recursos escasos. Esta escuela ve al gobierno como un mecanismo, utilizado por individuos egoístas y racionales, para redistribuir la riqueza dentro de la sociedad; c) *La escuela de Virginia*. La escuela de Virginia tiene sus raíces en los economistas Frank Knight y Henry Simons de la escuela de Chicago, es el programa de mayor influencia en la Elección Social, y se considera controvertido por que sus adeptos no vacilaron en eliminar la línea que separa la Elección Social de la filosofía moral. James M. Buchanan y Gordon Tullock son los principales representantes de la escuela de Virginia, que ha establecido una posición opuesta a los economistas ortodoxos neoclásicos y a la Ciencia Política convencional.

c) *El egoísmo* o el interés personal es la principal guía de conducta de los actores, aunque la teoría reconoce que este interés personal no solamente puede ser económico, monetario o material, sino que se trata de una valoración de carácter subjetiva tendiente a la obtención de ciertos resultados, que puede variar según el campo de acción y del individuo de que se trate (López, 2011).

Modelos Análisis de la Acción Gubernamental

En el enfoque de los modelos político-económicos los votantes-consumidores evalúan el desempeño del gobierno y con ello, la oportunidad de que este permanezca en el poder; que en general depende de las condiciones económicas y políticas que imperan en el momento de la elección y que han sido producto de la actuación anterior del gobierno. De ahí que desde este enfoque, el Gobierno busca manipular la economía con el propósito de permanecer en el poder; maximizando su función de utilidad. Entendiendo la maximización de la utilidad, como la maximización de la función de felicidad a lo largo del tiempo, que depende de la maximización del voto y la maximización de la función ideológica como caso especial, Frey y Lau (1968).² Este tipo de comportamiento del gobierno ha conducido a algunos autores

a pensar que los ciclos económicos son producto de la actividad política del gobierno (Frey, 1978).

En general, y atendiendo a todas las restricciones del gobierno el problema analítico que enfrenta es (Frey y Schneider 1981):

$$\begin{aligned} & \text{Max } \int U(\bullet) dt^3 \\ & \text{sujea a:} \quad V(T) > V^* \\ & \quad V = V(X_1, \dots, X_n) \\ & \quad F(X_1, \dots, X_n) = 0 \end{aligned}$$

La maximización de una función de utilidad (U), sujeta a que en el tiempo de elección (T) la porción de votos obtenida por el gobierno (V) deberá alcanzar cierto nivel de votos (V*). Este nivel V* variará de acuerdo a ciertos factores, como son: el número de partidos del sistema político, las posibles coaliciones y las leyes electorales particulares de cada país, etc. La proporción de votos recibidos por el gobierno dependerá de las variables económicas y políticas⁴ (X_1, \dots, X_n) las cuales están relacionadas en el modelo por un conjunto de ecuaciones $F(X_1, \dots, X_n) = 0$. No obstante, se debe aclarar que este problema es bastante complejo y difícil de resolver analíticamente y sólo se emplea en el análisis teórico, construyéndose modelos empíricos más sencillos y fáciles de probar por técnicas estadísticas o econométricas.

En el caso de la visión ortodoxa, las fallas del mercado sirven como justificación de la intervención gubernamental.⁵ Bator (1958), Baumol (1965), Head (1962) y otros⁶ proponen que la presencia de externalidades, la insuficiencia en la oferta de bienes públicos y en general, la existencia de todo tipo de fallas del mercado sirven para explicar el papel del gobierno en la economía⁷. Por ejemplo, la coerción gubernamental puede resolver el problema del *gorrón* (*free rider*), disminuir los efectos de terceros (externalidades), regular los monopolios naturales y además, restablecer la competencia en los mercados o sustituirla.

Sin embargo, a partir de la incorporación de los modelos de burocracia, regulatorios, de instituciones legislativas, de los enfoques de políticos y buró-

³ donde \int es la integral con límites inferior $t=0$ y límite superior $t=\infty$ (infinito) que es la estructura de un problema de optimización dinámica.

⁴ Las variables económicas y sociales que afectan la política interna o externa de un país.

⁵ Shepsle y Weingast (1984:20) mencionan que existen una falla de mercado cuando el equilibrio del mercado es ineficiente.

⁶ Citado por Shepsle y Weingast (1984:417)

⁷ *Op. cit.* p. 417

cratas elegidos por grupos de presión, al enfoque ortodoxo de fallas del mercado, se ha planteado que las soluciones políticas a los problemas del mercado no necesariamente conducen a la eficiencia económica.

Las soluciones políticas en el mejor de los casos pueden suponer ganancias en la eficiencia pero, también pueden empeorar las fallas del mercado. Sin embargo, el tema común en estos modelos es que los actores políticos no reservan un lugar especial para la eficiencia económica en sus soluciones. Es decir, los actores políticos reaccionan o se anticipan a los reclamos de su electorado sin discriminar entre fallas del mercado o eficiencia del mercado.

La afirmación de que los políticos del gobierno reaccionan o se anticipan a los reclamos de su electorado, no es excluyente de los modelos político-económicos, que como se mencionó, suponen un gobierno que actúa sobre la economía en función de las percepciones que tiene su electorado. Actuación sujeta, por una parte, a las restricciones políticas, entendiendo esta como la posibilidad de reelección o permanencia en el poder;⁸ y por otra parte, regida también por la existencia de restricciones económicas, que en general, determinan como los instrumentos de política afectan la economía; y por último las restricciones legales y administrativas, en particular la existencia de las burocracias, que es el elemento característico de los gobiernos contemporáneos. Burocracias que en la mayoría de los casos se resiste a cambios estructurales en los programas de gasto, tanto como sea posible, y que por lo general tiene un continuo interés en el crecimiento de la inversión pública (Frey, 1979:311). Haciendo la a aclaración, que este planteamiento es válido sólo para la burocracia tradicional, dado que en el caso de algunos países latinoamericanos, ciertos sectores técnicos de la burocracia han promovido sustanciales cambios estructurales en el gastos públicos, en la búsqueda de un déficit fiscal mínimo.

Sin embargo, la diferencia básica entre el enfoque de fallas del mercado y los modelos político-económicos se establece a partir de los diferentes niveles de agregación, siendo los primeros un claro ejemplo de modelos microeconómicos mientras que los modelos político-económicos se refieren más al ámbito de las variables macroeconómicas. No obstante esta diferencia, lo que sí es común a ambos modelos, es que la actuación del gobierno en su desempeño económico está encaminada a emitir señales lo suficientemente perceptibles para el electorado, que no necesariamente significan que se ha incrementado la eficiencia económica o se ha corregido satisfactoriamente la falla de mercado.

⁸ Entendiéndose por permanencia de un individuo o grupo en el poder, dependiendo de si es permitida la reelección de manera formal.

información del mundo exterior, como para producir algún efecto o impacto deseado en el mismo.

No obstante, esta actuación racional del gobierno visto como un ente monolítico puede ser afectada por las restricciones institucionales, por ello es conveniente estudiar algunas de las corrientes más importantes del institucionalismo. Esta corriente de pensamiento, en gran medida ha complementado los estudios e investigaciones del programa de Elección Pública, encontrando una gran afinidad con el institucionalismo económico.

B) Elementos Teóricos del Nuevo Institucionalismo en el Análisis de la Acción Gubernamental.

Las tres escuelas de pensamiento neoinstitucional más importantes en el ámbito de la Ciencia Política son: el Neoinstitucionalismo Histórico, el Neoinstitucionalismo Sociológico y el Neoinstitucionalismo de la Elección Racional, esta última muy vinculada al Neoinstitucionalismo Económico, ampliamente utilizada para analizar la actuación del gobierno.

El principal objetivo de estos enfoques es aclarar el papel que las instituciones juegan en la determinación de los resultados políticos y sociales. En este sentido, la acción gubernamental podría ser explicada por los tres enfoques teóricos:

a) El Neoinstitucionalismo Histórico destaca el “peso de las opciones institucionales de las primeras fases del desarrollo de una política o sistema político. Se menciona que las opciones iniciales (estructurales y normativas) tendrán efectos duraderos sobre las opciones políticas del futuro” (Peters, 1996:313); el propósito fundamental es explicar la persistencia en el tiempo de las instituciones y sus políticas, lo que importa es la dependencia de la trayectoria “path dependence”.¹⁵

Las instituciones se definen como los procedimientos formales o informales, rutinas, normas y prácticas insertadas en la estructura organizacional de la política. En general, las instituciones se asocian con las organizaciones y las reglas o convenciones proclamadas por una organización formal (Thelen y Steinmo, 1992; Hall, 1986; y Ikenberry, 1988). Estos elementos son básicos en el análisis de la acción gubernamental, sobre todo al establecer las normas y prácticas que se realizan en este tipo de estructuras gubernamentales.

Este enfoque pone más énfasis en la persistencia y estabilidad de las organizaciones ya constituidas, y deja de lado su origen. Sin embargo, se resalta la manera como se incorporan las ideas en las estructuras que sustentan las instituciones.

¹⁵ Citado por López (2011).

sino porque también incrementa la legitimidad social de la organización o de sus participantes (Citado por López, 2011).

Estos son los principales elementos que tendrían que observarse en un estudio de la acción gubernamental, sobre todo en los elementos culturales de la organización gubernamental y la incorporación de ciertas prácticas ideológicas y culturales en la sociedad que permitan la legitimidad de la acción gubernamental.

c) Neoinstitucionalismo de la Elección Racional en este enfoque “las instituciones son un conjunto de reglas e incentivos que fijan condiciones para la racionalidad restringida y establece un espacio político dentro del cual pueden funcionar muchos actores interdependientes” (Peters, 1999:72). El individualismo metodológico y la racionalidad de los actores es parte fundamental de esta corriente. Postulan que los actores fijan un conjunto de preferencias y que se comportan instrumentalmente para maximizar su utilidad. Este es el enfoque más cercano a la elección racional y en específico a la elección pública, que intenta explicar como a través de reglas o instituciones se puede regular el comportamiento racional y egoísta de los agentes políticos (Citado por López, 2011).

Entonces por un lado, las instituciones restringen (moldean) el comportamiento del individuo y por otro, “los individuos moldean el comportamiento de las instituciones, y por definición los individuos deben ser la causa de las actividades institucionales” (Peters, 1999:90).

El cambio de las instituciones es un elemento interesante pero, no prioritario, se menciona que los cambios no son bruscos y se dan de manera incremental, por lo que sus resultados se observan en largo plazo. Sin embargo, para esta corriente es importante el diseño de las instituciones, como mecanismos de control que regulan la racionalidad individual de los agentes o que permitan imponer la voluntad de un agente o un grupo sobre los demás. La buena institución es aquella que produce resultados eficientes o establece un patrón constante de maximización de la utilidad para algún grupo político. Desde la posición de la racionalidad limitada, sería aquella institución que reporta resultados satisfactorios para los ganadores del proceso político.

Entonces, en este institucionalismo se detectan dos elementos que conforman la estructura del modelo: la información y la racionalidad. Se considera que los agentes tienen una racionalidad limitada e información incompleta. Estos elementos estrechamente vinculados permiten a los individuos descifrar el medio en el cual van a interactuar y al mismo tiempo explican la importancia de las instituciones.

Una manera de disminuir los costos de transacción es a través de la construcción de instituciones que regulen la interacción de los individuos en los mercados económicos y políticos. Estas instituciones pueden ser formales e informales. Las instituciones informales son aquellas reglas no escritas en las que no existe una sanción física por un tercero y que regulan las interacciones diarias: códigos de conducta, normas de comportamiento, convenciones sociales, etc. Las normas formales son aquellas reglas escritas en las que puede existir una sanción física por el Estado:¹⁸ constituciones, leyes, reglamentos, códigos, contratos individuales, etc. El Estado hace obligatorio el cumplimiento de normas legales como una fuerza coercitiva capaz de monitorear derechos de propiedad y hacer cumplir los contratos.

En este contexto, los políticos del gobierno, en la búsqueda de la eficiencia política a través de la solución total o parcial de la falla del mercado o en general de una simple mejora del status quo, se apoyarán en aquellas instituciones que les asegurarán la eficiencia política que desean. Sobre todo, retomando el planteamiento de Moe (1990) que afirma que “las instituciones son los mecanismos por medio del cuales se disminuyen los conflictos entre los ganadores y perdedores por la política elegida (mitigan la acción colectiva), siendo que los perdedores no aceptarían los costos por su propia voluntad o bien, también es común identificar a las instituciones como armas de coerción y redistribución”. Estos planteamientos se refieren tanto a las entidades organizacionales, como a los acuerdos legales.

De tal suerte que los políticos del Gobierno, buscan los mecanismos de control y vigilancia de los aparatos administrativos y burocráticos, para poder realizar de manera eficiente sus objetivos. Implementando, supervisiones de tipo patrulla de policía, o bien del tipo de alarma de bomberos (Lupia y McCubbins, 1994:97) de acuerdo a sus preferencias y recursos; o en general emplean una combinación de ambos tipos de vigilancia.

En el caso de la supervisión del tipo patrulla de policía se utilizan mecanismos como lectura de documentos, comisiones de estudio, observaciones directas, etc; mecanismos que estaría vinculados a reglas o instituciones formales, principalmente. Mientras que con el procedimiento de alarmas de bomberos se establecen detectores que indiquen donde existen violaciones o se incorporan agentes interesados en el funcionamiento de la política que puedan encender las alarmas.

La incorporación del análisis institucional en las acciones de gobierno, implican establecer reglas, normas, procedimientos o rutinas tanto internas

¹⁸ La legitimidad del Estado es indispensable para aceptar la sanción que se impone.

Downs, A. (1971). Teoría Económica de la Democracia. Edit. Aguilar. Madrid, España. Traducción de Luis A. Martín Merino.

Downs, A. (1957). ‘Una Teoría Económica de la Acción Política en una Democracia’. Lecturas de Teoría Política Positiva. Instituto de Estudios Fiscales. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España 1991.

Frey, and J. Lau. (1968). “Towards a Mathematical Model of Government Behaviour”. *Zeitschrift für Nationalökonomie* 28 (1968).

Frey, B.S. (1978). “Politico-Economic Models and Cycles “. *Journal of Public Economics* 9 (1978).

Frey, B. S. (1979). “Politometric of de Government Behavior in a Democracy “. *Scan J. of Economics* 1979.

Gibbons, R. Un Primer Curso de Teorías de Juegos. Edit. Antoni Bosch. España, 1992.

Hinich, M. y Munger, M. (1997): Analytical Politics, Cambridge University Press, Cambridge.

Hood, C. C. (1984). The Tools of Government. Public Policy and Politics, Series Editors: Colin Fudge and Robin Hambleton. Londres.

Instituto de Estudios Fiscales (1991). Lecturas de Teoría Política Positiva. Ministerio de Economía y Hacienda. Madrid, España.

López, S. I. (2007). La Rentabilidad Política Electoral del Gasto Social en el Sistema Político Mexicano Durante el Periodo 1994-2006. Tesis presentada para obtener el título de Doctor en Investigación en Ciencias Sociales con Mención en Ciencia Política de la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales-Sede Académica. D.F., México.

López, S. I. (2011). “La interacción entre la racionalidad y las instituciones: ¿cuál es la fuente del cambio político?” Revista Economía Informa, publicación bimestral de la Facultad de Economía, UNAM. No. 370, septiembre-octubre. D.F, México.

March, J y Olsen, J. “The New Institutionalism: Organizational Factor in Political Life”. The American Political Science Review. Vol. 78. 1983.

Moe, T. M. (1990). “Political Institutions: The Neglected Side of the Story”. *Journal of Law and Organization*. Vol. 6. Special Issue 1990.

Lupia, A. McCubbins, M. y Popkin, P. (2000) Elements of Reason: Cognition, Choice and the Bounds of Rationality. NY Cambrige University Press. U.S.A.

Mueller, D.C. (1984). Elección Pública. (Versión en español de Juan Carlos Zapatero) Edit Alianza Universidad. Madrid, España.

Musgrave, R. A. (1991). Hacienda Pública. Teórica y Aplicada. Edit. Mc Graw Hill. Quinta Edición. México.

Latinoamérica ante las transformaciones del Orden Monetario y Financiero Mundial

Latin America beforehand the transformations of Monetary and Financial World Order

Paulo Humberto Leal Villegas*

Resumen

El presente artículo tiene como objetivo analizar las implicaciones que ha traído para la región de América Latina las transformaciones en la economía mundial, en particular los referentes al sector monetario y financiero y a las variaciones en los precios de las commodities. Para realizar este análisis, se han seleccionado las economías de cuatro países latinoamericanos por considerarse las cuatro principales economías de la región: Argentina, Brasil, Colombia y México. La hipótesis de este artículo es que el canal de transmisión de la inestabilidad financiera y monetaria a nivel global hacia Latinoamérica cambia de país a país dependiendo de la estructura productiva y de la forma de inserción a la economía mundial. Así mientras en algunos casos la caída del precio internacional del petróleo es fundamental, en otro la sobreexposición al comportamiento de la política monetaria estadounidense es un factor central, mientras que la inestabilidad financiera y política interna juega un papel central en otro caso particular.

Palabras clave:

- Orden económico internacional
- Integración económica
- Mercados financieros y macroeconomía

Abstract

This article aims to analyze the implications brought to Latin America transformations in the world economy, in particular those relating to monetary and financial sector and changes in commodity prices. To perform this analysis, we have selected economies by four Latin American countries considered the four major economies in the region: Argentina, Brazil, Colombia and Mexico. The hypothesis of this paper is that the transmission channel of monetary and financial instability globally to Latin America varies from country to country depending on the production structure and the way of integration into the world economy. So while in some cases the fall in international oil prices is critical, another over exposure to the behavior of US monetary policy is a central factor, while financial instability and domestic policy plays a central role in one particular case.

Keywords:

- International Economic Order
- Economic Integration
- Financial Markets and Macroeconomics

JEL: F02, F15, E44

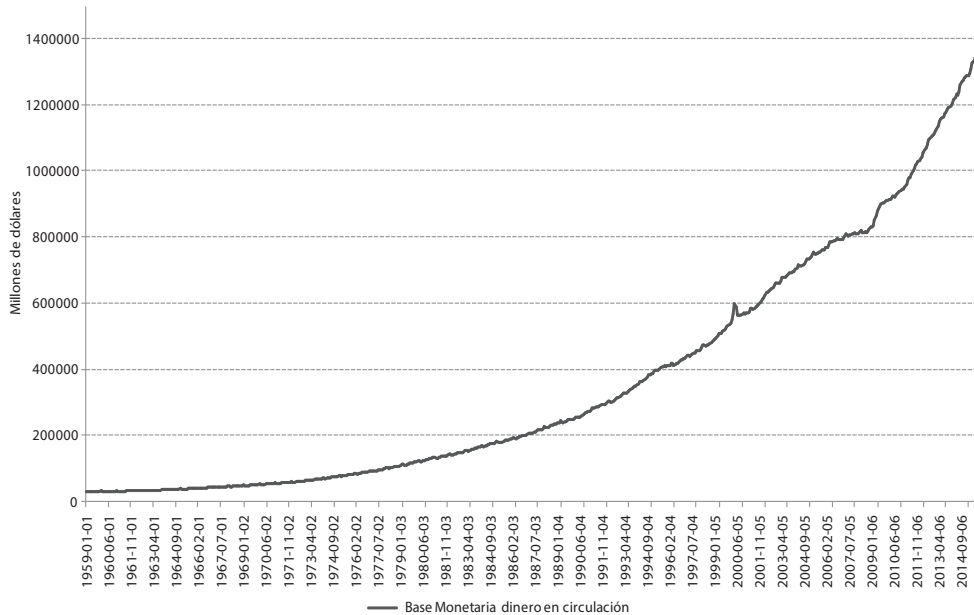
Introducción

Las principales monedas latinoamericanas han sufrido un proceso de devaluación con respecto del dólar durante los últimos meses de año 2014 y el primer semestre de 2015. Las explicaciones de este fenómeno son muy variadas, tienen que ver con la estructura productiva de cada país y de cómo se insertan en la economía mundial en un entorno de bajos precios de las commodities y de alta volatilidad financiera. Con el objetivo de avanzar en el análisis del

*Profesor de Tiempo Completo de la Facultad de Economía de la UNAM, Doctor en Economía por el IIEC-UNAM y Miembro del Proglocode. Este artículo es una versión resumida de la ponencia presentada bajo el mismo título en el Seminario internacional "Alternativas al neoliberalismo en América Latina".

Gráfica I

Base Monetaria de Estados Unidos 1959-2015



Fuente: Board of Governors of the Federal Reserve System (USA)

Estados Unidos puede vivir con un creciente déficit de cuenta corriente porque es el dueño del dólar, así mediante las reservas internacionales todos los países estamos financiando su déficit de cuenta corriente y la liquidez mundial aumenta.

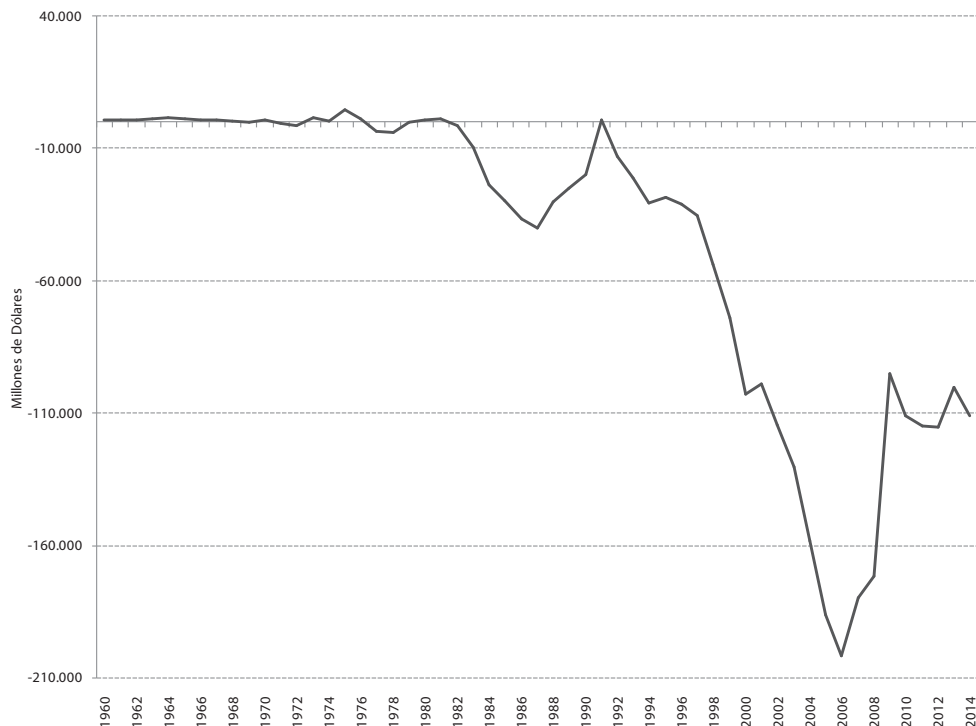
Ante esta situación, la cantidad de dólares en circulación no está respaldada por el PIB de la economía más fuerte en términos competitivos, por ello la tenencia de dólares fuera de Estados Unidos crece buscando espacios de rentabilidad, pero las tasas de interés están por los suelos. Por lo que el dinero en circulación se encuentra en los mercados de bonos corporativos de renta fija, lo que ha generado un mercado mucho más grande pero también más frágil. Este mercado de renta fija de Estados Unidos representa uno de los mayores mercados financieros del mundo 39.5 miles de millones de dólares en circulación a mediados de 2015, según la Asociación de la Industria de Valores y Mercados Financieros (Sifma, por sus siglas en inglés).

En este contexto de alta liquidez y volatilidad, los mercados de renta fija, asociados desde hace tiempo con mayor seguridad y previsibilidad, parecen más vulnerables que nunca a cambios de precios e interrupciones de operaciones que podrían desbordarse y amenazar el financiamiento de empresas y consumidores (Barr 2015).

El riesgo financiero mundial se agudiza si observamos el diferencial entre los rendimientos de los bonos corporativos y los bonos del tesoro en Estados Unidos, a este diferencial lo conocemos como spread. El aumento del spread implica que ante la seguridad absoluta con la que cuentan los bonos gubernamentales, el público requiere de un mayor premio o rendimiento por arriesgarse en la compra de bonos corporativos, este comportamiento del mercado genera fuertes presiones sobre las empresas lo que puede llevarlas a un gran nivel de apalancamiento y finalmente a la ruptura de la cadena de pagos (Cherney 2015).

Gráfica 2

Saldo de la Cuenta Corriente de Estados Unidos 1960-2014



Fuente: Bureau of Economic Analysis USA.

Para redondear aún más el entorno de gran inestabilidad financiera, se debe mencionar que los bonos corporativos de los países latinoamericanos también han mostrado señales de comportamientos a la baja ante la caída de los precios de las materias primas (ver sección siguiente).

Ante este contexto de alta inestabilidad, el sector financiero ha buscado “monedas puerto seguro” para combatir la inestabilidad: Yen, Euro, Franco, Libra y Dólar. Pero la zona Euro está amenazada por la crisis de deuda en Grecia, España, Portugal e Italia. Por lo que el Euro se ha devaluado de manera importante frente al dólar. El Franco suizo no tiene el sustento productivo para recibir una parte tan importante de la liquidez mundial por lo que el gobierno suizo reiteradamente interviene en el mercado de cambios para evitar que la entrada de capitales financieros aprecie demasiado su moneda y genere pérdida de la competitividad en su sector exportador que no es muy grande, el Yen japonés no ha logrado convertirse en una moneda que gane liderazgo a nivel mundial y en el caso de la Libra Esterlina también se ha depreciado con respecto del dólar.

De acuerdo con Cherney (2015) esta política de aumento de liquidez (QE) conduce a la economía de Estados Unidos a un callejón sin salida, porque el aumento del spread ha derivado en el pasado en una importante quiebra de empresas. Además, las aseguradoras están sufriendo ante las bajísimas tasas de interés, porque depositan los montos recibidos por concepto de pólizas en instrumentos bancarios o en bonos del tesoro con tasas de menos de 1%. Por lo que de mantenerse mucho tiempo más la tasa de interés en esos niveles se avecina un nuevo problema financiero, ahora en el mercado de seguros.

En resumen la QE ha generado mucha inestabilidad en el plano financiero. Sin embargo, ese aumento de liquidez no ha redundado en un incremento suficiente de la inversión productiva. Si bien la tasa de interés en Estados Unidos ha caído a niveles cercanos al 0% (0.2% en este año ver gráfica 3) y con ello ha arrastrado a las tasas de interés de los principales países, esto no ha redundado en un incremento importante de la inversión productiva en Estados Unidos.

Gráfica 3



Fuente: Board of Governors of the Federal Reserve System (USA)

La prueba de esto es el nivel de desempleo en Estados Unidos que se mantiene por encima del 5%, ante este escenario de baja rentabilidad financiera, (por las tasa de interés) y bajos niveles de ganancia en el sector real de Estados Unidos, el sector financiero ha buscado rentabilidad no solo en los mercados de bonos, sino especulando con monedas a lo largo de prácticamente todo el mundo, en este contexto América Latina no ha sido la excepción como veremos a continuación.

2. Impacto en el mercado cambiario de países seleccionados de Latinoamérica

2.1 Argentina

En el caso de Argentina la devaluación que se observa en el cuadro 1 del orden de 129% entre enero de 2011 y junio de 2015 no es producto de la inestabilidad financiera internacional desatada a fines del año pasado ante la probabilidad de incremento en la tasa de interés de Estados Unidos. Sino más bien responde a la estructura financiera interna de ese país.

Por otro lado, su comercio exterior tampoco ha sufrido los embates de la caída de los precios internacionales de las materias primas con la intensidad de los demás países latinoamericanos. La estructura del comercio internacional de Argentina los coloca en una situación ambigua de fortalezas y debilidades.

En el análisis detallado de su comercio exterior observamos que los principales productos para la exportación en Argentina son: la soya y sus derivados, el petróleo, el gas, automóviles, maíz y trigo (CIA 2015). Es decir básicamente materias primas, aunque ha bajado el precio de la soya (21% de enero de 2014 a junio de 2015 World Bank), la caída ha sido menor que el precio de otras materias primas (como el caso del petróleo cuyo precio ha disminuido 48% de enero de 2014 a junio de 2015, World Bank) por lo que Argentina no ha bajado en gran medida sus ingresos por exportación.

En lo referente a los destinos de sus exportaciones observamos que Brasil es su principal mercado de para sus exportaciones con el 20% de participación, China el 7% y Estados Unidos el 6%, por lo que ante la recesión en Brasil y la disminución de materias primas por parte de China las épocas de auge de las exportaciones argentinas han quedado atrás, sin embargo la fortaleza de su mercado interno ha impedido que la economía caiga a niveles alarmantes. El comercio internacional representa el 29.5% del PIB argentino, por lo que observamos que de los cuatro países seleccionados es el segundo con mayor independencia del sector externo, por debajo de Brasil.

Con el análisis del comercio exterior argentino se concluye que en el canal de transmisión de la inestabilidad financiera internacional hacia la devaluación de la moneda argentina el papel del comercio exterior no es central.

Pero de los cuatro países es el que acumula una mayor devaluación de su moneda 129% de 2011 a junio de 2015.

Para entender este fenómeno es importante observar el comportamiento histórico de las clases medias y altas de la sociedad argentina. Suelen mantener ahorros fuera de su país, por lo que ante la inestabilidad financiera, la corrida especulativa contra la moneda argentina es mayor, aun cuando sus cuentas de comercio exterior no se deterioren mucho. Ante esta situación el Banco Central Argentino ha intentado defender su moneda, lo que se observa en la caída en las reservas internacionales en 22% (ver cuadro 1). El caso argentino es particularmente complejo porque pareciera que la coyuntura de inestabilidad financiera internacional no le ha afectado en la magnitud de los otros países seleccionados. La gran devaluación del peso argentino ocurrió durante el año 2013, el tipo de cambio pasó de 4.9 a 8 pesos por dólar para febrero de 2014. Para junio de 2015 registró 9 pesos por dólar. Es decir la coyuntura financiera

interno puede sacar a flote a la economía tras las perspectivas negativas de los precios internacionales de las materias primas y en particular del petróleo, además el comercio exterior brasileño incluye manufacturas como el equipo de transporte, los automóviles y el calzado, por lo que pareciera que la importancia del comercio exterior en la explicación de la devaluación del 86% de su moneda no es central.

A diferencia de Argentina la exposición del sistema financiero brasileño al mercado financiero mundial sí es mucha, y combinados los efectos de la inestabilidad financiera mundial por el posible incremento en la tasa de interés de la Fed, la caída generalizada de los rendimientos de los bonos corporativos en América Latina (Moody's 2015) y en particular la inestabilidad política, las protestas ciudadanas y los escándalos de corrupción en Brasil han coadyuvado a que la corrida especulativa en contra del real brasileño sea mayúscula.

Se observa claramente que el periodo de devaluación monetaria más agudo inició en septiembre de 2014, justo cuando la bolsa de valores de Sao Paulo presentó una clara tendencia a la baja, hasta llegar a un punto mínimo en enero de 2015, posteriormente se estancó y presentó una leve recuperación entre marzo y mayo de 2015, a partir de allí ha tenido un comportamiento en caída libre, a tal grado que la Bolsa Mexicana de Valores ha llegado a superar a la brasileña, siendo que históricamente Brasil cuenta con un mercado financiero más desarrollado que el mexicano, una de las consecuencias de este comportamiento lo refleja la devaluación del real en 50% en la primera mitad de 2015.

La devaluación acumulada de 86% pareciera que augura una gran conflictividad en Brasil, sin embargo, el país cuenta con la estructura productiva más sólida de Latinoamérica, cuenta con un mejor equilibrio de sus exportaciones entre materias primas y bienes manufacturados (9 de sus exportaciones se componen de materias primas, mientras que 6 son manufacturas), cuenta con mercados de exportación muy diversificados a diferencia de México (China, Estados Unidos, Argentina, CEE y Japón entre otros).

Por lo tanto, la importancia de su mercado interno en la composición del PIB es mucho mayor que el mercado mundial, alrededor del 75% es mercado interno y los niveles de pobreza han bajado considerablemente fortaleciendo aún más a su mercado interno. Sin embargo, la productividad se mantiene estancada (al igual que en las demás economías latinoamericanas), por ejemplo el brasileño promedio cursa 7.5 años de escuela, mientras que en países como Corea es del doble (Universia Knowledge Wharton Pennsylvania 2014), aunado a lo anterior, la inversión se ha estancado en 18% del PIB lo que ha generado una falta de mejora en su infraestructura.

cado mundial, sus motores endógeno no se observan tan sólidos como el caso brasileño o el argentino.

Los principales destinos de sus exportaciones son Estados Unidos 26%, China 11% y Panamá 7%, por lo que ante un posible crecimiento menor de las economías estadounidense y china, el mercado de sus exportaciones se verá severamente golpeado.

Sin embargo, la caída de los ingresos por exportaciones no ha impactado a sus reservas internacionales, entre 2011 y el primer semestre de 2015 sus reservas han crecido en 63%, lo que plantea la poca vinculación entre la devaluación de su moneda y una pérdida de reservas internacionales. Por otro lado se observa la poca injerencia de su Banco Central para mantener el tipo de cambio, en todo caso el margen de maniobra para defender el peso colombiano es amplio al tener un importante incremento en las reservas internacionales (ver cuadro 1).

De manera similar con Brasil la devaluación de la moneda colombiana tiene una explicación por la exposición de su economía a la alta volatilidad de los mercados financieros internacionales, la suma de elementos diversos como la caída del precio internacional del petróleo (su principal producto de exportación), la consecuente caída de la Inversión Extranjera Directa (IED), porque la mayoría de ésta se dirige al sector petrolero, el incremento de la deuda pública y del déficit de cuenta corriente (30% del PIB), el incremento del riesgo país por la inseguridad por el problema con las FARC y sobre todo el entrono internacional de alta volatilidad y aversión al riesgo, han generado una fuerte corrida especulativa en contra del peso colombiano.

La estructura productiva de Colombia no parece tan sólida como la brasileña, la principal industria manufacturera es la textil y la química, por lo que ante el entorno recesivo de la demanda mundial, los motores endógenos de Colombia no se muestran sólidos para sacar a la economía adelante, por lo que un incremento en el precio internacional de las materias primas resulta central para el desempeño de la economía.

En lo político, a diferencia de Brasil y México, el Presidente Juan Manuel Santos (proveniente de la oligarquía empresarial) goza de un alto grado de legitimidad, por lo que pudiera tener apoyo para aplicar medidas audaces ante un posible escenario de emergencia económica.

mexicana, del grado de dependencia hacia la economía de Estados Unidos, la cual se encuentra en recesión, de la caída de los ingresos por exportaciones y de la corrida especulativa en contra del peso. El margen de maniobra del Banxico para defender a la moneda mexicana aún es amplio entre enero de 2011 y junio de 2015 las reservas internacionales han crecido en 109%, este dato se explica en gran medida por el diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos, mientras en este último país es de cerca de 0% en México es de alrededor de 3%, lo que genera importantes entradas de capital financiero en México aunque se encarezca el costo de las inversiones y la economía nacional no crezca.

Como se observa el gobierno mexicano está firmemente encadenado al accionar de la economía estadounidense y no parece intentar cambiar, la legitimidad del presidente es muy baja, y se ha acentuado a partir de la desaparición de los estudiantes en el estado de Guerrero, pero aún le restan 3 años a su periodo presidencial, por lo que no se observa en el horizonte vientos de cambio en la política económica de México, más bien la apuesta continúa en una mejora en la economía estadounidense que genere derramas sobre México. Pero aún esta apuesta parece riesgosa si consideramos la devaluación de 28% del peso mexicano provocado por la inestabilidad que genera la probabilidad de incremento en la tasa de interés de Estados Unidos. Si la economía estadounidense repunta, no habrá razones para mantener la tasa de interés en 0%, por lo que si bien ante un mejoramiento de la economía estadounidense el sector exportador mexicano podría mejorar, la moneda mexicana podría devaluarse aún más por efecto de la disminución en el diferencial de tasas de interés entre México y Estados Unidos. Este proceso afectaría en gran medida al ya muy golpeado mercado interno, generando un incremento en la inflación en México dado el alto contenido de las importaciones en el ciclo de reproducción económica mexicano.

Pero es posible también otro escenario, que la inestabilidad financiera descrita en la primera parte de este texto termine por generar una nueva caída del sector financiero de Estados Unidos, lo que seguramente arrastraría hacia abajo aún más a la economía mexicana por los canales ya descritos (caída de la demanda de nuestras exportaciones, caída en la IED, caída en la industria maquiladora y en las remesas). Obligando al nuevo gobierno en 2018 a replantear la estructura de la acumulación en México volteando hacia la diversificación del comercio internacional (tarea nada sencilla) y hacia el fortalecimiento del mercado interno, para tal efecto el grado de legitimidad del siguiente presidente es crucial para poder emprender cambios tan audaces pero necesarios.

A continuación se agrupan los principales rubros de los cuatro países seleccionados en un cuadro resumen.

Cuadro 1				
Resumen de indicadores cambiarios y de comercio exterior de países seleccionados 2014.				
	Argentina	Brasil	Colombia	México
Comercio Exterior % PIB (2014)	29.50%	25.80%	37.50%	66.40%
Principales productos de exportación	Soya y sus deri- vados, automó- viles, maíz, oro, petróleo	Minerales de hierro, Soya y sus derivados, petró- leo, azúcar, carne de pollo, café y carne de bovino	Petróleo, carbón, café, oro, flores y plátanos	Petróleo crudo, automoviles, autopartes, partes y accesorios de tractores, compu- tadoras, televi- sores, teléfonos, cables coaxiales y minerales (car- bón, palta, oro y piedras preciosas)
Principales productos de importación	gas, petróleo, automóviles, autopartes, apa- ratos eléctricos, medicamentos, helicópteros, aviones y máqui- nas automáticas	Petróleo, gas, automóviles, au- topartes, aparatos eléctricos y cir- cuitos integrados	Petróleo, motores de autos, compu- tadoras, aviones, aparatos eléctricos y medicamentos	Patrleo, auto- partes, partes de tractores, circuitos integrados, microestructuras eléctricas, maqui- naria, teléfonos y gas
Destino de las exportaciones	Brasil 20%; China 7%, Estados Uni- dos 6%, Chile 4% y Venezuela 3%	China 18%; Estados Unidos 12%; Argentina 6%, Holanda 6% y Japón 3%	Estados Unidos 26%; China 11%; Panamá 7%, Espa- ña 6% e India 5%	Estados Unidos 80%, Canadá 3%, China 2%, España 2% y Brasil 1%
Origen de sus importaciones	Brasil 22%; China 16%, Estados Unidos 14%, Alemania 5% y Bolivia 4%	China 16%; Estados Unidos 15%; Argentina 6%; Alemania 6% y Nigeria 4%	Estados Unidos 29%; China 18%; México 8%; Alemania 4% y Brasil 4%	Estados Unidos 49%; China 17%; Japón 4%; Corea del Sur 3% y Alemania 3%
Reservas interna- cionales ene 11- jun 15 (variación)	-22%	27%	63%	109%
Devaluación del Tipo de Cambio ene 11-jun 15	129%	86%	35%	28%

Conclusiones

Los escenarios a futuro que se observan en la economía mundial son de un proceso irreversible de cambios en el ámbito monetario y financiero que reflejan las transformaciones en la hegemonía mundial (Dabat y Leal 2013). Con una economía estadounidense tambaleante y la falta de un nuevo país que tome la batuta de la hegemonía. Esta falta de clara hegemonía mundial se traduce en un desorden monetario y financiero a nivel mundial que genera alta volatilidad en los mercados de bonos.

Para enfrentar esta situación Estados Unidos ha bajado la tasa de interés de los bonos del tesoro provocando un incremento de la liquidez mundial nunca antes vista, lo que contribuye aún más con la inestabilidad financiera.

En la economía real, el ciclo ascendente en el precio de las commodities ha llegado a su fin, por lo que el precio del petróleo y de otras materias primas se ha derrumbado, este proceso ha beneficiado a la economía mundial en su conjunto porque dada la enorme liquidez mundial, no estamos sufriendo de alta inflación como en los años setenta, sin embargo, para las economías exportadoras de commodities como es el caso de los cuatro países seleccionados resulta en un grave deterioro de sus términos de intercambio.

La carencia de un escenario de altos ingresos por exportaciones, más la inestabilidad financiera y la falta de un núcleo endógeno de acumulación basado en alta productividad ha arrastrado a los cuatro países seleccionados a un deterioro de su economía y a niveles importantes de devaluación de sus monedas nacionales.

En el análisis detallado de los cuatro países de la región observamos la clara falta de vinculación de México con el resto de países de América Latina. Brasil, Argentina y Colombia (en menor medida) se encuentran más integrados con el cono sur, pero también con Europa y con China.

La estructura económica más sólida de los cuatro países es la de Brasil. Cuenta con una industria manufacturera más sólida e independiente, pero se encuentra en una coyuntura mundial muy compleja que su salida dependerá en mucho del precio internacional de las commodities, pero también de la estabilidad política que pueda lograr en el corto plazo. En el caso de Argentina se observa un entorno político complicado, pero menos adverso que en Brasil con una estructura económica menos fuerte que la brasileña, pero con un momento económico más favorable: ingresos importantes por la exportación de soya y transición hacia un más sólido mercado interno. Colombia cuenta con una importante inestabilidad por conflictos añejos con la guerrilla

- Bureau of Economic Analysis (2015), sitio web: <http://www.bea.gov/itable/index.cfm>, consultado el 30/09/2015.
- Cherney Mike (2015) “Los bonos corporativos alertan sobre la economía de EE.UU.” The Wall Street Journal Americas, Estados Unidos, 22 de septiembre de 2015.
- CIA (2015) World Fact Book, sitio web: <https://www.cia.gov/>, consultado el 7/09/2015.
- Comtrade (2015) sitio web: <http://comtrade.un.org/data/>, consultado el 23/09/2015.
- Dabat, Alejandro y Leal Paulo (2013) “Declinación de Estados Unidos: contexto histórico mundial”, Problemas del Desarrollo, 44, Número 174, IIEC UNAM.
- Esquivel, Gerardo (2015) “Desigualdad Extrema en México”, Oxfam, México.
- IMF (2015) sitio web: <http://www.imf.org/data>, consultado el 1 de octubre de 2015.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos INDEC (2015) Ministerio de Economía y Finanzas Públicas República argentina.
- Leal Paulo (2015) La estructura económica como determinante de la relación Estados Unidos – México, (1940-2013), Tesis doctoral en economía, Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM, México.
- Lyons John y Kiernan Paul (2015) “How Brazil’s China-Driven Commodities Boom Went Bust”, The Wall Street Journal, 27 de agosto de 2015.
- Moody’s Investor’s Service (2015) “Cae emisión de bonos corporativos en América Latina”, sitio web <https://www.moody.com/Pages/atc002.aspx>, consultado el 30 de abril de 2015.
- Universia Knowledge Wharton Pensylvania (2014) “Brasil ante el reto de aumentar la productividad”, sitio web: <https://www.knowledgeatwharton.com.es/>, consultado 20 de septiembre de 2015.
- World Bank (2015) <http://data.worldbank.org/>. Consultado 3 de junio de 2015.

Sociedades posneoliberales en América Latina y persistencia del extractivismo

Postneoliberal Societies in Latin America and the Persistence of Extractivism

Jaime Ornelas Delgado*

Resumen

Los gobiernos progresistas de Latinoamérica no han logrado desprenderse del extractivismo; pero de ahí no puede concluirse que nada hayan hecho para frenar la depredación provocada por el capitalismo neoliberal; por el contrario, el uso del excedente económico o de la renta petrolera por parte de esos gobiernos para mejorar las condiciones de vida de la población y transformar la estructura productiva de sus países, marca una enorme diferencia con el neoliberalismo.

El reconocimiento de este esfuerzo, no significa caer en la ilusión de creer que los gobiernos progresistas de la región han logrado modificar los patrones de producción y consumo capitalistas, la realidad es que aún dependen del extractivismo para elevar la producción y el consumo; pero sobre todo, no se puede decir que el cambio de finalidad política del extractivismo, haya resuelto los impactos sociales y ambientales provocados, por ejemplo, por la minería a cielo abierto o los monocultivos transgénicos.

Palabras clave:

- Economía política del capitalismo
- América latina y el caribe
- Medición del crecimiento económico

Abstract

Latin american progressive governments have not been successful in giving up extractivism. Although, it cannot be said that nothing has been made to stop the depredation carry out by neoliberal capitalism. On the contrary, the use of the economic exceeds and the oil profits to improve living standards in the population and to transform the productive infrastructure in those countries represents a real difference from neoliberal approaches. The acknowledge of this effort, does not mean to believe that progressive governments in Latin American have been successful in changing capitalism production and consumption patterns. Indeed, those governments are extractivism dependent in order to increase production and consumption. Over all, it cannot be said that the change of extractivism political orientation has solved the social and environmental consequences of, for example, open air mining or genetically modified organism.

Keywords:

- Political Economy of Capitalism
- Latin America; Caribbean
- Measurement of Economic Growth

JEL: P16, N36, O47

Introducción

Los nocivos efectos de la crisis se prolongan desde su inicio en el otoño de 2007, hasta este momento con impactos diferenciados en el mundo y sin tenerse a la vista salidas viables a los problemas del proceso de acumulación a nivel planetario.

La profundidad, los impactos múltiples y una prolongada duración de la crisis, entre otras cosas, han fortalecido la certeza de la capacidad de la mo-

* Investigador Nacional Nivel 2. Centro de Estudios del Desarrollo Económico y Social (CEDES) de la Facultad de Economía de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla.

dad neoliberal del capitalismo¹ para forjar un futuro donde se superen los ancestrales problemas sociales agravados por la propia crisis; en consecuencia, los pueblos latinoamericanos, coincidiendo con el final del siglo xx y el inicio del xxi, han iniciado la búsqueda de opciones a las economías basadas en el mercado autorregulado y la entrega de la riqueza social al capital privado; la privatización de los bienes públicos que satisfacen necesidades universales; la apropiación y devastación de la naturaleza; así como la destrucción del sistema de seguridad social, la apertura indiscriminada comercial y financiera, la flexibilidad laboral y el deterioro de las condiciones de trabajo, a los cuales en Latinoamérica se añade un proceso de reprimarización de la actividad económica debido a la persistencia e importancia que adquiere en ellos el modelo extractivista, que termina por fortalecer la condición dependiente de esas economías y perpetúa la división internacional del trabajo que los condena a mantenerse como proveedores de materias primas y alimentos del capitalismo desarrollado.

Actualmente, en Latinoamérica la construcción de las sociedades posneoliberales se lleva a cabo por dos vías: los “desarrollos alternativos” y las “alternativas al desarrollo”:

El primer caso sirve para las distintas opciones de rectificación, reparación o modificación del desarrollo contemporáneo, donde se aceptan sus bases conceptuales, tales como el crecimiento perpetuo o la apropiación de la Naturaleza, y la discusión se enfoca en la instrumentalización de ese proceso; en cambio, las “alternativas al desarrollo” apuntan a generar otros marcos conceptuales y otra organización económica. Es explorar otros ordenamientos sociales, económicos y políticos de lo que veníamos llamando desarrollo (Gudynas, 2011: 42).

Los países que siguen la primera vía, se mantiene en los límites del desarrollo capitalista (y de las políticas económicas diseñadas para impulsarlo), concebido como un proceso permanente, ascendente e ilimitado guiado por el Estado para incrementar la producción de mercancías, concepción consecuente con una visión que identifica el bienestar humano “con la acumulación de objetos materiales” (Lander, 2013: 28), es decir, entendiendo el bienestar como la magnitud del valor de los bienes poseídos –siempre comparada con el valor

¹ Siendo el *formación económica-social* la expresión histórica concreta de un modo de producción, la *modalidad* supone una diferenciación dentro de la propia formación económica-social. Dicha diferenciación se define por las peculiaridades adquiridas por la modalidad, sin que se modifiquen sus características esenciales de la formación. En consecuencia el neoliberalismo es la modalidad actual de la formación económica-social capitalista.

protagonismo del movimiento social y edificadas sobre un modo de producción y consumo distinto al capitalista, lo cual supone también la crítica radical al desarrollo.

Este esfuerzo no sólo ha sido práctico en el sentido de las acciones emprendidas para construir una nueva estructura productiva y de consumo, sino que también la nueva sociedad se está construyendo teóricamente, lo que ha dado lugar a la intensa discusión de categorías como el *buen vivir*, *vivir bien*, el *Socialismo del Siglo XXI* o innovadoras propuestas severamente críticas del capitalismo, como reconocer los derechos de la naturaleza y otras surgidas no sólo del rechazo al colonialismo y al eurocentrismo, sino también a la explotación del trabajo, la propiedad privada y a la insustentabilidad de la producción y el consumo capitalistas, el rechazo a la ideología discriminatoria y excluyente o a los valores de mercachifles burgueses y otras categorías que lo sustentan, críticas hechas en abierto rechazo a las concepciones tradicionales del desarrollo basadas en la supuesta superioridad de la cultura occidental y del capitalismo como forma de vida y de producción.

Un elemento común a las dos vías mencionadas, es el hecho de que los encuentros y desencuentros entre los protagonistas en la construcción de las sociedades posneoliberales, radican en la temática ambiental, convertida hoy en uno de los ámbitos de mayor preocupación, pues lleva implícita una nueva posición respecto de la naturaleza, a la que incluso en países, como Ecuador y Bolivia, se le reconocen derechos. Es así que hoy, cualquier discusión sobre el desarrollo o la construcción de las sociedades poscapitalistas, esté profundamente marcada por las preocupaciones ambientales y en la protección de los derechos de la naturaleza encuentren sus límites cualquier solución propuesta.

Persistencia del extractivismo

La estrecha vinculación entre la crítica al desarrollo y la temática ambiental, ha tenido como aspecto relevante el papel y peso de la actividad extractivista en la economía, actividad que no sólo comprende la minería y los hidrocarburos, pues incluye también la agricultura, la explotación forestal y la pesca orientadas a la exportación: “Sería un error, comenta Alberto Acosta, asumir que el extractivismo existe solo cuando se extraen recursos naturales o hidrocarburiíferos. Hay muchas experiencias de prácticas igualmente extractivistas en la explotación de madera o en la agricultura de monocultivo” (Acosta, 2011: 85, n. 4).

ciones o el gasto público, sin olvidar que en aquellos países donde prevalece la economía neoliberal son la fuente de renta más importante para el capital privado nacional y extranjero.

Las actividades extractivas, sin duda, generan diversos impactos sociales y ambientales cuya magnitud termina por limitar su posible aporte al desarrollo o a la construcción de una sociedad no capitalista, dado el elevado costo de los daños ambientales provocados por su persistencia en el conjunto de la economía:

En los mayores ingresos que supuestamente podrían percibir nuestras economías no se contabiliza la pérdida de biodiversidad, el deterioro de ecosistemas y de los servicios y funciones ambientales que prestan, la eventual desestructuración de culturas ancestrales, ni los recursos económicos que será necesario destinar para descontaminar el agua y la tierra. En la medida en que no se ha realizado un balance objetivo que de cuenta de los activos y pasivos que provocarán las nuevas explotaciones extractivas, la afirmación sobre mayores ingresos debe al menos relativizarse (Moncada, 2102: 2).

Estas críticas y muchas otras más, forman parte de las consideraciones imprescindibles al reflexionar y debatir sobre el rumbo que habrán de seguir nuestros países.

Movimiento social y extractivismo

El movimiento social que ha impulsado los cambios recientes en América Latina, se ha planteado la necesidad de una estrategia que permita superar el extractivismo depredador. A pesar de ello, se mantiene la modalidad extractivista a la que, con el calificativo de “progresista”, parece atribuírsele una diferencia fundamental con la vieja modalidad *extractivista* que definió, fortaleció y profundizó la dependencia y hoy sostiene a la colonialidad.

Dicha diferencia radica en el hecho de que mientras los gobiernos neoliberales entregan los recursos naturales al capital, los gobiernos progresistas procuran una mayor legitimidad con el impulso a la redistribución de la renta de los hidrocarburos y los excedentes generados por las actividades extractivas para ampliar el gasto social, con lo que se mejoran las condiciones de existencia de la población.

Pero como el deterioro ambiental y la destrucción de la naturaleza no conocen de derechas y de izquierdas, la actividad extractiva provoca impactos ambientales negativos sin importar que las toleren o las emprendan gobiernos progresistas o reaccionarios. Aunque conviene decirlo, los gobiernos prog-

de las aguas superficiales y subterráneas, el aire, los suelos, la vegetación y la fauna de los territorios donde se localiza la actividad minera.

La magnitud de la gravedad del daño, puede apreciarse si mencionamos lo que sucede en la región amazónica, ejemplo que se repite donde se asienta el extractivismo minero: “Más de un millón de personas en la región suramericana de la Amazonía padecen intoxicación por mercurio y otros residuos cancerígenos provenientes de la actividad minera, sin control y a expensas del ecosistema” (Mayoral, 2012: 21).

En Argentina, Brasil y Uruguay, se ha impulsado el “extractivismo agrícola”, y con aliento incluso de los gobiernos progresistas, ha estado ocurriendo un cambio sustancial en la agricultura orientándola a monocultivos de exportación, sobre todo la soya: “Cultivo basado en variedades transgénicas, alto costo de maquinaria, herbicidas químicos, escaso o nulo procesamiento y exportación como *commodity* [...] Otro tanto sucede con los monocultivos forestales, que cubren amplias superficies y están volcados a elaborar pasta de celulosa” (Gudynas, 2010: 13).

El problema asociado al extractivismo agrícola, es la creciente utilización de territorio para producir *commodities* con miras a la exportación, abandonándose la producción de alimentos para satisfacer las necesidades de la población; aún más, ese territorio, muchas veces es apropiado por empresa extranjeras legal o violentamente despojando a la población originaria o, a comunidades rurales. En un informe encargado por la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), publicado en mayo de 2009, se reconocía que: “El incremento de las compras masivas de terrenos en América Latina y otros continentes aumenta el riesgo de que los pobres se vean desposeídos o se les impida el acceso a la tierra y al agua”, privatizadas a favor de empresas transnacionales. Así, en noviembre de 2007, “el conglomerado japonés Mitsui compró 100 mil hectáreas de tierras fértiles en Brasil –el equivalente a 2% de la superficie cultivada de Japón– para la producción de soya [demandada en el país asiático]. Las tierras están en Bahía, Minas Gerais y Maranhao” (Muresu, 2009: 20).

La magnitud de la producción de soya en Brasil, ha convertido a este país también en el líder del extractivismo agrícola:

Actualmente [Brasil] es el principal productor mundial de soya; en la zafra 2011–2012 superó los 66 millones de toneladas métricas (en nuestro continente le sigue Argentina con 40 millones de toneladas). Es también el primer exportador mundial y buena parte de lo que comercializa lo hace sin proce-

Actualmente, el área destinada en Ecuador para la explotación minera comprende 5.6 millones de hectáreas, equivalentes a 20% de la superficie total del país, incluidos parques nacionales y reservas naturales concesionadas desde la década de 1980 (Zibechi, 2009: 30).

De esta manera, el gobierno de Ecuador ha seguido impulsando, o por lo menos tolerando, la actividad extractiva que lo pone en el mismo rumbo de sus vecinos, particularmente de Perú donde los grupos indígenas opuestos a la explotación de petróleo en la selva y de la minería de cielo abierto en la región andina han sido violentamente reprimidos, lo cual ha enfrentado al gobierno de Ollanta Humalla con un amplio sector indígena.

Actualmente se calcula que 25 millones de hectáreas (casi una cuarta parte del país) están concesionadas a empresas mineras transnacionales que han hecho de Perú el primer productor de plata del mundo, tercero en estaño y zinc, cuarto de plomo y cobre, y quinto de oro. Y si bien los minerales representan 45% de las exportaciones, la actividad minera sólo aporta 4% de los ingresos del gobierno y ocupa 1% de la población económicamente activa (Zibechi, 2009: 30).

En Argentina se sabe del funcionamiento de aproximadamente 15 nuevos yacimientos de oro, plata y cobre que afectan a 13 provincias, en especial la deforestación y la contaminación de los mantos acuíferos son algunos de los graves problemas, aunque no los únicos, que enfrenta la población. En este país, bajo el gobierno de Néstor Kirchner y los dos de Cristina Fernández, se siguió el mismo camino de impulsar la minería, particularmente en la zona andina, incluyendo un megaproyecto (Pascua Lama) compartido con Chile, que apunta a ser el segundo productor de oro continental (Gudynas, 2010: 14). Pero Ecuador, Perú o Argentina no son la excepción, casos similares se presentan en todos los países de la región.

En realidad a los directamente afectados por este tipo de actividades depredadoras, les sobran los motivos para oponerse, pues por un lado tienen un grave impacto sobre el medio ambiente y la población y, por el otro, porque aunque los contratos de explotación suscritos entre el gobierno y las empresas (casi todas extranjeras) incluyen medidas de seguridad, se carece de los instrumentos necesarios y adecuados para vigilar y sancionar los incumplimientos y las violaciones a lo convenido.

Pero hay algo más, en el afán de incrementar la inversión y mostrar cifras de crecimiento de la economía, muchos gobiernos ofrecen a las compañías extranjeras todas las ventajas posibles sin considerar el impacto en el ambiente y la salud de la población, dando un tratamiento más que generoso a la repa-

en el corto plazo, pero rápidamente muestra sus múltiples debilidades, tanto como los riesgos que supone para economías como las nuestras fincar sus posibilidades de futuro en un modelo como éste, ya fracasado tantas veces en el pasado cercano y lejano de América Latina.

Referencias

- Acosta, Alberto (2011), “Extractivismo y neoextractivismo: dos caras de la misma maldición”, en Varios autores. *Mas allá del desarrollo*, Grupo Permanente de Trabajo sobre Alternativas al Desarrollo, Universidad Politécnica Salesiana/Fundación Rosa Luxemburg, Quito, Ecuador, pp. 81-118.
- Gudynas Eduardo (2013), “Brasil: el extractivista más grande del continente”, *Argenpress.info*. Prensa argentina para todo el mundo, edición del 13 de mayo.
- Gudynas, Eduardo (2011), “Debates sobre el desarrollo y sus alternativas en América Latina: una breve guía heterodoxa”, en Varios autores. *Mas allá del desarrollo*, Grupo Permanente de Trabajo sobre Alternativas al Desarrollo, Universidad Politécnica Salesiana/Fundación Rosa Luxemburg, Quito, Ecuador, pp. 21-53.
- Gudynas, Eduardo (2010), “El nuevo extractivismo del siglo XXI”, *Memoria. Revista de Política y Cultura*, número 242, mayo, pp. 12-17.
- Lander, Edgardo (2013), “Con el tiempo contado. Crisis civilizatoria, límites del planeta, asaltos a la democracia y pueblos en resistencia”, en Grupo Permanente de Trabajo sobre Alternativas al Desarrollo *Alternativas al capitalismo/colonialismo del siglo XXI*, Fundación Rosa Luxemburg, Quito, Ecuador, pp. 27-62.
- Marini, Ruy Mauro (1977/173), *Dialéctica de la dependencia*, México, ERA, Serie Popular, número 22, 3ª edición.
- Mayoral, María Julia (2012), “Degradación en tierras amazónicas: conflictos en ascenso”, en Varios autores, *Abya Yala. Una visión indígena*, Letras Urgentes, Prensa Latina, Agencia Informativa Latinoamericana, México.
- Muresu, Stefanía (2009), “Privatización de tierras fértiles”, *Memoria. Revista de Política y Cultura*, número 237, agosto-septiembre, pp. 18-20.
- Moncada, Martha (2012), “Las falacias del neoextractivismo”, en *América Latina en movimiento*. Agencia Latinoamericana de Información (ALAI), 7 de julio de 2012.
- Quijano, Aníbal (2000), “Colonialidad del poder y clasificación social”, en *Textos en homenaje a Immanuel Wallerstein*, Journal World-Systems Research, Volumen XI, número 2, Verano/Otoño, pp. 342-386 (<http://jwsr.ucr.edu/>).
- Zibechi, Raúl (2009), “Ecuador: la lógica del desarrollo choca con los movimientos”, *Memoria. Revista de Política y Cultura*, número 237, agosto-septiembre, pp. 27-30.

Ficrea y la frágil regulación

Raúl Carbajal Cortés*

Economía Informa núm. 396 enero - febrero • 2016

El sistema financiero mexicano se ha visto sacudido, otra vez, por la falta de regulación, tal es el caso de la intervención de parte de las autoridades financieras a la empresa financiera Ficrea S.A. de C.V. Sociedad Financiera Popular, cuyo impacto se magnifica por el manejo de los montos de la sociedad y además por la afectación que han tenido sobre los inversionistas. Tal situación es el motivo de la presente nota: en la sección primera se realiza un seguimiento de la problemática de la sociedad, su origen y gestación de sus operaciones; en la segunda se destaca cómo se desarrollaron las acciones que obligaron a su cierre, y, por último, se presentan las conclusiones.

La gestación de la problemática

La Sociedad Financiera Popular (Sofipo) es una entidad de microfinanzas, que trabaja a través de la autorización de la CNBV, las mismas están autorizadas para prestar servicios tanto a sus socios como a los inversionistas, en los términos de la Ley de Ahorro y Crédito Popular y cuyas actividades son: la de recibir depósitos, recibir préstamos y créditos de bancos, fideicomisos públicos y organismos

internacionales, afores aseguradoras y afianzadoras, expedir y operar tarjetas de débito y tarjetas recargables, conceder préstamos o créditos, recibir o emitir órdenes de pago y transferencias, y la realización de compra venta de divisas. Actualmente operan 48 Sociedades Financieras Populares, sí descontamos a Ficrea que le fue revocado su autorización para operar como Sofipo.

Se menciona que Ficrea operaba con un esquema muy conocido en el ámbito financiero, el llamado esquema Ponzi que significa que el pago de los intereses por la inversión se obtiene de las aportaciones de los nuevos inversionistas y no debido al flujo financiero de las inversiones, y con el aumento del número de inversionistas se cuenta con recursos para seguir pagando a los inversionistas ya integrados en el negocio, sin embargo la intervención gerencial que realizó el gobierno el 7 de noviembre de 2014, fue debido no a un colapso del esquema piramidal que construyó Ficrea, sino al cierre de la empresa financiera Sofipo por parte de las autoridades financieras.

Los argumentos utilizados por las autoridades financieras son la detección de irregularidades en materia financiera y operativa, en particular,

* Profesor de la Facultad de Economía, UNAM, y Coordinador de la Especialización en Historia Económica, del Posgrado de Economía, UNAM. raulc@economia.unam.mx

98% de la cartera de crédito de Ficrea y se encauzaba a través de sociedad Ledman. Se indicó que Ficrea registró 5 mil 766 millones de pesos, con pasivos de 5 mil 729 millones de pesos, siendo los de la captación tradicional vía depósitos de inversionistas de 5 mil 628 millones de pesos; la sociedad registro a septiembre de 2014 a 6 mil 724 clientes acreditados, según el informe de la CNVB.

Cuadro I

Nombre de la Sociedad	Número de Cliente			Número de Sucursales			"Activo Total (miles de pesos)"			
	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	
	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	%
Total	2 758 867	2 931 494	2 996 926	1 031	1 092	1 099	22 948 013	27 265 017	29 654 522	100.00
Libertad Servicios Financieros	1 646 925	1 739 876	1 775 074	154	156	155	9 947 884	10 015 833	10 241 686	34.54
Ficrea *	5 381	10 793	13 014	24	33	37	2 060 212	4 820 522	6 387 765	21.54
Akala	40 532	43 641	44 748	21	21	22	1 373 711	1 656 704	1 804 364	6.08
Consejo de Asistencia al Microemprendedor (CAME)	324 805	312 205	326 030	218	222	221	1 585 082	1 722 624	1 787 972	6.03
Administradora de Caja Bienestar	93 266	95 258	93 883	33	34	33	1 501 188	1 535 749	1 517 630	5.12
Proyecto Coincidir	58 205	54 942	60 757	53	51	51	1 282 982	1 368 924	1 426 955	4.81
Fincomún, Servicios Financieros Comunitarios	169 875	183 590	193 173	99	98	98	1 163 761	1 178 055	1 184 071	3.99
Te Creemos	56 733	62 971	63 446	86	89	93	834 727	1 075 198	1 091 850	3.68
Financiera Planfia	665	1 328	1 821	1	1	1	374 663	394 328	417 445	1.41
Operadora de Recursos Reforma	32 598	36 453	38 252	13	13	13	302 470	343 133	357 608	1.21
Opciones Empresariales del Noreste	11 630	12 301	12 674	28	30	30	238 594	306 561	345 755	1.17
Alta Servicios Financieros	21 911	49 944	52 287	100	126	124	167 387	333 570	308 956	1.04
Financiera Tamazula	8 022	10 473	11 035	4	4	4	232 652	275 484	296 781	1.00
Financiera Auxi	1 927	13 282	16 536	4	2	2	32 768	209 000	279 748	0.94
Capital Activo	739	894	932	3	3	4	175 891	220 039	244 161	0.82
Solución ASEA	74 880	78 709	80 605	34	34	34	214 137	236 015	239 857	0.81

Nombre de la Sociedad	Número de Cliente			Número de Sucursales			"Activo Total (miles de pesos)"			
	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	
	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	Monto	%
Unagra	21 591	22 880	23 683	7	7	7	249 525	233 241	238 592	0.80
Financiera Súmate	18 514	21 555	21 507	34	32	34	185 368	210 934	216 006	0.73
La Perseverancia del Valle de Tehuacán	13 563	14 249	15 348	11	11	11	160 987	197 826	214 447	0.72
Financiera Mexicana para el Desarrollo Rural	86 097	103 176	85 777	34	41	41	193 809	211 803	208 715	0.7
Caja Progresra	10 024	8 301	10 603	10	10	10	156 401	171 001	175 973	0.59
Caja de la Sierra Gorda	18 135	18 373	19 179	15	18	16	113 225	112 046	132 969	0.45
Unete Financiera de Allende	1 273	1 187	1 162	1	1	1	99 177	100 604	108 414	0.37
Financiera Sustentable de México	n.a.	n.a.	152	n.a.	n.a.	1	n.a.	n.a.	72 030	0.24
Impulso para el Desarrollo de México	57	608	1 065	1	1	2	27 412	42 556	48 874	0.16
JP Sofiexpress	2 299	2 620	3 103	14	14	14	22 066	27 825	47 333	0.16
Multiplica México	3 956	2 396	4 472	2	4	4	38 098	46 108	44 772	0.15
Apoyo Múltiple	896	783	1 300	4	5	5	29 727	37 873	38 940	0.13
Sociedad Financiera Agropecuaria de Ahorro y Crédito Rural (Sofágro)	1 768	1 067	1 055	2	2	2	30 161	40 970	36 143	0.12
Mascaja	970	815	751	1	1	1	39 480	40 385	35 676	0.12
Ku-Bo Financiero	n.a.	638	734	n.a.	1	1	n.a.	22 026	33 172	0.11
Servicios Financieros Alternativos	2 241	2 804	2 831	4	4	4	19 454	20 420	20 653	0.07
T Agiliza	6 295	5 237	2 466	4	3	3	20 822	16 324	13 506	0.05
Paso Seguro Creando Futuro	490	548	578	2	2	2	9 428	9 641	10 207	0.03
Financiera Sofitab	1 245	1 431	906	2	3	3	8 815	5 277	4 098	0.01
Sociedad de Alternativas Económicas	9 903	9 856	10 108	1	1	1	2 664	3 423	3 217	0.01
Sociedad de Ahorro y Crédito La Paz	7 796	4 310	3 897	1	2	2	16 343	6 838	3 178	0.01
Sociedad Financiera de Crédito Popular Nacional	1 663	0	0	1	1	1	20 088	3 827	3 087	0.01
Capital de Inversión Oportuno en México (Opormex)	37	21	17	1	1	1	4 868	3 040	3 004	0.01
Acción y Evolución	235	231	234	1	1	1	2 873	2 555	2 543	0.01
Financiera del Sector Social	275	344	344	1	5	5	2 247	1 798	1 527	0.01
Batoamigo	1 076	1 039	1 039	0	1	1	2 147	1 387	1 428	0.00
Tepadi	113	104	87	1	1	1	1 414	1 354	1 405	0.00
Devida Hipotecaria	17	17	17	1	1	1	1 102	1 094	1 083	0.00
Operaciones de Tu Lado	244	244	244	0	1	1	2 200	1 101	927	0.00

En sesión del 7 de noviembre de 2014 de la junta de gobierno de la CNBV, se decretó la intervención gerencial de Ficrea, S.A. de C.V., S.F.P.
Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

zando que la falta de reservas sobre cartera existente, la falta de capital en la sociedad y la falta de seguridad jurídica a los inversionistas, obligaron en conjunto a la intervención a Ficrea.

En el informe del interventor gerencial de enero a octubre de 2014, la cartera de la Sofipo registró irregularidades, al pasar de 2 mil 330 millones de pesos a 6 mil 292 millones de pesos, lo que involucra un crecimiento de casi 4 mil millones de pesos, operación que ha sido criticada por no ser identificada en su momento por las autoridades, en el mismo informe se reconoce que los recursos de la sociedad ascienden a 7 mil 071 millones de pesos, de los cuales 89% corresponden a la cartera de crédito y 7.3% se encuentran en disponibilidades e inversiones en valores.

Las transferencias irregulares de la sociedad se realizaban mediante la firma de dos adeudos por parte los inversionistas, uno con Ficrea cómo crédito de Sofipo y el otro con Leadman cómo arrendamiento. Para proteger a los inversionistas, argumenta la CNBV, que tienen asegurados los inversionistas recursos por 132 mil pesos; los cuales son 6 mil 700 inversionistas registrados, hasta donde se tiene conocimiento. Se sigue ahora un proceso legal de denuncias en contra del

Las transferencias irregulares de la sociedad se realizaban mediante la firma de dos adeudos por parte los inversionistas, uno con Ficrea cómo crédito de Sofipo y el otro con Leadman cómo arrendamiento. Para proteger a los inversionistas, argumenta la CNBV, que tienen asegurados los inversionistas recursos por 132 mil pesos; los cuales son 6 mil 700 inversionistas registrados, hasta donde se tiene conocimiento. Se sigue ahora un proceso legal de denuncias en contra del

Cuadro 2

Sociedades Financieras Populares

Nombre de la Sociedad	Cartera Vigente (miles de pesos)			Cartera Vencida (miles de pesos)			IMOR (%)			Índice de adecuación al requerimiento de capital(%)"		
	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014
Total	16 316 002	18 788 276	20 761 371	1 939 121	1 635 857	1 804 168	10.62	8.01	8.00	178.80	171.87	159.50
Libertad Servicios Financieros	7 786 670	7 111 596	6 923 142	1 486 827	995 802	1 111 088	16.03	12.28	13.83	155.06	174.75	168.31
Ficrea*	1 785 169	4 080 264	5 626 282	6 292	70 939	140 241	0.35	1.71	2.43	153.65	112.52	103.29
Akala	456 761	530 278	542 475	8 985	10 062	12 140	1.93	1.86	2.19	170.43	139.69	141.40
Consejo de Asistencia al Microemprendedor (CAME)	1 099 873	1 235 792	1 289 047	30 993	39 975	36 733	2.74	3.13	2.77	166.53	197.59	199.47
Administradora de Caja Bienestar	821 524	846 281	821 680	77 549	127 223	140 379	8.63	13.07	14.59	119.32	93.79	106.29
Proyecto Coincidir	978 785	993 792	1 041 183	95 564	107 799	92 804	8.90	9.79	8.18	127.69	109.09	100.11
Fincomún, Servicios Financieros Comuni-tarios	927 054	916 835	981 832	21 582	15 084	15 072	2.28	1.62	1.51	181.70	197.49	185.90
Te Creemos	577 409	781 283	870 991	13 332	18 588	20 266	2.26	2.32	2.27	160.03	149.05	162.23
Financiera Planfia	78 946	195 313	291 586	5 533	12 895	11 826	6.55	6.19	3.90	1 187.97	747.63	530.32
Operadora de Recursos Reforma	180 353	171 544	200 944	35 375	34 784	34 861	16.40	16.86	14.78	49.59	132.66	120.20
Opciones Empresariales del Noreste	205 530	230 424	260 992	16 097	21 627	28 998	7.26	8.58	10.00	203.60	187.83	169.65
Alta Servicios Finan-cieros	91 296	141 991	151 177	0	12 022	5 150	n.a.	7.81	3.29	831.89	123.62	68.98
Financiera Tamazula	191 385	206 014	213 971	7 375	10 322	26 790	3.71	4.77	11.13	163.24	141.16	105.96
Financiera Auxi	4 712	119 034	206 635	6 196	1 049	1 049	56.80	0.87	0.51	21.23	57.92	50.89
Capital Activo	130 617	174 003	186 675	13 563	19 011	18 449	9.41	9.85	8.99	139.46	147.73	150.78
Solución ASEA	164 394	198 620	209 117	13 456	12 650	13 883	7.57	5.99	6.23	474.95	416.51	421.34
Unagra	98 417	57 707	51 977	26 143	38 083	24 687	20.99	39.76	32.20	303.94	341.46	385.78
Financiera Súmate	117 228	142 882	148 867	2 674	4 215	5 560	2.23	2.87	3.60	1 027.82	921.59	886.10
La Perseverancia del Valle de Tehuacán	101 504	126 765	145 122	7 436	9 691	11 144	6.83	7.10	7.13	142.71	177.11	190.15
Financiera Mexicana para el Desarrollo Rural	113 945	128 682	136 183	21 263	20 771	9 667	15.73	13.90	6.63	96.13	60.74	47.09
Caja Progresra	131 721	138 356	140 525	9 981	11 495	8 525	7.04	7.67	5.72	105.32	100.03	103.23
Caja de la Sierra Gorda	89 321	78 019	82 459	8 720	14 557	10 600	8.89	15.72	11.39	100.40	62.62	100.48
Unete Financiera de Allende	13 703	15 052	15 799	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.	236.27	184.51	176.29
Financiera Sustentable de México	n.a.	n.a.	55 947	n.a.	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	192.05
Impulso para el Desa-rrollo de México	20 803	29 203	33 338	0	18	93	n.a.	0.06	0.28	1 014.32	800.75	588.58
JP Sofiexpress	12 867	14 187	16 946	637	1 234	1 247	4.71	8.00	6.85	541.90	764.99	470.64
Multiplica México	25 897	30 837	33 378	2 331	4 241	4 218	8.26	12.09	11.22	231.46	172.73	208.23
Apovo Múltiple	14 835	17 097	8 423	1 217	3 595	4 856	7.58	17.38	36.57	1 170.44	449.31	530.26

Nombre de la Sociedad	Cartera Vigente (miles de pesos)			Cartera Vencida (miles de pesos)			IMOR (%)			Índice de adecuación al requerimiento de capital(%)"		
	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014	Sep 2013	Jun 2014	Sep 2014
Sociedad Financiera Agropecuaria de Ahorro y Crédito Rural (Sofagro)	8 183	2 987	4 439	0	14	14	n.a.	0.46	0.31	619.64	2 184.39	415.06
Mascaja	27 705	29 962	29 348	2 640	3 264	2 974	8.70	9.82	9.20	363.82	237.93	261.75
Ku-Bo Financiero	n.a.	8 945	9 648	n.a.	1 140	1 602	n.a.	11.30	14.24	n.a.	1 789.17	2 850.69
Servicios Financieros Alternativos	13 241	14 138	16 418	535	720	661	3.88	4.84	3.87	351.39	227.38	185.00
T Agiliza	16 725	8 404	3 615	7 023	8 147	3 747	29.57	49.22	50.90	629.04	431.31	482.82
Paso Seguro Creando Futuro	7 131	8 204	8 670	373	491	548	4.97	5.65	5.94	922.30	761.36	704.40
Financiera Sofitab	2 646	2 655	1 523	2 714	769	660	50.63	22.45	30.25	567.24	-5 894.52	n.s.
Sociedad de Alternativas Económicas	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
Sociedad de Ahorro y Crédito La Paz	0	0	0	1 314	1 301	1 403	100.00	100.00	100.00	0.00	0.00	n.s.
Sociedad Financiera de Crédito Popular Nacional	15 607	0	0	3 293	0	0	17.42	n.a.	n.a.	692.84	n.d.	0.00
Capital de Inversión Oportuno en México (Opormex)	1 865	395	397	148	0	0	7.35	n.a.	n.a.	3 315.05	9 631.68	5 368.27
Acción y Evolución	0	0	97	702	693	635	100.00	100.00	86.78	0.00	39 991.58	13 594.25
Financiera del Sector Social	1 099	269	131	270	50	70	19.73	15.68	34.93	172.79	3 865.00	7 104.28
Batoamigo	524	0	0	864	1 388	1 388	62.24	100.00	100.00	139.62	0.00	0.00
Tepadi	556	467	390	45	74	66	7.53	13.62	14.54	2 019.20	2 614.72	3 815.21
Devida Hipotecaria	0	0	0	76	76	76	100.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00
Operaciones de Tu Lado	0	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.	n.a.	208 093.00	0.00	n.s.

IMOR = Saldo a fin de mes de la cartera de crédito vencida / Saldo a fin de mes de la cartera de crédito total. Cartera de Crédito Total = Cartera de crédito vigente + cartera de crédito vencida Índice de Adecuación al Requerimiento de Capital = Capital neto / Requerimiento total de capital por riesgos. En sesión del 7 de noviembre de 2014 de la junta de gobierno de la CNBV, se decretó la intervención gerencial de Ficrea, S.A. de C.V. S.F.P Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Entre los inversionistas se encuentran no solo personas físicas sino instituciones tales como el Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal (TSJDF) y 10 estados de la República, situación que agrava la falta de correspondencia entre la vigilancia de las autoridades y el reconocimiento

explícito a una entidad financiera que aparentemente generaba confianza entre los inversionistas. Situación que implican a entidades gubernamentales que tienen intereses en sociedades que por su naturaleza están dirigidas a personas de menores montos a los que aportaría una entidad de este tipo.

Cuadro 3

Nombre de la sociedad	Requerimiento de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (miles de pesos)	Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Constituidas (miles de pesos)	% Constituido	Exceso (+) o Insuficiencia (-) de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
Total	1 823 905	1 976 746	108.4	104 513
Libertad Servicios Financieros	1 192 414	1 257 973	105.5	65 559
Ficrea*	169 539	169 539	100.0	0
Akala	6 054	7 108	117.4	1 054
Consejo de Asistencia al Microemprendedor (CAME)	57 809	57 809	100.0	0
Administradora de Caja Bienestar	84 517	111 277	131.7	26 760
Proyecto Coincidir	62 781	62 781	100.0	0
Fincomún, Servicios Financieros Comunitarios	29 562	32 519	110.0	2 957
Te Creemos	34 473	34 473	100.0	0
Financiera Planfía	18 097	18 097	100.0	0
Operadora de Recursos Reforma	31 852	33 153	104.1	1 300
Opciones Empresariales del Noreste	n.d.	48 329	n.a.	n.a.
Alta Servicios Financieros	8 967	8 967	100.0	0
Financiera Tamazula	12 099	12 099	100.0	0
Financiera Auxi	3 181	3 181	100.0	0
Capital Activo	9 445	9 445	100.0	0
Solución ASEA	17 079	17 079	100.0	0
Unagra	17 323	18 656	107.7	1 333
Financiera Súmate	7 760	7 760	100.0	0
La Perseverancia del Valle de Tehuacán	12 458	13 693	109.9	1 235
Financiera Mexicana para el Desarrollo Rural	7 755	9 707	125.2	1 951
Caja Progressa	9 954	9 954	100.0	0
Caja de la Sierra Gorda	8 335	8 803	105.6	468
Unete Financiera de Allende	158	222	140.2	64
Financiera Sustentable de México	678	678	100.0	0
Impulso para el Desarrollo de México	359	372	103.7	13
JP Sofiexpress	2 058	2 149	104.4	90
Multiplica México	1 739	3 026	174.0	1 287
Apoyo Múltiple	3 060	3 060	100.0	0

to, sin necesidad de una investigación profunda, cuando los llamados esquemas piramidales son implementados en las instituciones financieras, no se requieren años para ver esa situación elemental en el mundo de las finanzas.

En el conflicto por recuperar sus inversiones los ahorradores están pasando por una situación difícil, incluso han acusado de ser perseguidos por el fisco y ser aterrorizados vía fiscal, particularmente por la filtración de las operaciones de transferencias financieras que se les han registrado a los que forman parte del comité de representación de los afectados por Ficrea, eso es una clara violación a la privacidad de los inversionistas, independiente de los montos registrados en sus operaciones.

Ante esta situación el avance de pagos a los ahorradores se ha canalizado a través del Fondo de Protección de Sociedades Financieras Populares y de Protección a sus Ahorradores (Prosofipo), según las autoridades se recibieron 6 mil 374 solicitudes para el pago del seguro de depósito, de las mismas se han pagado a 5 mil 354 inversionistas, mediante la de hasta 25 mil Udis alrededor de 132 mil pesos, ello apenas ha significado una retribución 541 millones de pesos, monto que por las cifras manejadas apenas representa 8.5% del total de la cartera vigente registrada en septiembre de 2014; se indica que se ha cubierto del cien por ciento sus depósitos a

