

# Contenido

## Impresiones

Noemi Levy Orlik

La Intervención Gubernamental en la crisis: para quién y cómo se financiará  
*Government intervention in crisis: For whom and how it will be financed?*

3

4

Luis Miguel Galindo Paliza, Carlos Alberto Francisco Cruz

Karina Caballero Güendulain

Inversión pública en infraestructura y crecimiento económico en México  
*Public Investment in Infrastructure and economic growth in Mexico*

22

Alejandro Dabat, Alfonso Hernández

Pandemia global y del neoliberalismo a un mundo multipolar e incluyente

*Global pandemic, from neoliberalism to a multipolar and inclusive world"*

38

## Proyecciones

Tania Beltrán Castillo, Giorgio Corti Velazquez

Mujeres y Covid-19: un combate que empieza en desventaja

50

53



ECONOMÍA INFORMA

ECONOMÍA INFORMA | 422 | MAYO - JUNIO 2020 |



# Impresiones

# Pandemia global y del neoliberalismo a un mundo multipolar e incluyente

*Global pandemic, from neoliberalism to a multipolar and inclusive world"*

Alejandro Dabat\*

Alfonso Hernández \*\*

38

**Palabras clave**

*Actividad económica internacional  
enfermedad, invalidez y comportamiento económico  
Sanidad pública  
Estudios económicos globales*

**Key words**

*International Business  
Disability and Economic Behavior  
Public Health  
Comparative Economic Systems*

**Jel:** F23, I12, I18, O5

\* Instituto de Investigaciones Económicas, 3-57  
Teléfono fijo 555424-3702, correo electrónico adabatlat@gmail.com

\*\* Facultad de Economía, Área de Cubículos, Cubículo 4. Teléfono móvil 556111-4305,  
Teléfono fijo 555567-8467, correo electrónico ahdeze@gmail.com

## Resumen

Se expone la pandemia del Covid19 (C19) como el acontecimiento de mayor relevancia histórica desde la segunda posguerra no tanto por sus aspectos epidemiológicos, sino por la coyuntura histórica de precipitación de la declinación del orden mundial de las últimas cinco décadas que dará lugar a profundos cambios económicos, políticos, sociales, culturales y geopolíticos. Se destacan dos grandes grupos de países, los neoliberales y los de economía mixta social productivista (PEMSP), los notables contrastes en resultados, las perspectivas ante la inminente crisis económica, la “inversión copernicana”, cambio de eje gravitatorio de la economía mundial, las implicaciones para la globalización, el sistema financiero internacional, la hegemonía a nivel global y se hace una prospectiva de las profundas transformaciones por venir.

## Abstract

The Covid19 (C19) pandemic is exposed as the most historically significant event since the second postwar period, not so much for its epidemiological aspects, but for the historical conjuncture of precipitation of the decline of the world order of the last five decades that will give rise to profound economic, political, social, cultural and geopolitical changes. Two major groups of countries stand out, the neoliberals and those of the mixed social productivist economy (PEMSP), the notable contrasts in results, the prospects for the imminent economic crisis, the “Copernican investment”, a change in the gravitational axis of the world economy, the implications for globalization, the international financial system, global hegemony and a prospective of the profound transformations to come.

## Introducción

La pandemia del SARS-COV2 o COVID19 (C19) es posiblemente el acontecimiento de mayor relevancia histórica desde la segunda posguerra no tanto por sus aspectos epidemiológicos, sino por la coyuntura histórica de precipitación de la declinación del orden mundial de las últimas cinco décadas que dará lugar a profundos cambios económicos, políticos, sociales, culturales y geopolíticos, acentuando las tendencias preexistentes a nivel global que analizamos a lo largo del artículo, que coinciden con nuestras hipótesis al verse confirmadas y aceleradas por los acontecimientos a partir de diciembre de 2019.

### 1. Pandemia global y fin de una era.

Los antecedentes de la actual pandemia, como es ampliamente conocido, son virus de la familia corona causantes de síndromes respiratorios severos como el SARS y MERS (por sus siglas en inglés) que afectaron principalmente a países asiáticos y del Medio Oriente entre 2002 y 2018 sumando en conjunto alrededor de dos mil muertes a nivel global (WHO, 2003, 2012). Desde un ángulo epidemiológico lo distintivo de la pandemia del C-19 iniciada hacia diciembre de 2019 es que el virus es considerablemente mucho más contagioso y transmisible que sus predecesores porque permanece en superficies fuera del cuerpo humano durante varios días o semanas, sin embargo, lo más peligroso es que puede convertirse en enfermedad estacional cuando no hay vacuna y que una vez

en el cuerpo es asintomático durante períodos diversos, con una mortalidad y letalidad un tanto mayor a los mencionados virus zoonóticos, que pasan de animales a humanos, dentro de los rangos de los de la influenza estacional, pero muchísimo menor que las del SIDA o del Ébola.<sup>1</sup> La facilidad de transmisión se ve exponenciada por la cercanía de los núcleos urbanos y a la interactividad frecuente que significa la globalización con viajes regionales e intercontinentales.

Pero el aspecto crucial del C19 es que sus características epidemiológicas se combinaron con los factores impulsados por el neoliberalismo con la internacionalización de las cadenas productivas, el incremento de ferias de negocios, las migraciones de todo tipo, el turismo, el incremento en las enfermedades cardiovasculares, respiratorias, de sobrepeso, obesidad, diabetes, junto a la reducción de los gastos sociales particularmente la privatización o debilitamiento de los sistemas de salud, dando como resultado una semiparálisis de la economías nacionales que precipitan las tendencias recesivas y pronostican una drástica caída de las economías en casi todo el mundo superior a la crisis de 2008.

## 2. Respuestas contrastantes ante la pandemia.

Los dos grupos de países, neoliberales y de economía mixta social productivista (PESMP) tienen resultados notoriamente contrastantes (ver Tabla 1). El grupo seleccionado de países neoliberales concentra el 61% (3.2 millones) de los 5.3 millones de contagios y 78% (265 mil) de las 340 mil muertes a nivel global cuando representan solo 12% (933 millones) de la población mundial (7,778 millones de habitantes); mientras los PEMSP seleccionados son el 42% de la población mundial, suman apenas 14% (747 mil) de los 5.3 millones de contagios y 6% (20 mil) de las 340 mil muertes a escala mundial al momento de escribir estas líneas.

El gobierno estadounidense combinó dos elementos desastrosos al ignorar los reportes científicos o de inteligencia y desmantelar las áreas epidemiológicas (Davis, 2020, Klippenstein, 2020, WHO, 2019), así como hacer aún más frágil el debilitado sistema de salud más caro e ineficiente de los países desarrollados (PD). Los resultados de los países neoliberales en conjunto son fruto de sistemáticos recortes en presupuestos públicos particularmente en los sistemas de salud, su privatización, del aumento de enfermedades crónico degenerativas (cardiorespiratorias, hipertensión, diabetes, renales), de la moralidad ultra individualista, del endeudamiento fiscal de los estados, empresarial y de las familias que en conjunto permitirían escasos márgenes de acción, resultando en tasas de mortalidad por cien mil habitantes de un rango bajo de 10% en Alemania, 29% en Estados Unidos, superiores al 30% en Francia, Italia, España, Países Bajos o el extremo de 80% en Bélgica.

<sup>1</sup> La influenza porcina H1N1 de 2009-2010 fue la primer pandemia del siglo XXI que no paralizó las economías como la de C19 en 2020, es de una familia de virus diferente, habría causado globalmente cerca de 25 mil muertes, de las cuales cinco países en ese orden habrían concentrado el 58% del total, Brasil, Argentina, Estados Unidos, México y la India (WHO, 2009) (tablas recopiladas en [https://en.wikipedia.org/wiki/2009\\_swine\\_flu\\_pandemic\\_tables](https://en.wikipedia.org/wiki/2009_swine_flu_pandemic_tables)), cifras que los especialistas continúan discutiendo.

## Cuadro 1. Contrastes ante pandemia COVID 19, 2020 países seleccionados.

Países Neoliberales					PEMSP				
	Contagios	Muertes	Población (miles)	Muertes por cien mil hab		Contagios	Muertes	Población (miles)	Muertes por cien mil hab
Total	5,267,452	339,949	7,778,107		Total	5,267,452	339,949	7,778,107	
1 EUA	1,608,298	96,283	331,800	29.02	China	84,081	4,638	1,403,426	0.33
2 UK	258,504	36,757	67,180	54.71	Rusia	335,882	3,388	146,712	2.31
3 Brasil	330,890	21,048	211,420	9.96	India	130,859	3,860	1,409,902	0.27
4 España	234,824	26,628	47,183	56.44	Corea Sur	11,165	266	51,781	0.51
5 Italia	229,327	32,735	60,346	54.25	Irán	133,521	7,359	83,914	8.77
6 Francia	182,018	22,218	64,962	34.20	Vietnam	324	0	97,591	0.00
7 Alemania	179,787	8,256	83,421	9.90	Malasia	7,185	115	33,488	0.34
8 Canadá	83,973	6,360	38,116	16.69	Singapur	31,068	23	5,750	0.40
9 Bélgica	56,810	9,237	11,554	79.95	Argentina	10,649	439	45,377	0.97
10 Países Bajos	45,265	5,830	17,458	33.39	Cuba	1,931	81	11,192	0.72
Total grupo	3,209,696	265,352	933,440	37.85	Total grupo	744,734	20,088	3,289,133	1.46
% Grupo	60.9%	78.1%	12.0%		% Grupo	14.1%	5.9%	42.3%	

**Nota:** la clasificación de Brasil es *debido al* gobierno de Bolsonaro, en la India es *a pesar* del gobierno de Modi.  
**Fuente:** John Hopkins University, al 23 de mayo 2020. <https://coronavirus.jhu.edu/map.html>

Esa tendencia general tiene tasas de mortalidad menores en países con mejores niveles culturales y de salud de su población como en Alemania o países con baja densidad poblacional y alto nivel educativo como los países nórdicos (donde Suecia presenta mortalidad similar a Italia o España por políticas públicas laxas), Nueva Zelanda o Islandia, estos dos últimos con gobiernos encabezados por feministas que responden a estructuras socioinstitucionales menos neoliberales, debiendo sus resultados tanto a las fortalezas culturales y las reservas de salud de sus pueblos como a lo oportuno y eficaz de sus políticas públicas.

En términos generales las economías y sociedades de los PEMSP concentran elementos favorables con gobiernos populares o anti-neoliberales, jerarquizan bienestar social sobre la rentabilidad y la especulación, con capacidad de respuesta más rápida como demostraron los

países asiático sudorientales, menor nivel de endeudamiento, sociedades más solidarias, mucho menores niveles de individualismo egoísta, y sistemas de salud que respondieron adecuadamente a la pandemia. Dentro de este heterogéneo grupo los casos extremos son Irán que experimenta la mayor mortandad dentro de los PEMSP, en parte por el brutal embargo estadounidense desde 2018 que ha reducido su economía en un 30% según diversas estimaciones, sin embargo, sus notables avances científicos y la colaboración de Rusia, China en diversos proyectos económicos e incluso de Cuba en misiones de médicos especializados han permitido aminorar la asfixia unilateral que incluye asesinatos completamente ilegales como el del General Soleimani en enero de 2020; y por otra parte Vietnam con casi cien millones de habitantes, 344 contagios y cero muertes, o las tasas de mortalidad por cien mil habitantes por

debajo del 2% de China, India, Corea del Sur, Malasia, Argentina o Rusia con altísimo nivel de contagios y muy baja mortandad (situación que ocurre también, por diferentes causas, en países árabes con baja densidad poblacional).

Queda por verse el despliegue de la pandemia en los países africanos con los mayores índices de hambre, desnutrición, enfermos de Sida, falta de agua corriente y menor esperanza de vida, donde la OMS pronostica una altísima mortandad en caso de no atender las medidas recomendadas; o el éxodo sin precedentes de cientos de millones de trabajadores en India, Pakistán y Cachemira (AFP, 2020; Espinosa, 2020).

42

### 3. La “inversión copernicana” social.

La primera de las principales hipótesis del libro que se confirman es la “revolución copernicana” de la dinámica del desarrollo económico mundial en el sentido de relación centro-periferia que acelera el cambio del eje gravitatorio desde el noroeste del mundo hacia Asia Oriental y viene mostrando un ritmo de dinamismo mayor en los países en desarrollo (PED), principalmente del sudeste asiático al igual que en países africanos, la India o Brasil, en marcado contraste con la ralentización de los PD, conformando una vía de desarrollo dentro del capitalismo informático global (CIG) que se ha contrapuesto al predominio de la vertiente neoliberal liderada por Estados Unidos, al configurar un grupo heterogéneo de países de economía mixta social productivista (PEMSP) como China, Rusia, Irán, Corea del Sur, Vietnam, Singapur o Cuba, entre otros, regidos por la acción reguladora o directamente productiva en sectores estratégicos de sus Estados nacionales, impulsando al mismo tiempo un sector complementario de economía solidaria

no estatal, ni capitalista, con diferentes peculiaridades en cada experiencia local.

El mundo se parece cada vez más al anterior a la revolución marítima de los siglos xv a xvii donde la economía internacional de la época giraba en torno a los imperios de oriente, que al de las revoluciones industriales euroamericanas que derivaron en el siglo xx y hasta nuestros días en la modalidad neoliberal del capitalismo imperialista centrada en la rentabilidad privada, la creciente especulación financiera, la concentración de la riqueza o el debilitamiento de los aparatos estatales.

La “inversión copernicana” adicionalmente tiene otras tres expresiones estrechamente interconectadas: *a)* la expansión globalizadora a nivel socio-institucional condujo a las cadenas internacionales de valor y su expansión en los PEMSP que priorizan aprendizaje científico técnico a nivel social, el mejoramiento de los niveles de vida sobre la rentabilidad privada, la combinación de planificación indicativa con los requerimientos de los mercados y solidaridad social amplia, en una palabra económicas mixtas social productivistas; *b)* simultáneamente el pasaje a un nuevo orden mundial multipolar que es completamente diferente a la era de la trilateral (Estados Unidos-Europa-Japón) por la creciente importancia internacional del sudeste asiático y de otras experiencias social productivistas referidas líneas arriba; y *c)* reorientación espacial de la geopolítica mundial desde su actual predominancia noroccidental, a otra sud-oriental donde la cara de la declinación económica, tecnológica y social de Estados Unidos, tiene su contraparte en el analizado ascenso sudoriental y de otras regiones que tienen dimensiones tecno-económicas que vienen construyendo una institucionalidad internacional alternativa a la tradicional. Pasamos a ver cada uno de ellos.

#### 4. Aprendizaje social rápido y ocaso del neoliberalismo.

La pandemia del C-19 desnuda las grandes diferencias entre ambas vías de desarrollo socio-institucional y cultural, poniendo de relieve el rápido aprendizaje tecnológico (*upgrading*) a nivel social que en su momento socavó los viejos parámetros del fordismo y ahora con ecosistemas y cadenas biológicas modificadas muestran nuevamente que China, tras un breve momento de *vacilación*, Corea del Sur, Vietnam, Malasia, Indonesia, Singapur, vuelven a ponerlo en práctica frente a situaciones inéditas<sup>2</sup> con base en los aportes positivos de la revolución informática (RI) usando el big data, drones, cámaras de reconocimiento facial de alta resolución, aplicaciones en teléfonos móviles y, sobre todo, sus fortalezas en las respuestas colectivas, solidaridad social de sus ciudadanos con democracias diferentes a las occidentales, con sistemas de salud que respondieron adecuadamente al reto epidemiológico al contener rápidamente el virus, en contraste con el individualismo extremo y cierres de fronteras de pánico en occidente. Paradójicamente esa misma disponibilidad tecnológica tendría una ínfima eficacia en las democracias occidentales que las engendraron, paradoja que se hace aún más pasmosa cuando se consideran los tres trillones (anglosajones) de dólares anuales destinados por occidente al armamentismo que no sirven para combatir a enemigos invisibles, basado en la especulación, la evasión o elusión fiscal y las enormes ganan-

cias de algunos de sus gigantes tecnológicos sin beneficios comunitarios. La inversión anti C-19 de Google, Facebook, Amazon, Apple sumaría apenas 1,200 millones de dólares (MDD), en gran parte de corte promocional más que desarrollo tecnológico propiamente, mientras que las ganancias reportadas sólo por Amazon en el primer trimestre de 2020 rebasan los 75,000 MDD (Ghosh, 2020; Rushe y Sainato, 2020).

#### 5. ¿El fin de la globalización neoliberal?

La crisis económica internacional tendrá una profundidad mayor a la de 2008 de acuerdo a las proyecciones de los diversos organismos internacionales o las grandes consultoras, no solo por su magnitud que puede establecerse en rangos con niveles más negativos para los PDs y menor o nulo impacto en los PEMSP especialmente los asiáticos, sino porque marca la aceleración del fin del liderazgo estadounidense que viene ocurriendo en diferentes campos y se extiende ahora a nivel epidemiológico, del complejo químico y de biotecnología, de la legitimidad y consenso universalista, ahondando la fractura del orden financiero y monetario internacional, culminando la era del dólar como moneda de reserva y de curso internacional (Cohen, 2020) que aun cuando sigue dominando a nivel global se debe fundamentalmente al predominio militar y geoestratégico estadounidense, tendiendo a repetirse el curso cuando Estados Unidos tenía una economía más grande que el Reino Unido hacia 1870, pero la libra esterlina continuó siendo la moneda más importante del mundo durante décadas (Lagenkamp, 2019; Gourinchas, 2019).

¿Es el fin de la globalización como piensan algunos? Consideramos categóricamente que no, se trata de una crisis de la globalización neoliberal, sin embargo, la solución pasa por una globalización multipolar e inclusiva con mayor

2 El éxito de los PEMSP se explica también por el entrenamiento de enfrentar el SARS y el MERS entre 2002 y 2018 que afectaron principalmente diferentes zonas asiáticas, plagas que no llegaron con amplitud a Estados Unidos ni Europa que las mantuvo confiadas en sus aparentemente impenetrables fortalezas químico-farmacéuticas. Japón es parte de estas experiencias, su estructura es mucho menos neoliberal pero está asociado al liderazgo estadounidense.

relevancia de China, la India, Rusia, Europa,<sup>3</sup> Japón, de América Latina, porque como hemos visto a lo largo del libro los problemas de la ecología, de la salud, las finanzas, la delincuencia, son globales, por lo cual la cooperación es fundamental para buscar soluciones generales y se requiere concretar tanto acuerdos socio-institucionales generales como específicos en cada país, cuestiones que dependerán de la dinámica particular de los actores y fuerzas internas en interacción con las respectivas a nivel internacional.

## 6. Hegemonía y mundo multipolar e incluyente.

44

Los aspectos segundo y tercero de la “revolución copernicana” desembocan en la cuestión de la hegemonía a nivel internacional. El amplio debate pretende que haya un liderazgo único sea en un país o en otro, mientras que nosotros sostenemos que nos encontramos en una etapa multipolar de naturaleza cambiante e inestable donde China es la economía que tiene mayor peso a nivel internacional, a nivel tecnológico comparte el liderazgo con diferentes países, a nivel financiero es el segundo mayor mercado global de bonos con una institucionalidad y sistema crediticio diferente al occidental seguida de cerca por una declinante economía estadounidense que al mismo tiempo es la mayor potencia armamentista y, no menos importante, ideológica a nivel global, donde a nivel biotecnológico existe una competencia cerrada entre

3 El debate sobre el curso de la UE parece adquirir nuevos rumbos una vez que concluya el Brexit, con el reciente acuerdo Merkel-Macron de un fondo de recuperación por 500 mil millones en eurobonos que podrían ampliarse en años sucesivos para energías limpias, tecnologías de propósitos múltiples, vehículos eléctricos, y podría avanzar a una nueva etapa hacia lo que algunos consideran se asemeja a los Estados Unidos de Europa, una vez que se asimile el reciente fallo del Tribunal Supremo alemán que replantea los límites de la política monetaria paneuropea y las fiscales nacionales (Kaletsky, 2020, Gros, 2020, Wolf, 2020).

los complejos chinos, estadounidenses y europeos a nivel de investigación, con mayor consolidación financiera y comercial de las empresas occidentales,<sup>4</sup> por lo que en términos histórico objetivos se presentan diversos factores que no favorecen una hegemonía china similar a la británica o estadounidense debido a cuatro aspectos interrelacionados.

En primer lugar, porque el “sueño chino” confucianista es ampliamente diferente al “destino manifiesto” estadounidense, es el único país de amplias dimensiones gobernado por un Partido Comunista (el más grande del mundo) donde las leyes del valor, la reproducción social, se encuentran acotadas por directrices orientadas a maximizar los valores de uso para elevar los niveles de vida de la mayoría de la población, sin impulsar una política colonialista o imperialista sino principalmente de cooperación en el plano internacional --nueva ruta de la seda por tierra y por mar, bancos de desarrollo-- asentada en una sólida estructura socio-institucional (familia, fuertes lazos comunitarios, cooperativas rurales y urbanas, hukou,<sup>5</sup> empresas públicas y privadas algunas con alcance multinacional, sector financiero ampliamente regulado, cultura milenaria, etc.), una democracia y un sistema tecno-económico

4 El oligopolio biotecnológico anglosajón ya tenía serias fisuras con los avances de la biotecnología china e india (mayores productores mundiales de precursores médicos y genéricos, respectivamente), iraní, cubana, que se están ampliando con esta pandemia, por ejemplo, con los grandes apoyos de equipo médico chino y ruso a escala global, o las misiones médicas cubanas que se extendieron a países europeos como fuentes de divisas y poder suave de los PEMSP. Al mismo tiempo detonó la carrera contra reloj entre más de noventa proyectos chinos, estadounidense, europeos y de otros países para lograr la vacuna anti C19 (Sanger, et al., 2020).

5 El hukou es un pasaporte interno chino de control de las migraciones de zonas rurales a urbanas que busca regular los flujos y la capacidad local de proporcionar empleo, vivienda, salud, y servicios sociales en general.

y de crédito muy diferente a los occidentales, es decir, se aproximaría a recuperar el papel que tuvo durante otras épocas a partir de reconocer los enormes cambios en el mundo actual que significaría construir un mundo multipolar de manera similar al equilibrio entre los antiguos imperios asiáticos milenarios.

En segundo lugar, porque la institucionalidad china es difícilmente trasladable a otras experiencias de la misma manera que la institucionalidad japonesa no se replicó en occidente posterior al “milagro japonés” por las características específicas chinas mencionadas en el primer punto, y por la partición en dos grandes bloques de hecho tecnológico y cultural (grandes medios de comunicación de masas, universidades, *think tanks*, las iglesias, el deporte y la industria del entretenimiento globalizados, etc.) a nivel internacional donde del lado occidental predominan las empresas tecnológicas estadounidenses y europeas. En tercer lugar, una ventaja anglosajona es la universalidad del idioma inglés que simplifica la comunicación internacional, característica mucho menos presente en el idioma chino, o factores culturales como la exportación del american *way of life* y la cultura estadounidense por lo cual en estos elementos también habrá una etapa multipolar con rasgos cada vez más incluyentes de los diferentes poderes regionales como la Unión Europea, Rusia, la India, difícilmente predecible en duración. Finalmente, un cuarto factor se refiere a los períodos de transición entre las hegemonías modernas con duraciones de alrededor de varias décadas entre la decadencia del imperio británico y la emergencia alternativa de la norteamericana, sin derrumbes abruptos, pero que pueden acelerarse con acontecimientos como los que está desencadenando la pandemia global del C19.

Como resultado de los elementos anteriores se viene recrudeciendo la disputa y ampliando la brecha entre dos extremos del *establishment*,

la más avanzada reconocerá la necesidad imposible de tolerar reformas para conservar los privilegios buscando hacerlos más presentables (Kissinger, 2020, Grupo Países Bajos,<sup>6</sup> 2020), y la partidaria del status quo que resistirá ferozmente los cambios necesarios con un peligroso sector fascista encabezado por personajes como Trump, Orbán o Bolsonaro (Portela, 2020) que pueden llevar al extremo de aventuras bélicas de dimensiones y consecuencias impredecibles que magnificarían los alcances de las guerras híbridas en curso. El establishment tolera incluso la disyuntiva advertida por diversos intelectuales neoliberales o progresistas que con las crisis económicas las empresas de todo tipo en especial las financieras e incluso equipos de futbol, puedan ser adquiridas por los chinos o el crimen organizado, lo cual se materializó en la crisis de 2008 y adquirirá mayores dimensiones en la crisis en puerta de 2020.

Dependerá de la relación de fuerzas en cada frente y de sus interrelaciones con los acontecimientos internacionales saber si admitirían concretar propuestas avanzadas como las de eliminar los paraísos fiscales (Sanders, Varoufakis), ampliar peso del estado social emprendedor (Mazzucato), acuerdos internacionales a favor de energías limpias en pro de la biodiversidad sustentable, o el desmantelamiento internacional de las estructuras de doble contabilidad y la mayor fiscalidad a las grandes fortunas y las grandes corporaciones como la “Reforma de la Fiscalidad Corporativa Internacional” (ICRICT, por su sigla en inglés) (Ocampo, 2018, Piketty, Stiglitz).

6 En plena pandemia C19 el grupo de los Países Bajos propone cinco ejes frente al neoliberalismo: reorientación del PIB hacia industrias limpias y los trabajos prioritarios como la salud, redistribución de la riqueza con ingreso básico universal, transición a la agricultura sustentable, reducción de lujos, derroches, y cancelación de deudas a empleados, Pymes o naciones enteras (Werkgroep Voetprint Nederland, Manifest, 2020).

### *6.1. La hegemonía social ¿de quién y hacia dónde?*

En cuanto al liderazgo internacional a nivel económico, científico, tecnológico, es claro que el relanzamiento de un nuevo ciclo de reproducción ampliada a nivel planetario o de una nueva onda larga no será encabezada exclusiva ni principalmente por Estados Unidos, sino que será compartida con China, Rusia, India, Corea del Sur, Alemania o Japón, como lo demuestra la tecnología 5G encabezada por los chinos, la ampliación de países en el dominio de tecnologías aeroespaciales, de biotecnología y de las tecnologías de propósito múltiple. La escuela de Sussex compendió las revoluciones tecnológicas previas (Pérez, 2004), pretendieron generalizar el papel preponderante del angel capital y de las burbujas especulativas en el lago lapso iniciado con la primera revolución industrial, sin embargo, como establecemos en diversas partes del libro, y lo constatamos con la crisis actual, en realidad tuvieron un papel complementario de empresas innovadoras como IBM o Intel y actualmente el cambio de paradigma tecno-económico no pasaría por una burbuja especulativa, sino por las experiencias de tasas de interés cercanas a cero o negativas (Rogoff, 2020) fuerzas deflacionarias, en una etapa de incertidumbre por construir un andamiaje institucional multipolar e incluyente.

### *6.2. Hacia un nuevo sistema financiero internacional.*

La arquitectura del sistema financiero internacional cargado favorablemente a los acreedores desde hace más de tres siglos, entra en zona de

tensión agravada debido a la imposibilidad de cumplimiento simultáneo o administrado de la cadena de pagos por parte de todos los grandes deudores, empezando por Estados Unidos incapaz de cumplir a los grandes acreedores y saldar sus enormes déficits comerciales y externos, que no pueden resolverse de fondo con medidas unilaterales arancelarias, de Japón o la Unión Europea apoyados en la *troika* (FMI-BM-BC europeo) (Wagner, 2020, Harold, 2020) para hacer frente a sus déficits fiscales comunitarios o de todos y cada uno de sus miembros, seguido por la variedad de PEDs con situaciones particulares tan extremas como las de Grecia, Argentina o Sudán, o de la multiplicidad de empresas de diferentes tamaños o de los millones de familias que sobreviven al día. Se aproxima una prolongada y feroz lucha entre acreedores y deudores para establecer canales efectivos que deben partir de remplazar la actual estructura institucional que reconozca la relación real de fuerzas económico-financieras a nivel internacional, que modifique sustancialmente o sustituya a la troika con la consolidación de Bancos Regionales ligados a proyectos chinos, del Banco de los BRIC's, etc. A nivel del crédito la innovación más relevante procede del sistema chino, cuyas aportaciones podrían adaptarse con criterios internacionales que rebasen la mera solvencia económica, por ejemplo, con el cumplimiento de reducción de emisiones contaminantes, respeto a resoluciones de la Corte penal internacional (no reconocida por Estados Unidos), de la Organización Mundial de Comercio (OMC) o de la agricultura sustentable, u otros criterios acordados a nivel internacional. Por su parte, el dólar será gradualmente sustituido por una canasta de monedas en combinación con el oro, o con moneda(s) virtual(es) de aceptación universal o regionales con reglas consensadas a nivel global.

## 7. El interregno multipolar y la perspectiva socialista.

Como vemos la hegemonía internacional estadounidense cuenta con elementos que no se encuentran en el horizonte del “sueño chino”, a saber, la doctrina del destino manifiesto, la vocación militarista, de imperialismo económico y cultural que conjuga liberalismo-democracia formal-simplicidad idiomática-hollywoodización del *american way of life*, y porque entrará en una cuenta regresiva histórica de larga duración la supremacía de sus universidades, *think tanks* y organismos no gubernamentales, que inexorablemente tenderán a jugar un rol menos influyente en el escenario multipolar, sustentable e incluyente que el mundo requiere impulsar a nivel global.

Un sector de la burguesía mundial hará concesiones para conservar el poder, Estados Unidos no será completamente derrotado debido a sus extraordinarias fortalezas, para continuar siendo *primus inter* pares de los países fuertes aceptará modificar su Estado, algunas reformas sociales y aplastará a los que se resistan a ello. Por eso la derrota de Trump en condiciones limpias sería inevitable, sin embargo, quién dice que no puede haber posposición de elecciones, fraude (como en 2000 o 2016), golpe de estado abierto o disfrazado, recurriendo a tácticas que practica en forma doméstica o impulsa extra fronteras,<sup>7</sup> e hipó-

critamente deplora en los países vecinos que denomina bananeros o en los que considera totalitarios porque se oponen a su hegemonía.

Los aportes de la globalización anti-neoliberal se asientan no en la *estatización* sino en la *socialización de la gestión* de los principales medios de producción, una combinación entre planificación indicativa eficaz que combina las señales de mercado con imperativos colectivos, subordinación de la rentabilidad y especulación capitalista a la mejora de niveles de vida de la población, aprendizajes tecnológicos a nivel social que trasciendan la destrucción creativa *schumpeteriana*, recomponga tejidos sociales e impulse gradualmente energías limpias, renovables y sustentables de largo plazo de acuerdo a la distribución natural geológica de los yacimientos de minerales metálicos e hidrocarburos.

Desde nuestra perspectiva actualmente no existen condiciones objetivas suficientes de desarrollo cultural, de suficientes competencias técnicas de la gran masa de la población, persiste la enorme división, dispersión y bajos niveles de sindicalización del obrero colectivo, prevalecen significativos bolsones de economía de subsistencia, no existen las condiciones subjetivas para una salida socialista en el mundo, de autogestión social desde abajo en trayectoria al comunismo como formación social objetivamente viable en todas partes (ahí donde ello sea posible aprovechar las condiciones específicas en avanzar firme y creativamente),<sup>8</sup> pues junto a

7 Estados Unidos se ha vuelto a refugiar en América Latina a la que considera su “patio trasero”, sin embargo, el cerco hacia Venezuela ha experimentado serios reveses en 2019 al fracasar el festival “Venezuela Aid Live” que buscaba recaudar 100 millones de dólares y apenas logró cubrir costos por 2 millones; y el estrepitoso fracaso de la “Operación Gedeón” de invasión al estilo Bahía de Cochinos desde territorio colombiano ahora con mercenarios en apoyo a Guaidó en mayo de 2020 durante plena pandemia. La recuperación de la OEA y de algunos gobiernos (Brasil, Bolivia, Ecuador, Colombia) pa-

recen ser efímeros y previsiblemente pronto resurgirán gobiernos progresistas.

8 Los partidos y corrientes anticapitalistas distan mucho de ser las principales fuerzas en las diferentes regiones, en América Latina los avances han sido en frentes amplios pluriclasistas, en Europa se recomponen diversas fuerzas progresistas o en Estados Unidos hubo un avance significativo con Sanders, en Asia y África existen avances prometedores en diferentes países, sin embargo, junto a ello existen importantes fuerzas sociales como los cooperativismos locales e internaciona-

las contradicciones de clases entre el mundo del capital y el trabajo, coexisten numerosas contradicciones étnicas, de raza, de género, prevalencia de la familia patriarcal, de acreedores y deudores, entre países avanzados y rezagados, si bien en alguna medida será semi-socialista, con regulación pública de los medios de producción y presencia crepuscular del neoliberalismo. La tarea es sumar a la mayor cantidad de movimientos sociales, colectivos, partidos políticos, mujeres, campesinos, ong's, científicos, personalidades, trabajadores del conocimiento, unir las diversas batallas particulares legítimamente válidas, sumarlas a todas o a la mayoría de ellas en la gran construcción de un mundo multipolar, sustentable e incluyente políticamente realizable, como proceso de aprendizaje y acumulación de fuerzas para un futuro promisorio y esperanzador. ☺

## Bibliografía

- AFP (2020), “OMS prevé hasta 190 mil muertos en África por Covid-19 en un año”, *El Universal*, 07 de mayo.
- Cohen, B. J. (2020), “The pandemic is shaking the dollar's supremacy”, *Project Syndicate*, May 18.
- Davis, Mike (2020), “Coronavirus: 'en un año de pes-te'”, *Sin Permiso*, 29 de marzo.
- Espinosa, Á. (2020), “La India inicia el mayor dispositivo de repatriación del mundo”, *El País*, 07 de mayo.
- FMI (2020), “Informe de perspectivas de la economía mundial”, abril. Disponible en <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>
- Ghosh, I. (2020), “What is Big Tech contributing to help combat COVID-19?”, *Visual Capitalist*, April 13.
- Gourinchas, P. O. (2019), “The Dollar Hegemon? Evidence and Implications for Policy Makers”, NBER and CEPR, May 16.
- Gros, D. (2020), “The EU's nullification crisis”, *Project Syndicate*, May 15.
- James, H. (2020), “The day after tomorrow”, *Project Syndicate*, May 05
- Kaletsky, A. (2020), “Europe's Hamiltonian Moment”, *Project Syndicate*, May 21.
- Kissinger, H. (2020), “The Coronavirus Pandemic Will Forever Alter the World Order”, *Wall Street Journal*, April 03.

---

les, la economía no estatal ni capitalista, clubes de trueque, y multiplicidad de organizaciones no gubernamentales (agrarias, ecologistas, feministas, etc.) con amplias perspectivas socializadoras de relaciones no capitalistas.

- Klippenstein, K. (2020), "The Military Knew Years Ago That a Coronavirus Was Coming", *The Nation*, April 01. Disponible en <https://www.thenation.com/article/politics/covid-military-shortage-pandemic/>
- Langenkamp, A. (2020), "The end of the dollar as we know it", *The Hill*, September 01.
- Ocampo, J. A. (2018), "The reform of international corporate taxation", ICRICT, NY.
- Portela, L. (2020), "Las milicias bolsonaristas no aceptarán una derrota y las izquierdas deben prevenirse", entrevista a Daniel Aarão Reis, *Rebelión*, 21 de mayo.
- Rogoff, K. (2020), "The case for deeply negative interest rates", *Project Syndicate*, May 04.
- Rushe, D., Sainato, M. (2020), "Amazon posts \$75bn first-quarter revenues but expects to spend \$4bn in Covid-19 costs", *The Guardian*, April 30. Disponible en <https://www.theguardian.com/technology/2020/apr/30/amazon-revenues-jeff-bezos-coronavirus-pandemic>
- Sanger, D., Kirkpatrick, D., Zimmer, C., Thomas, K. & Wee, S-L. (2020), "Profits and Pride at Stake, the Race for a Vaccine Intensifies", *The New York Times*, May 02.
- Wagner, G. (2020), "The Leadership Failure That Will Cost Us Everything", *Project Syndicate*, May 04.
- Werkgroep Voetprint Nederland (2020), "Planning for Post-Corona: Five proposals to craft a radically more sustainable and equal world", April 05. Disponible en <https://www.voetafdruk.eu/nieuws/planningfor-post-corona-april-v6a.pdf>
- WHO (2019), "A world in danger. Annual report on global preparedness for health emergencies", World Health Organization (WHO), September. Disponible en [https://apps.who.int/gpmb/assets/annual\\_report/GPMB\\_Annual\\_Report\\_Spanish.pdf](https://apps.who.int/gpmb/assets/annual_report/GPMB_Annual_Report_Spanish.pdf)
- WHO (2012) [https://www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/middle-east-respiratory-syndrome-coronavirus-\(mers-cov\)](https://www.who.int/en/news-room/fact-sheets/detail/middle-east-respiratory-syndrome-coronavirus-(mers-cov))
- WHO (2003), "Middle East respiratory syndrome coronavirus (MERS-CoV)", <https://www.who.int/emergencies/mers-cov/en/>
- WHO (2003), "Summary of probable cases of SARS with onset of disease from November 1, 2002 to July 31, 2003". [https://www.who.int/csr/sars/country/table2004\\_04\\_21/en/](https://www.who.int/csr/sars/country/table2004_04_21/en/)
- Wolf, M. (2020), "German court decides to take back control with ECB ruling", *Financial Times*, May 13.

# Inversión pública en infraestructura y crecimiento económico en México

*Public Investment in Infrastructure and economic growth in Mexico*

Luis Miguel Galindo Paliza\*

Carlos Alberto Francisco Cruz\*\*

Karina Caballero Güendulain\*\*\*<sup>1</sup>

22

## Palabras clave

*Estimación y organización de datos macroeconómicos*

*Inversión y finanzas públicas*

*Políticas fiscales y comportamiento de los agentes económicos*

*Gasto público de la Administración central*

## Key words

*Estimating, and Organizing Microeconomic Data*

*Investment and Finance*

*Fiscal Policies and Behavior of Economic Agents*

*National Government Expenditures and Related Policies*

**Jel:** C82, E62, H3, H5

<sup>1</sup> Agradecemos los comentarios de Eduardo Vega y Fernando Lorenzo. Se aplica el descargo usual de los errores. Las afirmaciones no necesariamente implican posiciones institucionales.

\* Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, Profesor de Tiempo Completo del Posgrado, correo electrónico gapaliza@unam.mx, tel. 56221888 ext. 48996.

\*\* Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, Profesor de Asignatura, correo electrónico carlos.francisco.cz@gmail.com, tel. 5585489112

\*\*\* Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía, Técnico Académico de Tiempo Completo, correo electrónico karinacg@unam.mx, tel. 56222104

## Resumen

El objetivo de este artículo es analizar el efecto de la inversión pública, a través de la construcción de infraestructura o capital público, sobre el producto en México. Los resultados obtenidos, con base en una función de producción estimada por el procedimiento de cointegración de Johansen (1995), indican que el capital público tiene un efecto positivo de largo plazo sobre el producto y que, por tanto, el capital público y el privado son complementarios. El impacto positivo de la inversión pública a través de la oferta se complementa al efecto dinamizador a través de la demanda lo que ofrece elementos para diseñar reglas fiscales sobre la proporción de la inversión pública en el gasto público y sobre la deuda pública. Estos resultados muestran que parte del escaso dinamismo del producto en México en las últimas décadas se asocia al escaso dinamismo de la inversión pública y que es posible instrumentar una estrategia de gran impulso (*big push*) en particular hacia algunos sectores asociados a un desarrollo sustentable reconociendo que algunos tipos de infraestructura, como, por ejemplo, en vialidades ocasionan externalidades negativas significativas.

## Abstract

The objective of this article is to estimate the effect of the public investment, through the construction of public infrastructure or public capital, on the product in Mexico. The results, using a production function estimated with the Johansen (1995) cointegrating procedure, indicate that public capital has a long term positive effect on the product and therefore the public and private capital are complementary. The positive effect of the public investment through the supply side complements the positive effects on the demand side and offers inputs to design fiscal rules about the proportion of public investment on public expenditure and public debt. These results show that the slow economic dynamism in the last three decades in Mexico is related with

the slow dynamism of the public investment and that it is possible to instrument a big push strategy in particular through some sectors that are related with sustainable development with the recognition that some types of infrastructure, like in road infrastructure originates significant negative externalities.

## 1. Introducción

Los efectos de la inversión pública en la evolución del producto es un tema a debate en la economía moderna, en particular, en el contexto de la discusión sobre los determinantes de largo plazo del crecimiento económico (Barro, 2015). En efecto, por un lado, se argumenta que el gasto productivo, reflejado en la inversión pública, genera un efecto desplazamiento sobre la inversión privada lo que hace que la inversión pública no induzca un mayor ritmo de crecimiento económico o que, en todo caso, la inversión pública no genere efectos positivos significativos sobre el producto (Warner, 2014, Wohar, 1995). Por el otro lado, se argumenta que un aumento de la inversión pública tiene efectos positivos, a través de la oferta,<sup>1</sup> sobre el producto y también el aumento de la inversión pública tiene un efecto dinamizador en la demanda efectiva. De este modo, la inversión pública y privada son complementarias y puede incluso argumentarse que la composición del gasto público resulta fundamental para definir sus impactos netos sobre el producto.

Identificar estos efectos positivos de la inversión pública sobre el producto desde el lado de la oferta, permite, en primer lugar, contribuir a construir una estrategia de crecimiento económico de largo plazo, en segundo lugar, es un insumo para el análisis de los potencia-

1 Esto es, más allá de los efectos positivos que puede inducir el aumento del gasto y/o la inversión pública sobre la demanda agregada.

les impactos de la construcción de nueva infraestructura pública y, finalmente, en tercer lugar, complementa y matiza los análisis en la tradición keynesiana (Keynes 1936), donde el incremento del gasto público dinamiza la demanda agregada y por tanto contribuye a un aumento del producto.<sup>2</sup> Este análisis proporciona, además, evidencia sobre el argumento de que el bajo ritmo de crecimiento económico en México se origina, parcialmente, en la falta de inversión pública en infraestructura pública<sup>3</sup> y ofrece información relevante para analizar las consecuencias de un “gran impulso” (big push) basado en un relanzamiento de la inversión pública y las consecuencias de la composición entre el gasto público productivo y no productivo. Ello permite construir reglas fiscales específicas sobre la composición y el financiamiento del gasto público productivo y no productivo (Fournier, 2016).

De este modo, el objetivo de este artículo es analizar el efecto de la inversión pública, a través de la construcción de infraestructura o capital público (i.e canal de oferta), en el producto. Ello es consistente con la hipótesis “de complementariedad de la inversión pública y privada” donde la inversión pública, tiene efectos positivos, a través de los canales de oferta, sobre el producto (Aschauer, 1989, Johansson, 2016). El artículo se divide en cinco secciones. La primera es, obviamente, la introducción, la segunda sección presenta el marco conceptual

y la metodología econométrica; la tercera sección incluye la evidencia internacional al respecto, la cuarta sección presenta la evidencia econométrica para México y, finalmente, la quinta sección incluye las conclusiones.

## 2. Marco conceptual y especificación econométrica.

La economía moderna sostiene que el crecimiento económico de largo plazo depende del capital físico y humano (Lucas, 1988, Romer, 1990, De Gregorio, 2007). En este contexto, se argumenta la hipótesis de que el gasto público productivo (i.e. inversión pública) principalmente en infraestructura de transporte, energética, social, educación y comunicación tiene efectos positivos,<sup>4</sup> a través de la función de producción, sobre el producto (Barro, 1990, 2015). Los principales canales de transmisión entre la inversión pública y el producto, en forma adicional al efecto derivado de un aumento de la demanda agregada, se concentran, en primer lugar, en que el aumento de la inversión pública incrementa al capital público, considerado como un factor más en la función de producción, que induce un efecto positivo en el producto, (Romp y De Haan, 2005). En segundo lugar, el aumento de la inversión pública y el capital público puede contribuir a un aumento del producto a través de incidir en la productividad total de los factores (*Total Factor Productivity -TFP-*) (Crafts, 2009). En tercer lugar, las funciones de costos indican que el aumento de la inversión pública y el capital público en infraestructura se traduce en una reducción de costos que lleva a un aumento

2 Ello implica, por ejemplo, que un aumento de la inversión pública puede incluso tener efectos positivos sobre el producto, en una economía en pleno empleo, a través de los canales de oferta, Aschauer (1989).

3 Por ejemplo, Ross (2008) argumenta que la desaceleración económica se origina en la falta de acumulación física y Abala-Bertrand (2004) argumenta que la restricción de capital público es una limitante para el crecimiento económico en México.

4 Esto es, la inversión pública tiene efectos positivos en el producto en el caso de que existen externalidades positivas o los retornos sociales son mayores que los privados (Fournier, 2016).

de la productividad y por tanto de la rentabilidad de la inversión privada y en un aumento del producto (Nadiri y Mamuneas, 1998). En cuarto lugar, se argumenta que el desarrollo de la infraestructura pública, en particular la infraestructura pública en transporte, amplia el tamaño del mercado y promueve las economías de escala y aglomeración (Ferland, 1999). Sin embargo, existe también sólida evidencia que muestra que, actualmente, la ampliación de algún tipo de infraestructura como vialidades tiene efectos positivos limitados debido a que también genera un conjunto de externalidades negativas como congestión y accidentes viales, ruido y costos de uso de la infraestructura vial, contaminación atmosférica en zonas urbanas y generación de gases de efecto invernadero que ocasionan el cambio climático, (Cnossen, 2005).

El análisis de los efectos de la inversión pública sobre el producto puede realizarse con base en la estimación de una función de producción<sup>5</sup>. Así, la estimación de la función de producción<sup>6</sup> (ecuación (1)) (Agénor, 2008, Ramírez y Nazmi, 2003) se hace con base en el procedimiento de cointegración de Johansen (1995) considerando que las variables incluidas contienen observaciones no estacionarias.

$$(1) y_t = \alpha + \beta k p_t + \gamma k g_t + \delta \ln_t + u_t$$

<sup>5</sup> Este debate sobre el impacto de la inversión pública en el producto contiene un importante componente empírico y donde este análisis puede hacerse a través de la función de producción donde se define al gasto productivo como aquel que se incluye en la función de producción (Barro, 1990, Crafts, 2009, Aschauer, 1989).

<sup>6</sup> La especificación econométrica de la función de producción excluye el efecto del capital público a través de la productividad total de los factores (TFP) (Sturn y De Haan, 1995).

Donde  $y_t$  representa el producto,  $k p_t$  es el capital privado,  $k g_t$  es el capital público que incluye exclusivamente infraestructura pública,  $\ln_t$  es el empleo y  $u_t$  es el término de error. Las letras minúsculas representan el logaritmo natural de las series.

De este modo, la inversión pública tiene efectos positivos en el producto a través de contribuir a aumentar el capital público.

### 3. Evidencia internacional sobre los efectos de la inversión pública sobre el producto.

Existe una amplia literatura económica sobre los efectos de la inversión pública o del gasto público productivo, en particular en infraestructura y educación, sobre el producto en donde se observan resultados heterogéneos condicionados al tipo de inversión pública productiva y de las características y condiciones de las finanzas públicas (Cuadro 1). En efecto, por un lado, existe una amplia evidencia que muestra la presencia de efectos positivos de la inversión pública, a través del capital público, sobre el producto, aunque con impactos muy heterogéneos. Así, Aschauer (1989) estima, utilizando una función de producción para Estados Unidos, una elasticidad del producto al capital público de 0.35 y Duggal *et al.*, (1999) calculan, para Estados Unidos, una elasticidad del producto a la infraestructura de 0.27 y resultados similares se encuentran en Munnell y Cook (1990), Flores y Pereira (1993). Sin embargo, estudios posteriores estiman una elasticidad del producto al capital público positiva pero con un menor impacto (Munnell, 1990b y Holtz-Eakin, 1994). Por ejemplo, Shioji (2001) estima elasticidades entre 0.09 y 0.143 para Estados Unidos y entre 0.10 y 0.169 para Japón; Kamps (2006) y Afraz *et al.*, (2006) estiman elasticidades de 0.22 y

entre 0.1 y 0.2 para 22 países de la OCDE y los países de Unión Europea, respectivamente, Rubio y Sosvilla-Rivero (1993) estiman, para España, una elasticidad del producto con respecto a la infraestructura de 0.2; similar a la elasticidad estimada de 0.20 por Kamps (2005) para 15 países de la Unión Europea, de 0.22 para 22 países de la OCDE aunque con una alta variabilidad por países, Picci (1999) de 0.18 para Italia, Kemmerling de 0.17 para Alemania, Stepanh (2001) y (2002) entre 0.01 y 0.11 y entre 0.08 y 0.10 por Cadot, Röller y Stephan (1999 y 2002). Estos efectos positivos también se observan en Bose, Haque y Osborn (2007), con una muestra de treinta países, Pinilla, Jiménez y Montero (2013) con una muestra de 17 países de América Latina, Bom y Lighthart (2014) con un meta-análisis, Gupta, *et al.*, (2011) con una efecto estimado en 0.15 para un panel de países de bajos ingresos y en las síntesis de la literatura de Straub, (2011); Romp y de Haan, (2007). Además, los estudios con modelos de vectores autorregresivos (VAR) confirman el efecto positivo del capital público sobre el producto, aunque con un impacto en el rango inferior de los estudios basados en la función de producción (Kamps, 2005). Asimismo, para infraestructura pública en áreas específicas<sup>7</sup> se observa que los efectos de la infraestructura del transporte sobre el producto indican elasticidades entre 0 y 0.21 (Nadiri y Mamuneas, 1994) o entre 0.04 y 0.05 (Nadiri *et al.*, (1998)). Otras estimaciones muestran elasticidades de infraestructura vial a producto para Estados Unidos de 0.35 (Ferland, 1999) y de 0.15 y de 0.11 para la infraestructura de aeropuertos, Cohen *et al.*, (2004); de 0 y 0.027 y

una elasticidad del valor de la tierra con respecto a la infraestructura entre 0.11-0.22, Haughwot, (2002). Además, Ferrara y Marcelino (2000) y Bonaglia *et al.*, (2000) Bonaglia *et al.*, (2001), sugieren que la elasticidad del producto al capital público es mayor en las áreas menos desarrollados de Italia, y Pereira y Roca (2003) encuentran el resultado opuesto para España. En este sentido, la evidencia sugiere que es altamente probable que la elasticidad del producto con respecto al capital público se ubique entre 0.10 y 0.20, Afraz, et al. (2006) y donde el efecto positivo de la infraestructura pública en transporte sobre el producto sea menor.

Por el otro lado, Warner (2014) estima que los efectos de la inversión pública sobre el producto son bajos o cero lo que es también argumentado por Gramlich (1994) con una revisión de la literatura. Además, García-Mila *et al.*, (1996) estiman una elasticidad que no es estadísticamente significativa y Evans y Karras (1994) estiman una elasticidad negativa entre el producto y el capital público.

La evidencia para México muestra también resultados heterogéneos. Por ejemplo, Ramírez (2004), Hernández (2011) y Noriega y Fontanella (2007) identifican un efecto positivo de la inversión pública o del gasto público sobre el crecimiento económico y Rodríguez, Diaz-Carreño *et al.* (2018) estiman efectos positivos del gasto público sobre el PIB estatal entre 0.13 y 0.29 y efectos estadísticamente no significativos de la infraestructura sobre el PIB de los estados; finalmente Fuentes y Mendoza (2003) encuentran que el capital público no incide sobre el producto por estados, Lachler y Aschauer (2008) encuentran evidencia del efecto desplazamiento de la inversión pública sobre la inversión privada y Venegas-Martínez

<sup>7</sup> Morrison, *et al.*, (1994) estiman, con funciones de costos para los Estados Unidos, un impacto de la infraestructura pública a la productividad entre 0.19 y 0.62 dependiendo del estado.

y Lima (2013) sugieren una relación de causalidad del producto al gasto público bidireccional. Destaca además evidencia de que la política fiscal en México puede ser procíclica y anticíclica dependiendo del periodo y tipo de gasto Ramírez y López-Herrera (2019) Chávez, Rodríguez y Fonseca (2010) y Ramírez (2012) Celasun *et al.*, 2015.

La literatura económica argumenta, además, que existen variables de control relevantes que inciden en la magnitud del efecto de la

inversión pública sobre el producto; en particular, el tamaño del gobierno,<sup>8</sup> la magnitud del capital público<sup>9</sup> y la eficiencia institucional del gasto público muestran una correlación negativa con respecto a los efectos positivos de la inversión pública en el producto (Johansson, 2016, Bergh y Henrekson 2011, Fall y Fournier 2015), Fournier y Johansson, 2016) y Kelejian y Robinson (1997) muestran que los resultados son sensibles a la especificación o al método de estimación.

#### Cuadro 1. *Elasticidades del producto*



8 Por ejemplo, Bergh y Henkerson (2011) identifican, con base en una muestra de artículos publicados en revistas con revisión académica, que la presencia de una relación negativa entre el tamaño del gobierno y el crecimiento económico y Devarajah, Swaroop y Zou (1996) indican que modificar la composición del gasto público hacia capital público puede ser contraproducente en caso de que el gasto en capital ya sea elevado.

9 La evidencia muestra que los efectos de la inversión pública sobre el producto son más elevados a menores niveles de capital (Sutherland *et al.*, 2009).

*con respecto a la inversión/capital público*

Autor	País	Elasticidad
Afraz, <i>et al.</i> , (2006)	Unión europea	0.1-0.2
Aschauer (1989a)	Estados Unidos	0.35
Bonaglia <i>et al.</i> , (2001)	Italia	0.471
Cadot (1999 y 2004)	Alemania	0.08-0.10
Cohen <i>et al</i> (2004)	Estados Unidos	0.15
Díaz-Carreño <i>et al.</i> (2018)	México	0.13-0.29
Duggal <i>et al.</i> , (1999)	Estados Unidos	0.27
Evans y Karras (1994)	Estados Unidos	0.028
Ferland (1999)	Estados Unidos	0.4
Ferrara y Marcelino (2000)	Italia	-0.13 - 0.55
Flores y Pereira (1993)	Estados Unidos	0.15
García-Mila <i>et al.</i> , (1996)	Estados Unidos	0.6-0.37
Haughwot (2002)	Estados Unidos	0-0.027
Kamps (2004)	OCDE (22 países)	0.22
Kamps (2005)	Unión europea (15 países)	0.20
Kamps (2006)	Unión Europea (15 países)	0.22
Kemmerling y Stephan (2002)	Alemania	0.17
Mamuneas (1994)	Estados Unidos	0-0.21
Morrison, <i>et al.</i> , (1994)	Estados Unidos	0.19-0.62
Munnell y Cook (1990)	Estados Unidos	0.31-0.37
Nadiri <i>et al.</i> , (1998)	Estados Unidos	0.04-0.05
Pereira y Roca (2003)	España	-0.39 - 1.23
Picci (1999)	Italia	0.18
Rubio y Sosvilla-Rivero (1993)	España	0.2
Shioji (2001)	Estados Unidos Japón	0.09-0.143 0.10-0.169
Stephan (2001)	Alemania	0.01-0.11

#### 4. La evidencia para México

La base de datos utilizada corresponde al Producto Interno Bruto (PIB), la inversión privada proviene del Sistema de Cuentas Nacionales del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, y el nivel de empleo obtenido de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y de Encuesta Nacional Empleo Urbano (ENEU) también del INEGI. La inversión pública se obtiene con información de las Cuentas de la Hacienda Pública Federal de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP); ello

considerando que la definición de inversión pública productiva es compleja ya que por ejemplo puede incluir gasto en educación o salud por lo que en este estudio sólo se incluye a la inversión en infraestructura pública (Warner, 2016). Las series de capital privado y público se construyen con base en la hipótesis de inventarios perpetuos, de acuerdo con el procedimiento utilizado por Banco Mundial (WB), la Comisión Europea y otros organismos internacionales<sup>10</sup> (Burns, *et al.*, 2014). Los estadísticos básicos de las variables utilizadas se sintetizan en el Cuadro 2.

**Cuadro 2.** *Estadísticos básicos del PIB, capital privado y público, y empleo, 1980-2019.*

29

Variable	N	Niveles (MDP)			
		Promedio	Desviación estándar	Mínimo	Máximo
PIB	40	12,387,432	3,466,909	7,529,195	18,525,880
Capital privado	40	31,088,431	12,644,456	12,424,828	57,618,760
Capital público	40	9,340,026	3,423,382	3,921,205	14,999,125
Población ocupada (personas)	40	41,839,280	9,891,163	26,976,224	57,857,204
Primera diferencia (%)					
Variable	N	Promedio	Desviación estándar	Mínimo	Máximo
PIB	39	2.37	3.13	-6.50	8.91
Capital privado	39	3.90	1.13	0.25	7.43
Capital público	39	3.42	1.64	0.01	7.89
Población ocupada	389	1.90	2.51	-3.19	9.48

Fuente: *a*) Sistema de Cuentas Nacionales, *b*) Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) y Encuesta Nacional de Empleo Urbano (ENEU). INEGI.

10 Véase apéndice.

Las pruebas de orden de integración de Dickey Fuller Aumentada (ADF) (1981), de Phillips Perron (PP) (1988) y de Kwiatkowski, Phillips, Schmidt y Shin (KPSS) (1992) de las series de PIB, capital privado, capital público y empleo, sintetizadas en el Cuadro 3, sugieren que todas estas variables son no estacionarias. Por ello, se utiliza el procedimiento de cointegración de Johansen<sup>11</sup> (1995) para estimar la función de producción.

La selección de los rezagos (2) del modelo VAR del vector  $X_t$  incluyendo al PIB, el capital privado, el capital público y el empleo se realizó con base en los criterios de especificación y de información de Akaike (AIC), Akaike (1974), de Schwarz (SC), Schwarz (1978) y de Hannan y-Quin (HQ), Hannan y Quinn (1979) (Cuadro 4).

### Cuadro 3. Estadísticos de las pruebas de raíces unitarias

Variable	ADF (4)			PP(4)			KPSS(6)	
	A	B	C	A	B	C	$\eta\mu$	$\eta\tau$
$y_t$	- 2.662	- 0.116	2.918	- 2.765	- 0.214	5.935	0.666	0.087
$\Delta y_t$	- 3.934	- 4.020	- 1.338	- 6.915	- 6.936	- 5.001	0.096	0.097
$k_{p_t}$	-1.437	1.237	1.987	-3.546	-3.221	1.820	0.907	0.213
$\Delta k_{p_t}$	-2.801	-3.042	-2.480	-3.823	-3.192	-2.310	0.407	0.106
$k_{g_t}$	-0.148	-1.934	0.708	-2.612	-4.047	1.729	0.900	0.156
$\Delta k_{g_t}$	-1.613	-2.491	-2.067	-3.613	-4.683	-4.424	0.354	0.130
$n_t$	- 1.928	- 0.939	2.791	- 2.122	- 0.746	4.852	0.658	0.121
$\Delta n_t$	- 3.752	- 3.718	- 1.548	- 5.513	- 5.629	- 4.258	0.111	0.078

Notas: los valores en negritas representan el rechazo de la hipótesis nula a 5%. Los valores críticos a 5% de significancia para la prueba Dickey-Fuller Aumentada y Phillips-Perron para una muestra de  $T = 100$  son -3.45, incluyendo constante y tendencia (modelo A), -2.89 incluyendo constante (modelo B) y -1.95 sin constante y tendencia (modelo C) (Maddala y Kim, 1998).  $\eta\mu$  y  $\eta\tau$  representan los estadísticos de la prueba KPSS donde la hipótesis nula considera que la serie es estacionaria en nivel o alrededor de una tendencia determinística, respectivamente. Los valores críticos a 5% de ambas pruebas son 0.463 y 0.146, respectivamente (Kwiatkowski et al., 1992). Las letras en minúsculas representan los valores en logaritmos naturales. Los valores entre paréntesis son el número de rezagos. Período 1980-2019.

11 La función de producción con un vector de cuatro variables (producto, empleo, capital privado y capital público) puede tener un máximo de tres vectores de cointegración (Kamps (2005). Esto es, las variables de producto, consumo e inversión, que tienen observaciones no estacionarias, pueden tener una tasa de crecimiento similar de modo que las razones de inversión a producto y de consumo a producto permanecen constantes por lo que estas variables son llevadas por una sola tendencia estocástica común (King et al, 1991). En caso de que existan cambios permanentes en la razón entre capital a producto se produce otra tendencia estocástica común y en el caso en que la tecnología sea un proceso no estacionario entonces es posible una tercera tendencia común (Crowder y Himarios, 1997).

#### Cuadro 4. Estadísticos para la selección de los rezagos del modelo VAR.

Número de rezagos del VAR			Selección de rezagos del VAR <sup>d</sup>	Pruebas de especificación (p-valor) <sup>e</sup>		
AIC <sup>a</sup>	SC <sup>b</sup>	HQ <sup>c</sup>		Autocorrelación <sup>f</sup>	Heterocedasticidad <sup>g</sup>	Normalidad <sup>h</sup>
2	2	2	2	0.2854	0.2193	0.000

Notas: El rezago máximo considerado es 6. <sup>a</sup>Criterio de información de Akaike (Akaike (1974)). <sup>b</sup> Criterio de información de Schwarz (Schwarz (1978)). <sup>c</sup> Criterio de información de Hannan-Quinn (Hannan and Quinn (1979)), <sup>d</sup> El rezago del modelo VAR se elige con base en los criterios de información. <sup>e</sup> Las pruebas de especificación se hacen con base en los residuales obtenidos de la estimación del modelo VAR sin restricciones, los valores del p valor son reportados en el cuadro. \* Señala valores estadísticamente significativos a un nivel del 5%. <sup>f</sup> Prueba Multivariante de autocorrelación LM (Johansen (1995:22)) bajo la hipótesis de no autocorrelación parcial de orden  $h=1$ , el estadístico se distribuye de manera asintótica  $\chi^2$  con 16 grados de libertad. <sup>g</sup> Extensión multivariante de la prueba White (1980) de heterocedasticidad (Doornik (1996)) bajo la hipótesis nula de homocedasticidad en los residuales, el estadístico se distribuye de manera asintótica  $\chi^2$  con 27 grados de libertad. <sup>h</sup> Prueba de normalidad multivariante (Lütkepohl (1991:155–158)) bajo la hipótesis nula de que los residuales se distribuyen de manera normal, el estadístico se distribuye de manera asintótica  $\chi^2$  con 8 grados de libertad.

El procedimiento de Johansen (1995) indica que no se rechaza la hipótesis nula de que existe al menos un vector de cointegración que puede interpretarse como una función de producción (Cuadro 5).

#### Cuadro 5. Estadísticos del procedimiento de Johansen (1995).

Orden del VAR	Estadísticos de prueba de la traza				Grado de cointegración <sup>a</sup>
	H0: r = 0	H0: r = 1	H0: r = 2	H0: r = 3	
2	74.99	29.92	12.34	1.12	2
Valor crítico <sup>b</sup>	47.85	29.68	15.41	3.76	

Notas: Periodo 1980-2019. El modelo VAR contiene intercepciones no restringidas y coeficientes de tendencia restringidos y es de orden  $p$ , donde  $p$  es el número entero reportado en el grado de cointegración. <sup>a</sup> La decisión de la prueba se basa en los valores críticos asintóticos informados en la fila inferior de la tabla. - <sup>b</sup> Los valores críticos asintóticos para un nivel de significación del 5% para el registro estadístico basado en la probabilidad de registro de Johansen se toman de MacKinnon et al. (1999). Solamente es posible identificar un vector de cointegración para el periodo de 1983-2019 con tres rezagos y sin considerar la variable de empleo.

Las estimaciones del vector de cointegración son consistentes con una función de producción e indican que el capital privado, el capital público y el empleo tienen efectos positivos en el producto (Cuadro 6). Los valores de los coeficientes sugieren un efecto agregado del capital público y privado significativo y donde el valor del coeficiente del capital público se ubica en el rango de las estimaciones de la literatura moderna y el efecto del capital privado es bajo, muy probablemente como consecuencia de que su impacto es capturado parcialmente por el capital público. En todo caso, el impacto, conjunto, del capital privado y público está en orden de magnitud de la contribución del capital en las funciones de producción tradicionales.<sup>12</sup>

**Cuadro 6.** Coeficientes del vector de cointegración estimados con el procedimiento de Johansen (1995)

Variables	Coeficientes
Constante	3.431
Empleo	0.807
Capital privado	0.115
Capital público	0.212

Notas: Período 1980-2019. Fuente: Elaboración propia.

12 El impacto de la inversión pública (infraestructura pública) es, además, consistente con la presencia de una relación inversa entre el tamaño del gobierno y el impacto de la inversión pública y la presencia de crecientes externalidades negativas, en particular, de la infraestructura para transporte que erosionan el impacto dinamizador (Johansson, 2016, Parry y Small, 2009, Hernández y Antón, 2014).

Estos resultados muestran que la inversión pública en infraestructura (capital público) tiene un efecto positivo sobre el producto en el largo plazo que, por tanto, es posible considerar su uso potencial para generar un gran impulso, en particular un impulso ambiental.

## V. Conclusiones y comentarios generales.

La evidencia presentada en este artículo muestra que la inversión pública, a través del capital público contribuye a un aumento del producto. En efecto, el capital público en infraestructura es complementario al capital privado en México. En este sentido, la inversión pública tiene, por el lado de la oferta, un efecto positivo sobre el producto a través de la provisión de bienes y servicios y la reducción de costos y, por el lado de la demanda, también contribuye a dinamizar el producto (Cuthbertson, 1979). Ello indica que la composición del gasto público entre gasto productivo y no productivo resulta relevante para identificar la magnitud de los efectos netos finales de la política fiscal sobre el producto y permite construir reglas fiscales sobre la composición y el financiamiento del gasto público productivo y no productivo (Fournier, 2016, Fall *et al.*, 2015).

De este modo, la ampliación del capital económico, del capital social, y del capital natural reflejado en un aumento en infraestructura en energía, transporte y movilidad, cuidados infantiles y para adultos mayores y para la preservación ambiental pueden contribuir al crecimiento económico y es consistente con el argumento de un gran impulso sustentable (Rostow, 1960).

Debe además de atenderse que la ampliación de la infraestructura pública provee y re-

duce los costos de los insumos públicos, pero debe de considerar la presencia de crecientes externalidades negativas referidas a la expansión de una infraestructura en transporte privado convencional.

## Bibliografía

- Afraz, N., M. Aquilina, M. Conti, y A. Lilico (2006). Impact of transport infrastructure on economic growth. Annex 6 to Final report: Analysis of the contribution of transport policies to the competitiveness of the EU economy and comparison with the United States. Funded by European Commission-DG TREN. Karlsruhe, Germany.
- Abala-Bertrand, J. M. (2004). Can the Composition of Capital Constrain Potential Output? A Gap Approach. Working Papers 510, Queen Mary University of London, School of Economics and Finance.
- Akaike, H. (1974). A New Look at the Statistical Model Identification. IEEE Transactions on Automatic Control 19, 716-723.
- Aschauer, D.A. (1989). Is public expenditure productive? Journal of Monetary Economics, 23 (2), 177-200.
- Baxter, M. y R. King (1993). Fiscal Policy in General Equilibrium. American Economic Review, American Economic Association, vol. 83(3), 315-334.
- Bonaglia, F., E. La Ferrara y M. Marcellino (2001). Public Capital and Economic Performance: Evidence from Italy. IGIER Working Paper No. 163.
- Boskin M. J., M. S. Robinson y A. M. Huber (1991). Government Saving, Capital Formation, and Wealth in the United States in Lipsey R. E. et Tice H. S. (Eds), *The Measurement of Saving, Investment, and Wealth*, Chicago, 287-353.
- Bose, N., M. E. Haque y D. Osborn (2007). Public expenditure and economic growth: a disaggregated analysis for developing countries. Manchester School, vol. 75, issue 5, 533-556.
- Burns, A., T.J. Van Rensburg, K. Dybczak y T. Bui (2014). Estimating potential output in developing countries, Journal of Policy Modeling, 36, pp. 700-716.
- Cadot, O., L. H. Röller y A. Stephan (1999). A Political Economy Model of Infrastructure Allocation: An Empirical Assessment. CEPR Discussion Paper No. 2336.
- Cadot, O., L.H. Röller, y A. Stephan (2002). Contribution to Productivity or Pork Barrel? The Two Faces of Infrastructure Investment. WZB Discussion Paper No. 02-09
- Canning, D. y E. Bennathan (2007). The rate of return to transportation infrastructure, en Transportation infrastructure, investment and economic productivity, OCDE, European Conference of Ministers of Transport (ECMT).
- Celasun, O., F. Grigoli, K. Honjo, J. Kapsoli, A. Klémm, B. Lissovolik, J. Luksic (2015). Política fiscal en América Latina: Lecciones y legados de la crisis financiera mundial. Washington, D. C.: Fondo Monetario Internacional.
- Chávez, J. C., R. Rodríguez, y F. J. Fonseca (2010). Vacas gordas y vacas flacas: La Política Fiscal y el Balance Estructural en México, 1990-2009. Estudios Económicos, 25(2), 309-336.
- Cohen, J.P. y C. J. Morrison (2004). Public infrastructure investment, interstate spatial spillovers, and manufacturing costs. The Review of Economics and Statistics, (86:2), 551-560.
- Cnossen, S. (2005). Theory and Practice of Excise Taxation: Smoking, Drinking, Gambling, Polluting, and Driving. Oxford University Press.
- Cuthbertson, K. (1979). Macroeconomic Policy: The New Cambridge, Keynesian and Monetarist Controversies. Palgrave, London.
- Crafts, N. (2009). Transport infrastructure investment: implications for growth and productivity. Oxford Review of Economic Policy, Volume 25, Issue 3: 327-343.
- Crowder, W. y D. Himarios (1997). Balanced growth and public capital: an empirical analysis. Applied Economics, 1997, vol. 29, issue 8, 1045-1053.
- De Gregorio, J. (2007). Macroeconomía. Teoría y Políticas. Pearson. pp 769.

- Dhareshwar, A. y Nehru, V. (1994). New Estimates Total Factor Productivity growth for Developing and Industrial Countries. The World Bank. International Economics Department. Working paper 1313.
- Dickey, D. A., y W. A. Fuller (1981). "Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root", *Econometrica*, 49 (4), pp. 1057-1072.
- Díaz, C. M.A., R.P. Mejía, H. M. R Reyes y C. A. Desiderio (2018). Efectos del Gasto Público en el PIB en los Estados de México, 1999-2014. *Investigación Económica*, 77(305).
- Duggal V., C. Saltzman y L. Klein (1999). Infrastructure and Productivity: A Nonlinear Approach, *Journal of Econometrics*, 92, 47-74.
- Eddington, S. R. (2006). Transport's Role in Sustaining the UK's Productivity and Competitiveness.
- Evans, P y G. Karras (1994). Are Government Activities Productive? Evidence from a panel of US States. *The review of Economics and Statistics*, 76, 1-11.
- Egert, B., T. Kozluk y D. Sutherland (2009). Infrastructure investment: Links to growth and the role of public policies, OECD Economics Department Working Paper No. 686.
- Fernald, J. (1997). Roads to prosperity? Assessing the link between public capital and productivity. Board of Governors of the federal Reserve System.
- Fernald, J. (1999). Roads to prosperity? Assessing the link between public capital and productivity, *American Economic Review*, 89, 619-638.
- Ferrara, E. L. y M. Marcellino (2000). TFP, costs, and public infrastructure: An equivocal relationship. IGIER Working Paper No. 176.
- Flores, R. y A. Pereira (1993). Public capital and economic growth in the United States. Is Public Capital Productive?, Discussion paper 93-31 San Diego: University of California.
- Fuentes, A. y E. Mendoza (2003). Infraestructura pública y convergencia regional en México, 1980-1998. *Comercio Exterior*, 53(2), 178-187.
- Garcia-Milà T., T. McGuire y R. Porter (1996). The Effect of Public Capital in State-Level Production Functions Reconsidered, *Review of Economics and Statistics*, 78, 177-180.
- Hannan, E. J. y B. G. Quinn. (1979). Determination of the Order of an Autoregression. *Journal of the Royal Statistical Society, Series B*, 41, 190–195.
- Hamilton, J. D. (1994). Time series analysis. Princeton University Press, New Jersey.
- Haughwout, A.F. (2002). Public infrastructure investments, productivity and welfare in fixed geographic areas. *Journal of Public Economics*, (83), 405–428.
- Hernández, L. (2011). La relación gasto público-crecimiento en México, 1980-2009. *Paradigma Económico*, 3(2), 5-32.
- Hernández, F. y A. Antón (2014). El impuesto sobre las gasolineras: una aplicación para el Ecuador, El Salvador y México. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Holtz-Eakin, D. (1994). Public-Sector Capital and the Productivity Puzzle. *The Review of Economics and Statistics*, 1994, vol. 76, issue 1, 12-21
- Hulten, C.R. (2007). Transportation infrastructure, productivity and externalities, en *Transportation infrastructure, investment and economic productivity*, OCDE, European Conference of Ministers of Transport (ECMT)
- INEGI (2019) Sistema de Cuentas Nacionales. Banco de Información Económica (BIE). Disponible: <https://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>
- INEGI (2019) Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Disponible: <https://www.inegi.org.mx/programas/enoe/15ymas/default.html>
- INEGI (2019) Encuesta Nacional de Empleo Urbano (ENEU). Disponible: <https://www.inegi.org.mx/programas/eneu/2004/default.html>
- Johansen, S. (1995). Likelihood-Based Inference in Cointegrated Vector Autoregressive Models. Oxford: Oxford University Press.
- Kamps, C (2005). The dynamics effects of public capi-

- tal: VAR evidence for 22 OECD countries, International Tax and public finance, 12, 533-58.
- Kamps, C. (2005). Is there a lack of public capital in the European union? EIB Papers, 10(1), 73-93.
- Kamps, C. (2006). New estimates of government net capital stocks for 22 OECD countries, 1960-2001, IMF Staff papers, 53, 120-50.
- Keynes, J. M. (1936). The General Theory of Employment, Interest and Money. Palgrave Macmillan. United Kingdom.
- Kemmerling, A. y A. Stepahn (2002). The Contribution of Local Public Infrastructure to Private Productivity and its Political Economy: Evidence from a Panel of Large German Cities. *Public Choice*. Volume 113, Issue 3-4, 403-424
- Kwiatkowski, D., P. B. C. Phillips, P. Schmidt, y Y. Shin (1992). Testing the Null Hypothesis of Stationarity Against the Alternative of a Unit Root: How Sure Are We That Economic Time Series Have a Unit Root?, *Journal of Econometrics*, 54 (1-3), pp. 159-178.
- King, R.G., C.I. Plosser, S.H. Stock, y M.W. Watson (1991). Stochastic Trends and Economic Fluctuations, *American Economic Review*, 81, 819-840.
- Kelejian, H. y D. Robinson (1997). Infrastructure Productivity Estimation and its Underlying Econometric Specifications: A Sensitivity Analysis. *Regional Science*. Volume 76, Issue 1. 115-131.
- Krugman, P y A. J. Venables (1995). Globalization and inequality of Nations. *Quarterly Journal of Economics*. Vol. 110, 857-880.
- Morrison, C. y A. Schwartz. (1994). Distinguishing External from Internal Scale Effects: The case of Public Infrastructure. *The Journal of Productivity Analysis*, Vol. 5, 249-270.
- Morrison, C. y A. Schwartz (1996). State Infrastructure and Productive Performance. *The American Economic Review*. Vol. 86, No. 5, 1095-1112.
- Munnell, A. y L. Cook (1990). How does public infrastructure affect regional economic performance? *New England Economic Review*, 11-33.
- Munnell, A. (1990b). How does public infrastructure affect regional economic performance?. In *Is There a Shortfall in Public Capital Investment?*, Conference Series no. 34 Edited by: Munnell, A. H. 69-103. Federal Reserve Bank of Boston.
- Nadiri, M. y T. Mamuneas (1994). The Effects of Public Infrastructure and R&D Capital on the Cost Structure and Performance of U.S. Manufacturing Industries, *Review of Economics and Statistics*, 76 (1) (1994): 22-37, NBER Reprint no. 2138.
- Nadiri, M. y T. Mamuneas (1998). Contribution to Highway Capital to Output and Productivity Growth in the US Economy and Industries, mimeo, 1-103.
- Noriega, A. y M. Fontenla (2007). La infraestructura y el crecimiento económico en México. *El Trimestre Económico*, 74(296), 885-900.
- Parry, I.W.H. y K. A. Small (2009). Should Urban Transit Subsidies Be Reduced? *American economic review*. VOL. 99, NO. 3, 700-724.
- Pereira, A.M., y O. S. Roca (2003). Spillover effects of public capital formation: Evidence from the Spanish regions. *Journal of Urban Economics*, (53:2), 238-256.
- Phillips, P.C.B. (1995), Fully Modified Least Squares and Vector Autoregression, *Econometrica*, Vol. 63, No. 5, Septiembre, pp. 1023-1078.
- Phillips, P. C. B., y P. Perron (1988). Testing for Unit Root in Time Series Regression. *Biometrika*, 75 (2), 335-346.
- Picci, L. (2009). The Internationalization of Inventive Activity: A Gravity Model Using Patent Data. MPRA Paper 18467, University Library of Munich, Germany.
- Pinilla R. D. E., A., J. D. Jiménez y G. R. Montero (2013). Gasto público y crecimiento económico. Un estudio empírico para América Latina. *Cuadernos de Economía*, 32(59), XX-XX.
- Sturm, J. y De Haan, J. (1995). Is public expenditure really productive?: New evidence for the USA and The Netherlands. *Economic Modelling*, 1995, vol. 12, issue 1, 60-72

- Schwarz, G. (1978). Estimating the Dimension of a Model. *Annals of Statistics* 6, 461–464.
- Sims, C.A. (1980). Macroeconomics and Reality. *Econometrica* 48 (1): 1-48.
- Stephan, A. (2001). Regional Infrastructure Policy and its Impact on Productivity: A Comparison of Germany and France. CIG Working Papers FS IV 01-02, Wissenschaftszentrum Berlin (WZB), Research Unit: Competition and Innovation (CIG).
- Shioji, E., (2001). Public Capital and Economic Growth: A convergence Approach," *Journal of Economic Growth*, (6), 205–227.
- Strum, J., J. Jacobs y P. Groote (1998). Output effects of infrastructure investment in the netherlands, 1853–1913. *Journal of Macroeconomics*. Volume 21, Issue 2, 355-380.
- Ramírez, M. (2004). Is Public Infrastructure Investment Productive in the Mexican Case? A Vector Error Correction Analysis. *Journal of International Trade and Economic Development*, 13(2), pp. 159-78.
- Ramírez, E. (2012). La necesidad de una política fiscal contracíclica: un estudio para México. *Análisis Estratégico para el Desarrollo*, 4, 105-131.
- Ramírez, C. E y F. López-Herrera (2019). El gasto público en México y su postura fiscal procíclica (1980-2016). *El Trimestre Económico*, vol. LXXXVI (2), núm. 342, abril-junio de 2019, pp. 405-435
- Rodríguez, B. D., F. Venegas-Martínez y V. Lima, (2013). La ley de Wagner Versus la Hipótesis Keynesiana: el caso de México, 1950-2009. *Investigación Económica*, Vol. LXXII, núm. 283, pp. 69-98.
- Romp, W.E. y J. De Haan (2005). Public Capital and Economic Growth: A Critical Survey. *EIB Papers*, 10, 41-70.
- Rubio, O. y S. Sosvilla-Rivero (1993). Does public capital affect private sector performance?: An analysis of the Spanish case, 1964-1988, *Economic Modelling*, 1993, vol. 10, issue 3, 179-185.
- Runkle, D. E. (1987) Vector Autoregressions and Reality. *Journal of Business & Economic Statistics*. Vol. 5, No. 4 (Oct., 1987), 437-442.

## Apéndice:

Estimación de la variable de capital (Burns, *et al*, 2014):

La estimación de la variable de capital se realiza con base en la ecuación:

$$(1.a) K_{t+1} = K_t + I_t - D_t$$

Donde  $K_t$  representa el capital,  $I_t$  es la inversión y  $D_t$  corresponde al capital depreciado. De este modo, bajo el supuesto de una depreciación geométrica donde la tasa de depreciación es constante entonces la ecuación (1.a) puede representarse como:

$$(2.a) K_{t+1} = (1 - \delta) K_t + I_t$$

Donde  $\delta$  representa la tasa de depreciación.

Substituyendo repetidamente en la ecuación (6) se obtiene que el stock de capital en el periodo  $t+1$  es una suma ponderada de las inversiones pasadas con pesos ponderados.

$$(3.a) K_{t+1} = \sum_{i=0}^{\infty} (1 - \delta)^i I_{t-i}$$

La ecuación (3.a) no puede estimarse ya que no se dispone de información infinita de la inversión por lo que se remplaza por la ecuación (4.a):

$$(4.a) K_{t+1} = (1 - \delta)^t K_1 + \sum_{i=0}^{\infty} (1 - \delta)^i I_{t-i}$$

(8)

Donde  $K_1$  representa el capital al inicio del periodo  $t$ .

La estimación aproximada del capital  $K_1$  se realiza, en primer lugar, calculando, una relación de capital a producto que posterioramen-

te se multiplica por el PIB del periodo inicial para obtener el capital para ese mismo periodo (Dhareshwar y Nehru, 1994). La serie de capital preliminar se construye utilizando una tasa de depreciación del 2.5% y considerando un periodo de 25 años con base en la ecuación (4.a). El capital del año inicial se obtiene con el capital actual estimado dividido por el PIB actual, con base en una serie de 25 años, que se multiplica por el PIB del año inicial (ecuación (5.a)) (Burns, *et al.*, 2014).

$$(5.a) K_0 = PIB_0 * \frac{K_{25}}{PIB_{25}}$$

# La Intervención Gubernamental en la crisis: para quién y cómo se financiará

*Government intervention in crisis: For whom and how it will be financed?*

Noemi Levy Orlik\*

4

## Palabras clave

*Gasto público de la Administración central y sanidad*

*Gestión de la deuda pública*

*enfermedad, invalidez y comportamiento económico*

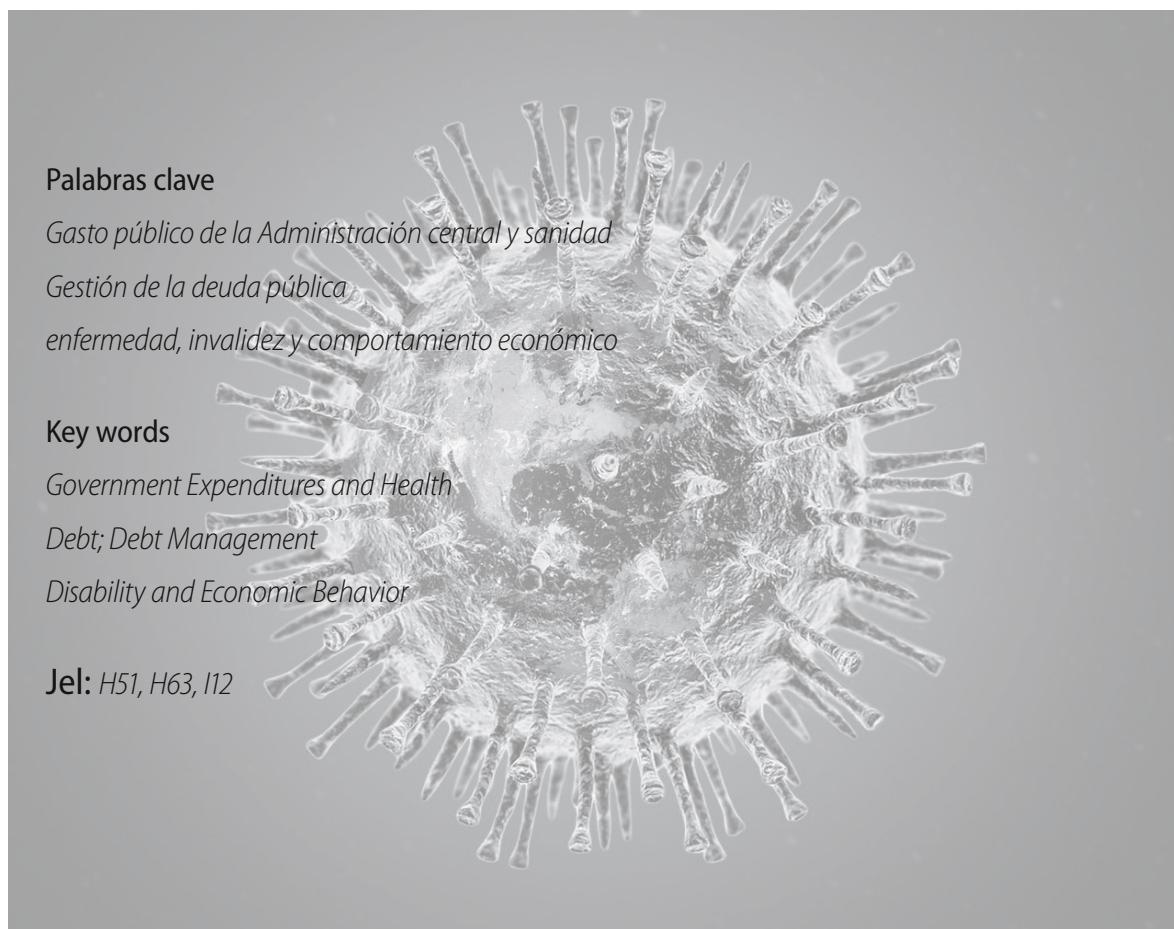
## Key words

*Government Expenditures and Health*

*Debt; Debt Management*

*Disability and Economic Behavior*

**Jel:** H51, H63, I12



\* Profesora de tiempo Completo, Facultad de Economía, UNAM. Este trabajo se hizo con el apoyo del proyecto PAPIIT IN 306120, correo electrónico levy@unam.mx. Agradezco el apoyo del Dr. Cesar Salazar, Mtra Mildred Espíndola y la Dra. Reyna Rosas por la información estadísticas proporcionada.

\* Este trabajo fue enviado para su publicación el 8 de mayo de 2020.

## Resumen

El mundo, incluido, México, vive una de las crisis más profundas y peculiares del sistema capitalista. La intervención gubernamental es fundamental para enfrentar la crisis sanitaria y las necesidades básicas de la población en el periodo de confinamiento y, especialmente para reactivar la actividad económica. Ello ha generado fuertes disensos porque el actual gobierno decidió intervenir de una manera diferente a las anteriores crisis. En este trabajo se revisa analíticamente la intervención gubernamental, exponiendo de manera muy abreviada las causas de la crisis, las condiciones con que México enfrenta la crisis, las formas en que el gobierno decidió enfrentar la crisis y, finalmente se discute las formas de financiamiento para enfrentar este fenómeno, resaltando que los "más ricos" deben asumir parte de los costos de la crisis y no socializar sus perdidas.

## Abstract

The world, including Mexico, is experiencing one of the deepest and most peculiar capitalist system crisis. Government intervention is essential to face the sanitary crisis and the basic needs of the population in the period of confinement and, most importantly to reactivate economic activity. Strong disagreements have arisen to the way the present government has decided to intervene, completely different from previous crises. In this paper, government intervention is analytically reviewed, exposing briefly the causes of the crisis, the conditions that Mexico had when the crisis broke through, the Mexican government policies to face the sanitary and economic crisis, and last but not least the forms that crisis should be financed, highlighting that the "richest" must bear the costs and not socialize their losses.

## Introducción

La actual crisis capitalista, aunque es sistémica y por tanto tiene el componente financiero y productivo (choque de demanda y recesión económica) tiene la peculiaridad de estar asociada a una pandemia sanitaria que ha paralizado la producción, o sea, se añade un choque de oferta. En la economía mexicana se agregan dos elementos adicionales, el primero está relacionado con la caída del precio del petróleo y, el segundo tiene un carácter político, relacionado con el advenimiento de una nueva fuerza política a la presidencia de México, con un programa económico, cuestionado por el gran capital nacional e internacional, específicamente, el sector empresarial nucleado en el Consejo Coordinador Empresarial, (CCE) y, a nivel internacional, expresado con el aumento de riesgo país por parte de las calificadoras Standard and Poor's, Moody's y Fitch (26 de marzo del 2020), en medio de un contexto de quiebras generalizadas a nivel mundial.

Para discutir las características de la crisis y evaluar la forma de intervención gubernamental, específicamente quién pagará, cuánto, y cómo se financiará la crisis, dividimos este trabajo en seis partes. Despues de esta introducción, se exponen brevemente los elementos que originaron esta crisis sistémica, tercero las condiciones en que la economía mexicana enfrenta la crisis 2020, cuarto se discuten las fases de la crisis. En la quinta sección se analizan los instrumentos disponibles para financiar la crisis; y finalmente se exponen las conclusiones más importantes de este trabajo.

## Características estructurales de la crisis

Los elementos fundamentales del modelo de producción neoliberal-financiarizado son, primero la dominación de relaciones financieras complejas al interior de las hojas de balance del conjunto de los agentes (corporaciones financieras y no financieras, gobiernos, sector externo, familia). Esta condición otorga al mercado de capitales un papel significativo en la distribución del excedente, generando gran concentración del ingreso y la riqueza, en favor de los estratos más adinerados de la población (0.1% de la población, Piketty, 2014). Se añade que la exacción de excedente no solo tiene lugar al interior de las economías, sino también entre economías de diferentes desarrollos, particularmente entre economías desarrollados y en desarrollo.

El segundo elemento, muy ligado al anterior, es la pauperización y precarización de la fuerza de trabajo, en un contexto de creciente ejército industrial de reserva, lo cual, en su conjunto generó un empobrecimiento de la población, reducción de prestaciones laborales y empeoramiento de la calidad de trabajo (sin contrato ni prestaciones sociales), Bellofiore, Garibaldo & Halevi 2011, achicamiento del estado de bienestar, notoriamente la salud. Este proceso se construye a partir de las cadenas globales de producción (CGP) que dividieron y distribuyeron los procesos productivos a lo largo de la geografía mundial, bajo el criterio de minimización de costos, que incluyó la reducción de salarios y calidad del empleo, y políticas amigables al gran capital (en materia ecológica e impositiva), Lazonick & O'Sullivan, 2000.

Las CGP tuvieron efectos diferenciados a nivel regional. Los países desarrollados controlaron la innovación tecnológica, los países emergentes (asiáticos) los procesos productivos complejos, y los países en desarrollo atrasados

(América Latina) se ubicaron en los segmentos más simples de la cadena productiva, bajo la forma de maquiladores y proveedores de materias primas, con salarios e ingresos comparativamente menores que, incluso redujeron el costo de la mano de la mano de obra en toda la cadena productiva (*ibid*).

La especialización productiva en América Latina provocó agudos procesos de desindustrialización, (Rodrik 2016) reduciendo la dinámica productiva interna de las economías y, por consiguiente el mercado interno, dirigido por un modelo liderado por las exportaciones, con gran dependencia externa, (Levy 2014).

Tercero, pese a la reducida dinámica productiva, las economías latinoamericanas dispusieron de creciente liquidez en moneda internacional a partir de la apertura comercial, financiera y productiva (*ibid*), sin lograr fortalecer sus mercados financieros locales, volviéndose los inversionistas institucionales internacionales actores centrales en este proceso. La profundización financiera dependió de la entrada de flujos de inversión extranjera (directa y de portafolio) desligados de procesos productivos domésticos. Incluso, se crearon corporaciones latinoamericanas que exportan capitales hacia otros países emergentes y desarrollados, cuyas operaciones tampoco se realiza a través de mercados domésticos, sino mayoritariamente a través de centros financieros, al margen de los mercados financieros locales. En este mismo contexto, se advierte que la transnacionalización del sector financiero, expresada a través de la profundización del mercado cambiario, internacionalizó la moneda mexicana, al margen de los fundamentos macroeconómicos de los países (México y Brasil), Levy 2018. A partir de lo anterior, se advierte un aumento de la dependencia financiera, con gran presencia de inversionistas institucionales, corporaciones financieras y no financieras.

Resumiendo, América latina, se rigió por un modelo neoliberal-financiarizado, con una organización económica liderada por las exportaciones, en un contexto de cadenas globales productivas, con un sector productivo, comercial y financiero insertado en el mercado global, y operaciones trasnacionalizadas. El resultado de este conjunto de elementos provocó una gran concentración de ingreso, acompañado de empobrecimiento. También se redujeron los espacios de las políticas contra-cíclicas en períodos de contracción económica, particularmente relevante a partir de 2015, cuando América Latina entra en una fase declive económico, detonada por la caída de los precios de materias primas (ver índice BCOM, Bloomberg Commodities<sup>1</sup>) y fortalecimiento del dólar (UD dollar index, DXY<sup>2</sup>). La cuenta externa se tornó deficitaria y ello fue contrarrestado con políticas deflacionistas (devaluación de las monedas locales, menor gasto gubernamental, mayores impuestos) y aumento de la deuda pública, sin crecimiento económico. Adicionalmente las condiciones de apertura económica y financiera se profundizaron, e incrementaron las condiciones de valorización del capital financiero, para atraer creciente flujo de inversión extranjera, ampliándose aún más las brechas de tasa de interés doméstica e internacional.

### Las condiciones de la economía mexicana y la crisis 2020

La economía mexicana será una de las más afectadas de la región por la crisis. La Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL) ajustó sus pronósticos de decrecimiento para México en este año a -6.5%,

desde una proyección anterior de entre -3% a -6%, situándola como la economía con mayor retroceso de la región, junto con Argentina, Ecuador, Nicaragua y Venezuela. Por su parte, instituciones financieras como Citi Group, HSBC y Santander pronostican hasta un 12% de caída. Ello se debe adjudicar a un crecimiento disfuncional de la economía mexicana, especialmente en condiciones de caída de la demanda mundial y resquebrajamiento de las cadenas globales; segundo, una gran concentración de ingresos con pobreza de la población; tercero, una reducida capacidad del gobierno para activar políticas fiscales por el bajo ingreso fiscal, particularmente la concentración de los impuestos en los estratos de ingresos bajos; y finalmente, la parálisis del turismo.

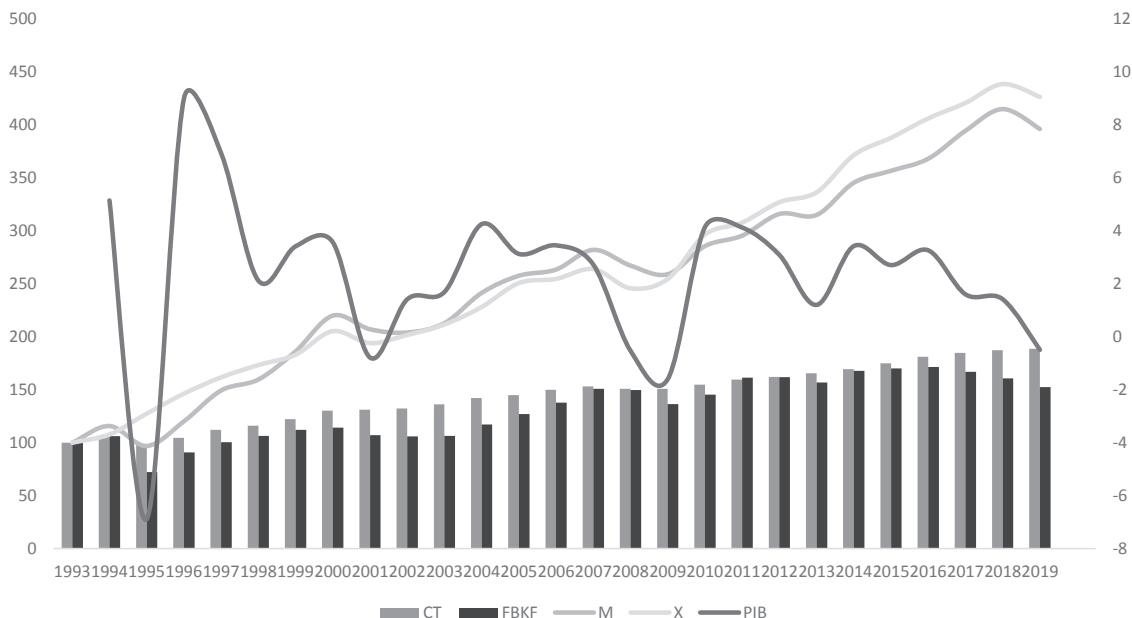
Una mirada a los principales componentes del producto interno bruto entre 1993 (antes de la firma del Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN) y 2019, muestra que las exportaciones tomaron el liderazgo de la demanda en la economía mexicana, con un reducido impacto en la oferta y en el crecimiento económico, por el dominio de un modelo maquilador, o sea altamente dependiente de importaciones intensiva en capitales y en insumos intermedios, siendo la mano de obra barata la ventaja comparativa de la economía mexicana. Otro elemento notorio es la limitación del sector productor de bienes de capitales, no sólo en términos de producción de bienes de capital doméstico, sino en el volumen formación bruta de capital fijo. Este conjunto de elementos ha impedido el desarrollo del mercado interno y la dinamización del crecimiento económico sobre la base de motores económicos domésticos. A ello se debe añadir que desde 2015 inició una fase de declive de la economía mexicana, (véase Gráfica 1).

1 Vease Yahoo Finance, <https://finance.yahoo.com/> (acceso 18/IV/2020)

2 Vease Yahoo Finance, <https://Yahoofinance.yahoo.com/> (acceso 18/IV/2020)

**Gráfica 1**

Tasas de crecimiento del producto interno bruto (eje derecho) y composición del gasto



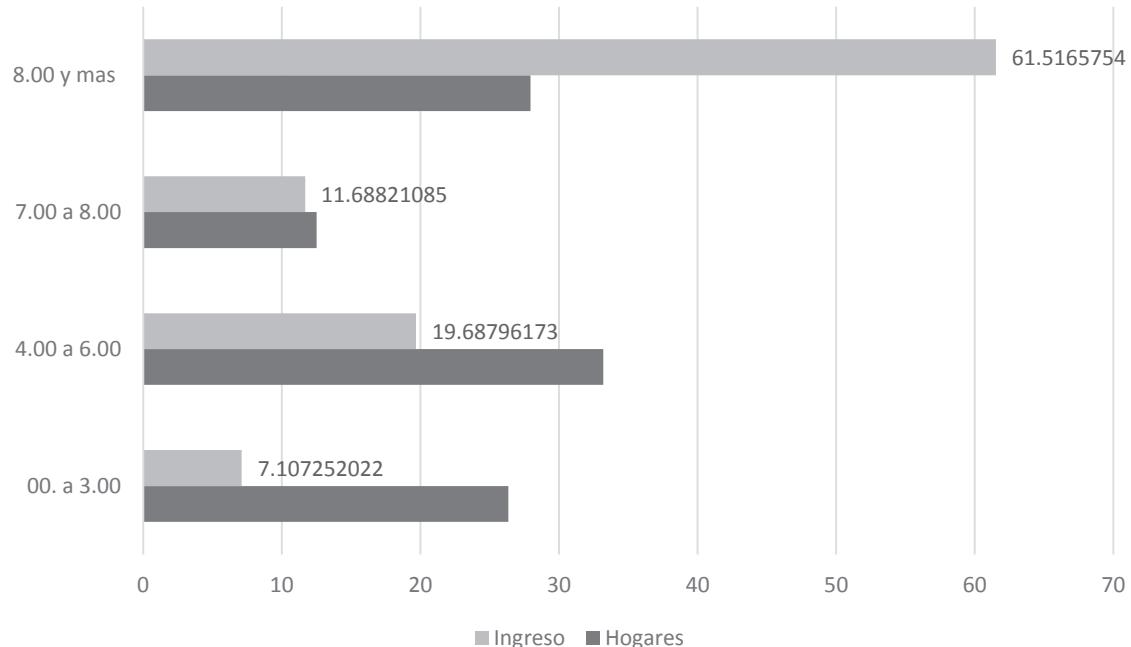
Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

El segundo elemento crítico de la economía mexicana es la concentración del ingreso. Esto, aunque no es un nuevo, tuvo gran peso en la transición y la conformación del programa económico de la Cuarta Transformación -4T, y sobre todo en la forma de enfrentar la crisis económica actual. Una primera observación es que la concentración del ingreso es un dato estructural de la economía mexicana. La distribución del ingreso según salarios mínimos, entre 2002 y 2016, indica que, en promedio, el 27% de la población percibió hasta tres salarios mínimos y sólo captó el 7.1% del ingreso total, el grupo que percibió entre 4 a 6 salarios mínimos representó casi la misma proporción (33%) y casi triplico la captación del ingreso (19.7%). Los dos siguientes estratos (7 y 8 salarios mínimos) comprendieron el 12% de la población y captaron el 11% ingreso, y, finalmente el ultima grupo (8 y más salarios míni-

mos) representó el 27% de la población y obtuvo más del doble de ingreso (62%), grafica 2.

Una forma alternativa de analizar la distribución de ingresos es por deciles, véase grafica 3. Allí se reitera que la concentración del ingreso es un elemento estructural de la economía mexicana. Entre 1950 y 1990, los tres deciles más bajos (I a III) captaron, en promedio, sólo el 9% del ingreso, los cuatro siguientes deciles (IV al VII) le correspondieron el 30% del ingreso, y un monto relativamente igual los deciles VIII y IX, mientras el 10% más rico de la población (decil X), en promedio, capto por arriba del 40% del ingreso (con una caída en la década de 1980), reponiéndose en la década de 1990. En lo que va de del siglo XXI, cuando se instaura la transnacionalización, el ultimo decil redujo en promedio la captación del ingreso en 5 punto porcentuales, lo cual empero, no implico una mejor distribución del ingreso, véase grafica 3.

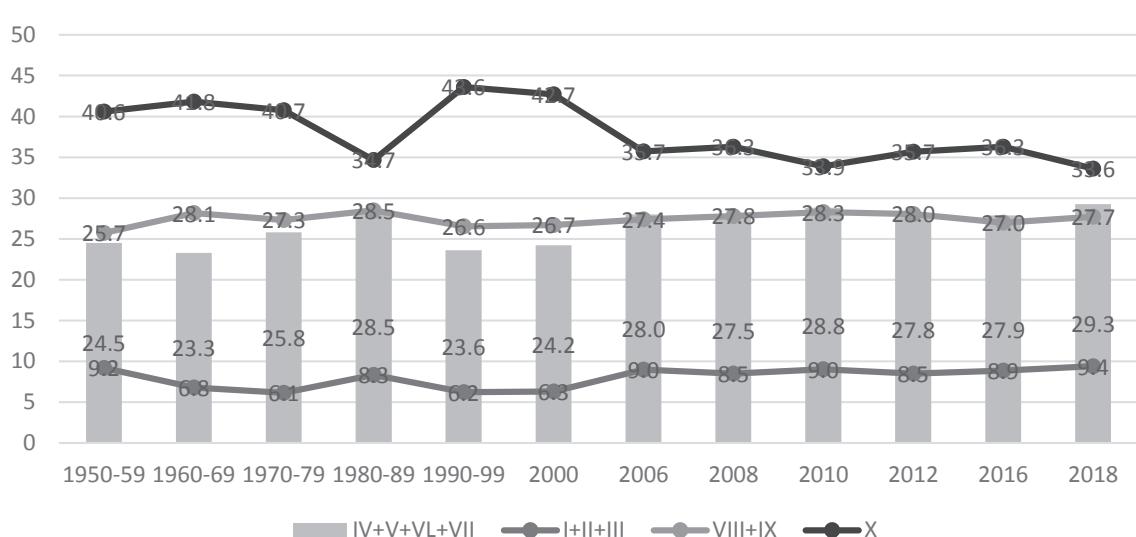
## Gráfica 2 Distribución del ingreso según salarios mínimos



Fuente: elaboración propia con base en INEGI, encuesta de ingreso y gasto de hogares.  
<https://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>, fecha de acceso 21/II(2019)

9

## Gráfica 3 Concentración del ingreso por deciles



Fuente: de 1950 a 1989, series históricas de México, INEGI, Salarios, Tomo I; de 1989 a 2000 Hernández L. E. y J. Velázquez R.(2003), INEGI. Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares, ENIGH. Síntesis Histórica.

Una rápida mirada a la dispersión del ingreso entre el decil mayor y menor, en el año 2018, muestra de manera más nítida la concentración del ingreso. Para ese año, en el decil más alto, el ingreso medio ascendió a \$49836 pesos, 17 veces más mal alto que el decil más bajo.

Esa misma comparación, entre el centil más alto y más bajo (0.1 de la población) es de 102.7 veces; y, la diferencia entre el salario mensual más alto del centil más rico y más pobre asciende es de 909 veces, véase cuadro 1. Finalmente, la pobreza en México involucra entre 41% y 45% entre 2015 y 2018, entre los cuales alrededor de 10% se encuentra en pobreza extrema (véase Coneval).<sup>3</sup>

### Cuadro 1. Dispersion de ingreso en los deciles y centiles mas altos y mas bajos

Ingreso mensual (pesos)			
	Medio	Mínimo	maximo
Decil X	49836	29336	1503610
1% más rico	128413	71836	1500610
2% más rico	62849	56116	71820
Decil I	2906	0	4166
1% más pobre	1250	0	1651
2% más pobre	1891	1652	2096
Número de veces entre decil o centil mas alto y bajo			
Decil X/I	17		361
1% + y - rico	103		909
2% + y - rico	33		34

Un tercer rubro necesario para explicar el cambio de política económica y especialmente la forma de enfrentar la crisis se ubica en el comportamiento del déficit gubernamental, la deuda, y el costo de la deuda, grafica 4 y

3 Coneval "Medición de la pobreza de los Estados Unidos Mexicanos, serie 2008-208

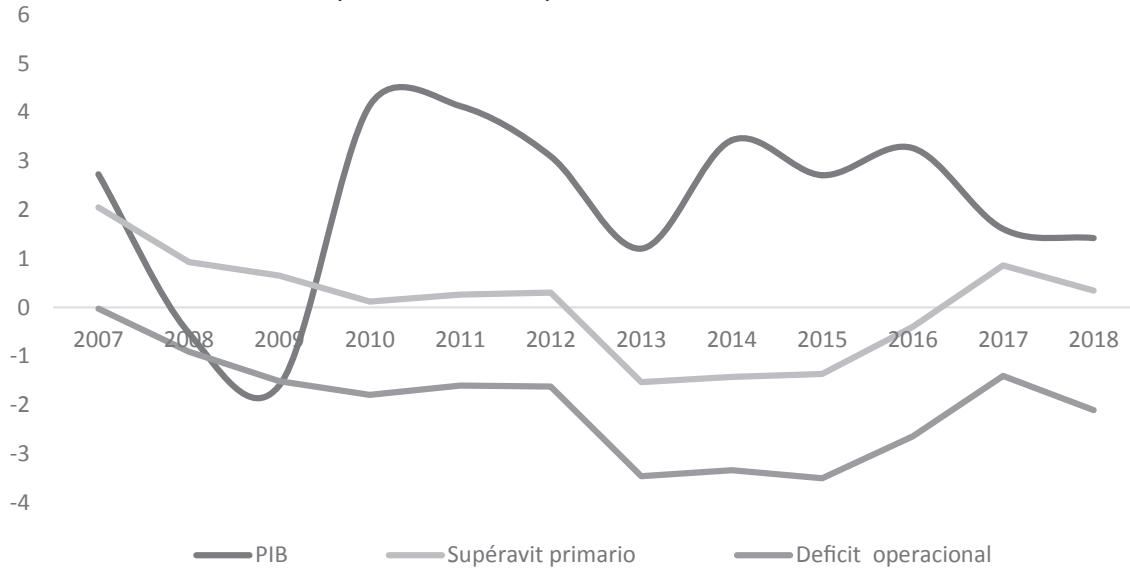
5. Una primera observación es que durante la crisis de 2008 se redujo el superávit primario y ello coincide con la recuperación de la tasa de crecimiento del pib, observándose esa misma relación en 2015. Ello, sin embargo, no implica la existencia de una relación causal robusta entre déficit público y tasa de crecimiento de la economía, porque la recuperación de 2008 está relacionada con el sector externo, explicado por el cambio de signo de los términos de intercambio y el fortalecimiento del dólar, lo cual no sucedió en 2015, por tanto continuó la fase de declive económico, véase Grafica 4. En este mismo periodo, lo notable es que es que la relación deuda interna y externa a pib experimentó un alza y un incremento del costo de la deuda.

Se advierte que el déficit público (primario) para tener un impacto significativo sobre el crecimiento económico debe tener un monto significativo, ser sostenido, e intervenir en sectores dinámicos de la economía. Entonces no solo importa el volumen y el tiempo que se ejerce el gasto sino también la composición del gasto. Las políticas keynesianas en los países desarrollados, de los años 1960, de “cavar hoyos para posteriormente taparlos” no lograron restaurar la productividad e impedir la crisis industrial de los años 1970s. Además, el sector privado rechaza intervenciones prolongadas y en sectores dinámicos de la economía (Kalecki, 1943).

Una mirada al monto del ingreso público y sus fuentes, respecto al producto, indica que su volumen es muy reducido, con un esquema tributario regresivo. En primer lugar, el volumen del ingreso público con respecto al producto interno bruto no alcanza el 25% del producto, con recaudación fiscal muy reducida por concepto de ingresos tributarios (gráfica 6), lo cual limita la intervención pública en periodos “normales” y especialmente en períodos de crisis.

**Gráfica 4**

Evolución de la tasa de crecimiento del PIB y la evolución de los déficits públicos con respecto al PIB

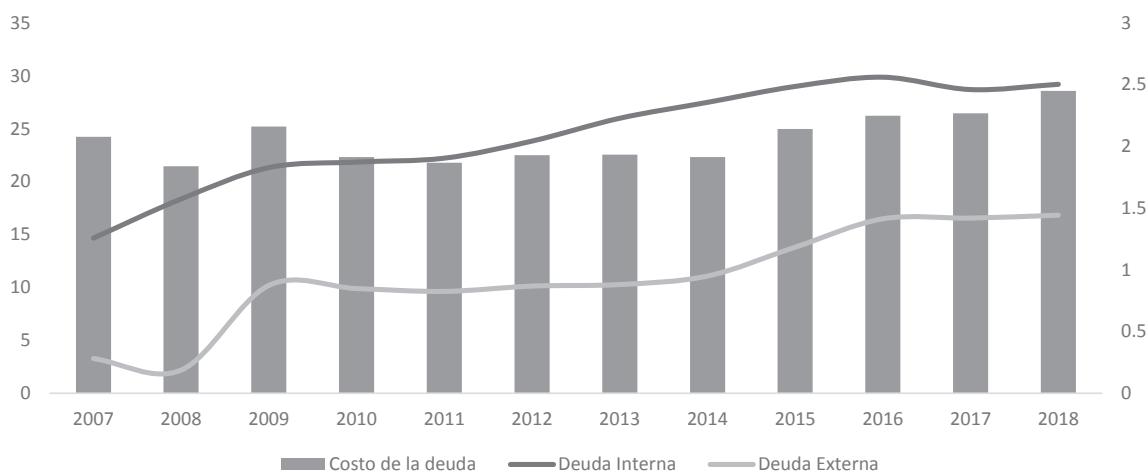


Fuente: elaboración propia con base en datos de la Cuenta Pública 1990-2018.

11

**Gráfica 5**

Volumen de la deuda interna y externa y costo de la deuda respecto al PIB



Fuente: elaboración propia con base en datos de la Cuenta Pública 1990-2018.

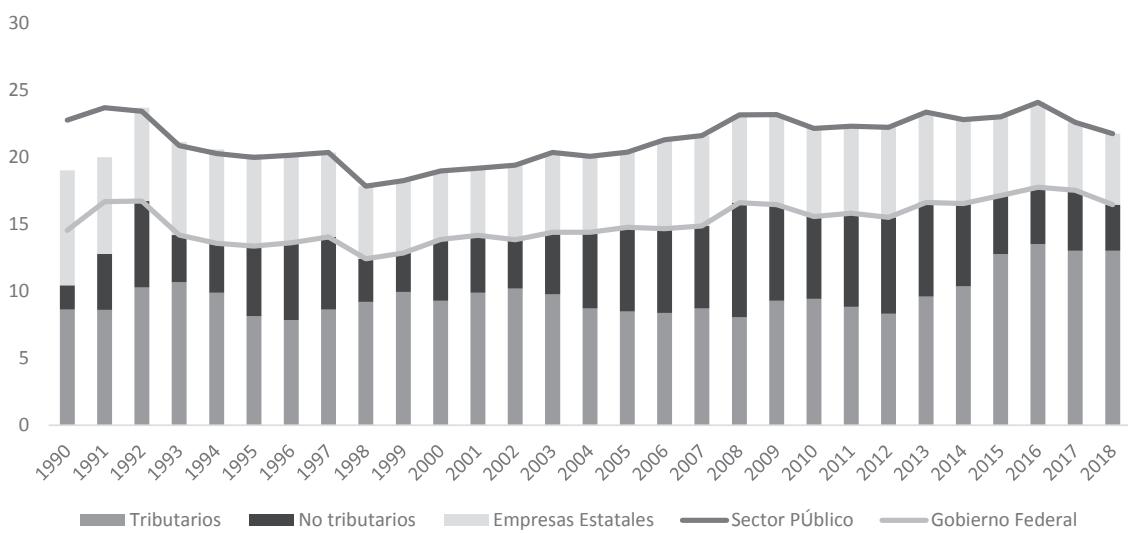
Específicamente los ingresos tributarios y no tributarios del gobierno federal, entre 2015 y 2019, oscilaron entre 16.5% y 17% del PIB, con una participación de 12% y 13%

de las personas morales y una contribución de las personas físicas por debajo del 0.5% y, y una aportación de 4% de otros auxiliares, véase cuadro 2.

12

**Gráfica 6**

Evolucion del ingreso del sector publico respecto PIB



Fuente: elaboracion propia con base en la Cuenta pública 1996-2018.

**Cuadro 2**

	Ingresos del gobierno federal a PIB			Respecto a total de Ingresos fiscales		
	2015	2018	2019	2015	2018	2019
Total	17.1	16.5	16.5	100.0	100.0	100.0
Personas Morales	12.8	12.0	12.0	74.6	72.7	72.4
Personas físicas	0.3	0.3	0.4	1.9	2.0	2.2
Otros Auxiliares	4.0	4.2	4.2	23.6	25.2	25.4
Impuesto aobre la renta a PIB			Respecto a total de contribuciones			
total	6.7	7.2	7.0	100.0	100.0	99.9
Personas Morales	3.4	3.7	3.5	50.5	51.6	50.5
Peronsas fisca	0.2	0.2	0.3	2.3	3.4	2.8
con act. Empre	0.1	0.1	0.2	1.2	1.4	1.4
sin act. Empre	0.1	0.1	0.1	1.2	2.0	1.4
Contribucion salarios y sueldos	3.1	3.2	3.2	46.9	44.7	46.4
Peronsas morales	3.1	3.2	3.2	46.7	44.5	46.2
Personas fisca	0.0	0.0	0.0	0.2	0.2	0.2
Otros Auxiliares	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	0.3

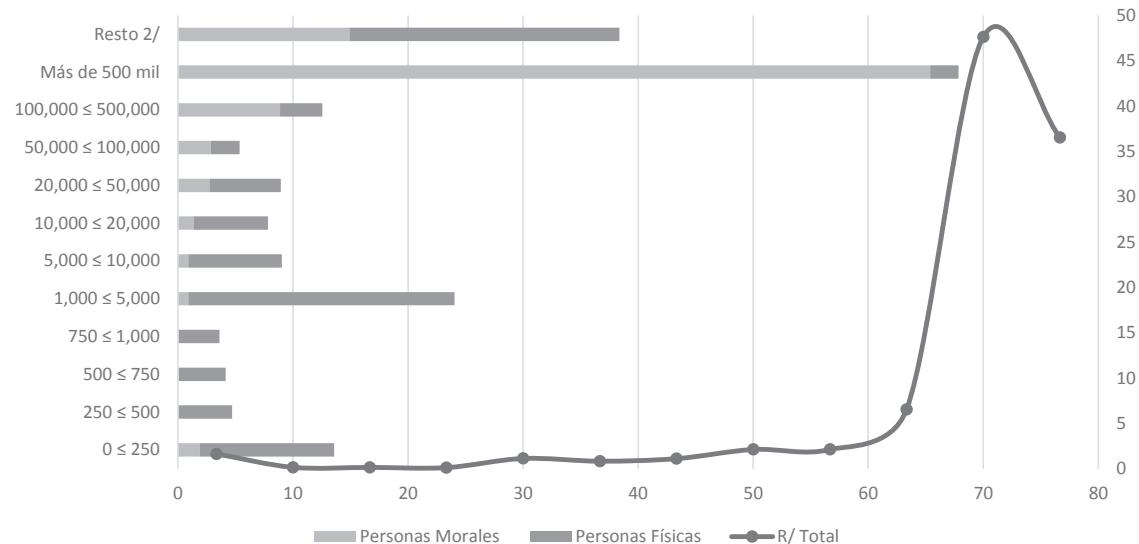
Fuente: elaboracion propia con base en [www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas\\_Publicas/Informes\\_al\\_Congreso\\_de\\_la\\_Union](http://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas_Publicas/Informes_al_Congreso_de_la_Union)

Adicionalmente, la recaudación del ingreso fiscal es muy regresiva. Considerando la contribución por rango de ingresos respecto en cada grupo de contribuyente, las personas físicas de los estratos de menor ingreso aportan proporcionalmente más que las personas morales (hasta el rango 50 y 100 millones (grafica 7), incrementándose en los siguientes rangos la participación de las personas morales. El impuesto sobre la renta (ISR) oscila entre 7.7%

y 7.2% del PIB (cuadro 2) con dominación de las personas morales y la contribución de sueldos y salarios, también dominan las personas morales. La distribución según estratos de ingresos muestra que es muy baja la contribución por sueldos y salarios (Grafica 8), aunque comparativamente es un poco más alta en el rango más bajo, ello implica que un amplio espacio para incrementar este impuesto.

**Gráfica 7**

Recaudacion de ingresos federales y participacion de cada rango en relacion a cada tipo de contribuyente

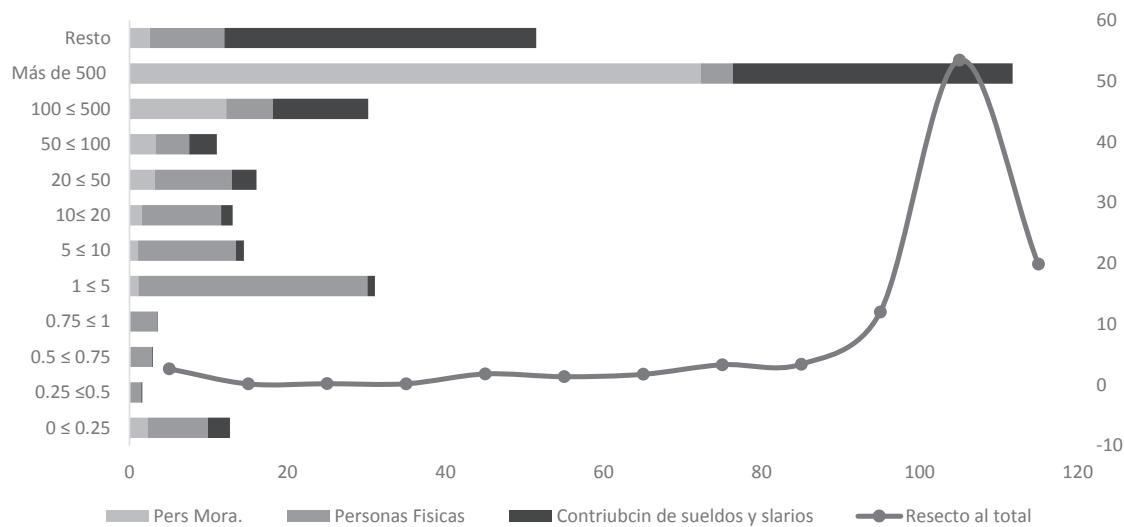


13

Fuente: elaboración propia con base en [finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas\\_Publicas/Informes\\_al\\_Congreso\\_de\\_la\\_Union](http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas_Publicas/Informes_al_Congreso_de_la_Union)

**Gráfica 8**

Recaudacion del Impuesto Sobre la Renta



Fuente: elaboración propia con base en finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas\_Publicas/Informes\_al\_Congreso\_de\_la\_Union

Resumiendo, la transición política y el programa económico de la 4T se debe entender a partir de la estructura disfuncional del crecimiento económico, una gran concentración del ingreso, con casi la mitad de la población en pobreza, y un gasto público que no contribuye al crecimiento económico, una estructura impositiva reducida y desigual, con fuerte evasión y elusión de impuestos. En este contexto el gobierno de la 4T despliega, un grupo de políticas tendientes a incrementar la ayuda a los pobres, acompañados de medidas de anticorrupción, que operan como redistribución del ingreso. Un segundo eje es el mejoramiento de las condiciones de vida de los pobres (vivienda, salud, alimentación, infraestructura), incluido a empresas de menor tamaño. Las corporaciones medianas y grandes están ligadas al sector exportador, las cuales han sido beneficiado por los tratados de libre comercio (TLCAN y TMEC) y sus ganancias se obtienen a partir de salarios e impuestos muy

bajos y, en general un marco económico amigable al gran capital (nacional y extranjero). El gran ausente del programa de la 4T ha sido la reforma impositiva, prometida para la segunda parte del sexenio, siendo cubierta en la primera etapa vía el cobro de impuestos particularmente a los estratos de altos estratos de ingreso.

A ello se añaden tres proyectos de gran envergadura, liderados por el estado, que tienen como objetivo la autosuficiencia energética, garantizar la conexión del país con resto del mundo, e infraestructura para el sureste del país, una de las regiones más pobres del país.

La forma de enfrentar la crisis fue guiada por las mismas prioridades del al 4T, priorizando por la entrega de recursos y apoyos a los más vulnerables, con proyectos productivos de tamaño media y pequeño, rechazando salvar a las grandes empresas o proyectos. En la siguiente sección se discute la intervención en el contexto de la crisis.

## Intervención gubernamental en la crisis mexicana

La intervención gubernamental tiene lugar en una crisis que probablemente será la de mayor envergadura en comparación con anteriores eventos, y con relación a otros países de la región, porque (como ya se mencionó en el apartado anterior) la economía mexicana no tiene motores internos de crecimiento y se desplomaron las principales fuentes de ingreso externo, destacadamente el turismo y probablemente las exportaciones manufactureras dinámicas.

De manera específica esta crisis contiene dos fases, una de corto plazo, donde el gobierno debe contener pandemia sanitaria, en un entorno de parálisis productiva y población confinada y, otra de mediana y largo plazo, que comprende la fase de reconstrucción, la cual debe realizarse de manera diferente a las anteriores crisis, por los problemas estructurales de la economía, ruptura de cadenas globales, mudanza de acuerdo comerciales desde el TLCAN al TMEC, en el contexto de dominación de una potencia decadente a nivel de región, con políticas nacionalista, inmersa en una serie de conflictos intra-capitalistas.

Analicemos, la primera etapa de la crisis que, por un lado, debe contener contagios y garantizar insumos básicos a la población confinada sin recursos económicos (desempleados y del sector informal sin actividad). Por un lado, debe robustecer el sistema de salud, transfiriendo los recursos necesarios para salvar vidas humanas, en un sistema sanitario ineficiente y disfuncional, precarizado y mercantilizado, dividido en subprogramas, con un amplio sector de población sin cobertura médica, que deben ser atendidos para frenar la pandemia. Por otro, el gobierno debe garantizar a la población confinada con mínimos nece-

sarios para subsistir en este periodo, lo cual tienen lugar en un entorno de gran pobreza, concentración de ingresos, informalidad, y protección laboral débil.

En términos de costo financiero, la pandemia sanitaria se espera muy elevada por la debilidad del sector salud, generada por presupuestos exiguos en las últimas cuatro décadas, los cuales, ni siquiera llegaron por completo al sector, por la corrupción del sistema público mexicano. En la actualidad es imposible valuar la erogación financiera porque aún no termina el periodo de contagio de la pandemia.

El apoyo a la población para que subsista la pandemia durante el confinamiento se divide en tres rubros. Primero, las políticas de transferencias a los más pobres, discapacitados y de la tercera edad, el cual, ya estaba considerado en el presupuesto, por consiguiente, no implica costo adicional, aunque podrá ser necesario ampliar los recursos dependiendo de la duración de la pandemia. Segundo, el gobierno se ha comprometido otorgar tres millones de créditos, a tasas de interés preferenciales (tasa objetivo del Banco de México) a la micro y pequeña empresa, por un monto de 25000 pesos, pagadera a tres años, con un periodo de gracia de tres meses, cuyo costo ascendería a 75 mil millones de pesos. Es probable que este programa también sea insuficiente porque no incluye al sector informal, los cuales, además no son sujetos de créditos. Tercero, las pymes, clase media, y la gran empresa tendrán acceso a créditos, garantizados por un programa del Banco de México, que amplió la liquidez para el sector financiero bancario y no bancario.

La viabilidad crediticia se ha reforzado a través de tres acciones. Primero, se redujo la tasa de interés interbancaria, segundo se amplió el acceso a la liquidez para el sistema financiero, y tercero, el gobierno ha emitido

bonos para disponer de liquidez en moneda internacional.

Referente, a la tasa de interés, el Banco de México, en una reunión extraordinaria (21/04/2020)<sup>4</sup> redujo la tasa objetivo en 50 puntos base, quedando en 6%, la cual, se espera tendrá otra reducción adicional en la reunión ordinaria de mayo. Algunos analistas prevén que ésta tasa, al final del año, podría situarse en 3%, lo cual implicaría operar con una tasa de interés real de cero por ciento. El impacto de esta acción debería reducir la tasa de interés activa que sigue sumamente elevada (entre 40% a 60%) y, de manera más relevante, contrae el costo de la deuda interna, lo cual, aumenta el margen de maniobra del gobierno.

El incremento de liquidez al sector financiero se inserta en el viraje del Banco de México, (véase Comunicado de Prensa del Banco de México 21/04/2020<sup>5</sup>) con el anuncio que el sector financiero dispondrá de una liquidez extraordinaria hasta por 750 mil millones de pesos (3.3% del PIB del 2019, incluido programas anteriores), que contiene un monto de 25 mill millones para la Pymes. Ello permitirá que la pequeña, mediana, gran empresa y corporaciones, incluida la clase media que trabaja por cuenta propia en el sector formal e informal, acceder a financiamiento para transitar el periodo de confinamiento de la pandemia. Este programa contiene una serie de mecanismos que permiten al sistema financiero recibir cuasi dinero para saldar las cuentas de sus deudores y acceso a liquidez adicional a fin de no penalizar los costos de operación del sistema financiero por el incremento de créditos.

<sup>4</sup> <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B4C34FC42-3AB6-4DC4-8767-92CAE7B0C3D3%7D.pdf>

<sup>5</sup> <file:///E:/articulos%20crisis/%7B1E8E5322-7086-9563-570C-412659ECB292%7D.pdf>

Los puntos de este programa se resumen en ampliar el horario de acceso de liquidez, crear un programa de Facilidades de Liquidez Adicional Ordinaria (FLAO), con operaciones de coberturas cambiarias y operaciones de crédito en dólares; ampliar las contrapartes elegibles para FLAO; ventanilla de reporto de valores gubernamentales a plazo; ventanilla de intercambio temporal de garantías; un programa de Facilidades de Reporto de Títulos Corporativos (FRTC); Provisión de recursos a instituciones bancarias para canalizar crédito a micro, pequeñas y medianas empresas y a personas físicas afectadas por la pandemia; Facilidad de financiamiento a instituciones de banca múltiple garantizada con créditos a corporativos, para el financiamiento de la micro, pequeña y mediana empresa; y Permuta de valores gubernamentales (banca de desarrollo).

La tercera acción fue la emisión de bonos gubernamentales en el mercado internacional por un monto de seis mil millones de dólares a una tasa de entre 4.5 y 5%) cuyo propósito es garantizar liquidez en moneda internacional en periodos de reflujo de capital internacional. Estos recursos serán para garantizar al gobierno la liquidez necesaria para realizar las compras en el exterior y otorgar al sector privado liquidez internacional para solventar sus deudas. Hay voces que advierten que ello podría financiar la salida de dólares, la cual, puede ser frenada por el Banco de México, si advierte, que ello sucede.

A partir de lo anterior, se puede señalar que el gobierno ha decidido rescatar a los estratos sociales más pobres y se ha negado a realizar un programa de rescate a través de la gran empresa en el periodo de parálisis económica, tal como fue exigido por Carlos Salazar, presidente del Consejo Económico Empresarial el 27 de abril del presente año, donde se exigía diferimientos del pago de impuestos, programa

tripartito para pagar salarios en el periodo de confinamiento, y planes de salvamento para los sectores productivos más afectados por la crisis, señalando que el gobierno podría incurrir en al menos un déficit de 3% respecto al PIB. A partir de lo anterior se destaca que, en esta fase, el gobierno de la 4T, no ha emulado actuaciones de salvamento anteriores al sector empresarial, los cuales, debe señalarse han favorecido a los estratos sociales de altos ingresos.

La segunda etapa, que caracterizamos como de mediano y largo plazo, debe iniciar con el levantamiento del confinamiento que encenderá la actividad productiva, enunciado en el decreto del 23 de abril próximo pasado.<sup>6</sup> Sus ejes fundamentales son mantener los programas emblemáticos de la 4T, generar empleo, mejorar las condiciones de vida de los pobres, promover gastos de infraestructura, construcción y proyectos regionales. El gran reto del inquilino de Palacio Nacional será generar un gasto público suficiente para encender los motores del crecimiento económico sin incurrir en deuda ni realizar reforma fiscal, lo cual, vemos difícil.

La gran discusión sobre mantener o no los proyectos emblemáticos de la 4T tiene un trasfondo económico fundamental para el gobierno y se insertan en la reconstrucción que requería México antes de la crisis, en tanto daría autonomía energética al país, conexión con el resto del mundo, y la plataforma para activar la vida económica en varias regiones de país. Por su parte, la oposición a esos proyectos es más política que económica y está ligado a la recuperación de privilegios logrados en anteriores sexenios. Veamos, los proyectos en el sector energético, altamente cuestionado por el capital trasnacional, particularmente, a la luz de la caída del precio del petróleo se in-

serta en la autonomía energética (gasolina, gas y electricidad). PEMEX y la Comisión Federal de Electricidad son fundamentales para el periodo de recuperación económica, anotándose que el objetivo de incrementar la extracción del petróleo no es para exportar petróleo y, por esa vía, petrolizar la cuenta comercial externa y el ingreso fiscal. Allí se incluyen los proyectos de extracción de petróleo, la construcción de la refinería de dos bocas, la modernización de las refinerías existentes, las plantas hidroeléctricas.

El proyecto aeroportuario, incluida la construcción del aeropuerto Felipe Ángeles, es una parte fundamental del desarrollo económico por la sobresaturación de las instalaciones aeroportuarios actuales y, será un factor que puede detonar la actividad económica y el empleo del centro del país, con grandes efectos multiplicadores para el sector privado. Las críticas de este conjunto de acciones provienen principalmente del sector privado doméstico y se enmarcan en un intento más por recuperar el proyecto Texcoco o, una revancha política al gobierno de la 4T, que tampoco pudo terminar ese proyecto.

El Tren Maya, tiene como objetivo detonar una de las zonas económicas más atrasados del país (Sur -Este) en tanto amplía la infraestructura de la región (movilización de mercancías). En este contexto, este proyecto puede ser fundamental para traer prosperidad a esa región, siempre y cuando, se consideren las principales objeciones de los grupos indígenas organizados, que buscan prevenir que dicha zona se convierta en apéndices del gran capital, tal cual ha sucedido con la construcción de Cancún y las zonas turísticas.

Respecto a la creación de dos millones de empleo hay incredulidad. Desde nuestra perspectiva las bases para la generación de empleo son los proyectos de infraestructura donde se

6 file:///E:/articulos%20crisis/Microsoft%20Word%20-%202023abr2020.pdf

incluye el mantenimiento y conservación de carreteras, caminos de mano de obra, caminas rurales, carreteras de construcción interurbano México-Toluca, Mejoramiento Urbano, Programa Nacional de Reconstrucción, Tren Guadalajara, Internet para Todos, Desarrollo del Istmo de Tehuantepec, Parque Ecológico Lago Texcoco

También en el decreto antes mencionado se incluyen apoyos para la producción de alimentos (precios de garantías y distribución de fertilizantes) y apoya pescadores. Falta un plan más amplio para asegurar la suficiencia alimentaria y su distribución, fortalecimiento al sector salud.

A partir de lo anterior se puede señalar que la fuente de discordia entre el gobierno y sus detractores es quien financia la fase de emergencia sanitaria y quiénes serán los favorecidos en el periodo de reconstrucción. El sector privado busca que el gobierno asuma el mayor costo de la pandemia, y los fondos de la reconstrucción sean canalizados a los grandes proyectos productivos para recuperar sus excedentes económicos; mientras el gobierno está dispuesto a reconstruir el sector salud, apoyar a las familias de menor ingreso y, en la fase de reconstrucción, apoyar el empleo y mejorar las condiciones de vida de los más pobres y reactivar la economía vía proyectos gubernamentales. Su objetivo evitar deterioro el nivel de vida de los que menos tienen.

### Cómo financiar el crecimiento

La historia enseña que los elementos centrales para superar las crisis sistémicas del sistema capitalista son planes de ayuda coordinados internacionalmente, como fue el Plan Marshall, y creciente gasto fomentado por endeudamiento privado y déficit fiscal. En este trabajo nos centramos en los dos últimos.

Keynes, en el contexto de la segunda guerra mundial, escribió un famoso panfleto (denominado así por él) *"How to pay for the war"* donde plantea tres problemáticas básicas para la discusión actual, que son el “carácter del problema”, el “carácter de la solución”, y la pregunta ¿sí los ricos pueden pagar la guerra?<sup>7</sup>

El carácter del problema fue reseñado en el apartado anterior, y está relacionado con el traspaso de recursos al sector salud y distribución de recursos a la población confinada, en un ambiente de parálisis de la oferta. Obviamente, el gobierno debe coordinar la salud para toda la población, sin importar si están asegurados (proveer servicios de salud independientemente de quien la paga) y, como se señaló movilizar recursos hacia la población de bajos ingresos en confinamiento, asumiendo el costo de las transferencias y las empresas deberán endeudarse pagar salarios de sus trabajadores, a cambio de créditos gubernamentales para las microempresas, con tasa de interés preferenciales, y disponibilidad de liquidez para incrementar los créditos a las Pymes y la clase media, añadiendo quitas al salario de los trabajadores y empleados de mayores ingresos.

En la economía mexicana, en la etapa de confinación, habrá un fuerte decrecimiento económico, generado por el desplome del consumo y la parálisis de la inversión. Ello provocará el endeudamiento de un grupo importante de empresas con algunas desigualdades importantes a considerar para el periodo de reconstrucción.

El segmento de la población que recibe ingreso durante la pandemia (clase media y alta) acumularán ahorros forzados que se acumularán en depósitos bancarios o instrumentos no financieros bancarios. A su vez, un grupo de empresas tendrá grandes pérdidas y endeuda-

<sup>7</sup> Seguimos muy de cerca a Toporowski 2020

miento, pero otras acumularan importantes excedentes como por ejemplo los hospitales, farmacias, tiendas de autoservicios, mensajería, venta de internet y señaladamente el sector financiero.

¿Cuál es el carácter de la solución? Primero, el gobierno debe dirigir la producción para garantizar el abastecimiento de las necesidades básicas la población y, a la vez, corregir los elementos que causaron la actual crisis sistémica. Una de las prioridades deberá ser la reconstrucción del sistema salud, programa de vivienda para los sectores desprotegidos y, en general acciones para reducir la profunda desigualdad del ingreso.

Como financiar el gasto público sería la siguiente interrogante. La literatura nos indica que hay tres vías, la monetización del gasto público, la deuda pública, y pueda realizarse una reforma fiscal, para incrementar el ingreso fiscal y por esa vía redistribuir el ingreso.

Se advierte que habrá deuda privada, la cual, debe ser utilizada con cautela en el caso de micro y pequeña empresa, que carece de grandes volúmenes de flujos financieros, y no puede acceder al mercado de capitales, debido a que estos agentes (empresas y familias endeudadas) reducirán su actividad económica y consumo a fin de saldar sus deudas. A su vez, las empresas intentarán elevar sus precios para recuperar más rápido el flujo de ingreso y pagar sus deudas. Ello provocaría una combinación inflación con estancamiento económico.

Por su déficit el déficit fiscal puede ser financiado por la monetización del déficit público y la deuda pública. La monetización del déficit público implica incrementar la masa monetaria (dinero nuevo) vía la compra por parte del banco central de bonos públicos. Es un medio eficaz y rápido de obtener financiamiento para el crecimiento, sin embargo, advierte Toporowski, el exceso de liquidez por

esta vía puede provocar un proceso inflacionario e inestabilidad financiera. Específicamente, se puede dolarizar la moneda nacional, generar devaluaciones y, por esa vía reforzar la inflación vía costos, aunque, añade, la monetización es necesaria para proveer liquidez al mercado de bonos y facilitar la conversión de deuda privada en pública y aliviar las presiones inflacionarias. Siguiendo el planteamiento *circuitista* el gasto de gobierno debe expandir el flujo de efectivo de los agentes de la producción, especialmente de los agentes más endeudados.

Una fuente adicional de endeudamiento es la emisión de bonos públicos de largo plazo. Los bonos deben absorber la liquidez concentrada en los bancos (ingreso no consumido por la clase media y alta y excedentes de empresas activas en el periodo de confinamiento, lo cual, permitirá que en vez de tener contribuyentes de impuestos futuros (altamente evasores en el caso de economías en desarrollo) habrá tenedores de bonos futuros, siempre y cuando la tasa de interés de largo plazo no incremente.

Finalmente, con respecto a quien debe pagar la crisis, se requiere imponer un sistema impositivo mucho más progresivo. Al respecto es fundamental, que las empresas y los estratos de altos ingreso y riqueza paguen sus impuestos, en este contexto, es inadmisible que solicite una posposición de su pago. Una estructura impositiva más progresiva dará más independencia al gobierno en el pago de sus impuestos, fortaleciendo el crecimiento, sin afectar el gasto de la inversión.

## Conclusiones

La actual crisis económica es de gran envergadura, porque además del choque de demanda contiene uno de oferta y, puede presentarse una desestructuración de las cadenas globales de producción en el contexto de las condicio-

nes de levantamiento de la confinación y, a la luz de los conflictos entre las potencias en ascenso y declive. Ello puede reducir drásticamente el lado de los activos de la hoja de balance de la cuenta corriente, y generar considerables cuellos de botella externos.

Como en todos los momentos históricos, el rescate económico gubernamental depende de la correlación de fuerzas políticas. En el entorno de la 4T, se apostó por apoyar a los sectores más vulnerables, particularmente la micro y pequeña empresa, en tanto este grupo provee mayor empleo y producción. A la mediana y la gran empresa se le abrieron créditos, en tanto es el grupo que tiene mayores posibilidades para enfrentar la crisis, considerando la concentración de la distribución del ingreso y, además puede obtener liquidez en el mercado internacional. Entonces el rescate va desde abajo hacia arriba, la cual es completamente diferente a la intervención gubernamental de las anteriores crisis (1982, 1994 y 2008) en tanto los costos fueron asumidos por los menos tienen (desempleo, aumentos de impuestos del valor agregado, reducciones del salario real).

La otra interrogante es el monto de gasto que deberá ejercer el gobierno para intervenir en la economía y superar la crisis. Hasta ahora ha sido exiguo, aunque no conocemos el monto destinado al rescate sanitario. Y, seguramente, deberá ampliarse para apoyar a los sectores confinados sin ingreso.

Este gasto deberá incrementarse en el periodo de recuperación para asegurar empleo y encender y mantener encendidos los motores del crecimiento. Probablemente, el gobierno deberá incurrir en endeudamiento. Al respecto se debe advertir que se deberá optar por en-

deudamiento doméstico, aunque los intereses internacionales sean menores, y deberá ser una combinación de monetización de la deuda pública y bonos de públicos de largo plazo. Estos últimos deberán ser adquiridos por agentes que tiene ahorro forzado, donde deberá incluirse a las instituciones que valorizan las pensiones de los trabajadores mexicanos.

Es fundamental desplegar una reforma fiscal distributiva, cuya primera fase es obligar a las grandes empresas y los estratos de altos ingresos cumplan con el pago de impuestos, segundo, que asuman el costo de los salarios durante la pandemia, sin socializar sus pérdidas. En las condiciones de concentración de ingreso y riqueza, las corporaciones y la gran empresa no pueden beneficiarse de apoyos fiscales.

Para concluir, el adelanto de liquidez, bajo la forma de endeudamiento público es fundamental para crear las condiciones de crecimiento, siempre y cuando promueva la demanda efectiva y genere las capacidades de saldar la deuda. Los créditos no requieren recursos para ser otorgados aunque se debe cuidar que no se destinen al incremento de la concentración del ingreso ni a crear condiciones de inestabilidad, como fugas de capital. ☰

## Bibliografía

- Bellofiore, R., F. Garibaldo and J. Halevi (2011) The Global crisis and the crisis of European Neomercantilism, *Socialist Register* Vol. 47, pp. 121-147
- Kalecki, Michael. [1944], *Three Ways to Full Employment*, Collected Works of Michael Kalecki, Vol. VII, Edited by J. Osiatynsky, Oxford University Press, 1990, pp. 348-376.
- Keynes, J.M. (1940) *How to pay for the war. A radical plan for the chancellor of the Exchequer*, Macmillan, <https://mail.google.com/mail/ca/u/0/?shva=1#search/espartan1975%40live.com.mx/FMfcgxwHMjtCqWHcBkHnpkscXztxPgrV?projector=1&messagePartId=0.1>
- Levy, N. (2014), 'La función del sector externo en economías financierizadas. Un análisis de la economía mexicana' en E. Ortiz (ed.), *Los falsos caminos al desarrollo. Las condiciones de las políticas de cambio estructural bajo el neoliberalismo: concentración y crisis*, Ciudad de Mexico, UAM-Xochimilco, pp. 197-228.
- Levy, N. (2018) "The internationalization of local currencies of emerging countries: the experience of the Mexican peso and the Chinese renminbi", *Brazilian Keynesian Review*. Vol. 4, No.1, pp. 14-34.
- Lazonick, W. y M. O'Sullivan (2000). "Maximizing Shareholder Value: A New Ideology for Corporate Governance." *Economy and Society* 29 (1), pp. 13-35.
- Piketti T, (2014). *Capital in the Twenty-First Century*. Cambridge, MA: Belknap Press
- Rodrik, D. (2016) "Back to fundamentals in emerging economies" *Project syndicate the world opinion*, Agosto, 13
- Toporowski J. & R. C. Jump (2020) "How to pay for the coronavirus. A radical Plan" mimeo

# Mujeres y Covid-19: un combate que empieza en desventaja

Tania Beltrán Castillo\*  
Giorgio Corti Velazquez\*\*

## Resumen

Ante la crisis económica que ha comenzado a suscitarse como consecuencia de la pandemia del Covid 19, hombres y mujeres han resultado afectados de diferente forma. Este ensayo identifica que las mujeres son más vulnerables principalmente en tres ámbitos: el trabajo doméstico y de los cuidados, que recae sustancialmente en ellas; en el mercado laboral, puesto que parten de peores condiciones, y en el sector salud, debido a que el primer contacto frente a la pandemia lo llevan a cabo mujeres. En México, el porcentaje de mujeres que realizan trabajo doméstico y de cuidados es cinco veces mayor que el porcentaje de hombres que realizan esta misma actividad, por lo que las medidas de confinamiento van a incrementar su trabajo relativo. Asimismo, en el sector salud la población ocupada está conformada en un 68% por mujeres, y son ellas las que están realizando las labores más importantes y de atención de primera instancia ante la crisis de salud, poniendo en riesgo su vida y las de sus familias. Este análisis muestra que es fundamental analizar los efectos de la pandemia bajo un enfoque de género, para que no se perpetúen ni se arraiguen las desigualdades ya existentes.

53

## Palabras clave

*mujeres, coronavirus, trabajo de los cuidados, trabajo doméstico, sector salud, brecha laboral.*



\*taniabeltranc99@gmail.com

\*\*giorgiocorti97@gmail.com

## Introducción

En los últimos años, la importancia del enfoque con perspectiva de género se ha colocado al centro de los debates, evidenciando la necesidad de la igualdad sustantiva que debería haber entre ambos sexos y el camino para lograrlo. Ahora, en 2020, el mundo se enfrenta a un desafío inesperado: la enfermedad denominada ‘Covid-19,’<sup>1</sup> que causa diversas afecciones respiratorias que pueden ir desde los síntomas de un resfriado hasta la muerte.<sup>2</sup> Este virus se ha esparcido rápidamente por todos los continentes del mundo, poniendo en riesgo la salud de la población mundial y cambiando todos los escenarios económicos que se habían proyectado para este año.

Algunos de los principales efectos de esta pandemia es que está potenciando las desigualdades estructurales que llevan décadas sin corregirse, así como el abandono de los sistemas de salud, la vulnerabilidad de los trabajadores del sector informal, la pobreza, las deficiencias del sector educativo y las desigualdades de género. Los sujetos más vulnerables ante esta crisis, tanto económica como de salud pública, son los mismos que han sido olvidados por el sistema durante mucho tiempo: los pobres, las personas mayores de edad, los niños en situación de calle, los migrantes y, de manera especial, las mujeres que se encuentran en todas estas situaciones antes mencionadas.

Ante ello, es pertinente hacer la siguiente pregunta: ¿Afecta esta crisis de la misma manera a hombres y mujeres? En este ensayo se busca contestar esta interrogante de manera que se puedan poner en tela de juicio los efectos que la crisis -derivada de la emergencia del Covid-19- tendrá sobre las desigualdades de género previamente existentes. Primeramente, este escrito buscará evidenciar que las medidas de confinamiento afectan principalmente a las mujeres, pues incrementan su trabajo relativo en las tareas domésticas y de cuidados. Además, se hace un análisis sobre las desventajas de las que parten las mujeres en el mercado laboral -desde antes de la crisis- en cuanto a participación laboral femenina y a la brecha de ingresos. De igual forma, se demuestra -basado en un estudio reciente- que durante la contingencia la cantidad de mujeres que se realizarán trabajo desde casa será menor que la de los hombres. Para finalizar el ensayo, se aborda el papel de la mujer en el sector salud, en donde se expone cómo a pesar de ser un sector principalmente feminizado, la desigualdad es persistente y ubica a las mujeres en puestos en que los enfrentan mayores riesgos ante la contingencia sanitaria.

En la mayoría de los países que afrontaron un brote temprano, las medidas sanitarias para evitar la transmisión del virus han sido de confinamiento, como el cierre de la actividad industrial y medidas de distanciamiento social. En México, el gobierno estableció el 23 de marzo del 2020 medidas para prevenir el contagio, las cuales principalmente fueron: la jornada nacional de sana distancia y la permanencia en cuarentena dentro de casa.<sup>3</sup> Ahora bien, ¿cómo afecta esto a las mujeres? Históricamente, las mujeres han estado supeditadas a lo que dictan los roles de género,

1 Forma parte de una nueva cepa de la amplia familia de los coronavirus denominada Sars Cov-2. Fue declarado como pandemia a nivel mundial por parte de la OMS el 11 de marzo de 2020.

2 OMS. (2020). <https://www.who.int/es/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019>

3 Enciso, L. (2020). Comienza la jornada nacional de sana distancia. *La Jornada*. Recuperado de <https://www.jornada.com.mx/ultimas/politica/2020/03/23/comienza-la-jornada-nacional-de-sana-distancia-1056.html>

especialmente en países como el nuestro. Esto implica que se impone el trabajo no remunerado en el hogar y de los cuidados como responsabilidades exclusivas de las mujeres; por lo que la cuarentena en casa ha incrementado relativamente su trabajo frente al de los varones al pasar ambos mayor tiempo en casa.

Dicho lo anterior, es necesario que analicemos la crisis bajo un enfoque de género de tal forma que las medidas de apoyo a la población ayuden a los más vulnerables. De acuerdo con Alejandra Mora -quien ostenta el cargo de Secretaria Ejecutiva de la Comisión Interamericana de Mujeres (CIM)- la compleja realidad requiere que la participación igualitaria de las mujeres en las decisiones y el enfoque de género sean elementos fundamentales de las políticas de mitigación y recuperación de la crisis. Los devastadores resultados que han surgido de las pandemias recientes -con mayor fuerza en países en vías de desarrollo, a diferencia de esta ocasión- han demostrado la clara ausencia de una mayor intervención de las mujeres en el abordaje de las políticas de emergencia.<sup>4</sup>

### La economía del hogar: el trabajo de los cuidados

55

Adam Smith planteó la división del trabajo como una descomposición de las tareas necesarias para una producción,<sup>5</sup> de tal manera que cada persona se especializa en su área y el resultado en conjunto es una producción más eficiente. Culturalmente, existe una división del trabajo por sexo al interior de los hogares en México, en donde los hombres trabajan para proveer de ingresos a los hogares y las mujeres se dedican al trabajo doméstico para que estos dispongan de más tiempo para el trabajo remunerado. Esta división histórica ha provocado que las mujeres tengan una participación laboral menor que la de los hombres, lo que ha resultado en una brecha de desigualdad amplia en cuanto a ingresos e independencia.

El trabajo del hogar y de los cuidados debe ser un trabajo conjunto entre miembros de la familia, el Estado y el mercado; sin embargo, según un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT)<sup>6</sup> las mujeres realizan el 76.2% del trabajo de cuidados no remunerado, mientras que los hombres le dedican 3.2 veces menos tiempo al mismo. Las condiciones del trabajo de los cuidados -que en la mayoría de los casos suele ser trabajo no remunerado- impactan directamente en el acceso al trabajo remunerado, ya que generalmente las mujeres tienen que conformarse con plazas de medio tiempo, trabajo parcial o insertarse en la informalidad.

El trabajo de los cuidados no sólo implica que las mujeres realicen la mayor parte de las labores de limpieza en el hogar y del cuidado de sus hijos, también incluye el cuidado de los adultos mayores y enfermos. Tomando en cuenta esta situación, en la gráfica 1 se observa que en México las mujeres que cuidan a un enfermo que vive en su hogar dedican más de 26 horas a la

4 OEA (2018). COVID-19 en la vida de las mujeres. Recuperado de <https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/ArgumentarioCOVID19-ES.pdf>

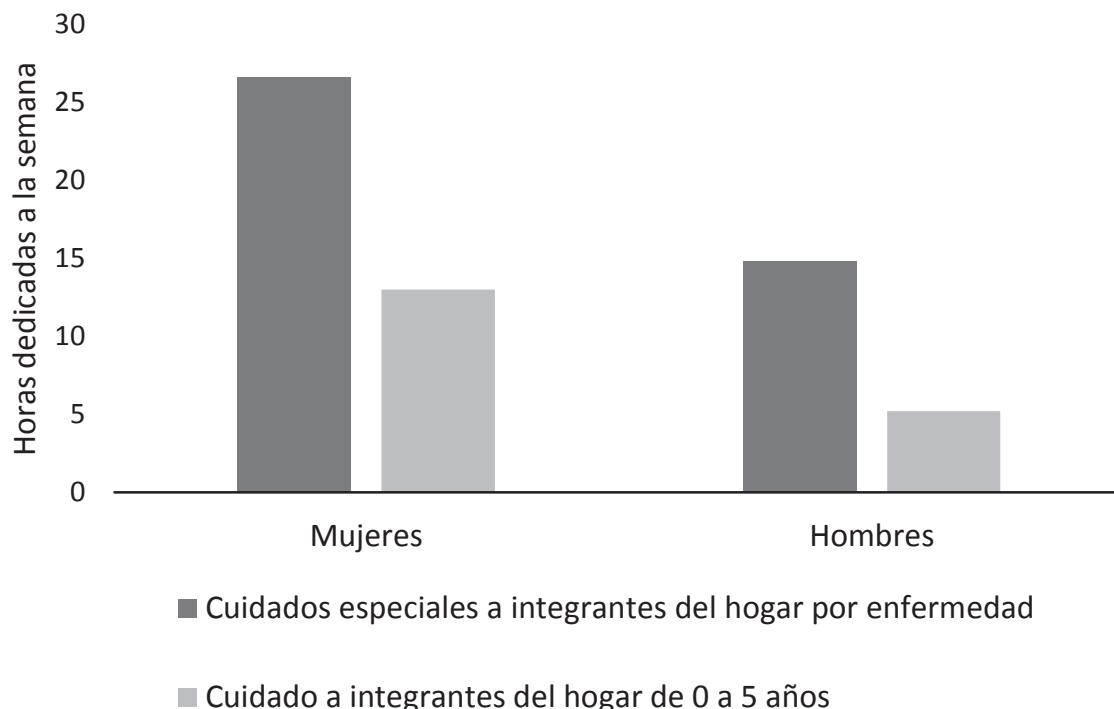
5 Smith, A. (1794). *La riqueza de las naciones*. Oficina de Viuda e Hijos de Santander. Valladolid 1794.

6 OIT (2018). *El trabajo de los cuidados para un futuro de trabajo decente*. Recuperado de [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms\\_633168.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_633168.pdf)

semana a esta tarea, mientras que los hombres dedican alrededor de 14 horas a la misma. En cuanto al cuidado de los hijos, las mujeres destinan más del doble de horas que los hombres. Este esquema de trabajo provoca que ellas presenten mayores dificultades para acceder al mercado laboral y aumenta su vulnerabilidad económica frente a la de los hombres.

**Gráfica 1**

Horas dedicadas al trabajo de los cuidados mujeres y hombres (2014).



Fuente: elaboración propia con datos de la ENUT 2014.<sup>7</sup>

En concordancia con lo anterior, las medidas tomadas por los gobiernos, como el cierre de guarderías, escuelas y asilos; afectan principalmente a las mujeres que se encargan de los cuidados en el hogar. Según un estudio realizado para España<sup>8</sup> con una muestra de 5,523 observaciones que expone la distribución de las tareas del hogar antes y después del confinamiento, se muestra que las tareas del hogar recaen principalmente en las mujeres de familias biparentales. A su vez, en el estudio se encontró que antes del confinamiento las tareas de limpieza las realizaban en un 46% sólo las mujeres y los hombres sólo en 4%, en donde las actividades compartidas en pareja eran el ocio de los hijos y la compra del supermercado. Durante la cuarentena esta distribución cambió; no obstante, las mujeres continuaron realizando la mayor parte de tareas domésticas con excepción

<sup>7</sup> Último año de la encuesta

<sup>8</sup> González, L. (2020). ¿Quién se encarga de las tareas domésticas durante el confinamiento? Covid-19, mercado de trabajo y uso del tiempo en el hogar. Nada es gratis. Recuperado de <https://nadaesgratis.es/admin/quien-se-encarga-de-las-tareas-domesticas>

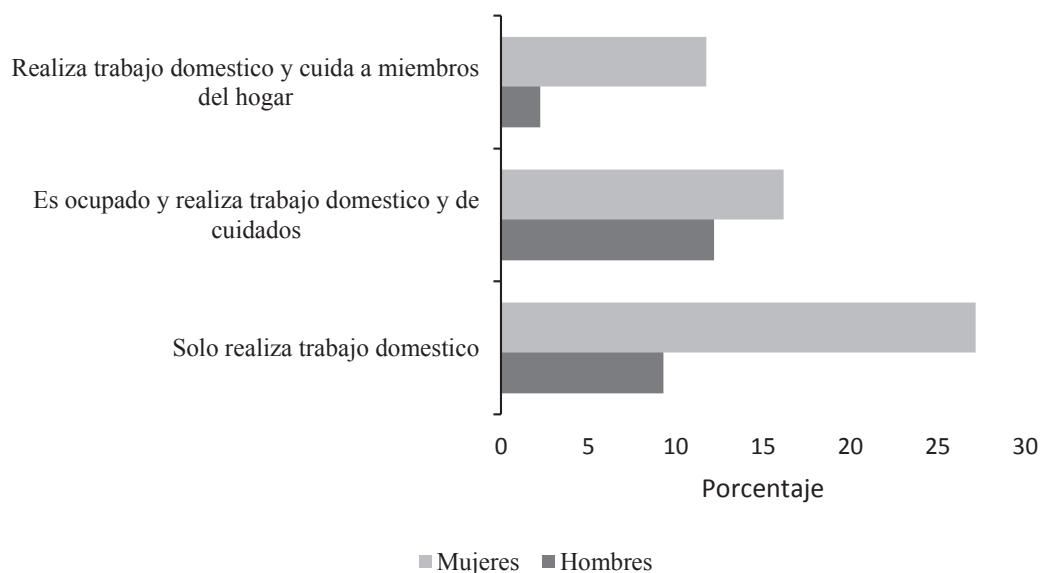
de las compras del supermercado, que fueron realizadas principalmente por hombres. Se observa el mismo patrón cuando se filtra por familias en las que los dos padres trabajan, por lo que se concluye que las mujeres tendrán que encontrar un equilibrio complicado entre el trabajo laboral y el doméstico.

Suponiendo que el patrón de trabajo doméstico en México se comporta igual que el del estudio hecho para España, en la gráfica 2 se observa que las mujeres son las que realizan la mayor parte de los trabajos de cuidados y labores domésticas en los hogares. El 27% de las mujeres jefas del hogar realizan trabajo doméstico frente a apenas un 9.3% de los jefes hombres, asimismo la brecha se incrementa cuando se incluye el cuidado de un miembro del hogar. En dicho escenario, el 11.7% de las mujeres realizan esta actividad, lo que es 5 veces más que los hombres. No obstante, esta brecha no sólo se presenta por la división del trabajo por sexo, sino que, incluso en los hogares donde la mujer tiene un empleo remunerado, también su participación en trabajo doméstico es mayor con relación a los hombres.

**Gráfica 2**

Distribución porcentual de jefes del hogar que realizaron actividades de cuidados y domésticas por sexo (2018)

57



Fuente: elaboración propia con datos de la ENIGH 2018.

¿Qué impacto pueden tener las medidas de confinamiento en México que potencien las desigualdades existentes entre hombres y mujeres? Primero, como ya vimos, el trabajo doméstico y de cuidados es principalmente realizado por mujeres, por lo que el permanecer en casa con las guarderías y asilos cerrados significa un aumento en la carga de trabajo hacia ellas. Además, para las mujeres que ya formen parte del mercado laboral, encontrar un equilibrio entre el trabajo del hogar y el laboral será más difícil.

### Mujeres: las más susceptibles a perder el empleo a causa de la pandemia

Otra peculiaridad de la crisis -que agudiza las desigualdades de género durante la pandemia- se debe a que las mujeres antes de la contingencia ya se encontraban en peores condiciones en el mercado de trabajo, por lo que las consecuencias de la pandemia afectarán en mayor medida las actividades laborales de las féminas.

México para 2017, tuvo una tasa de participación laboral femenina (PLF) del 44%, siendo el segundo país con la tasa más baja de América Latina; que cuenta con un 50% (OIT, 2017). Del mismo modo, la tasa de desempleo en América Latina fue de 10.4% para las mujeres y de 7.6% para los hombres.<sup>9</sup> Analizando el caso para México, la tasa de desempleo -según la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)- en el segundo trimestre de 2019 fue de 3.5% para ambos sexos. Sin embargo, al observar la cantidad de mujeres disponibles<sup>10</sup> para entrar al mercado, se aprecia que el número es mucho mayor al de los hombres, es decir, que este porcentaje de mujeres podrían incorporarse al mercado laboral pero no han podido por diferentes razones estructurales (ver gráfica 3).

58

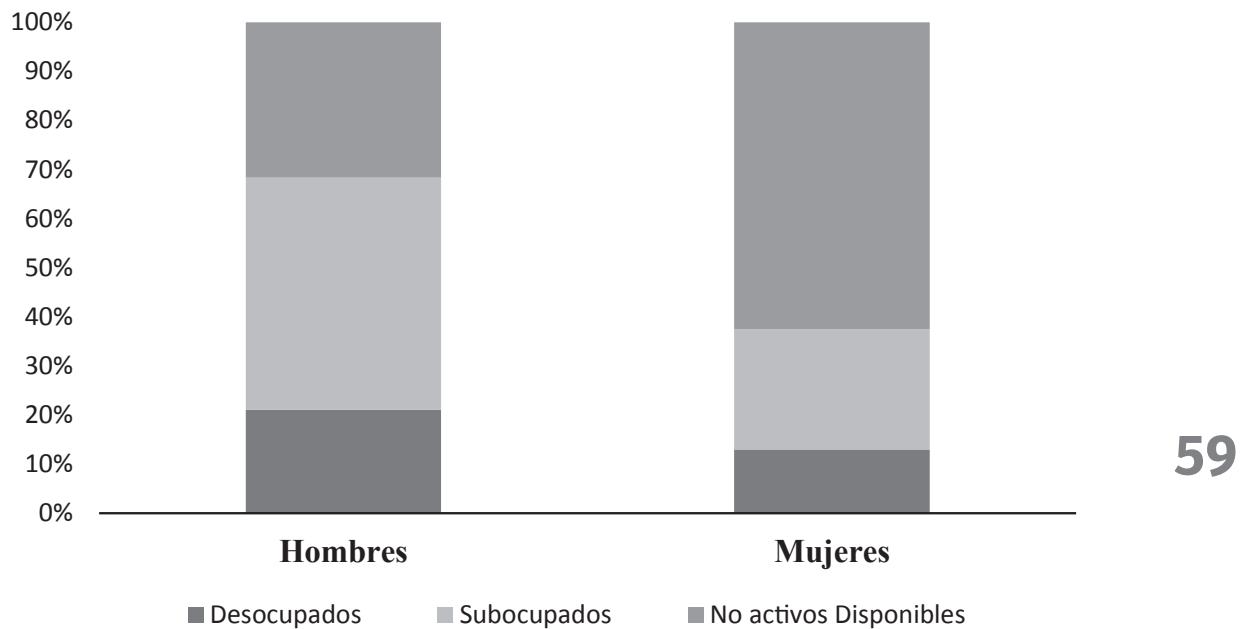


<sup>9</sup> CEPAL (2019). *Oportunidades y desafíos para la autonomía de las mujeres en el futuro escenario del trabajo*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44408-oportunidades-desafios-la-autonomia-mujeres-futuro-escenario-trabajo>

<sup>10</sup> Definida como la cantidad de personas que contestan en la encuesta que no buscaron trabajo en la última semana pero que si les ofrecieran empleo lo aceptarían, el INEGI lo calcula de un cociente de personas disponibles entre (PEA+ PNEA).

**Gráfica 3**

Composición de la brecha laboral por sexo  
(II Trimestre 2019)



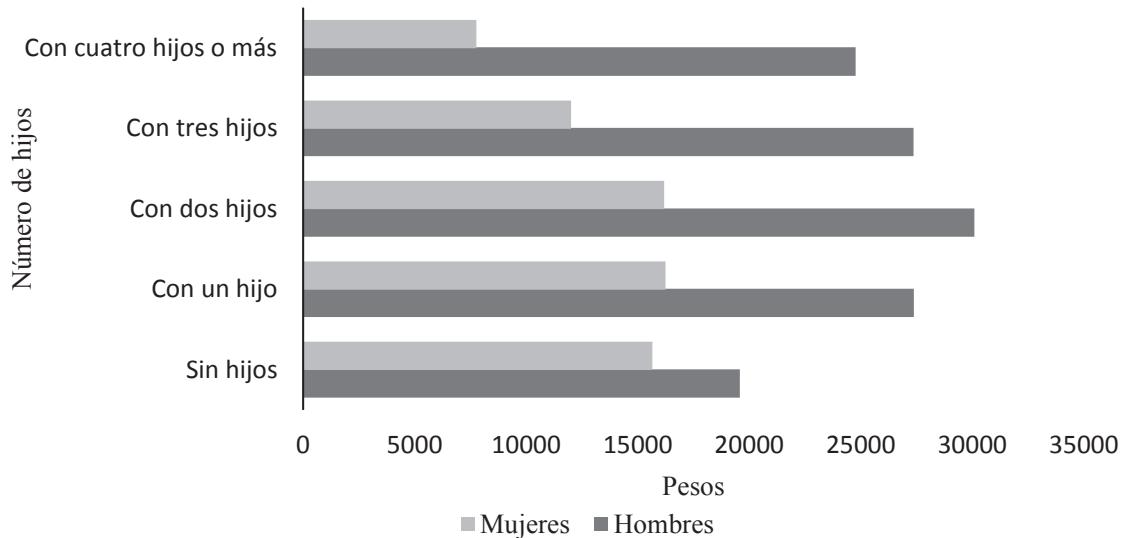
Fuente: elaboración propia con datos de la ENOE.

59

En la gráfica 3, se puede analizar la composición de la brecha laboral por sexo. La cual indica la capacidad laboral potencial de un país, es decir, cuántas personas podrían ser parte del mercado de trabajo. Se observa que la brecha laboral de las féminas está principalmente conformada por mujeres disponibles. Ello evidencia que una gran parte de ellas antes de la pandemia ya contaban como una pérdida de empleo potencial, y ahora, ante la crisis de empleos, tendrán mayores dificultades para insertarse en el mercado laboral. Por otro lado, cuando se analiza el comportamiento de los ingresos en México, se puede notar que las mujeres también se encuentran en una situación de mayor vulnerabilidad frente a los hombres desde antes de la pandemia. En el siguiente gráfico de barras, se expone el ingreso trimestral que perciben en México los ocupados según su sexo y el número de hijos dentro del año 2018:

**Gráfica 4**

Ingreso promedio trimestral por número de hijos según sexo en el 2018



Fuente: elaboración propia con datos de ENIGH 2018.

¿Qué se observa? adentrándonos en lo que representan estos datos en la gráfica, se pueden obtener diversas respuestas acerca de la brecha en el ingreso que existe entre los hombres y mujeres como parte sistémica del mundo, y que, en muchas cuestiones, se manifiesta de manera exacerbada en México.

Con referencia a lo anterior, se encuentra que -como ya teníamos previsto-, los hombres sin importar la cantidad de hijos a los que estos sean acreedores, en su ingreso promedio terminan por obtener una remuneración mayor que las mujeres. No obstante, el hecho más importante a recalcar es que, mientras más hijos se tengan por parte de ambos sexos, la brecha en los ingresos se termina por acrecentar. Para la categoría de personas que tienen cuatro hijos o más, la disparidad en la renta es casi tres veces mayor para los hombres que para las mujeres.

Dicha situación muestra una correlación bastante alta entre el número de hijos que se tengan -sobre todo a partir de dos hijos- y las diferencias en el ingreso de hombres y mujeres. Es lógico concluir que las féminas resultan afectadas por los roles de género arraigados en la sociedad. El papel de madres y del trabajo doméstico se vuelve un obstáculo para ingresar al mercado laboral y a las que logran acceder, las ubica en trabajos precarios con bajos ingresos o en la informalidad. De tal forma que ante las consecuencias económicas de la pandemia, las mujeres son más susceptibles a perder su empleo debido a la débil posición que tienen en el mercado laboral .

A su vez, uno de los sectores que va a resultar fuertemente afectado por los efectos económicos que dejará la pandemia, es el sector servicios en áreas tales como el comercio al por menor, servicios turísticos, servicios sociales, los cuales son sectores altamente feminizados por lo que la exposición a la perdida de empleo de la mujer es mayor.

Las medidas del confinamiento para evitar la transmisión del virus han provocado el cierre de los centros de trabajo para la población mexicana. En este rubro, las mujeres también salen más afectadas que los hombres. Monroy Gómez Franco<sup>11</sup> hace un análisis para México que busca identificar el porcentaje de la población ocupada que, según las características de su trabajo, podrían realizar sus labores desde su hogar. Sus resultados muestran que, en México, sólo entre el 20% y 23% puede trabajar fuera de su espacio de trabajo habitual. Asimismo, se puede observar que la mayor parte de los ocupados que pueden desplazar su trabajo se encuentran en los deciles más altos de la distribución del ingreso.

Cuando se desagregan los datos entre hombres y mujeres, también se observa que aquellas que pueden realizar su trabajo desde el hogar se encuentran entre el decil IX y X. Empero, como se puede ver en la gráfica 2, el porcentaje de hombres dentro del decil X (como proporción de la población ocupada en cada decil) que puede realizar su trabajo vía remota es de más del 30%, mientras que en el caso de las mujeres apenas pasa del 20%. Es decir, que de cada 10 trabajadores hombres que se encuentran en el decil X, tres pueden desempeñar su trabajo desde casa, mientras que solo 2 mujeres del mismo decil pueden hacerlo.

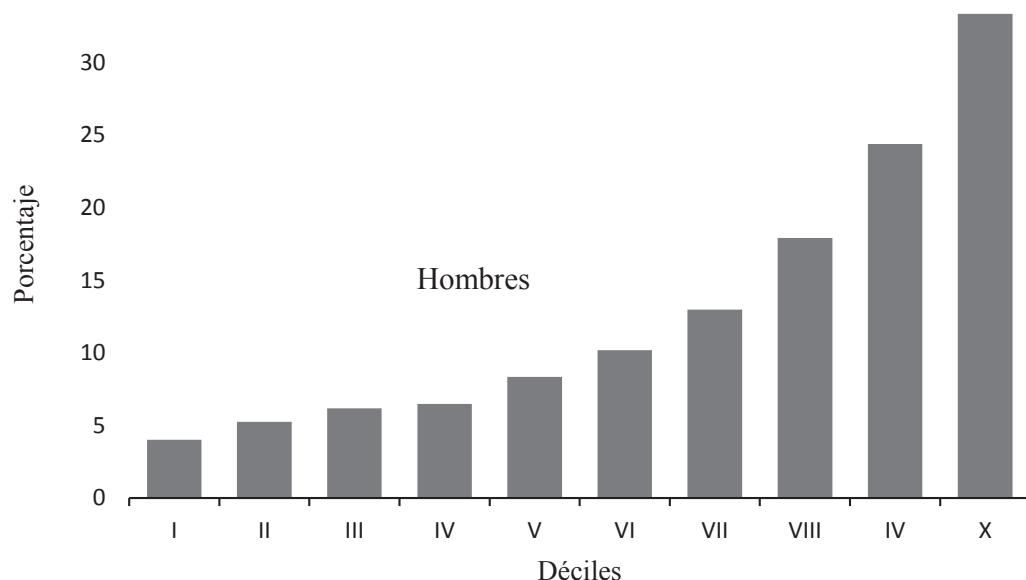
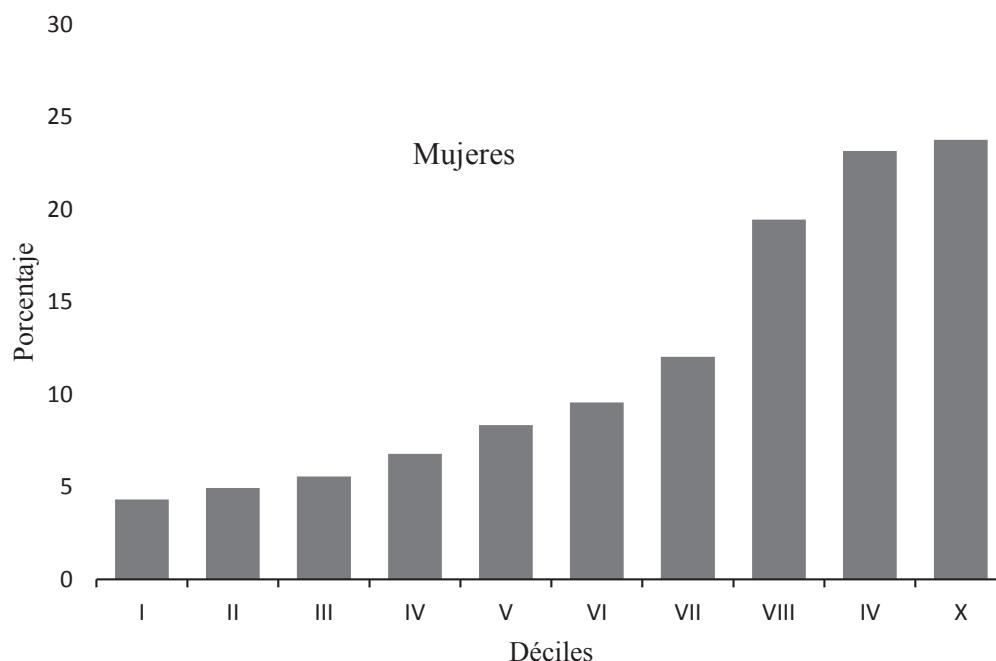


11 Monroy- Gomez F. (2020). ¿Quién puede trabajar desde casa? Evidencia desde México. Centro de Estudios Espinosa Iglesias. Recuperado de <https://ceey.org.mx/quien-puede-trabajar-desde-casa-evidencia-desde-mexico/>

62

**Gráfica 5**

Población en ocupaciones susceptibles de realizarse vía remota  
(como proporción de la población ocupada en cada decil de  
ingreso por hora trabajada) 2020



Fuente: Monroy- Gomez F. (2020). ¿Quién puede trabajar desde casa? Evidencia desde México. Centro de Estudios Espinosa Iglesias.

## Mujeres y el sector salud

La principal característica de la contingencia del Covid-19 es que es una crisis de tipo sanitaria en la que está en riesgo la población mundial, por lo que el principal encargado de reaccionar es el sector salud. “Las mujeres se han posicionado al frente de la crisis del coronavirus como la primera línea de defensa”, declaró la directora ejecutiva adjunta de la ONU mujeres, Asa Regner. Dicho con completo conocimiento de causa, ya que el personal de salud que está encargado de hacer frente a la enfermedad, de lidiar con las saturaciones de hospitales y del cuidado de los propios pacientes, está principalmente conformado por mujeres. En la perspectiva reciente de América Latina y el Caribe, la mayoría de los empleos en salud hoy son ocupados por el sexo femenino. De entre los Estados Miembros de la Organización de Estados Americanos, únicamente son 8 las naciones que cuentan con Ministras de Salud; pese a que dentro de los países miembros, las mujeres conforman el 70% de la fuerza laboral en el sector de la salud; lo que significa que éstas sólo tienen la oportunidad de representar el 25% de los puestos de liderazgo.<sup>12</sup> De igual forma, el sector salud en México está constituido principalmente por mujeres con un 67% del total de los ocupados, en contraste con un 33% de hombres en el sector, sin embargo, ellas se ubican en cargos inferiores y peor pagados que los varones.

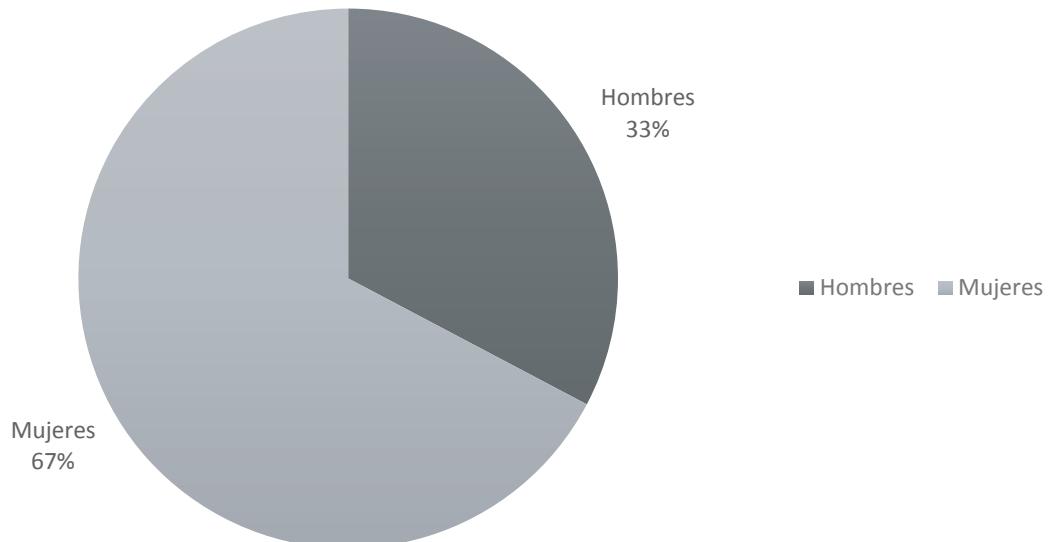
63



12 OEA (2018). *COVID-19 en la vida de las mujeres*. Recuperado de <https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/ArgumentarioCOVID19-ES.pdf>

**Gráfica 6**

Composición de la población ocupada en el sector salud y de asistencia social (II)

**64**

Fuente: elaboración propia con datos de la ENOE.

La brecha en la participación laboral especializada de las mujeres en el sector salud es de carácter histórico. Ahora, buscando poner en contexto la entrada de la mujer al estudio de la carrera de medicina en nuestro país, ésta se remonta al inicio de la impartición de clases de medicina en México dentro de la Real y Pontificia Universidad de México que fue en 1579; donde hasta 1882 no se había permitido que una mujer se inscribiera. Incluso en 1910 cuando se refundó la universidad como la Universidad de México, sólo se habían titulado 5 médicos mujeres. Esto evidencia que la participación de las féminas en puestos de especialización en el sector salud era muy poca.<sup>13</sup>

Con el paso del tiempo se han hecho esfuerzos de inclusión, diversas universidades a lo largo del país comenzaron a permitir que las mujeres pudieran inscribirse a dichos cursos. Con ‘la masificación de la educación superior’ en la década de los años ochenta -hecho que promovió la educación superior pública en los Estados Unidos Mexicanos-, el número de matriculados en esta carrera creció a 93,365, teniendo a 30,813 mujeres. Dichos resultados, aunque siguen mostrándose desiguales en términos numéricos, fueron un gran logro en la búsqueda de equidad en la inclusión especializada de la mujer al sector de la salud.<sup>14</sup>

Dicho esto, se puede denotar que, a pesar de que las mujeres sean las que mayoritariamente participan en los servicios de salud, éstas no tienen tantas posibilidades de alcanzar cargos altos.

<sup>13</sup> Alarcón, G., Graue, E., Guevara, R., & Ostrosky, P. (2014). *La feminización de la medicina en la educación médica y áreas biomédicas*. En La mujer y la salud en México (pp. 127-128). México: Intersistemas.

<sup>14</sup> Op. Cit.

De hecho, la propia Organización Mundial de la Salud estima que para que exista la igualdad de género en este sector, se requerirán alrededor de 202 años.<sup>15</sup> El hecho de que las mujeres se encuentren en los puestos más bajos del sector salud las ubica en una posición de mayor vulnerabilidad en cuanto a la emergencia de salud, pues los varones -que ocupan la mayor parte de especialidades- son lo que menos están en contacto con los enfermos, mientras que ellas se encuentran continuamente expuestas al contagio por trabajar en puestos de atención que son los primeros en recibir a los pacientes con síntomas. En México, a los trabajadores del sector salud se les otorgará un seguro de vida por un monto de 50 mil pesos para el personal de salud que fallezca por atender a pacientes con coronavirus,<sup>16</sup> sin embargo, es primordial que las acciones del gobierno para proteger a su personal sean a priori y no posteriori.

En lo que respecta a los salarios del sector salud, según la OMS,<sup>17</sup> las mujeres enfrentan una brecha salarial en este rubro de 28% con respecto a los hombres. Dado que éstas se encuentran trabajando en puestos inferiores, la mayoría se encuentran operando frente a la pandemia en condiciones precarias sin insumos básicos para protegerse, además de que no cuentan con pruebas para tener certidumbre acerca del contagio; por lo que se exponen ellas y sus familias.

65

## Conclusiones

La crisis del coronavirus dejará consecuencias grandes en las economía de todo el mundo, no obstante, los problemas estructurales que ya tenían los países en desarrollo -como México- se van a evidenciar y de no aplicar acciones para mitigarlas, terminarán por intensificarse. El ensayo muestra que es necesario que la pandemia se analice bajo un enfoque de género, con el propósito de reducir la vulnerabilidad de las mujeres.

Primeramente, es necesario que exista participación de las mujeres en la toma de decisiones sobre políticas públicas como respuesta a la crisis. El ensayo muestra evidencia de cómo las medidas de confinamiento incrementan el trabajo relativo de las mujeres debido a la persistencia de la división del trabajo por roles de género, para resolver esto, es de suma importancia que se reconozca el valor del trabajo doméstico como un trabajo productivo y que debe ser remunerado. Ante la crisis sanitaria es fundamental que se considere a las mujeres como agentes vulnerables y que se les brinde un trato especial ante las políticas de mitigación. Por ejemplo, si se van a dar transferencias monetarias, será necesario asegurar que las mujeres encargadas del trabajo doméstico puedan acceder a éstas, asimismo se debe tomar en cuenta algún tipo de bono que remunere el aumento de trabajo relativo por el confinamiento.

También, es fundamental seguir trabajando para eliminar la brecha de género en el mercado laboral, que como sugiere el ensayo, aún es muy amplia; las mujeres tienen peores salarios y en

15 OEA (2018). *COVID-19 en la vida de las mujeres*. Recuperado de <https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/ArgumentarioCOVID19-ES.pdf>

16 Caña, P. y Morales, A. (2020). *AMLO anuncia la entrega de seguro de vida para personal de salud que atiende Covid-19*. El Universal. Recuperado de <https://www.eluniversal.com.mx/nacion/amlo-entregaran-seguro-de-vida-gratuito-para-personal-de-salud-que-atiende-covid-19>

17 OMS. (2019). *Female health workers drive global health*. Recuperado de <https://ceey.org.mx/quien-puede-trabajar-desde-casa-evidencia-desde-mexico/>

la cuarentena tienen menos posibilidades de realizar su actividad económica desde casa. Con la intención de disminuir los efectos negativos que se observen en el trabajo femenino derivados del confinamiento, es importante que las empresas tomen en cuenta flexibilizar sus horarios laborales y que los gobiernos eviten los despidos masivos, poniendo especial atención en que no sean las mujeres las que principalmente pierdan sus empleos.

Para finalizar, es imperativo que a todos los trabajadores del sector salud se les provea de los insumos necesarios para poder atender a los enfermos, se deben de brindar capacitaciones a todo el personal de enfermería y médico; crear protocolos de prevención de contagio, dar seguros de vida, así como brindarles los insumos básicos para protegerse frente al virus. Es preciso hacer énfasis, en que las mujeres son las más expuestas al contagio debido a que sus puestos son los que están en primer contacto con los enfermos, razón por la cual el suministro de insumos se debe priorizar a los que están más expuestos.

### Bibliografía:

66

- Alarcón, G., Graue, E., Guevara, R., & Ostrosky, P. (2014). *La feminización de la medicina en la educación médica y áreas biomédicas*. En La mujer y la salud en México (pp. 127-128). México: Intersistemas.
- Caña, P. y Morales, A. (2020). *AMLO anuncia la entrega de seguro de vida para personal de salud que atiende Covid-19*. El Universal. Recuperado de <https://www.eluniversal.com.mx/nacion/amlo-entregaran-seguro-de-vida-gratuito-para-personal-de-salud-que-atiente-covid-19>
- CEPAL (2019). *Oportunidades y desafíos para la autonomía de las mujeres en el futuro escenario del trabajo*. Recuperado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44408-oportunidades-desafios-la-autonomia-mujeres-futuro-escenario-trabajo>
- Enciso, L. (2020). *Comienza la jornada nacional de sana distancia*. La Jornada. Recuperado de <https://www.jornada.com.mx/ultimas/politica/2020/03/23/comienza-la-jornada-nacional-de-sana-distancia-1056.html>
- ENIGH (2018).
- ENOE (2019).
- ENUT (2014).
- González, L. (2020). ¿Quién se encarga de las tareas domésticas durante el confinamiento? Covid-19, mercado de trabajo y uso del tiempo en el hogar. Nada es gratis. Recuperado de <https://nadaesgratis.es/admin/quien-se-encarga-de-las-tareas-domesticas>
- Monroy- Gómez F. (2020). ¿Quién puede trabajar desde casa? Evidencia desde México. Centro de Estudios Espinosa Iglesias. Recuperado de <https://ceey.org.mx/quien-puede-trabajar-desde-casa-evidencia-desde-mexico/>
- OEA (2018). *COVID-19 en la vida de las mujeres*. Recuperado de <https://reliefweb.int/sites/reliefweb.int/files/resources/ArgumentarioCOVID19-ES.pdf>
- OIT (2018). *El trabajo de los cuidados para un futuro de trabajo decente*. Recuperado de [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms\\_633168.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_633168.pdf)
- OMS. (2019). Female health workers drive global health. Recuperado de <https://ceey.org.mx/quien-puede-trabajar-desde-casa-evidencia-desde-mexico/>
- OMS. (2020). Página principal. Recuperado de: <https://www.who.int/es/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019>
- Smith, A. (1794). *La riqueza de las naciones*. Oficina de Viuda e Hijos de Santander. Valladolid 1794.

**Estimado(a) colaborador(a):**

A continuación presentamos los criterios técnicos para la presentación de artículos de la revista Economía Informa.

**Requerimientos del texto:**

- Una página principal que incluya: título del artículo, nombre completo del autor, resumen académico y profesional, líneas de investigación, dirección, teléfono y correo electrónico.
- Un resumen del artículo de máximo 10 líneas.
- Incluir la clasificación (JEL) y tres palabras clave.
- Usar notas al pie de página ocasionalmente y sólo si son indispensables.
- Citas y referencias en el texto deben cumplir con los requisitos del sistema de referencias Harvard.
- Explicar por lo menos una vez los acrónimos y/o abreviaturas usadas en el texto.
- La bibliografía final debe también cumplir los criterios del sistema de referencia Harvard. La lista de referencias debe corresponder con las citas del documento.

**67**

**Extensión y características técnicas:**

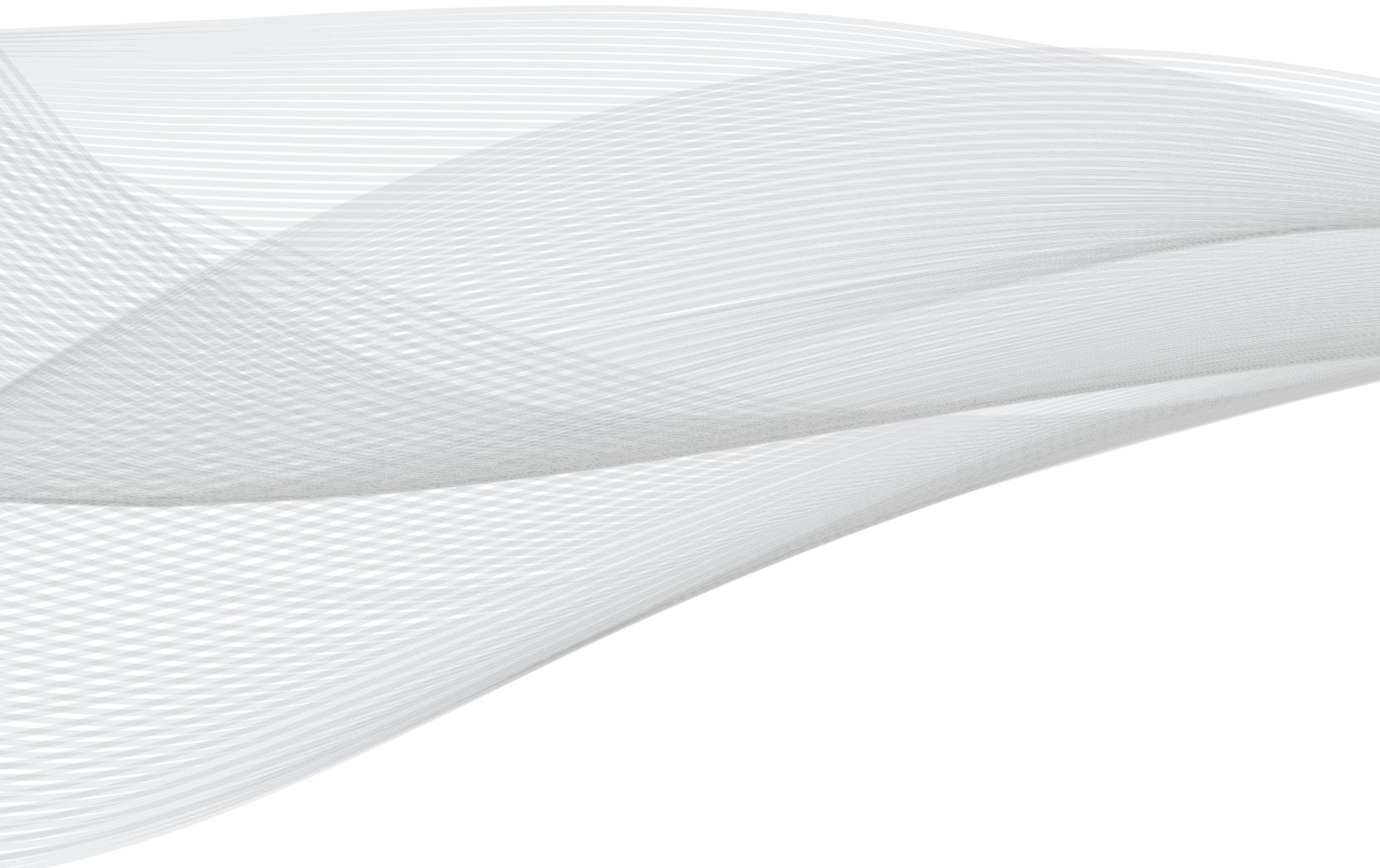
- Ningún artículo puede exceder 30 páginas; incluyendo todas las secciones del manuscrito.
- Debe estar en Word.
- La letra debe ser Times New Roman, tamaño 12.
- El formato es tamaño carta (A4).
- No se usa sangrías (ni en el texto ni en las referencias bibliográficas)
- El uso de itálicas está reservado para el título de libros, journals, nombres científicos y letras que no estén en castellano.
- El uso de comillas está reservado para el título de: artículos, capítulos de libros y citas incluidas en el texto.

**Tablas, gráficos y otros materiales de apoyo:**

- Preferiblemente en Excel. De lo contrario usar: jpeg, tiff, png o gif.
- Se deben proporcionar los archivos originales en un sólo documento.
- Incluir los materiales también en el texto.
- Deben ser auto contenidos. Es decir, no se necesita del texto para ser explicados. No incluir abreviaciones. Indicar de manera clara las unidades de medida así como citas completas.
- Deben encontrarse en blanco y negro.
- Las tablas deben ser simples y relevantes.
- Los títulos, notas y fuentes del material deben ser capturados como parte del texto del documento. No deben ser insertados en el cuerpo del gráfico, figura y/o tabla.



# Proyecciones





### **Estimadas y estimados lectores,**

El equipo editorial de la revista Economía Informa tiene la enorme satisfacción de presentarles una nueva sección itinerante titulada Proyecciones. El objetivo de esta sección es dar a conocer el trabajo de nuestras alumnas y alumnos de nivel licenciatura cuando han obtenido importantes galardones en espacios académicos o de investigación, y que consideramos de fundamental trascendencia para la comunidad universitaria. Con esto, mantenemos el compromiso adquirido por esta publicación bimestral de contribuir a la difusión del ejercicio cotidiano, plural y diverso, del trabajo de profesores, investigadores y el entorno académico en su conjunto.

En esta ocasión publicamos el escrito ganador del segundo concurso de ensayo: “La Economía mexicana a debate”, organizado en el marco de los trabajos del Comité Académico de la Carrera de Economía del Consejo Académico del Área de las Ciencias Sociales (CAACS) 2020, y que fue dirigido a estudiantes de la Licenciatura en Economía de la Facultad de Estudios Superiores de Aragón (FES Aragón), Acatlán (FES Acatlán) y de la Facultad de Economía en Ciudad Universitaria. Los temas de la convocatoria fueron: 1) Economía y género; 2) Economía y coronavirus. Se contó con la participación de 111 alumnas y alumnos de las tres identidades referidas. Se recibieron un total de 73 ensayos que fueron valorados, cada uno, por un grupo evaluador conformado por dos académicos de sedes distintas. A todas y todos, estudiantes y personal docente, nuestras más sinceras felicitaciones.

Por último, con esta sección, Economía Informa se consolida como un instrumento de genuina motivación para que nuestras alumnas y alumnos continúen con su extraordinario compromiso en el ejercicio intelectual, académico y profesional, en la aplicación de la ciencia económica para el análisis de los problemas que más aquejan a nuestro país.

M. en E. I Antonio Chiapa Zenón  
Coordinador Editorial