

Presentación

En su número 386, la revista *Economía Informa* ofrece un amplio panorama de la situación económica nacional en un contexto de búsqueda de respuestas ante diversos acontecimientos de carácter económico, así, Federico Novelo, con el artículo “La reforma migratoria en los Estados Unidos. Algunos efectos sobre la sociedad mexicana” hace una revisión de la política migratoria estadounidense, así como de sus efectos para México; analiza las percepciones entre dichos países y muestra las características específicas de la reforma; evalúa el papel de las remesas de aquel país hacia México y se revisa tanto la oferta de trabajo migrante, como su demanda en Estados Unidos. Por otra parte, Armonía Borrego y Rebeca Hernández, analizan el “Desarrollo de comunidades rurales y degradación de recursos forestales en la región Occidente de México” y resaltan que entre las medidas más aceptadas para disminuir las concentraciones de gases efecto invernadero está la extensión de recursos forestales y el aumento en el volumen en pie de los bosques, advierten que es importante conocer las condiciones sociales y económicas de estas comunidades y los factores que pueden influir en su rentabilidad. El artículo calcula los beneficios netos de la práctica de estas actividades en la región Occidente de México y estima el valor de sus componentes mediante una regresión hedónica; proponen que el financiamiento de organismos internacionales que incentiven el aumento de las masas forestales y que deberían identificarse como un complemento a las iniciativas de gobiernos locales y no como la fuente responsable de promover el desarrollo de las comunidades rurales.

Asimismo, Gustavo Vargas y Luis Pérez en “Gruma. Un análisis microeconómico” estudian desde la perspectiva del análisis microeconómico dinámico y, en particular, de la teoría microeconómica de la oferta, algunas tesis que subrayan ciertas características de las empresas capitalistas, así como su comportamiento en el largo plazo, el cual se caracteriza por su proceso de crecimiento, expansión y dominancia. En su dinámica de corto y largo plazos algunas de sus estrategias más destacadas son su política de fusiones y adquisiciones, de diferenciación de productos, de innovación en mercados y productos. A lo largo del ensayo subrayan algunos de los conceptos y se ofrecen hipótesis del desempeño de esta empresa.

Por su parte, Oscar Antonio Miguel y Daiana Izbizaday Silva Gonda hacen una revisión de “La economía mexicana al primer trimestre de 2014 y pronósticos de cierre del año” y advierten que la actividad global continuará recuperándose en 2014, impulsada principalmente por la recuperación económica en países avanzados; se espera un menor crecimiento en las economías emergentes. Para la economía mexicana se espera un escenario macroeconómico optimista, debido a los resultados que arrojen las reformas aprobadas en 2013.

Asimismo, Manuel López de la Parra nos da un panorama de la trayectoria de la Universidad Nacional, sus egresados y el papel que ambos desempeñan para la formación de los economistas en México. Por último, Osvaldo Bardomiano hace un recuento sobre el comercio exterior y en particular el Tratado de Libre Comercio de América del Norte y Carlos A. García López revisa la situación alemana respecto a la zona del euro.

La reforma migratoria en Estados Unidos. Algunos efectos sobre la sociedad mexicana

Immigration Reform in The United States.

Some Effects Mexican Society

Federico Novelo U.*

Solicitamos trabajadores pero vinieron seres humanos

Max Frisch**

Resumen

En este artículo se hace una descripción de los antecedentes de la cuestión migratoria de Estados Unidos, así como los efectos de tal reforma para México. Asimismo se analizan las percepciones oficiales de ambos países y se muestran algunas características de la propuesta de reforma. También se evalúa el papel de las remesas de aquel país hacia el nuestro y se describe el nuevo desacoplamiento entre la oferta de la fuerza de trabajo migrante mexicana y la demanda que opera en Estados Unidos y se ofrecen algunas conclusiones.

Abstract

This article provides a description of the background of the migration issue in the United States, and the effects of such reform is to Mexico. Likewise there are analyzed the official perceptions of both countries and there appear some characteristics of the offer of reform. Also there is evaluated the paper of the remittances of that country towards ours and the new desacoplamiento is described between the offer of the workforce migrante Mexican and the demand that operates in The United States and some conclusions offer.

Palabras clave:

- Migraciones internacionales
- Actividad económica internacional
- Migraciones regionales

Keywords:

- International Migration
- International Business
- Regional Migration

JEL: F22, F23, R23

Introducción

En una suerte de tradición establecida desde 1924, la política migratoria de Estados Unidos (EU) experimentaba reformas normativas de diverso calibre, cada diez o doce años (salvo, paradójicamente, la que hubiera correspondido a los mandatos de George Bush hijo) que, al paso del tiempo, encontraron en los migrantes mexicanos indocumentados a sus más obvios destinatarios; aunque la Constitución de aquel país establece que las normas y las políticas sobre migración son competencia exclusiva del gobierno y el Congreso federales, en

* Profesor de la Universidad Autónoma Metropolitana (UAM, México), actualmente, Jefe del Departamento de Producción Económica de la UAM-Xochimilco.

** Citado en Paul R. Krugman y Maurice Obstfeld, *Economía internacional. Teoría y política*, Mc Graw Hill, Barcelona, 1999, p. 134. La traducción literal a *Man rief Arbeitskräfte, und es kamen Menschen*, es “Importamos trabajadores, pero recibimos hombres”, frase que para Jagdish Bhagwati “... captó con belleza el hecho de que la economía y la ética son tan inseparables que debemos considerar los flujos internacionales de personas y aspirar a idear políticas para gestionarlos”, J. Bhagwati, *En defensa de la globalización. El rostro humano de un mundo global*, Debate, Barcelona, 2005, p. 310.

Los resultados electorales de 2012 y, muy especialmente, las tendencias de la demografía estadounidense, han convertido en un asunto ineludible la incorporación de los habitantes de origen latinoamericano en el cálculo político electoral de todos (dos) los partidos interesados en alcanzar el poder. El cada vez más polémico presidente Barack Obama ya había ofrecido, desde la campaña de 2008, gestionar una reforma migratoria que regularizara a un número significativo de inmigrantes indocumentados. Su debilidad alterna en las Cámaras, primero de Senadores y, desde 2010, en la de Diputados, hacía poco esperanzada la posibilidad de cumplimiento; sólo el reconocimiento conservador de la fuerza del voto de inmigrantes y descendientes abrió la puerta de una negociación que ha originado la aparición de la reforma migratoria ya aprobada por el Senado y que, no sin ciertas dificultades, aprobarán los diputados. Vale la pena enfatizar que ese voto latino ha vencido, también, los lamentables efectos de la Gran Recesión, aún en curso, sobre el empleo en aquel país.

En la tradicional provocación disfrazada de ejemplo, los integrantes del Comité Editorial de la revista *Economía Informa* acordamos integrar un número con nuestras propias aportaciones, en calidad de invitación para nuevos articulistas. La heterodoxia del acuerdo, en mi caso, resulta razón suficiente para participar con entusiasmo en su cumplimiento; pero hay más razones que guardan relación con el esfuerzo acumulado en el desarrollo de la revista, en el número creciente de sus lectores, en la diversificación de su Comité Editorial, en la suma de nuevos y muy calificados dictaminadores y en el marco de acción y logros de la actual administración de la Facultad de Economía de la UNAM y de sus académicos, que operan en un ambiente de tolerancia, diálogo y cooperación que, siendo prendas indispensables de la vida universitaria, no solían adornar a la de esta Facultad.

En el presente trabajo, se hace una descripción de los antecedentes de la cuestión migratoria y las percepciones oficiales dominantes en Estados Unidos y en México; se muestran las características de la reforma en curso, se evalúa el papel, menguado y menguante, de las remesas de aquel país al nuestro, se describe el nuevo desacoplamiento entre la oferta de la fuerza de trabajo migrante mexicana y la demanda que opera en Estados Unidos y se arriba a un cuerpo, breve, de conclusiones.

El retorno, por mi parte, a la cuestión migratoria, se ha incentivado con la reforma precitada y con las contradictorias perspectivas que ofrece a nuestros migrantes, más allá del marco del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), en el que no tuvo cabida la propuesta foxista del entonces convertible en NAFTAPLUS: comenzamos.

Antecedentes

Tanto a la luz de los incentivos, los espacios de origen y destino, y las magnitudes, los flujos migratorios internacionales, entre la etapa de mayor intensidad –durante el último tercio del siglo XIX– y la actual –caracterizada por un nuevo momento de la globalización–, a partir de 1989 (año del derrumbe del Muro de Berlín y, sobre todo, de la formalización del llamado *Consenso de Washington*), muestran muy pocas similitudes y notables diferencias.

La vieja migración fluyó principalmente de los países *antiguos* a los *nuevos*, fue impulsada por factores de expulsión (como las tecnologías ahorradoras de fuerza de trabajo, y las consecuentes reducciones salariales) y de atracción (como los requerimientos de mano de obra calificada en incipientes procesos

En los cuarenta años previos a la Primera Guerra Mundial, la migración aumentó la fuerza de trabajo en el Nuevo Mundo en un tercio y redujo la fuerza de trabajo europea en un octavo. Estas cifras no han sido superadas ni siquiera por California y México durante los últimos cuarenta años¹

La nueva migración fluye principalmente de los países pobres a los países ricos; es impulsada, en lo fundamental por los notables diferenciales en salario y comporta la movilización de alrededor de 3% de la actual población mundial (191 millones de personas).² Como factor de expulsión opera una deliberada política, establecida por los gobiernos de los países de origen, que promueve el desarrollo preferente del mercado externo, castigando al interno, mismo que en las sociedades plurales y heterogéneas (¿cuál no lo es actualmente?), representa el más significativo elemento de cohesión social. Cuando el mercado interno es estratégico, tal relevancia se hace visible por medio de los aumentos recurrentes del salario real; cuando no es así, acontece lo inverso.³ Esta nueva migración produce, en las sociedades de destino, sentimientos encontrados: Se juzga necesaria en lo económico e inconveniente en lo social; los inmigrantes son necesarios, pero no son bienvenidos.⁴

Un especialista en el tema migratorio propone tres factores de transformación que, verificados al calor de la globalización, explican el hecho notable por el que el número de personas que residen por más de un año en un país distinto al que nacieron, pasó de 150 millones en el año 2000 a 191 millones en la actualidad; los factores propuestos son:

- a) “El crecimiento de las desigualdades internacionales e internas en los países;
- b) La percepción de esas desigualdades –y de las oportunidades de reducirlas a

4 Joaquín Arango, "Las migraciones...", *loc. cit.*

c) El desplazamiento físico se ha visto facilitado por el progreso en los transportes internacionales”.⁵

En positivo y en negativo representan hoy el principal factor de transformación social, cultural y demográfica en muchos países avanzados. Si desaparecieran o fueran a la huelga todos juntos, en todo el mundo, el mismo día, las sociedades y las economías de los países ricos se verían descalabradas: cultivos que se pudrirían en los campos, ciudades congestionadas por las basuras, talleres cerrados, ancianos no autosuficientes abandonados solos, oleadas enteras de padres obligados a ausentarse del trabajo para atender a sus hijos, y descensos de la productividad en todos los sectores. En el lado opuesto, los países y las regiones con mayores tasas de emigración, privados de la crucial amortización social que suponen los envíos de dinero, se arriesgarían al colapso.⁶

Los agentes económicos, en el ambiente dominado por el mercado y sus notables fallas, responden a incentivos, positivos o adversos, para definir sus decisiones fundamentales. ¿Por qué emigra una proporción tan significativa de la población mexicana en edad de trabajar hacia los Estados Unidos? La reflexión relativa a la importancia de los incentivos materiales y la comparación de los indicadores básicos, arroja la respuesta:

... las leyes malas u opresivas, los impuestos elevados, un clima poco atractivo, un entorno social desagradable e incluso la coacción (comercio de esclavos, deportación) han producido y siguen produciendo corrientes migratorias, pero ninguna

6 Ídem., loc. cit.

Las grandes diferencias, económicas y sociales, que existen entre los Estados Unidos y México, conforman un caso único en todo el planeta: “*La distancia de renta entre Estados Unidos y México es la mayor del mundo entre dos países contiguos*”.⁸ Las asimetrías no se agotan en los diferenciales de ingreso y guardan relación con un amplio espectro de indicadores; quizá el mayor problema corresponde al alejamiento de las posibilidades de convergencia.

La profundización en la disparidad de ingresos entre países ricos y pobres constituye un fuerte incentivo para aumentar la presión para emigrar a los primeros, que responden erigiendo barreras más altas a la inmigración y a las importaciones primarias. En este sentido, el gran supuesto del consenso de Washington, en el que los mercados libres acarrearían la convergencia económica, es erróneo; de la misma forma que es equivocado el mito liberal, mediante el que las sociedades que se modernizan, se asemeja.⁹ El uniformismo que deriva de imaginar que hay un sólo sistema económico compatible con las exigencias de la modernidad favorece la negación de oportunidades, especialmente a los países pobres, para buscar los mecanismos de su propio desarrollo, sin subordinación a los planteamientos económicos impuestos desde los organismos multilaterales, en los que la sobre representación de los países ricos es totalmente visible. Más de una evidencia mueve a afirmar que, hasta ahora, la globalización no arroja resultados plausibles, según nos muestran: la extensión y profundización de la pobreza, la desigualdad entre las naciones y a su interior, el magro listado de ganadores y la interminable lista de perdedores, las soberanías nacionales aplastadas, el páramo ambiental, la devastadora actividad del *dinero caliente* y, especialmente, la rigidez de los organismos responsables de promover la estabilidad y el crecimiento de las naciones, visiblemente lejana de lo acordado en Bretton Woods. La llamada *hipótesis de convergencia*, que sugiere un crecimiento más acelerado en las economías de los países pobres que se vinculan a los países ricos, en un ambiente de libre comercio y libertad para

7 E. G. Ravenstein, “The Laws of Migration”, en *Journal of the Royal Statistical Society*, Londres, 1885-1889, p. 286, citado en Joaquín Arango, *La explicación teórica de las migraciones: Luz y sombra*, en la revista *Migración y Desarrollo*, número 1, Red Internacional Migración y Desarrollo, Universidad Autónoma de Zacatecas, México, octubre de 2003, p. 6.

8 David M. Kennedy, "Can We Still Afford to Be a Nation of Immigrants?", *Atlantic Monthly*, núm. 278, noviembre de 1996, p. 67, citado en Samuel Huntington, *¿Quiénes somos? Los desafíos a la identidad nacional estadounidense*, Paidós, Estado y sociedad, México, 2004, pp. 260-261.

9 John Gray, *Las dos caras del liberalismo*, Paidós, España, 2001, p. 34, México.

Estas disparidades operan como un poderoso incentivo para la migración de los países pobres a los ricos y, en tal tendencia, el caso de la migración mexicana hacia Estados Unidos no puede representar ninguna excepción. La singularidad de estos flujos en particular descansa en su prolongada duración, en su carácter masivo, en la vecindad entre México y los Estados Unidos, en la creciente diversificación de los lugares de origen y destino, en la que corresponde a las actividades productivas donde habrá de emplearse y, en general, en la que es relativa a la evolución del perfil del migrante.

10 Jorge Durand y Douglas S. Massey, *Clandestinos. Migración México- Estados Unidos en los albores del siglo XXI*, Miguel Ángel Porrúa, México, 2003, p. 45.

Nombre Original	Lado Mexicano	Lado Estadounidense
Paso del Norte	Ciudad Juárez	El Paso
Laredo	Nuevo Laredo	Laredo
Nogales	Nogales	Nogales

9

Durante el siglo xx, algunos especialistas proponen una periodización, en cinco etapas, que arrancan en 1900 y, en cada caso, muestran una duración de entre 20 y 22 años. La primera, denominada también *fase del enganche*, llega hasta 1920 y es el resultado de tres factores diferenciados:

- La segunda fase, conocida también como la de las *deportaciones*, se sintoniza con los antecedentes, el estallido y las consecuencias de la Gran Depresión y se combina con el surgimiento y primeras operaciones de la Patrulla Fronteriza (1924). Se verifican en esta fase tres momentos de deportación masiva y uno de deportaciones cotidianas. De las primeras, se parte de la realizada en 1921, por razones coyunturales y con una rápida recuperación del flujo inmigrante; la segunda —de mucho más severos efectos sobre las redes y circuitos migratorios— se verifica entre 1929 y 1932, y la última, en 1939, se amortiguó por los programas de colonización agraria y de promoción agropecuaria del cardenismo.

La tercera fase corresponde totalmente al período que abarcaron las diversas ediciones de los programas *bracero*, que respondían a los requerimientos estadounidenses de trabajadores, especialmente agrícolas, que derivaron de la participación en la Segunda Guerra Mundial. El auge postbélico amplió el programa por otras dos décadas y, tras su conclusión formal, aun alcanzó una débil prolongación, de hecho, hasta 1967.

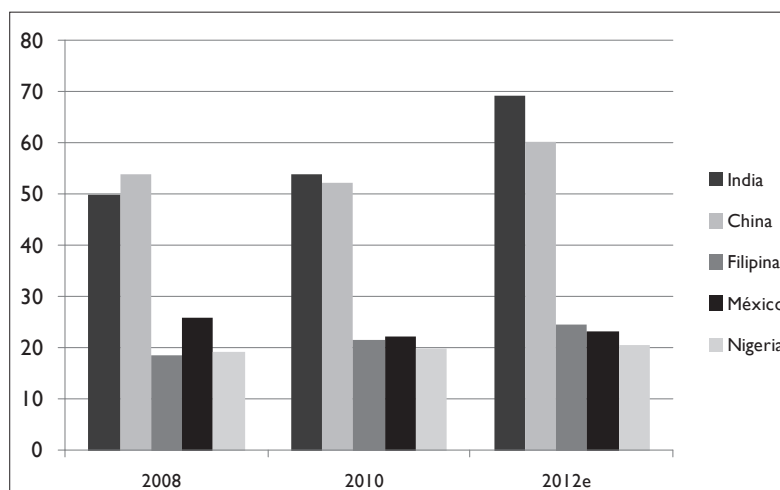
10

Al menos por tres poderosas razones, la antigua, numerosa y cercana migración México-Estados Unidos encierra una relevante singularidad; es la más prolongada de las migraciones hoy relevantes, significa una movilización creciente de mexicanos y se sirve de la ancha frontera compartida por ambas naciones. La historicidad, la masividad y la vecindad otorgan sentido a la afirmación relativa al carácter singular de estos flujos migratorios.¹³

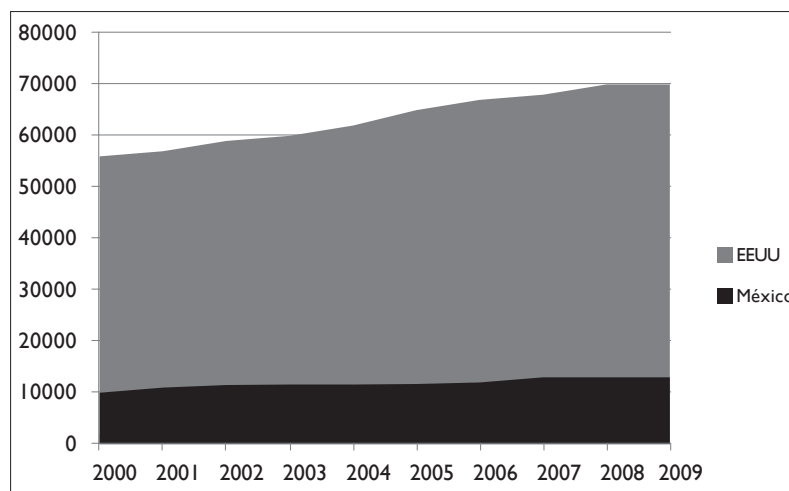
Periodo	Miles de personas
1961/1970	27.5
1971/1980	137.5
1981/1990	235.0
1991/1995	296.0
1996/2000	360.0
2001/2005	396.0

12 Este fenómeno, sin duda, tenderá a profundizarse con la muy reciente aprobación, por parte de la Cámara de Representantes (y seguramente, en su momento, del Senado) de Estados Unidos del proyecto de ley antiinmigratorio Real ID (Identificación Auténtica), también conocido por las siglas HR 418, iniciativa del congresista James Sensenbrenner, republicano por supuesto, que cuenta con el apoyo de G. W. Bush. *Cfr.* Diario *El País*, martes 15 de febrero de 2005, p. 9.

Gráfica 2
Recepción de remesas privadas en 2012, estimaciones del Banco
Mundial
 (miles de millones de dólares)



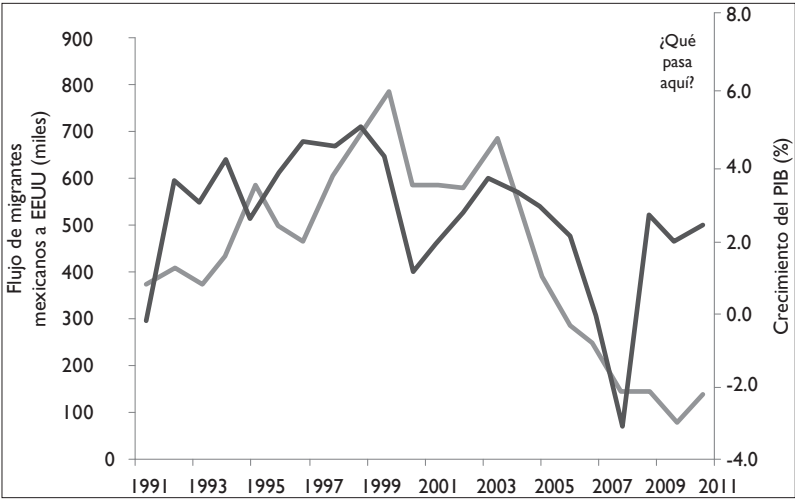
Gráfica 3
Compensaciones laborales por empleado entre
Estados Unidos y México
 (dólares ajustados por paridad del poder adquisitivo)



Fuente: BBVA Research con cifras de la OCDE.



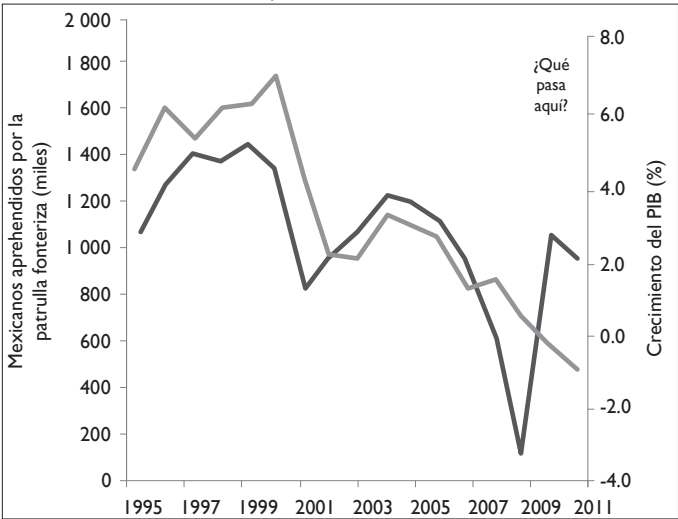
Gráfica 4
Flujo anual de inmigrantes mexicanos a Estados Unidos
y tasa crecimiento del PIB, 1991-2012



Fuente: BBVA Research con cifras de Passel, *et. al* (2012) y u.s. Bureau of Economic Analysis (BEA).

Nota: las cifras del flujo migratorio son estimaciones del BBVA Research a partir de 2011.

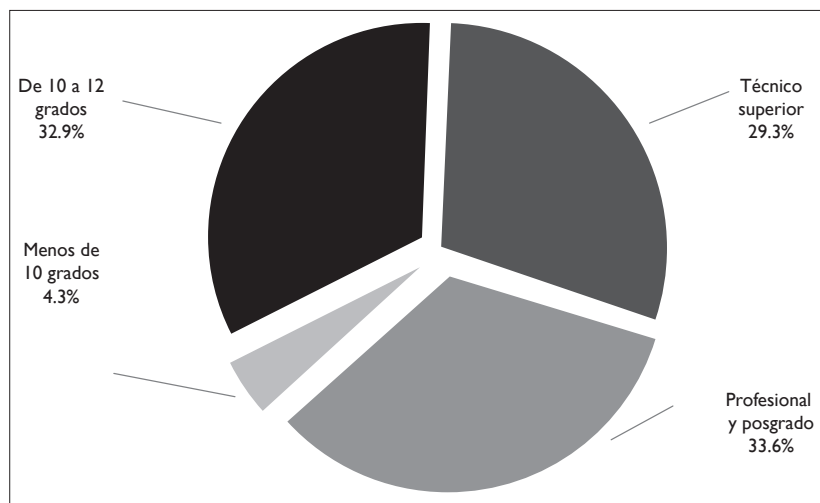
Gráfica 5
Estados Unidos: mexicanos aprehendidos por la patrulla
fronteriza y crecimiento de PIB



Fuente: bbva Research con cifras de Department of Homeland Security y u.s. Bureau of Economic Analysis (BEA).

Gráfica 6

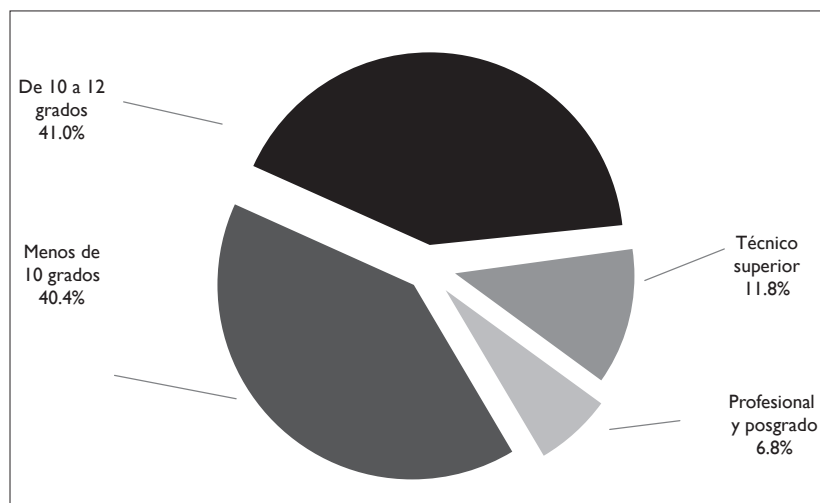
Estados Unidos: Porcentaje de empleados por nivel educativo
(promedio de 2009 a 2012)



Fuente: BBVA Research con cifras de la Current Population Survey.

Gráfica 7

**Estados Unidos: porcentaje de migrantes mexicanos empleados
por nivel educativo**
(promedio de 2009 a 2012)



Fuente: BBVA Research con cifras de la Current Population Survey.

Desarrollo de comunidades rurales y degradación de recursos forestales en la región Occidente de México

Development of rural communities and forest degradation in Western Mexico

Armonía Borrego*
Rebeca Hernández**

Resumen

Entre las medidas más aceptadas para disminuir las concentraciones de gases efecto invernadero (y que contribuyen al cambio climático) está la extensión de recursos forestales y el aumento en el volumen en pie de los bosques. Estas medidas a menudo imponen restricciones sobre el uso de los recursos naturales de la población rural que depende directamente de los recursos forestales al ser su medio de subsistencia. Para evitar una disminución del bienestar de la población local producida por las limitaciones tras implementar un programa de conservación es importante conocer las condiciones sociales y económicas de estas comunidades y también de los factores que pueden estar influyendo en la rentabilidad de actividades económicas actuales que producen degradación forestal. Este estudio calcula los beneficios netos de la práctica de estas actividades en la región occidente de México y estima el valor de sus componentes mediante una regresión hedónica. El análisis indica que los factores que influyen en la rentabilidad de estas actividades que degradan los recursos forestales están relacionadas con prácticas de agricultura rudimentaria, realizada mayormente por la población más pobre y que carece de técnicas modernas de cultivo. Además, se propone que el financiamiento de organismos internacionales que incentivan el aumento de las masas forestales y son una fuente de desarrollo económico deberían identificarse como un complemento a las iniciativas de gobiernos locales y no como la fuente responsable de promover el desarrollo de las comunidades rurales.

Palabras clave:

- Degradación Forestal
- Agricultura migratoria
- Recursos forestales
- Beneficios netos

Abstract

Between the measures most accepted to diminish the gas concentrations greenhouse effect (and that contribute to the climate change) there is the extension of forest resources and the increase in the volume in foot of the forests. These measures often impose restrictions on the use of the natural resources of the rural population who depends directly on the forest resources to the being his way of subsistence. To avoid a decrease of the well-being of the local population produced by the limitations after implementing a program of conservation is important to know the social and economic conditions of these communities and also of the factors that can be influencing the profitability of economic current activities that produce forest degradation. This study calculates the net profits of the practice of these activities in the region west of Mexico and estimates the value of his components by means of a regression hedónica. The analysis indicates that the factors that influence the profitability of these activities that degrade the forest resources are related to practices of rudimentary agriculture, realized mainly by the poorest population and that lacks modern technologies of culture. In addition, he proposes that the international organizations' financing that they stimulate the increase of the woodlands and they are a source of economic development they should be identified as a complement to the initiatives of local governments and not as the responsible source of promoting the development of the rural communities.

Keywords:

- Forest Degradation
- Shifting Cultivation
- Forest Resources
- Net Benefits

JEL: O13, O18, Q12, R11

* Doctora en Economía Aplicada por la Universidad Autónoma de Barcelona. Actualmente es profesora en la Facultad de Economía de la UNAM, donde actualmente hace una estancia posdoctoral. armoniab@gmail.com.

** Ing. en Recursos Naturales y Agropecuarios por la Universidad de Guadalajara. Actualmente es investigadora en la Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Territorial.

Introducción

Los cambios en las temperaturas, la pérdida de biodiversidad, el aumento en la intensidad y frecuencia de desastres naturales, la erosión del suelo, la degradación de los recursos forestales, entre otros, son ejemplos de algunas preocupaciones ambientales que han surgido en los últimos años en diferentes países. A menudo la presencia de estos fenómenos se relacionan directamente con el aumento de emisiones de los gases efecto invernadero producidas por las actividades humanas. Para contrarrestar estos impactos negativos surgen iniciativas nacionales e internacionales con el objetivo de reducir las emisiones en la atmósfera (principalmente dióxido de carbono CO_2) y se proponen medidas para mejorar la cantidad y calidad de recursos naturales de los países como una forma de mitigar los efectos negativos de los cambios en las temperaturas (Protocolo de Kyoto, REDD+, CDM, PES, VCM). Entre las medidas que más se promueven para ayudar a detener el efecto calentamiento está la extensión de los recursos forestales (o disminución en las tasas de deforestación) y el aumento en el volumen en pie de los bosques (o disminución de degradación) porque se asume que la disminución de la superficie forestal podría resultar en un aumento del nivel de carbono emitido a la atmósfera, propiciando el efecto calentamiento.

Paradójicamente la evidencia empírica parece mostrar que este creciente interés internacional por disminuir la degradación ambiental viene acompañado por un aumento en la intensidad y el uso de los recursos naturales, principalmente de un sector de la población de países en desarrollo. Citando una de las estadísticas mas referidas en las evaluaciones de los recursos forestales es la pérdida neta de área de bosque, se tiene que entre los años 1990 y 2005 la pérdida de área forestal en el mundo fue de 3.2%, un área equivalente a Panamá, Dinamarca y Estonia (FAO, 2010). No es coincidencia que América del Sur y África hayan registrado las mayores pérdidas netas en aéreas de bosque, porque en esas regiones millones de personas que tienen acceso a recursos forestales y dependen directamente de ellos como medio de subsistencia. Con frecuencia la urgencia por cubrir necesidades básicas como la alimentación y vivienda son prioridades para la población y los gobiernos de estos países en comparación a otros intereses como la protección del medio ambiente. Las estadísticas ponen de relieve el hecho de que el entorno social y cultural de las comunidades locales de algunos países en desarrollo está estrechamente vinculado a actividades de consumo directo de los recursos naturales.

México no es una excepción en la imagen que predomina en los países en desarrollo. En México una tercera parte de la superficie está cubierta por bosques (64 802 000 hectáreas) y 70% son propiedad de comunidades locales (*ejidos*). Entre 1990 y 2000 México registró una disminución de superficie forestal anual de 0.52% y entre el 2000 y 2005 una disminución anual de 0.40% (FAO 2010). Ante la divergencia entre las iniciativas internacionales y las decisiones o acciones de las comunidades locales es posible que las nociones de la degradación de bosques de las comunidades locales y de los organismos globales puedan diferir. De esta manera, las comunidades que dependen directamente de los bosques y selvas pueden percibir un bosque en estado degradado como aquel que les proporciona beneficios directos y prefieran mantenerlo en esas condiciones. Así, el consumo de leña o de materiales para construcción como los postes podría estar relacionado con la degradación del bosque porque su extracción disminuye la biomasa y la cobertura de masa forestal. Es conocido que la práctica de agricultura permanente contribuye a la deforestación de bosques porque implica la tala de áreas forestadas para cambiar el uso del suelo. Sin embargo, la práctica de agricultura itinerante o migratoria, que se explicara en detalle en la sección de contexto de caso de estudio, puede estar asociada a la degradación de selvas y bosques y ha sido menos estudiada en el área de investigación científica (en este estudio los términos agricultura itinerante y migratoria se usaran indistintamente). Estas decisiones que implican un cambio en el uso del suelo, y que pueden producir degradación del medio ambiente, pueden estar afectadas por factores sociales, económicos y ambientales; por tanto, un conocimiento sobre las condiciones locales pueden ayudar a entender por qué las comunidades practican algunas actividades que contribuyen a la degradación de los recursos naturales y si existen soluciones potenciales para mitigar la degradación del medio ambiente. A la vez, la población con abundantes recursos forestales suelen estar relacionados a condiciones de alta marginalidad

y pobreza pese a estar rodeados de un entorno rico en biodiversidad y recursos naturales (Wunder, S., 2001). Cabe preguntarse cuáles son los factores que influyen en las decisiones de los campesinos al practicar actividades que aumentan el deterioro de los recursos forestales y si potencialmente existe algún mecanismo (incentivos) que podría modificar su comportamiento.

En este estudio se identifican las variables que influyen en la rentabilidad de la agricultura itinerante y permanente y se comparan con los beneficios ambientales propuestos por el programa de pagos por servicios ambientales (PSA). Tras esta introducción, se presenta la metodología usada para los cálculos de los beneficios netos. En lo que sigue, se describe la organización de los campesinos de la Cuenca del Río Ayuquila, Jalisco y también presenta el contexto del caso de estudio. Tras ello, se presentan los resultados de la aplicación del método y la última sección presenta la discusión y algunas observaciones finales.

Metodología

La teoría económica proporciona el fundamento para la maximización del bienestar de los individuos partiendo del supuesto de que los individuos se comportan racionalmente y que intentan maximizar su utilidad (Miller, 2006) y este es el fundamento usado para el análisis de este estudio. Si los individuos maximizan su utilidad, pueden elegir el nivel de consumo de los recursos naturales en su entorno, es decir, aquel consumo que maximiza su utilidad, sujeto a un presupuesto limitado (ingresos, tiempo). En este caso, existe una variedad de recursos naturales que podemos denotar como n , asumiendo un número finito de recursos naturales o bienes. Los recursos naturales se denotan como l donde y_l será el tiempo.

La decisión de extraer una variedad de recursos naturales puede representarse con un vector de n componentes. Si un consumidor elige una combinación específica de consumo $y = [y_1, y_2, \dots, y_l, \dots, y_n]$ indica que el individuo obtiene y_1 beneficios al extraer una cantidad de recursos, por ejemplo, la cantidad de leña, y_2 le proporcionara beneficios al extraer postes para cercar su terreno, etc. Para efectos de este estudio se elimina la posibilidad de elecciones de consumo que arrojen componentes negativos, así las alternativas disponibles de los individuos se compone de vectores de n recursos naturales donde cada componente es positivo y lo podemos denotar como R_+^n . Una vez presentadas las posibles combinaciones de consumo disponibles para el individuo se define el punto óptimo que cada individuo elegirá entre todas las

Para evaluar las características de la tierra que influyen en la obtención de beneficios por la práctica de agricultura itinerante se ha aplicado una ecuación hedónica, o por componentes. Los modelos hedónicos se han usado con frecuencia para determinar los precios implícitos (o de los componentes) y su impacto en la productividad de la agricultura (Brown and Barrows, 1985; Ervin and Mill, 1985; Mendelsohn *et al.*, 1994; Dinar *et al.*, 1998; Evenson and Alves, 1998). Para calcular los beneficios netos de acuerdo a la práctica de agricultura se diseñó un cuestionario para investigar el consumo de los recursos naturales, su frecuencia de uso, temporada y precios de mercado de cada bien o servicio, tamaño de parcelas, períodos de descanso de la tierra, producción obtenida, etc. De esta manera se elaboró un inventario detallado con el registro de las decisiones reales (preferencias) de los campesinos según sus prácticas de agricultura. En la literatura este método basado en la observación de las preferencias reales se conoce como Técnica de Comportamiento Observado (Adamowicz, *et al.*, 1997) o método de Precios de Mercado (IIED, 2003).

En México casi una tercera parte de los bosques y selvas son propiedad de comunidades o ejidos. La dotación de tierras se otorgó por resolución presidencial a núcleos de población desde la segunda mitad de la década de 1930 y posteriormente se otorgaron ampliaciones de terreno. La idea de la repartición

era la formación de centros agrícolas competitivos con capacidad de autosuficiencia alimentaria. Las comunidades tendrían la máxima autoridad sobre las tierras que les fueron otorgadas y podrían usufructuarlas de acuerdo a lo que se estableciera en una *Asamblea* conformada por la mayoría de los ejidatarios o comuneros (como se le conoce a cada miembro del grupo con derecho a voz y voto). Una de las características más relevantes de los ejidos era que ninguno podía vender su posesión sino solo podía ser transferido a un familiar directo como sucesor con aprobación ante la *Asamblea*. Estas políticas sociales buscaban el desarrollo de las comunidades rurales otorgando poder de pleno uso de los recursos naturales, a su vez, favoreciendo el deterioro de los recursos forestales al ser los bosques y selvas la principal fuente de ingresos para los campesinos.

Tras la Reforma al Artículo 27 Constitucional en 1992 el Gobierno Federal implementó el Programa de Certificación de Derechos (PROCEDE), con lo que ejidatarios y comuneros pudieron delimitar legalmente las parcelas y obtener un Certificado de Derechos Agrarios, dando posibilidad de venta de tierras ejidales o comunales. Así, la reforma convierte las tierras de propiedad social en propiedad privada individual y acredita a ejidatarios como poseedores de su parcela, por ende, les permite transferir, ceder o vender tales derechos a terceros.

Desde su origen, las tierras ejidales generalmente se dividen en áreas cerriles (para uso común de todo el grupo) y en áreas planas divididas en parcelas (para cada ejidatario); en algunos ejidos también se destinaron áreas para asentamientos humanos. El área cerril se suele dejar en propiedad común con la finalidad de que todos los ejidatarios y sus familias puedan obtener beneficios como la extracción de frutos, leña, postes para cercado o construcciones, aunque a veces se requiere permiso escrito por parte del comisariado ejidal (Presidente, Secretario y Tesorero electos en *Asamblea*). En la época de lluvia el área de uso común también es usado como agostadero, donde el ganado se apacentará mientras termina el ciclo de los cultivos agrícolas. Aunque el reparto individual de las áreas de uso común no puede autorizarse legalmente, algunos ejidos decidieron hacerlo así, en acuerdo interno y porque así convenía a sus intereses.

En la zona de estudio se sigue este orden y la actividad agrícola se practica principalmente bajo dos sistemas de cultivo: la más habitual se hace en parcelas de áreas planas que pueden depender del temporal de lluvia o tener sistema de riego. En el último caso, se puede disponer de agua durante todo el año y obtener dos ciclos de producción anual. En la forma de agricultura permanente por lo general se cultiva maíz, aunque en los últimos años la

producción agrícola se ha diversificado. La mayor parte es sembrada por los propietarios de las parcelas pero existen casos en que el poseedor opta por rentar la tierra y es el arrendador quien la trabaja. El otro sistema de cultivo es la agricultura migratoria o itinerante, una práctica rudimentaria que tiene un ciclo al año y se hace bajo sistemas poco tecnificados porque las superficies de siembra se ubican generalmente en áreas de uso común, donde predominan laderas o pendientes moderadas y son conocidas localmente como *coamiles* en los que se produce principalmente maíz y a veces calabaza y frijol simultáneamente. La apertura de un *coamil* muchas veces implica el desmonte de superficie arbolada. Esta práctica la desarrollan principalmente los campesinos que no tienen acceso a sistemas de riego y la siembra depende de la lluvia, algunos son poseedores de la tierra pero otros siembran en superficies prestadas con la condicionante de dejar al poseedor la pastura restante después de la cosecha. Los *coamiles* son cultivados por dos o tres años consecutivos y después son abandonados para dejar que se regenere y crezca la vegetación de manera natural por unos cinco años. Esta práctica se hace con la finalidad de que la tierra descanse y recupere sus nutrientes, cuidando que no se llegue a cubrir de árboles totalmente porque en ese caso ya no se les permitirá cortarlos e incurrirían en delito.

Entre tanto que un *coamil* se deja en descanso, los campesinos estarán cultivando otra superficie descansada, eliminando la vegetación que haya crecido allí (a este proceso le llaman *barbecho*). El ciclo de cultivo en *coamil* inicia en los meses de estiaje entre abril y mayo. Los restos del ciclo anterior o el material vegetal desmontado según sea el caso, se amontonan y se queman para que la ceniza se reincorpore al suelo y facilite la siembra que será al iniciar los primeros dos meses de lluvia (junio-julio). En el mes de Agosto los campesinos continúan con la remoción de maleza y fertilización, para lo cual generalmente se utilizan insumos agroquímicos en algunos casos y productos orgánicos o tradicionales (en los últimos años se está promoviendo por parte de universidades y dependencias de gobierno la incorporación de la materia orgánica al suelo para evitar la quema y prevenir incendios forestales). Si el temporal de lluvias es suficiente, la cosecha tendrá lugar en Noviembre o Diciembre. Ya terminada la cosecha los *coamiles* serán ocupados por el ganado que comerá los restos del cultivo, hasta iniciar el nuevo ciclo de siembra. La cosecha de un *coamil* con frecuencia es menor a la cosecha que se obtiene de las parcelas de agricultura convencional.

La agricultura itinerante o migratoria provee sustento para muchos campesinos en la zona de estudio y su práctica también es frecuente en zonas rurales de otros países en desarrollo. A menudo es un sistema que está relacionado con la degradación ambiental, la emisión de gases efecto invernadero, pérdida de biodiversidad y erosión del suelo. En el área de estudio un poco más de la mitad de los campesinos entrevistados tenía o había cultivado un *coamil* (o agricultura itinerante).

Muestra

Se entrevistó a una muestra aleatoria de campesinos mayores de edad en diez municipios situados en la Cuenca de Ayuquila, Jalisco en el verano de 2012. En total se realizaron 330 entrevistas que fueron representativas en términos del tamaño del ejido de residencia y tipo de propiedad (propietarios, no propietarios, ejidatarios y comuneros). El porcentaje de respuestas al cuestionario fue de 95% y la modalidad de la entrevista fue personal, realizadas en los domicilios de los campesinos o en sus tierras de trabajo. El cuadro 1 muestra las características socio-demográficas de los entrevistados.

De acuerdo a las estadísticas de INEGI (2010) el tamaño de hogar de la muestra entrevistada se corresponde con la de registrada para la población total. Otras variables como educación y género no son representativas en relación a la población total. La muestra entrevistada ha recibido menor educación formal en comparación al promedio de la población total y la representación de hombres entre los entrevistados deja ver que las decisiones en el campo recaen mayormente en los hombres, que son titulares legales de la tierra. No ha sido frecuente encontrar mujeres de mediana edad entre los titulares de la tierra, en general, el fallecimiento del cónyuge significa el paso de la propiedad a la esposa.

Una comparación entre las características de campesinos que usan sistema de agricultura migratoria y permanente muestra que los primeros dependen más de combustibles como la leña para cocinar respecto a los practican agricultura permanente. También se distingue la variable de superficie sembrada, en la que el número de hectáreas de agricultura permanente casi dobla la cantidad promedio de hectáreas sembradas en sistema de agricultura migratoria.

Variable	Campesinos con sistema agricultura migratoria ¹	Campesinos con agricultura permanente ²	Campesinos con ambos sistemas ³	Características población zona de estudio
Género (% hombres)	90,21	87,14	93,75	50,21
Edad (años)	59,42	59,25	57,04	-
Educación (años)	3,18	5,42	4,6	6,29
Porcentaje propietarios	61,81	85,02	90,5	-
Tamaño hogar	4,19	4	3,98	3,78
Años viviendo en el ejido	53,67	57,30	59,65	-
Porcentaje usuarios leña	91,3	67,85	79,68	-

³Muestra de 64 individuos

Casi un tercio de los entrevistados correspondieron a la práctica de agricultura itinerante (31%), aproximadamente la mitad de la muestra se dedicaba únicamente a agricultura permanente (47%) y el resto sembraba haciendo una combinación de los dos sistemas de agricultura (22%). En el cálculo de beneficios netos se excluyeron de la muestra aquellos individuos que practicaban otro tipo de cultivo distinto al maíz (agave, aguacate, caña) porque los ciclos de cultivo, sus costes y el patrón de consumo de recursos naturales difieren en comparación a los registrados por los grupos de campesinos que siembran de maíz. Siguiendo el marco teórico presentado en la sección de metodología, el cálculo de beneficios netos incluyen las siguientes variables: beneficios obtenidos por agricultura (según cada sistema), extracción de leña, extracción de postes para construcción, cantidad de ganado y extracción de frutos y plantas medicinales.

24

beneficios netos medios obtenidos por grupo que siembra en un sistema de agricultura migratoria (incluyendo el consumo de recursos naturales). También se observa una diferencia en la superficie media anual sembrada para cada grupo: la media sembrada en agricultura migratoria es de 3 hectáreas mientras que para agricultura permanente la media es de casi 6.5 hectáreas por individuo y en promedio, los campesinos de agricultura itinerante reciben menos subsidios que los de agricultura permanente. En parte, esta diferencia en las subvenciones recibidas se debe a que el subsidio está condicionado que la tierra registrada sea cultivada cada año, y como se ha explicado, el sistema de agricultura itinerante no sigue este patrón sino que se dejan en descanso durante algún período que puede ser variable. Otra característica relevante es el uso de caballo o mula para la siembra; los campesinos con agricultura itinerante usan con mayor frecuencia algún animal en sus prácticas de agricultura, mientras que el sistema de agricultura permanente es más tecnificado mediante el uso de tractores. Esta característica está directamente relacionada con la inclinación de la tierra; el primer grupo suele sembrar en áreas más inclinadas o con pendientes, donde difícilmente podrían hacer uso de tractor y los segundos siembran en tierras llanas, superficies donde pueden hacer uso de tractor.

Cuadro 2
Definición de variables y estadísticos descriptivos

Variable	Agricultura Itinerante		Agricultura Permanente		Dos sistemas de agricultura	
	Media	SD	Media	SD	Media	SD
Ben_Net ¹	20143.2	14586.9	81735.5	72500.7	63566.1	42362.1
Postes ²	41.43	76.95	69.26	132.12	74.69	89.23
Ganado ³	3.25	6.63	6.50	13.37	16.55	16.92
Distancia ⁴	7.47	8.43	3.67	2.93	6.67	5.22
Bestia ⁵	0.58	0.40	0.36	0.87	1.06	1.31
Hectáreas ⁶	3.19	3.14	6.37	4.73	13.20	10.39
Expe ⁷	38.64	16.84	39.34	17.03	37.36	16.23
Genero ⁸	0.90	0.30	0.87	0.34	0.94	0.24
Subvención ⁹	0.37	0.48	0.69	0.46	0.71	0.46
Coste ¹⁰	14687.10	20930.70	54024.40	50617.20	48184.50	30987.00
Pendiente ¹¹	1.92	0.27	1.26	0.44	1.84	0.37

¹Beneficios netos en pesos de 2012; ²Número de postes extraídos en un año;

³Cabezas de ganado; ⁴Kilómetros; ⁵Número de caballos usados para sembrar;

⁶Promedio hectáreas sembradas; ⁷Años de experiencia; ⁸Variable dicotómica indicando 1 si es hombre, 0 en caso contrario; ⁹Variable dicotómica indicando 1 si recibe subvención, 0 en caso contrario;

¹⁰ Coste por sembrar de acuerdo al promedio de hectáreas; ¹¹ Pendiente sobre el nivel del mar.

El cuadro 3 recoge los resultados de la estimación de los tres modelos, donde todas las variables son significativas al menos en un nivel de 5%. Para los tres tipos de productores un aumento de una unidad en la cantidad de ganado genera, manteniendo todo lo demás constante, un aumento en el beneficio neto entre 1 050 y 1 600 pesos. Como se esperaba, el estimador de la variable Hectáreas muestra que la superficie sembrada es un factor directo que influye en los beneficios netos de la agricultura itinerante y también lo es la experiencia que el campesino tenga en este sistema de agricultura. Se probaron otras variables en el modelo pero ninguna resultó significativa, sugiriendo que este tipo de agricultura sigue una práctica rudimentaria con poca o ninguna tecnología. No influye la distancia entre el hogar de los campesinos y las tierras, que en promedio se sitúan a 7.5 kilómetros, tampoco influye la extracción de postes posiblemente porque el uso de postes no es para uso personal sino para venta. Aun cuando el uso de caballos era frecuente entre este grupo, la variable no resultó significativa. El segundo modelo corresponde a los factores que influyen en los beneficios netos de la agricultura permanente. En las entrevistas estos productores enfatizaban la importancia de usar postes para construir vallas para delimitar sus terrenos e impedir el paso del ganado que podría afectar la siembra, variable que ha resultado significativa a 5%, indicando que por cada poste usado tiene un efecto positivo en el beneficio neto. Como se esperaba, una mayor distancia entre el hogar del campesino y la tierra de cultivo influye negativamente en el beneficio neto de los productores y también el uso de un caballo o mula, por ese motivo la mayoría hacía uso de tractor. Finalmente, cada unidad monetaria invertida en la producción en promedio genera beneficios netos de 0.84 pesos, manteniendo todo lo demás constante. Los beneficios netos de los agricultores que combinan los dos sistemas en distintas superficies aumentan cuando se hace uso de alguna bestia para sembrar y cuando la experiencia de sembrar es mayor. Para este grupo

el recibir una subvención aumenta sus rendimientos netos y también el factor género (ser hombre). Como es esperado, cuando la siembra se hace principalmente en laderas o pendientes muy pronunciadas disminuye los beneficios.

Cuadro 3
Resultados de la regresión Mínimos Cuadrados Ordinarios

Variable	Agricultura Itinerante	Agricultura Permanente	Dos sistemas de agricultura
Constante	9826.77*** (.0035)	2952.43 (.8007)	1310.10** (.0316)
Postes	-	50.0491** (.0312)	-
Ganado	1555.57*** (.0001)	1663.00*** (.0014)	1055.65** (.0433)
Distancia	-	-47.9836*** (-.0001)	-
Bestia	-	-13733.9* (-.0503)	17480.1** (.0126)
Hectáreas	1505.57** (.0487)	3126.03*** (.0418)	-
Expe	28.4525* (.0697)	-	65.5855* (.0720)
Genero	-	-	73364.8** (.0372)
Subvención	-	-	143.556*** (.0047)
Coste	-	0.8419*** (.0000)	.32375*** (.0000)
Pendiente	-	-	-3905.26* (-.0859)
R ²	0.25	0.48	0.49
n	92	140	64

Valores del estadístico t en paréntesis

* Significativo para un nivel de error máximo del 10%

** Significativo para un nivel de error máximo del 5%

*** Significativo para un nivel de error máximo del 5%

De esta forma, cada grupo se ve afectado por variables específicas si embargo, el grupo que practica el sistema de agricultura frecuentemente relacionado con la degradación de recursos forestales (i.e. agricultura itinerante) es el sistema más rudimentario y menos afectado por variables físicas. Por ejemplo, un aumento en la distancia de estas tierras no cambiaría el comportamiento de los campesinos desincentivándoles a estas prácticas, tampoco lo haría una

Pagos por Servicios Ambientales

Teniendo en cuenta los pagos de las compensaciones registrados en PSA, el programa fijaba un pago de 1500 pesos por hectárea y por año en el 2012. Según los resultados de este estudio el beneficio neto aproximado por una hectárea bajo el sistema de agricultura itinerante y permanente sería, para el primer caso, un beneficio neto por hectárea es de unos 6 700 pesos y en el segundo caso, de casi 12 600 pesos a precios de 2012. Estos beneficios netos son reflejo de costes de producción e ingresos por ventas (o autoconsumo). En este caso la decisión de cambiar el uso de suelo a un uso forestal conllevaría la renuncia (o coste de oportunidad) de 5 200 pesos por año y por hectáreas en caso de practicar agricultura migratoria y un coste de oportunidad de 11 100 pesos en caso de practicar agricultura permanente (maíz).

28

Conclusiones

La pregunta sobre la posibilidad de aumentar los recursos forestales como una forma de mitigar el cambio climático podría no tener una respuesta definitiva debido a que hay algunas variables que intervienen. En muchos países los recursos forestales están en manos de comunidades locales que dependen de estos recursos y los usan para su sustento diario. Es posible que los propietarios (legales o no) de estas masas forestales no estén dispuestos a renunciar a los beneficios netos derivados de la explotación y consumo directo de recursos naturales.

En este estudio se analizan las características que podrían influir en la rentabilidad neta de sistemas de agricultura que pueden derivar en deforestación y degradación de bosques y selvas en el occidente de México mediante una regresión hedónica. Se encontró que los factores que influyen en los beneficios netos de la agricultura migratoria son la experiencia del campesino y la cantidad de tierra sembrada bajo este sistema de agricultura. Además, los estadísticos descriptivos muestran que la pobreza frecuentemente está presente en los procesos de degradación forestal (extracción de leña, talas ilegales, agricultura itinerante, etc.) y a menudo los beneficios obtenidos por estas actividades que degradan los recursos forestales no resuelven las condiciones de pobreza de las comunidades locales. La pobreza es también la principal causa de la práctica del sistema de agricultura itinerante, un sistema que requiere muy pocos insumos para su producción al ser una práctica rudimentaria basada en esfuerzo físico y un conocimiento del sistema de agricultura (años de experiencia).

Destacan también entre los resultados, que los beneficios netos obtenidos por campesinos que practican agricultura permanente, que son mayores (hasta cuatro veces) a los beneficios netos obtenidos por el grupo de campesinos que practican agricultura migratoria. Dado que estos beneficios netos incluyen el consumo de recursos naturales, se sugiere que los campesinos de mayores ingresos netos podrían consumir más recursos naturales con respecto a los campesinos de ingresos netos más bajos.

Por último, señalar que la noción de las comunidades locales sobre la conservación y protección de los recursos forestales de países en desarrollo pueden diferir a la noción de conservación de organismos internacionales y la comunidad científica. Un estudio que permita definir los lineamientos a seguir en conjunto con la población afectada, el conocimiento de las preferencias sociales y condiciones económicas podrían asegurar la participación de las comunidades locales.

Bibliografía

- 30

Gruma. Un análisis microeconómico

Gruma. A Microeconomic Analysis

Gustavo Vargas Sánchez*
Luis Pérez Osnaya**

Resumen

El estudio de la empresa Gruma es relevante desde la perspectiva del análisis microeconómico dinámico y en particular de la teoría microeconómica de la oferta. El estudio de este caso nos permite constatar algunas de las tesis de la microeconómica dinámica que subraya ciertas características de las empresas capitalistas, por ejemplo el desempeño de la empresa en su mercado, en su industria, su competitividad, su poder para fijar precios, desarrollar y gestionar las inversiones y la tecnología, así como su comportamiento en el largo plazo, el cual se caracteriza por su proceso de crecimiento, expansión y dominancia. En su dinámica de corto y largo plazo algunas de sus estrategias más destacadas son su política de fusiones y adquisiciones, de diferenciación de productos, de innovación en mercados y productos. A lo largo del ensayo subrayamos algunos de los conceptos de la microeconomía en el análisis del caso mencionado, y ofrecemos algunas hipótesis que explican el desempeño tanto en el largo como en el corto plazo de esta empresa.

Palabras clave:

- Microeconomía
- Crecimiento orgánico
- Fusiones y adquisiciones
- Empresa
- Financiamiento
- Crecimiento
- Dominancia

Abstract

The study of the company Gruma is relevant from the perspective of the microeconomic dynamic analysis and especially of the microeconomic theory of the offer. The study of this case allows us to state some of the theses of the microeconomic dynamics that underlines certain characteristics of the capitalist companies, for example the performance of the company on his market, in his industry, his competitiveness, his power to fix prices, to develop and to manage the investments and the technology, as well as his behavior in the long term, which is characterized by his process of growth, expansion and dominancia. In his dynamics of short and long term some of his more out-standing strategies are his politics of mergers and acquisitions, of differentiation of products, of innovation on markets and products. Along the test we underline some of the concepts of the microeconomy in the analysis of the mentioned case, and offer some hypotheses that explain the performance both in the length and in a short period of this company.

Keywords:

- Microeconomics
- Organic Growth
- Mergers and Acquisitions
- Company
- Financing
- Growth
- Dominance

JEL: D1, D13, D21

I. Definición, origen y fundación de la empresa

Grupo Maseca (Gruma) es una empresa dedicada a la producción, venta, comercialización y distribución de harina de maíz y de trigo, tortillas de maíz y trigo y sus derivados de maíz a nivel nacional y mundial, actualmente es la empresa líder de este ramo en México y una de las más grandes en el mundo. Esta corporación se define a sí misma como “una empresa de alimentos, líder

* Profesor de la Facultad de Economía de la UNAM.

** Ayudante de Profesor en la Facultad de Economía de la UNAM.

Origen y fundación de la empresa

El proceso para la elaboración de la tortilla se enfrentaba a una limitación en su producción y consumo, el cual consistía en que la masa que resulta de la nixtamalización se hacía agria y se descomponía rápidamente lo cual requería la elaboración inmediata de sus productos derivados, no más de 8 horas después de la nixtamalización. En este punto fue donde la innovación al desarrollar el proceso de harinización daría lugar a la posibilidad de conservar la masa en forma de harina evitando la descomposición de la masa. Con el proceso de harinización se puede tener una masa para la elaboración de tortillas en cualquier momento y lugar del mundo con solo agregar agua a la harina. Esta fue el origen de la industrialización y de la misma industria harinera, y esto se convertiría en la gran innovación de Gruma y al surgimiento y desarrollo que es como corporación.

El origen de la idea de elaborar harina de maíz, no fue una innovación que surgiera de la empresa, la harinización de la masa era una práctica que se

² Datos obtenidos de su página de internet <http://www.gruma.com>

encontraba en la cultura del norte de México, en los grupos de trabajadores migrantes que se desplazaban a los Estados Unidos a trabajar como braceros. El método de la fabricación de la harina de maíz fue conocida y tomada por los González en una de sus visitas a la ciudad de Reynosa, Tamaulipas donde comercializaban productos de abarrotes, su acierto consistió en haber tenido la visión del potencial que significaba ese proceso de producción, el cual posteriormente estandarizó e industrializó.

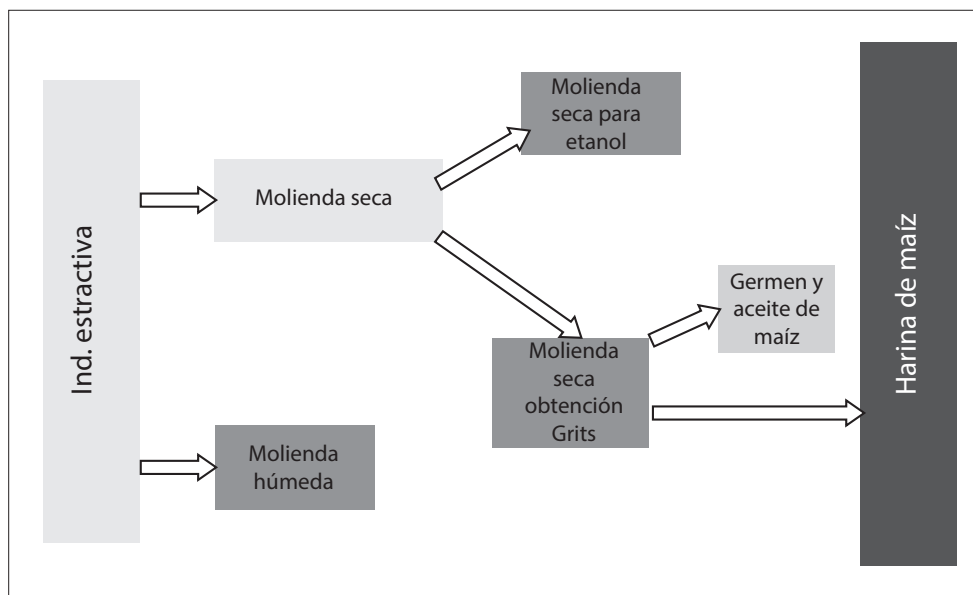
Si bien la producción en grandes volúmenes de la harina de maíz se podría estandarizar, esto no implicaba de su adopción inmediata en la dieta del mexicano, la empresa ha tenido que llevar a cabo una estrategia para cambiar el consumo de las familias mexicanas a favor de su nuevo producto: La harina. Sus estrategias en este sentido han cambiado con el tiempo, fue introducida primero en el mercado estatal, y después en el mercado nacional, esto último ha requerido mucho tiempo y aún no se ha generalizado.

La expansión de la empresa, como procesadora de harina de maíz, se explica por la existencia de una demanda considerable de las familias, al aumento de la población y su consumo, a las estrategias de la empresa para penetrar el mercado cambiando los patrones de consumo de la población, que ha ido aceptando muy lentamente la tortilla con base en la harina en sustitución de la tortilla elaborada con los métodos tradicionales. Otro elemento que favorece el consumo de la tortilla con base a la harina de maíz es la dinámica de la vida contemporánea a favor de la comida rápida.

Después de casi diez años de operaciones del primer molino de harina de maíz en Cerralvo, Nuevo León, la empresa pudo inaugurar una planta más, ésta fue ubicada en Acaponeta, Nayarit en 1957. De acuerdo a informes de la empresa, ésta se localizó en dicha región debido a la cercanía que había entre la planta y los campos de cultivo de maíz que en ese momento era una de las zonas de mayor producción en México.³

La distribución del producto en primera instancia fue a través de ventas al menudeo a través de pequeños comercios de abarrotes. Solo después de cierto tiempo y de las estrategias de comercialización de la empresa es que la harina de maíz se ha logrado comercializar tanto en los pequeños como en los grandes centros comerciales.

³ <http://acaponeta.nayarit.gob.mx/MEDIOFISICO.pdf>



Fuente: elaboración propia

El entorno económico social y político no solo es el telón de fondo del surgimiento y desarrollo de Gruma, es también un factor determinante que explica su crecimiento. Una vez acabado el conflicto revolucionario en México, las transformaciones sociales y económicas que se dan en el país, tienen como resultado un dinamismo en los sectores industriales y agrarios, en mayor medida el industrial. Entre los años veinte y los años cuarenta aunque gran parte de los sectores económicos estuvieron estancados, otros como el textil y el de alimentos crecen manteniéndose en recuperación.⁴ Durante los cincuenta, los sesenta y los setenta, el espíritu nacionalista de la sociedad se vio reforzado por la política económica del modelo de sustitución de importaciones, el cual se expresó en un crecimiento acelerado de la economía, de los ingresos reales de los mexicanos y del tamaño de las familias. Todos estos factores explican el dinamismo de la demanda agregada y de la tasa de crecimiento de los mercados locales.

En ese periodo surgen varios grupos empresariales, muchos existentes y dominantes hasta nuestros días, en donde el factor común era el nacionalismo mexicano enfatizado por el partido gobernante. Los grupos empresariales se desarrollaron y consolidaron, en particular los regiomontanos crecieron y se consolidaron formando empresas y conglomerados de capital mexicano. En este contexto, para finales de los años cuarenta, en medio del crecimiento

⁴ Jorge Basave, *Un siglo de grupos empresariales en México*, textos breves de economía, p. 38.

que se daba en el país por las inversiones en infraestructura por parte del Estado, la creciente industria, el aumento de ciudades y la creciente economía de posguerra de Estados Unidos, surge Grupo Maseca.

Las relaciones institucionales y con los gobiernos de México también son un factor que explica su crecimiento. Grupo Maseca (Gruma) a través de los años ha tenido una estrecha relación con diferentes instituciones del gobierno, por estar dentro del sector de alimentos y básicamente de la harina de maíz para la producción de tortillas, (como un alimento básico) ha estado inmerso y se ha beneficiado de muchos programas de desarrollo social enfocados a la alimentación de la población. Las políticas de precios de los diferentes gobiernos le han favorecido dando estabilidad al precio y a su producción. En 1990 se emprende la desregularización y liberación paulatina del mercado de la masa y la tortilla. Algunas investigaciones destacan el papel de las relaciones gubernamentales y de la política alimenticia en el crecimiento de la empresa, en particular se subraya políticas gubernamentales y los subsidios que mantenían precios bajos⁵ durante varias décadas.

Desde sus inicios en Gruma hubo una relación con políticos tanto neoleoneses como del país, así mismo se mantuvieron relaciones claves con secretarías de estado y diferentes gubernaturas. Desde sus inicios la empresa tuvo el soporte financiero del ex gobernador de Nuevo León, Bonifacio Salinas, al final de su vida este personaje terminó vendiendo sus acciones a los González Barrera.

2. Crecimiento de largo plazo de la empresa, línea del tiempo y caracterización

Estrategias y factores que explican el crecimiento de Gruma en el LP

Línea del tiempo

En esta línea del tiempo se presentan los datos más sobresalientes de Gruma:

5 Gerardo Torres y Marcel Morales, *Maíz-tortilla. Políticas y alternativas*, Centro de Investigaciones Interdisciplinarias en Ciencias y Humanidades y Programa Universitario de Alimentos, UNAM, México, 1997, y C. Garrido, *op. cit.*

Año	Acontecimiento
1949	Se abre el primer molino de harina de maíz industrializado en el mundo en Cerralvo, Nuevo León.
1957	Se abre una planta en Acaponeta, Nayarit.
1973	A petición del Gobierno de Costa Rica, Gruma incursiona en ese mercado.
1977	Adquiere la Planta de Mission Foods en Estados Unidos
1978	Inicia con su subsidiaria Tecno Maíz e inicia la producción de maquinaria para tortillas con la marca TORTEC
1982	Se instala en Texas, Estados Unidos el primer molino de maíz
1987	Inicia operaciones en Honduras
1992	Gruma adquiere el 10% de Grupo Financiero Banorte
1993	Inicia operaciones en Guatemala,Venezuela y El Salvador
1994	Se realiza la oferta pública de Gruma en la BMV con la clave de pizarra GrumaB
1994	Inicia la distribución de tortillas de maíz y trigo en México
1996	Adquiere dos molinos de harina de maíz en Estados Unidos.
1996	Adquiere dos molinos de trigo en México.
1996	Abre en Guápiles, Costa Rica la empresa de Palmito más grande de Latinoamérica.
1997	Abre sus primeras oficinas en Londres, Inglaterra.
1998	Las acciones de Gruma cotizan en el New York Stock Exchange NYSE con la clave GMK
1999	Adquiere dos molinos de trigo en México, el de GRUPO SALCIDO e INDUSTRIAL HARINERA LA ASUNCIÓN
1999	Adquiere la empresa Molinos Nacionales C.A. MONACA de Venezuela, segundo productor de harina de trigo y maíz.
2000	Abre su primera planta de tortillas en Europa en Inglaterra, Construcción de planta.
2004	Adquiere un molino de maíz en Italia
2004	Adquiere una planta de tortillas en Holanda
2006	Adquiere la Empresa productora de Tortillas ROSITA INVESTMENTS PTY LTD de Australia
2006	Concluye la adquisición de OZ-MEX FOODS PTY LTD con sede en Melbourne, Australia
2006	Se crea Gruma INTERNATIONAL FOODS SL en España
2006	Inaugura su planta número 89 en el mundo y la número 1 en Asia, en Shanghái, China
2006	Adquiere Pride Valley Foods

Fuente: datos obtenidos en el sitio web de Gruma con añadidos propios.

De acuerdo a la línea de tiempo antes presentada, las estrategias de la empresa en su proceso de crecimiento han sido de diferente tipo, entre ellas que destacan: La innovación de producto, el desarrollo de procesos, la integración vertical y horizontal, la diferenciación de producto, la entrada a nuevos mercados, tanto nacionales como internacionales. Destacan sus desarrollos tecnológicos y administrativos.

Gruma Centro América dedicada principalmente a la producción de harina de maíz, snacks, tortillas, arroz y palmito, cuenta con 12 plantas distribuidas en Centro América, sus marcas principales son Maseca, Tosty, tortiricas y Mission. Gruma incursiona en Costa Rica en 1972, lo que le permitió exportar sus productos y enfrentar a nuevos mercados.

Gruma Asia y Oceanía cuenta con 3 plantas y se dedica principalmente a la elaboración de tortilla de maíz y de trigo, panes planos y otros productos, su marca principal es Mission. El control total de estas plantas lo tiene Gruma International Foods, S.L., quien además controla Pride Valley Foods en Inglaterra.

País	Produce	Marcas	Plantas	
Estados Unidos y Europa	Gruma Corporation, es productor de harina de maíz, tortilla de maíz, tortilla de trigo, panes planos y otros.	Maseca, Mission y Guerrero	Estados Unidos *23 plantas de Tortilla y productos relacionados. *6 de Harina de Maíz.	Europa *4 plantas de tortilla y productos relacionados. *1 de panes planos. *3 de Harina de maíz y Grits.
México	GIMSA, productora de harina de maíz	Maseca	*18 de Harina de maíz. *1 de harina de trigo. *1 de otros productos.	
	Molinera de México. Productora de harina de trigo	Selecta	*9 plantas	
	PRODISA. Productor de tortilla de maíz, tortilla de trigo y productos relacionados	Mission	*2 plantas	
	INTASA. (Tecnomáiz) Investigación y tecnología de Gruma. Investigación y desarrollo. Ingeniería diseño y construcción de plantas. Venta de maquinaria en volúmenes pequeños. Capacitación a empleados.	Rodotec, Electra y Tortec y Batitec	*2 plantas	
Venezuela	Gruma Venezuela. Productor de harina de maíz, harina de trigo. Avena, arroz, condimentos y pasta.	Robin Hood y Juana	*5 de harina de maíz. *5 de harina de trigo. *5 de otros productos.	
Centro America	Gruma Centro America. Harina de maíz, tortillas de maíz y otros productos.	Maseca, TortiRicas, Mission y Tosty	*12 Plantas	
Asia y Oceanía	Gruma Asia y Oceanía. Productor de tortilla de maíz, tortilla de trigo, panes planos y otros productos	Mission	*3 Plantas	

40

Estrategia de penetrar los mercados extranjeros: El ingreso a otros mercados requirió de estrategias competitivas eficaces, por ejemplo, en 1977 ingresó a Estados Unidos con la producción de tortillas empacadas y posteriormente harina de maíz y otros productos relacionados con la tortilla, en este mercado tuvo que enfrentar la competencia de multinacionales como Archer Daniels Midland (ADM), Anheuser-Busch, PepsiCo, Tyson y Conagra, entre otras. Su posterior asociación con ADM en 1996 le permitió fortalecer su presencia en el mercado de harina de trigo en México y tener mayor penetración en Estados Unidos.

En 1997 Gruma inicia un periodo acelerado de expansión en el extranjero, adquirió dos plantas de tortillas en operación en los Estados Unidos y construyó otras tres en ese país. Actualmente cuenta con plantas en Seattle, San Francisco, Los Ángeles, Phoenix, San Diego, Dallas, Oklahoma, Florida y en Rancho Cucamonga, California. En 2005 comenzó la construcción de una planta en Pennsylvania y adquirió parte de los activos de la división de comida mexicana de Cenex Havest States (tres plantas de tortillas localizadas en New Brighton, Minnesota; Railhead, Texas; Phoenix, Arizona). La mayoría de sus productos con la marca Mission son vendidos en los mercados de menudeo y de servicios alimenticios y restaurantes.

En Europa llego con la construcción de una planta de tortillas en Coventry, Inglaterra en 2000. En 2004 realizó dos adquisiciones en Europa para fortalecer su presencia en la región: Ovis Boske, compañía de tortillas de harina de trigo con base en Holanda y 51% de participación en Nuova De Franceschi & Figlu, empresa con base en Italia. En septiembre de 2006 inauguró su primera planta en Asia en Shanghái, China.

Otra estrategia que necesitamos subrayar es la de focalización en un producto o línea de productos. Desde 1993 el grupo buscó reorientar sus programas de inversión y recursos administrativos a la harina de maíz y las tortillas; los negocios que no estaban relacionados directamente con esa actividad fueron vendidos. En 1995 vendió una fábrica de conservas de Centroamérica, y en México los restaurantes de hamburguesas Burger Boy. Ingresó en la elaboración de pan de caja, sin embargo decidió discontinuar esas operaciones en México, Centro América y Estados Unidos. A finales de 2001 vendió a Grupo Bimbo el negocio de pan en Centroamérica y el equipo para la manufactura de pan en México. En febrero de 2002 vendió algunos activos de las operaciones de pan en Estados Unidos. Todo esto con el fin de centrarse en la expansión de sus capacidades y mejoras tecnológicas de sus operaciones. En esa dirección se dirigieron sus acciones de agregar líneas de producción a las

Para Gruma ha sido muy importante desde 1996 la alianza con Archer Daniels Midland Company “ADM”, ya que esta alianza permitió a ambas compañías utilizar los canales de distribución tanto en México como en Estados Unidos, llegando a más mercados.

3. El crecimiento reciente de Gruma

En este apartado realizamos un análisis económico financiero de la evolución reciente de la empresa. La información económica y financiera está basada tanto en los reportes emitidos por la empresa como por datos obtenidos de la revista Expansión Las 500 empresas más grandes de México, las cifras están en pesos constantes (2003).



En cuanto a la utilidad de operación también reporta una tendencia creciente, su crecimiento promedio durante el periodo de estudio fue de 5.4% en el periodo (2002-2012), en los años 2005 y 2007 se reportan disminuciones que se deben a gastos de operación en Gruma Corporation y GIMSA, alzas en los precios de gasolinas, movimiento de productos entre plantas, gastos de promoción y mercadeo. Para el año 2010 la caída en este concepto es debido a problemas en Venezuela, como la devaluación de la moneda y las expropiaciones de sus plantas. La recuperación, primordialmente se debe a eficiencias en sus plantas, ahorro de combustibles y energéticos. Es decir una mejor operatividad.

La reducción en la utilidades en 2010 se debió en gran parte a la expropiación de sus activos en Venezuela y la devaluación del bolívar. Sin embargo, la recuperación de Gruma fue inmediata, los planes de la empresa a largo plazo generan esta recuperación.

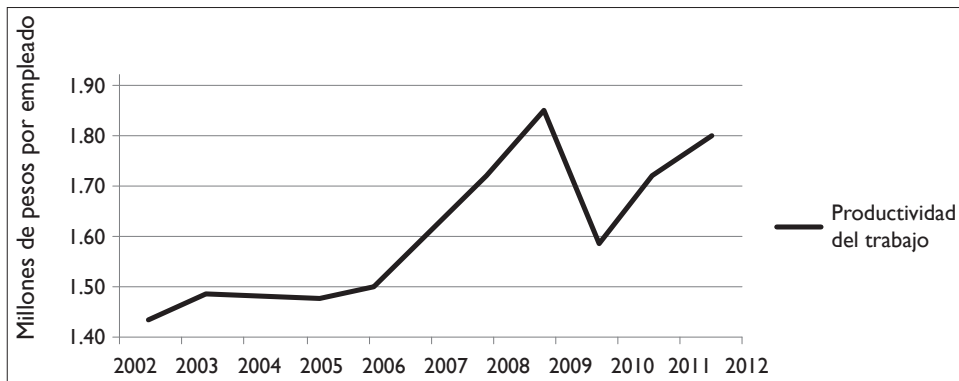
En cuanto al activo total de Gruma durante los primeros años de la década de 2002 a 2012 muestra una tendencia creciente, sin embargo, hay ciertos ajustes a partir de 2009. De 2003 a 2008 el incremento del activo se explica por la adquisición de plantas en diferentes partes del mundo. Durante 2009 y 2010 la caída se explica a la pérdida cambiaria, a la devaluación del bolívar y a la desadquisición de varios de sus negocios tanto en Centro América como

Como resultado de los datos anteriores el capital por trabajador se ha reducido de forma sustancial durante el periodo de estudio (2.8%), lo cual habla

⁷ Conjunto de bienes, derechos y obligaciones de una persona física o jurídica, privada o pública. La suma de los valores de los bienes y derechos constituye el patrimonio bruto o activo total del balance. El patrimonio neto o neto patrimonial viene dado por la diferencia entre el patrimonio bruto y el valor de las deudas o pasivo exigible. El término patrimonio se utiliza en economía como sinónimo de capital, riqueza o hacienda. Propiedad real de una empresa o individuo, definida como la suma de todos los activos, menos, la suma de todos los pasivos.

del crecimiento en la productividad del trabajo y del capital así como de la eficiencia en las estrategias de la empresa.

Productividad del trabajo Ventas/Empleo 2002-2012



En esta trayectoria de crecimiento de largo plazo de la empresa ha sido exitosa con excepción de los años de 2008 y 2010. En el primero se ve afectada su utilidad neta, debido a la pérdida de casi mil millones de dólares en productos financieros derivados y variaciones en el tipo de cambio, lo cual afectó su rentabilidad. En 2010 la rentabilidad se vio afectada por la expropiación de Monaca en Venezuela, así como la devaluación de la moneda. A pesar de estas dificultades, la situación financiera de la empresa se ha mantenido en niveles sanos al mantener un nivel positivo de apalancamiento que en promedio fue de 30.31% en el periodo (2002-2012).

5. Estrategias de innovación y desarrollo

Una de las estrategias que explica el crecimiento de Gruma es la innovación y el desarrollo de sus productos y procesos, en general la empresa ha utilizado diferentes estrategias a lo largo de su historia, como por ejemplo: 1) Integración vertical y horizontal; 2) desinversiones; 3) alianzas; 4) adquisiciones; 5) se ha internacionalizado y ha llegado a otros mercados geográficos.⁸

⁸ Grupos Económicos en la Industria de Alimentos. Las Estrategias de Gruma Rendón Trejo Aracely, Morales Alquicira Andrés. Documento consultado el 11 de Mayo de 2013 en http://148.206.107.15/biblioteca_digital/estadistica.php?id_host=6&tipo=ARTICULO&id=4931&archivo=1-314-4931fbx.pdf&titulo=Grupos%20econ%C3%B3micos%20en%20la%20industria%20de%20alimentos.%20Las%20estrategias%20de%20Gruma

Tecnológicamente Gruma ha desarrollado desde maquinas tortilleras, hasta programas para reducir el consumo de agua y combustibles en la elaboración de sus productos, pasando por innovaciones en sus productos, como líneas saludables (fitness), líneas con vitaminas y fortificadas.

46

Algunas de las actividades de investigación y desarrollo se han orientado a:

- Aumentar la eficiencia de su tecnología en la producción de harina de maíz y de trigo.
- Mantener alta calidad en los productos.
- Desarrollar productos y equipos de manufactura nuevos y mejorados.
- Incrementar el tiempo de vida en anaquel de productos de harina y maíz.
- Mejorar y expandir el sistema de tecnología de la información.
- Ingeniería, diseño industrial y construcción de plantas.
- Cumplimiento de la regulación ambiental.

El desarrollo de nuevos productos que entiendan mejor las necesidades de los consumidores y que satisfagan los gustos regionales.

La generación de nuevos canales de distribución.

La creación de nuevas estrategias de negocios.

La inversión en investigación de nuevas tecnologías sustentables que resulten no sólo más eficientes y productivas, sino amigables con el medio ambiente.

El uso de estrategias mercadológicas creativas basadas en el entendimiento del comportamiento del consumidor

La creación de eficiencia en las operaciones.

Los conocimientos, procesos y productos elaborados por este grupo han sido protegidos mediante el registro de patentes en Estados Unidos en este sentido de 1968 a 2006 el grupo había registrado 54 patentes.

Las acciones de las grandes empresas o grupos en México se inscriben dentro de la dinámica de competencia de las empresas transnacionales de la industria de alimentos y bebidas. Las empresas del país, tal como lo hacen las grandes empresas extranjeras en la actividad alimentaria y de bebidas, buscan ampliar sus líneas de productos y diversificar sus mercados geográficos.

Si bien la empresa ha invertido en innovación y desarrollo, el proceso que la empresa utiliza para la elaboración de harinas así como de tortillas no ha variado mucho al método que utilizaban desde sus inicios como procesos de industrialización. Esta, la industrialización es lo que le permitió a Gruma hacer su primera innovación, pasando a través de los años a procesos cada vez más tecnificados. Estas innovaciones se presentan principalmente en productos diversificados, nuevos mercados, eficacia en sus plantas así como en mejora de procesos al elaborar la harina y en desarrollo tecnológico para producir más con menores costos. En el cuadro siguiente se presenta las innovaciones más destacadas de la empresa, siguiendo la clasificación clásica de J. Schumpeter.



Clasificación de innovaciones de la empresa Gruma					
Organización	Proceso	Producto	Insumo	Mercado	Otros
Eficientes procesos de Admón. y operación, soportados por las TIC's; Se les comunica a los empleados de todos los niveles la organización de los procesos claves de la compañía en el largo plazo así como sus objetivos. Equipos en acción: equipos multidisciplinarios, para resolver problemas mediante el análisis en situaciones concretas.	Maquinas que producen hasta 1200 tortillas por minuto y 400 de harina; desarrollo un sistema patentado que disminuye hasta en 81% el uso de agua potable en la nixtamalización del maíz tratando así de homogenizarlo en todas sus plantas. Reduce el consumo de gas en 12% con un recuperador de calor en producción de tortilla y totopos así como el ahorro de 55% de gas en cocer el maíz.	En Estados Unidos se le consideraba como Commodity. Servicio al cliente y productos de alta calidad aumento el consumo de tortilla en todos los sectores de la población; Harina de Maíz con micro-nutrientes y proteína de soya aumenta valor nutricional; HM libre de organismos genéticamente modificados le permite competir en el mercado Europeo generando un crecimiento de hasta 250% de 1998 a 1999; MASECA Premium plus y VITAL; Masa Mixta Organic. Grits que se deriva de la molienda de maíz y que sirve para la elaboración de cerveza, cereales y snacks.	Opciones de empaque que permiten controlar los costos y mantener precios moderados; Empaques con temas alusivos a la época o como ayuda médica como la auto-exploración mamaria para evitar cáncer de mama.	Adquisiciones en mercados a nivel mundial. Implementación de cinco ejes dentro de sus mercados: Salud, bienestar, placer, conveniencia y ética. Nuevos mercados para educar a los consumidores a comer tortilla. Uso de Redes sociales como Facebook y canales de video en Youtube en Europa, donde se dan a conocer recetas, noticias y promociones.	Adquisición de GFBanorte

Fuente: elaboración propia.

En los procesos de innovación en los últimos años la llamada revolución verde hace que las empresas a nivel mundial pongan atención en el medio ambiente, Gruma no es la excepción, la empresa ha tenido un acercamiento a tecnologías verdes, lo que en un principio fue solo una reducción de costos en procesos, se convierte en innovaciones ambientales. Ejemplo de esto es que Gruma ha incorporado a algunas de sus plantas eficiencias de combustibles y ahorro de agua en sus procesos, uso de energías renovables y alta tecnología. En sus reportes la empresa hace alusión a este tipo de mejoras.

Conclusiones

La gran innovación de Gruma fue la producción e industrialización de la harina de maíz, si bien este fue un invento de cultura de los migrantes, pero como lo ha afirmado J. Schumpeter, lo que genera el desenvolvimiento económico y las ventajas para las empresas no son los inventos, sino que estos se convierten en innovaciones en el sentido económico: esto es que transformen los modos de producción anteriores.

La estrategia de crecimiento de la empresa Gruma ha consistido en un crecimiento orgánico invirtiendo en nuevas plantas, en tecnología e innovación, diferenciación de su producto, y explorando nuevos mercados. Su segunda estrategia ha consistido en F&A en especial se ha orientado hacia las adquisiciones. Su expansión la ha realizado a través de la compra de otras empresas ya existentes en México y en el extranjero.

El crecimiento de la empresa se ha dado en una primera etapa en el mercado interno, expandiéndose a lo largo del territorio nacional, y en el periodo más reciente con la apertura comercial en el mercado internacional, destaca su crecimiento en los Estados Unidos, si bien recientemente ha continuado su expansión hacia Europa, Rusia y China.

Dos factores destacan en su estrategia de crecimiento, en primer lugar la diferenciación de su producto. Y en segundo lugar, y de forma muy especial sus nuevas estrategias de financiamiento, las cuales se pueden dividir en dos: el financiamiento a través de “su propio banco” lo cual logra a través de su participación accionaria en BANORTE y la segunda forma de financiamiento a través de los mercado de valores, en este sentido destacó su ingreso a la BMV y al New York Stock Exchange. Es necesario decir que la empresa moderna en su objetivo de expansión no está necesariamente limitada a la generación de su propio flujo de efectivo. El financiamiento externo se convierte en una poderosa palanca de crecimiento.

Modificación en los patrones de consumo. La expansión de esta empresa y de esta industria no solo implicó la transformación de las formas de producción sino también el cambio en los patrones de consumo de la población mexicana. Esta transformación ha sido lenta sobre todo porque la cultura de los consumidores sigue siendo a favor de las formas tradicionales de producción, y el consumo de las tortillas a partir de la harina es un cambio a la idiosincrasia de los mexicanos.

Finalmente, cuando hacemos análisis de las empresas, que la característica más importante de ellas no es la búsqueda de un punto de equilibrio estable, o

Bibliografia

- ## Fuentes

50

La economía mexicana al primer trimestre de 2014 y pronósticos de cierre del año

The Mexican Economy in the first quarter of 2014 and year-end forecasts

Oscar Antonio Miguel*
Daiana Izbizaday Silva Gonda**

Resumen

Se espera que la actividad global continúe recuperándose en 2014, impulsada principalmente por la recuperación económica en países avanzados. Por otro lado, se espera un menor crecimiento en las economías emergentes limitado por la falta de reformas estructurales y desequilibrios macroeconómicos en algunas economías, aunque impulsadas por una mayor demanda externa proveniente de economías avanzadas. Para el caso de la economía mexicana se espera un escenario macroeconómico optimista, debido a los resultados que arrojen las reformas estructurales aprobadas en 2013.

Palabras clave:

- Objetivos de política económica
- Política monetaria
- Análisis macroeconómico de desarrollo

JEL: E61, E52, O11

Abstract

It is expected that the overall activity continues to recover in 2014, mainly driven by the economic recovery in advanced countries. On the other hand, slower growth in emerging economies is expected limited by the lack of structural reforms and macroeconomic imbalances in some economies, although driven by increased external demand from advanced economies. In the case of the Mexican economy an optimistic macroeconomic scenario is expected, due to the results that yield structural reforms adopted in 2013.

Keywords:

- Policy Objectives
- Monetary Policy
- Macroeconomic Analysis of Economic Development

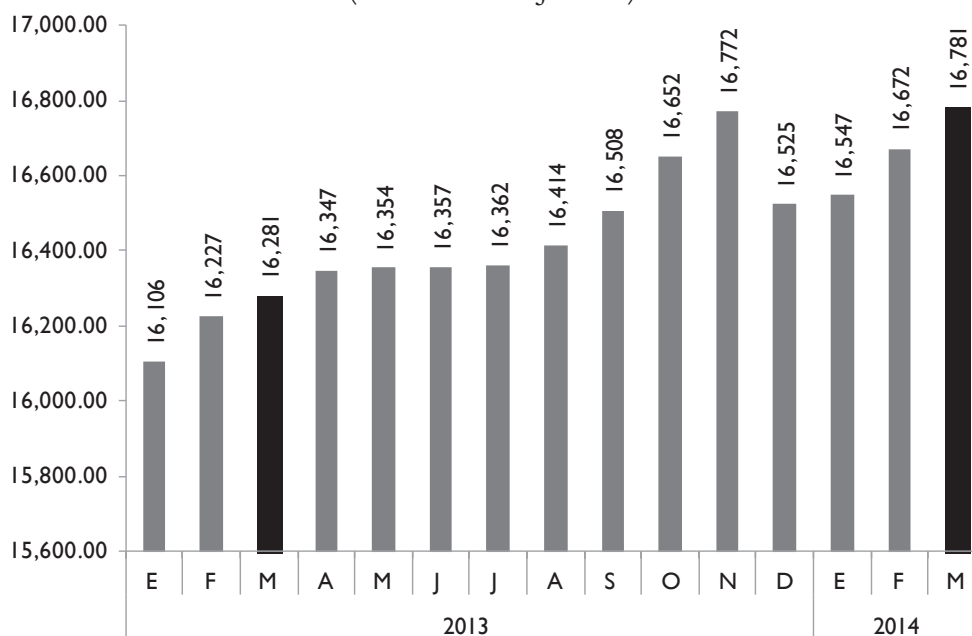
De acuerdo con especialistas nacionales e internacionales, se espera que la actividad Económica Mundial continúe recuperándose en 2014, esto es, impulsada principalmente por la recuperación económica en países avanzados. Por otro lado, se espera un menor crecimiento en las economías emergentes limitado por la falta de reformas estructurales y desequilibrios macroeconómicos en algunas economías.

Como resultado de lo anterior y de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) se espera que la economía mundial crezca a una tasa de 3.6 % en 2014 y para 2015 a una tasa de 3.9 %, por su parte para las economías avanzadas se proyecta crezcan 2.2 y 2.3 %, respectivamente, tanto para 2014 y 2015, mientras que para las economías emergentes se proyecta crezcan 4.9 % para 2014 y 5.3 % para el siguiente año.

* Profesor de la Facultad de Economía de la UNAM. ■ ■ ■

** Ayudante de Profesor en la Facultad de Economía de la UNAM.

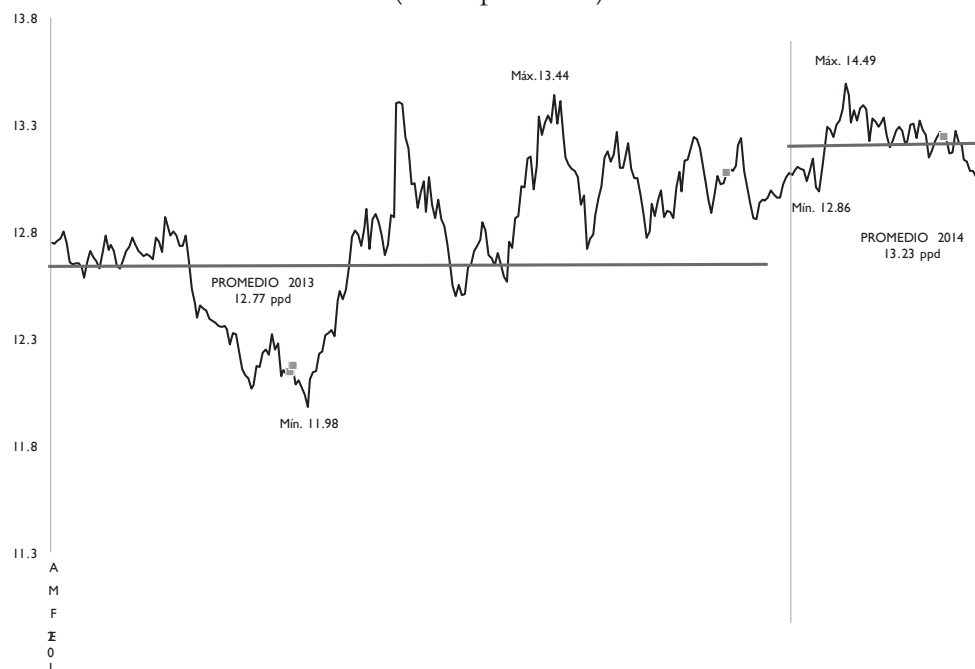
Gráfica 4
Trabajadores Registrados en el IMSS, 2013-2014
 (Miles de trabajadores)



Fuente: elaboración propia con datos del IMSS.

Por su parte, la tasa de desocupación a nivel nacional que publica la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), que elabora el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), fue de 4.80 % de la Población Económicamente Activa (PEA) al mes de marzo de 2014, esto es, cifra inferior a la reportada en el mismo mes de 2013, en donde la tasa de desocupación en el país se ubicó en 4.51 por ciento.

Gráfica 6
Tipo de Cambio FIX, 2013–2014
 (Pesos por dólar)



Fuente: elaboración propia con datos del Banco de México.

Reservas Internacional

Las reservas internacionales cerraron al primer trimestre de 2014 con un nuevo máximo histórico de 182 742 millones de dólares. Asimismo, se registró un crecimiento acumulado de 6 220 millones de dólares con respecto al cierre de 2013.

Cuadro 1
Situación Financiera del Sector Público, 2013-2014
(Millones de pesos)

Concepto	Enero - febrero	
	2013	2014
Balance Público	53,842.8	-45,727.6
Balance Público sin inversión de Pemex	90,705.3	17,997.3
Balance presupuestario	47,060.4	-42,123.8
Ingreso presupuestario	604,367.1	650,001.8
Petrolero	184,763.3	190,926.4
<i>Gobierno Federal</i>	132,242.6	129,169.9
<i>Pemex</i>	52,520.7	61,756.5
No petrolero	419,603.8	459,075.4
<i>Gobierno Federal</i>	330,911.2	362,977.0
<i>Tributarios</i>	300,562.4	338,986.7
<i>No tributarios</i>	30,348.8	23,990.3
<i>Organismos y empresas</i>	88,692.6	96,098.4
Gasto neto presupuestario	557,306.8	692,125.6
Programable	422,091.2	525,189.9
No programable	135,215.5	166,935.7
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	6,782.4	-3,603.8
Balance primario	76,163.6	-7,281.4

Fuente: elaboración propia con datos de la SHCP.

Asimismo, los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones federales y otras transferencias aumentaron 11.2 % real. Cabe mencionar en lo particular, que las participaciones federales crecieron en el primer bimestre en 15.4 % en términos real.

Por último, cabe resaltar en este apartado, que el precio de la mezcla mexicana de petróleo de exportación se actualizó considerando los precios observados en los primeros meses del año, así como el precio implícito en los futuros del crudo. De igual forma, se consideraron las condiciones económicas prevalecientes a nivel internacional y la evolución reciente del mercado petrolero. Ello dio como resultado una estimación del precio promedio para 2014 de 89 dólares por barril, mayor que el precio de 85 dpb aprobado por el H. Congreso de la Unión en el Paquete Económico para este año.

Con los datos macroeconómicos arrojados en el primer trimestre del presente año, se estima que a finales del 2014 el PIB de México registrará un crecimiento de alrededor de 3.9 por ciento.

Asimismo, se estima que durante 2014 las exportaciones de México tendrán un incremento mayor que el registrado en el año anterior, de manera consistente con la evolución esperada para la producción industrial de los Estados Unidos. En particular, se prevé una expansión anual de 6.1% en el valor real en pesos de las exportaciones de bienes y servicios. La generación continua de empleos formales, el dinamismo del otorgamiento de crédito y del gasto público federal (especialmente en la creación de infraestructura), así como los primeros efectos de las reformas estructurales aprobadas en 2013 sustentarían el crecimiento de la inversión (6.3 %) y del consumo (3.5 por ciento).

Por otra parte, se espera que el crecimiento anticipado para la demanda externa del país, así como la apertura y ampliación reciente de plantas automotrices, se traduzca en una expansión significativa de la producción manufacturera y de los servicios relacionados con el comercio exterior. Por otro lado, se estima que la demanda interna impulsará a la industria de la construcción y los servicios menos relacionados con el sector externo.

	2013	2014
Oferta	1.1	4.6
PIB	1.1	3.9
Importaciones	1.2	6.7
Demanda	1.1	4.6
Consumo	2.3	3.5
Formación de capital ^{/1}	-1.8	6.3
Exportaciones	1.4	6.1

Fuente: elaboración propia con datos de la SHCP.

Asimismo, se proyecta que al cierre del año la inflación sea de alrededor de 3.9 %, dentro del intervalo de variabilidad de 3% más/menos un punto porcentual establecido como objetivo por el Banco de México.

El entorno macroeconómico previsto para 2014 presenta riesgos que podrían perturbar las trayectorias estimadas para las variables. Entre los riesgos a la baja destacan los siguientes:

- Menor dinamismo de la economía de Estados Unidos y la economía mundial que los anticipados.
- Elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales y disminución de los flujos de capitales a los países emergentes. En particular, esto podría ocurrir por los efectos del proceso de normalización de la política monetaria en Estados Unidos.
- Tensión geopolítica en el Medio Oriente y Europa del Este, que puede ocasionar repuntes en las cotizaciones internacionales de materias primas y una mayor aversión al riesgo.

De acuerdo con la SHCP, la proyección de las finanzas públicas para 2014, considera la actualización del pronóstico para el precio promedio anual de la mezcla mexicana de exportación de petróleo, el cual pasa de 85 dólares por barril que se utilizaron en la elaboración de la LIF 2014 a 89 dólares por barril, así como de la estimación del tipo de cambio promedio anual del peso frente al dólar de Estados Unidos, que pasa de 12.9 a 13.1 pesos por dólar.

Asimismo, se actualizaron las estimaciones de los Adeudos Fiscales de Ejercicios Anteriores (ADEFAS) con el dato de los diferimientos de pagos efectivamente registrados al cierre de 2013.

Considerando lo anterior, se estima que los ingresos presupuestarios serán superiores en 29.9 miles de millones de pesos a los previstos en la LIF2014, lo que se explica por los mayores ingresos petroleros que resultan de un mayor precio del petróleo y tipo de cambio con respecto a lo programado. Los ingresos excedentes que en su caso se obtengan en 2014 serán aplicados conforme a las disposiciones establecidas en la LFPRH.

Para el gasto no programable, se prevé un monto superior en 12.4 mil millones de pesos al aprobado para 2014, el cual resulta del mayor pago de Adefas. Por su parte, el techo del gasto programable se incrementa en 17.5 miles de millones de pesos al considerar las ampliaciones sustentadas en los ingresos excedentes previstos, incluyendo la aportación de 5.2 miles de millones de pesos

Finalmente, se estima que los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) en 2014 serán equivalentes a 4.1 % del PIB, permaneciendo en el nivel previsto para la aprobación del Paquete Económico para el 2014. Con ello, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) pasaría de 40.4 % del PIB anual en 2013 a 41.8 % al cierre de 2014.

/e Estimado.

Fuente: elaboración propia con datos de la SHCP.

Conclusiones

Ha transcurrido el primer trimestre del año y la economía mexicana continúa sin crecimiento, estancada en un escenario de incertidumbre.

Las promesas y proyecciones de crecimiento que ofrecieron las reformas estructurales del 2013, no dan señales aún de materializarse, mucha gente opina que habrá que esperar a que se concreten las leyes secundarias, para entonces si ver los verdaderos resultados.

Cabe mencionar que uno de los principales compromisos de la Administración del Presidente de la República, Enrique Peña Nieto es el crecimiento económico incluyente. Por lo anterior, el año pasado se impulsaron una serie de reformas estructurales en diversos sectores de la economía, para de que cada una de ellas contribuya al logro de dicho objetivo.

Muchas de estas modificaciones también tienen como objetivo común acelerar el crecimiento de nuestra productividad, particularmente en aquellos sectores de la economía que no han sido expuestos a la competencia internacional a través del libre comercio.

Así vemos que la Reforma Laboral, la Reforma de Telecomunicaciones, de Competencia Económica, la Reforma Financiera y la Reforma Energética tienen en común “abrirse a la competencia”.

Por último, el entorno macroeconómico previsto para México en 2014 presenta riesgos, esto es, dependiendo de los resultados económicos Norteamericanos y de la zona Euro, mismos que podrían perturbar las trayectorias estimadas impactando tanto a los mercados financieros nacionales como internacionales, así como el precio del petróleo y por supuesto que generaría una tensión geopolítica.

La UNAM y la Facultad de Economía en la historia de México

Manuel López de la Parra*

Algún tratadista destacado e influyente en el ámbito académico definió a la universidad de manera precisa, como la ciudad del conocimiento, a lo que nosotros agregaríamos que ciertamente es un espacio libre en donde se piensa, se crea, se investiga y se divulga en un ámbito de la más completa libertad, ¿acaso no lo hace la Universidad Nacional? paradigma por excelencia de la universidad mexicana que se ganó a pulso su autonomía, base medular de la libertad de cátedra. Con esos insumos ha podido crear un modelo *ad hoc* de institución educativa mexicanizada, como lo planteó Justo Sierra en su memorable discurso en ocasión de la inauguración de nuestra Máxima Casa de Estudios, aquel 27 de septiembre de 1910, en el recinto del “Anfiteatro Bolívar”, que bien podría considerarse como el símbolo de la libertad de expresión, para reconocer, además, cómo años más tarde lo hizo Vasconcelos, de retomar ese principio para fundirlo en el escudo universitario —el águila y el cóndor— y en su lema, que expresa a los cuatro vientos, la majestad y la presencia de la gran patria latinoamericana, y que en tiempos recientes, desde los ámbitos de Ciudad Universitaria, las nuevas generaciones valoran su grandeza.

Ciertamente, la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)

en un ingente universo en donde cotidianamente se piensa, se crea, se discute, se investiga, y así, constantemente, se van formando generaciones de profesionistas que servirán a México; porque hay que tener presente que el modelo educativo actual está integrado —además del conocimiento científico y tecnológico respectivos—, por un aval de carácter humanístico y social.

Los egresados de la UNAM —una de las más grandes del mundo y la más importante de América Latina— aprenden y practican el criterio profesional, lo que les permite ser creativos e innovadores, de tal modo que podrán cambiar la realidad en todos sus sentidos, esto es, socioeconómico, político y cultural.

Pero la UNAM tiene su base fundamental en la Escuela Nacional Preparatoria, fundada en 1867 y que constituye la institución que en su momento —como expresión del juarismo laico, que crearía Gabino Barreda—, adopta el credo positivista de Comté, y que como señala Charles Hale, en su libro *La Transformación del Liberalismo en México a finales del siglo XIX*, dejó de ser una mera ideología y se convierte en soporte de lucha contra unas instituciones y un orden social establecidos, para convertirse en un mito político unificador, es decir, elemento aglutinante de nuestra nacionalidad.

Economía Informa núm. 386 mayo - junio • 2014

* Premio a la Docencia Universidad Nacional en Ciencias Económicas y Administrativas, 2010.

Agrega Hale, “el liberalismo posterior a 1867 también encontró un ambiente unificador nuevo, influido, en parte, por la introducción de la filosofía positivista, que impacta no sólo a la política, sino a la educación superior. En este caso la Escuela Nacional Preparatoria y tendría como sede al antiguo edificio del Colegio de San Ildefonso, donde enseñó José María Luis Mora, que representaba en ese entonces, un proyecto modernizador.

Entre los teóricos destacados que representaron el influjo de esa corriente, se encontraban, el propio Justo Sierra, así como varios ideólogos que destacarían en ese entonces como Porfirio Parra, Francisco G. de Cosmes, Francisco Bulnes, Emilio Rabasa, Andrés Molina Enríquez, Horacio Barreda y Agustín Aragón. Pero también hay que mencionar a los teóricos fundamentales del liberalismo mexicano, continuadores de las ideas de Mora, entre los que destacan: Mariano Otero, Ignacio L. Vallarta; Melchor Ocampo, entre otros. Así mismo, Joaquín Eguía Liz, que fuera el primer rector de la UNAM, creada en 1910, y Ezequiel A. Chávez; partícipe de la elaboración de ese proyecto, como integrantes y egresados de lo que ha sido y es la Escuela Nacional Preparatoria.

Pero no podemos pasar por alto el significado y razón de ser de lo que es y ha sido la Universidad, en su

sentido genérico, como la considera, por ejemplo Ortega y Gasset, puntos de vista ideológicos que no obstante expresados hace tiempo conservan matices de frescura y de actualidad.

Pero debemos tener muy presente el significado de esa simbiosis, profunda e irreversible que significa la transculturación del espíritu y la raza, en su proyección social y humanística que ya había avizorado el propio Sierra y que Vasconcelos lo interpretaría con profundo sentimiento filosófico, y que retomaría el movimiento estudiantil de 1929, que tiene como trasfondo el mensaje de la declaración de los estudiantes de Córdoba, Argentina, de 1918; ciertamente un año proteico porque durante su transcurso se registran acontecimientos trascendentes para un siglo violento, que se iba transformando a gran prisa. En efecto, es el año de la gran crisis económica que estuvo a punto de acabar definitivamente con el sistema económico determinante, y que el replanteamiento de la teoría económica por J. M. Keynes —que causó toda una revolución, y la puesta en marcha de la política del *New Deal*, por el presidente Roosevelt, de Estados Unidos—, puso a salvo un sistema económico que por su naturaleza afectó a ese tipo de fenómenos que han sido recurrentes.

Pero eso no fue todo, pues el año 1929, en México posrevolucionario, registra la lucha por la autonomía de

Un hecho relevante para la época, habría de ser la creación de la London School of Economics and Political Science, que deslumbró a Daniel Cosío Villegas, en aquellos tiempos de su dorada juventud; deslumbrado, dice en sus *Memorias*, por esa creación de Sidney y Beatrice Webb, que había conocido a través de sus libros, en especial por su *Fabian Essays*, por su tesis de la creación de un socialismo gradual, origen, de lo que sería más tarde, el Labour Party Inglés.

Durante el tiempo que permanece Cosío Villegas en Londres, asistía con frecuencia a las conferencias y seminarios de Harold J. Laski en el apogeo del su talento y de su fama.

El país requería, apenas de manera inmediata de la creación de esa nueva profesión, qué mejor ocasión que crearla en aquel proteico 1929 dentro de la Universidad Nacional, que en 1929 estaba bajo la rectoría de Antonio Castro Leal –uno de los siete sabios mexicanos– y acerca de determinar de quién fue la idea, conlleva una versión controvertida Cosío Villegas se adjudica la paternidad, mientras la versión más admitida recae en Narciso Bassols, por esas fechas director de la Facultad de Jurisprudencia y Ciencias Sociales.

Acerca de los orígenes y expansión de la carrera de economía, se han elaborado varios libros. Sin embargo, una de las más recientes (13ª edición en español 2003, publicada por el

Fondo de Cultura Económica) de la autoría de la socióloga norteamericana Sarah Baab “Proyecto: México” –los economistas del nacionalismo al neoliberalismo– cuyo sentido a *grosso modo*, expresa la necesidad de esa primera época, de la realización de los postulados de la Revolución Mexicana, y la modernización del país, en su enfoque macroeconómico, con influencia del nacionalismo revolucionario de esa primera etapa, pero con un contexto humanista, inclinado marcadamente al pensamiento de izquierda. Así, desde sus inicios figura esa tendencia en todos y cada uno de sus planes de estudio.

Pero, en aquellos años turbulentos tanto en el país, como en el mundo, la creación de una nueva profesión, en México, con esa tendencia, era una herejía. Por esas fechas, escenario ya de luchas estudiantiles, alguien tuvo la ocurrencia de pergeñar unos versos ripiosos aludiendo a la Economía Política, “...Pues esta ciencia imprudente, molesta al capitalista y si el pueblo la interpreta, se convierte en dinamita...” huelga los comentarios, diríamos.

Sin embargo, ha habido una evolución de la profesión de economista en México, y la tendencia destacada actualmente es la de consolidarse como un bastión de los modelos neoclásicos de acuerdo con la corriente estadounidense, que señorea el ámbito y de los tecnócratas que promueven

Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), y más tarde el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, en donde se enseñaría economía neoclásica, obviamente sin la retórica socialista. Desde el nacionalismo hasta el neoliberalismo los economistas mexicanos han estado en el centro de la toma de decisiones que impactan a todos. Sus “supuestos”, para bien o para mal, se han traducido en efecto, en políticas públicas que determinan la vida de todo un pueblo.

- Pero repensando la trayectoria vital de la Facultad de Economía, hay que mencionar que, en el proceso de su integración ha pasado por tres etapas:
- La primera, en sus orígenes, como Sección de Economía adscrita a la Facultad de Jurisprudencia, durante el breve lapso en que fue director Narciso Bassols.
- La segunda, corresponde a su conversión en Escuela Nacional de Economía, en 1935, debido al esfuerzo de Enrique González Aparicio, que fue su primer director. Sería, en el edificio que ocupó en República de Cuba 92, en los confines del barrio universitario de San Ildefonso, donde bajo la dirección del maestro Gilberto Loyo, la profesión se consolidó definitivamente.
- La tercera etapa de su devenir académico habría de ser ya ubicada en su recinto en Ciudad Universitaria, donde gracias a la labor y el esfuerzo de su director, José Luis Ceceña Gámez, que logra establecer la

División de Graduados, con lo que se convierte en Facultad, en el año de 1974. Bajo su comprensiva dirección, los estudiantes ganaron representación paritaria permanente junto a los profesores en el Consejo Técnico.

Queremos, así mismo, agregar algo más al respecto. La enseñanza de la economía, en lo que hoy día es la Facultad de Economía, ha pasado por cuatro grandes corrientes del pensamiento económico que son, más o menos, las siguientes:

- La primera, durante sus orígenes, influencia determinante de la Escuela de Economía de Londres. Ya que varios de sus primeros profesores estudiaron ahí: Daniel Cosío Villegas, Víctor L. Urquidi, Miguel Palacios Macedo, y el mismo Enrique González Aparicio.
- La segunda corresponde a la participación de varios profesores europeos, exiliados políticos en los años de la posguerra de la Primera Guerra Mundial (1914-1918), y por las persecuciones políticas de los gobiernos totalitarios en Alemania e Italia. Entre ellos destacan el alemán Alfons Godsmith; el suizo Fritz Bach y el italiano Francisco Frola. Vendría también el húngaro Laszlo Radvanyi, que a su regreso a lo que fuera la Alemania Democrática adoptaría el nombre de Johan Schmidt. Radvanyi, ciertamente era un genio. Conocía a la perfección las distintas corrientes del pensamiento económico; su clase era un pozo de sabiduría, considerada en verdad

como una Cátedra Magistral. Fue alumno de Max Weber. Cuando terminó su curso, a nuestro grupo nos llevó a cenar a un elegante restaurante que estaba en la Ave. Álvaro Obregón, en la Roma. Filiberto Ney Morales, fue su adjunto.

- Al final de la Guerra Civil Española, 1936-1939— en tiempos del Gral. Cárdenas, vendrían a México como exiliados políticos algo así como 25 mil españoles republicanos. Entre ellos, llegarían numerosos profesores universitarios, que al incorporarse a la Universidad Nacional, renovarían la educación superior. Muchos de ellos, se incorporaron a la entonces Escuela Nacional de Economía, constituyendo una corriente nueva y vigorosa de la enseñanza de esa ciencia. Entre ellos, hay que citar a Antonio Sacristán Colás; Manuel Sánchez Sarto; José Mingarro San Martín; Luis Recaséns Siches; Gabriel Franco; Vicente Herrero; Alfredo Lagunilla Iñarritu; Javier Márquez; Julio Luelmo; Carlos Sáenz de la Calzada; José Medina Echeverría; Cristóbal Lara Bautell entre otros. Wenceslao Roces, por su parte tradujo *El Capital*. El caso de Ramón Ramírez Gómez es especial. ¡Ah! y en España, se desempeñó como maestro normalista. Durante la Guerra Civil, fue miliciano en las fuerzas armadas de la República. Cuando viene a México, estudia la profesión de economista en la ENE, y después inicia su labor académica como profesor adjunto del maestro Francisco Zamora en la clase de Teoría Económica. Después, impartiría la clase de Teoría Monetaria de la que elaboraría un libro de texto explicado desde el punto de vista marxista. En el movimiento estudiantil de 1968,

participa como observador, de tal manera, que poco después elaboró un libro donde explica las causas sociales y políticas de esos sucesos, obra clásica en estos tiempos. Su biblioteca particular la donó a la institución, cuyo acervo forma parte del acervo de la biblioteca de la División de Graduados, misma que lleva su nombre. Fue un docente querido y respetado por toda la comunidad de ese, nuestro claustro académico.

- La cuarta corriente vendría a ser la constituida por los exiliados políticos de varios países sudamericanos que tuvo lugar en los años ochenta del siglo xx. Fue numerosa y por supuesto dieron a conocer nuevos e inéditos planteamientos de esa disciplina. Entre ellos figuran, Agustín Cueva, ecuatoriano; Adolfo Gilly, y Alejandro Labat, autor de *Los otros capitalismos*, obra publicada por el FEC, argentinos; Susana Bercerra, argentina, de la Universidad de Córdoba, por cierto fallecida recientemente en su tierra natal. También figuran Rosa Cuminsky, argentina; Pedro Paz; Sergio Bagú, argentinos; el chileno Julio López; la argentina Mónica Blanco; los brasileños Theotonio Dos Santos, Vania Bambirra; Fernando Noriega Ureña, boliviano, ocupó la División del Sistema Abierto de la Facultad de Economía, es autor de *Teoría del desempleo, la distribución y la pobreza*, su obra es una innovación a la Teoría del Empleo; Gerardo Aceituno, Alberto Spagnolo, argentinos, así como Hugo Pipitoni; el brasileño Raimundo Arroio; el brasileño Ruy Mauro Marini; el boliviano René Zavaleta; el uruguayo Miguel Abdala; el argentino Fernando Fotnaylber. Los chilenos, Pedro Vuskovic

y Jaime Zurita; el peruano Miguel Ángel Alza Araujo; el argentino Rodolfo Puiggrós, que fuera rector de la Universidad de Buenos Aires (“...el ejemplo de los revolucionarios auténtico, de los que se entregan a su causa con pasión integral, de los que no miden los riesgos, ni esperan que otros se jueguen por ellos en nombre de una falsa superioridad intelectual.” (*La Jornada*, 16-03-2011) Eran los tiempos en que como recordó Teresita Aguirre, en que la Facultad de Economía se convirtió en un centro de generación y difusión del pensamiento económico latinoamericano de vanguardia.

Hemos hecho, pues, un largo, sinuoso y complejo recorrido por la trayectoria histórica que comprende la vida, la existencia, el devenir académico de nuestra Facultad, desde aquellas fechas heroicas, precarias, austeras, de incertidumbre en que inició sus tareas docentes aquel lunes 20 de febrero de 1929, cuando en el recinto acogedor situado al lado derecho del cubo del zaguán, de la Facultad de Derecho y Ciencias Sociales, sito en San Ildefonso 28, en el corazón del famoso Barrio Universitario, ahora considerado simplemente como Centro Histórico de la Ciudad de México, ante un grupo atiborrado y heterogéneo de estudiantes de diferentes edades y condiciones sociales, el maestro Daniel Cosío Villegas dio comienzo a su curso de Teoría Económica, que seguramente por la forma en que

Cosío Villegas manejaba el discurso académico, conmovió, cimbró, cautivó a aquellos primeros alumnos, la generación primera, de una profesión nueva y desconocida en México, en un México que en esos momentos de plena coyuntura económica, social y política, como dirían los economistas modernos, luchaba por reencontrarse en el contexto de una nueva realidad, después de un proceso muy intenso de cambios, de evoluciones, de propósitos de superación en todos los sentidos de la palabra.

Sin duda, ya dentro de su configuración como Escuela Nacional de Economía, y después como Facultad de Economía, este organismo universitario ha participado intensamente en las luchas sociales de México, haciendo oír su voz, su presencia, ha sido, por tanto, la de uno de los planteles universitarios de mayor empuje revolucionario, donde el pensamiento y la acción marchan de manera concomitante, donde sigue siendo la bandera la enseñanza crítica.

¡Ah! Las luchas emprendidas por tantas y tantas generaciones de jóvenes estudiantes en pro de las reivindicaciones sociales de México y de su pueblo, de sus clases sociales marginadas y oprimidas. Siempre presentes, el pensamiento y la acción, todo envuelto en suave halo de la esperanza y de los arrestos juveniles. Generación del 68, y también del 29, que marcan hitos indelebles en la vida universitaria

del México contemporáneo. Ocho y pico décadas después, el siglo irreversible de la modernidad, en condiciones distintas a las citadas, la UNAM se debate por alcanzar un nuevo estrato de modernidad, y seguir presente en los destinos de México.

Cuantos y cuantos jóvenes, en pos de una ideal, han luchado desde las aulas universitarias, desde las de la Escuelas Nacional de Economía, y han delineado estrategias sustanciales. El debate por los planes de estudios, por la Economía Política como eje conductor, por la democratización de la enseñanza, por los organismos paritarios de gobierno, y todo porque la Universidad es pueblo, es la otra cara del pueblo de México, desde donde como quería la voz vasconceliana, el espíritu hablará por la raza, y en estos tiempos difíciles de la modernidad, esa misma grey universitaria, representada por las generaciones de estudiantes finiseculares y también los novoseculares, clama a grito herido, ente los impactos del nuevo proyecto neoliberal,: “si no hay raza, quién hablará por el espíritu...”

Trayectoria heroica de la antigua Escuela Nacional de Economía, convertida en Facultad desde los años setenta, cuya repercusión sigue siendo importante en los ámbitos universitarios de México y de Latinoamérica. Por sus aulas, decíamos, han desfilado muchos maestros distinguidos y famosos que han dejado

huella indeleble en la historia académica de esa institución.

Ha sido, pues, un gran foro abierto a todas las corrientes del pensamiento económico, y también escenario de debate y de luchas sociales y políticas del México de los últimos cuarenta años.

Estudiar y repensar los vericuetos de la ciencia económica desde el aula, desde la cátedra, promover la investigación y el debate de altura, son tareas cotidianas que desde siempre se han practicado en esa institución.

¡Ah! El léxico que manejan los economistas tan abstracto, tan difícil de entender, y con que prosopeya lo utilizan. Hay elegancia cuando explican la problemática económica y qué medidas hay que llevar a cabo para superarla. Con sus *ex post*, *ex ante*, *Ceteris Paribus*, se apoyan en sus propuestas desesperadas e inquietantes, como diría George J. Stigler, cuando consideran que en primera instancia, el economista es un predicador, un valor académico relativamente menor es el énfasis sobre las insignias de la academicidad. La forma de trabajar adquiere un valor independiente de su contenido; un investigador debe ser ilustrado y su trabajo realizado con instrumentos distinguidos. La antigua enseñanza es a menudo un elemento constituyente de sus atavíos, pero también lo es el dominio de los poderosos métodos matemáticos.

Noble tarea, heroica tarea la de la enseñanza a nivel universitario y más cuando se trata de una disciplina como lo es la ciencia económica, tan llena de vicisitudes, de variables, de vericuetos, de verdaderos laberintos donde el maestro, el investigador; el alumno guiado por sus mentores, tendrá que encontrar el camino correcto, y extraer las enseñanzas adecuadas, aquellas que han de servir para progresar, para diseñar estrategias y políticas económicas que sirvan a México, porque, ciertamente, la ciencia económica tiene dos aspectos, dos caras, una positiva, es decir, aquella que sirve para elaborar políticas económicas que redunden en el bienestar de las familias, y la otra que vienen a ser la parte negativa, la que procura la creación de lo que Vivienne Forrester llama, paladinamente, “El horror económico”, y lo explica, lo desmenuza, y demuestra sus hipótesis, y sus postulados, porque advierte que un mundo desaparecido pretende contra viento y marea, perpetuarse mediante políticas artificiales a modo de configurar “una extraña dictadura”

Un mundo, en fin, en el que nuestros conceptos del trabajo y por ende del desempleo carecen de contenido y en el cual millones de vidas son destruidas y sus destinos aniquilados. La docencia, la investigación, la enseñanza misma, tiene por tanto, desde este punto de vista, una gran responsabilidad, que es la de orientar

de manera objetiva las mentes juveniles, que son por esencia entidades manejables, moldeable, fáciles de influir, fáciles de tergiversar.

Dos generaciones significativas en las luchas estudiantiles, lucha que tuvo repercusión nacional, la del 29, la generación de la autonomía y la del 68, la de la apertura democrática en un México que ya requería cambios profundos en sus estructuras.

En estos casos, la profesión de economía, en el contexto de esos dos grandes prosencios, en medio de esos dos parteaguas de la vida nacional, se había de nutrir, se había de retroalimentar, en el segundo caso, y su participación, en muchos aspectos, habría de ser determinante.

La ejecutoría del 29, nos dice Baltasar Dromundo, corrigió, elevándola a juicio definitivo transformándola por los hechos, la opinión moral que realmente merecían los jóvenes de esa época atormentada que agitó a las conciencias y a toda la juventud como si fuera un árbol áureo de la nación, con lo que vino a tierra lo que de podrido permanecía adherido a sus ramas frondosas: caía del árbol lo que era material de desecho y rápidamente reconstruido por los vertederos políticos de la hora, las horas del México del 29.

“...La universidad se hizo autónoma por la revolución de nuestra palabra, nuestra huelga y nuestra sangre, han pasado ya cincuenta años y

Oskar Lange, Celso Furtado, Felipe Herrera, Oswaldo Sunkel, Raúl Prebisch, Ernest Mandel, John Gailbraith, James J. Heckman (Premio Nobel de Economía, 2000) y Paul Sweezy.

Resultaría prolijo mencionar a los muchos egresados que han destacado en el ejercicio de la profesión de economista: secretarios de estado, embajadores, diputados, senadores, gobernadores, presidentes municipales; así como destacados empresarios e intelectuales de vanguardia. Asimismo, de sus aulas han egresado importantes funcionarios de organismos internacionales.

Por solo citar alguno, ahora recuerdo a Roberto Martínez Le Clainche quien fue uno de los primeros doctorantes en Economía que hubo en México, obtuvo el grado en la Universidad de París –La Sorbona: tres–. Los otros dos fueron, Josué Sáenz, que estudió en Cambridge con Keynes y Alfredo Navarrete Romero, en Harvard. Martínez Le Clainche fue profesor de la ahora Facultad de Economía. Ocupó el cargo de Secretario General de la misma, durante la gestión del maestro Torres Gaitán. Le tocó llevar a cabo la mudanza del edificio de Cuba 92, a la Ciudad Universitaria. Entre su obra escrita, figura su libro sobre *Teoría monetaria*, asignatura que impartió en la que fuera Escuela Nacional de Economía.

Fue consultor de la CEPAL, analista del Banco de México, director general de Estudios Económicos de la Secretaría de Industria y Comercio; jefe de Asesores de Estudios Económicos en el IMSS; embajador de México en Bélgica, gran duque de Luxemburgo y representante permanente de México ante las comunidades Europeas; embajador y representante de México ante los organismos de Naciones Unidas con sede en Ginebra; embajador de México en el Uruguay y representante permanente de México primero ante la ALADE y posteriormente ante la ALADI.

En sus memorias comenta cómo se efectuaban las clases en la Universidad de París –La Sorbona– donde estudió el doctorado “Fuente de la Sabiduría Universal” en donde los alumnos rompan la solemnidad del claustro para comentar en voz alta o hacer mofa de lo que el maestro explicaba...

Para concluir esta reseña, en donde se relata solo destellos aislados de lo que ha sido la trayectoria, no solo de la ahora Facultad de Economía, sino de sus maestros, alumnos y egresados, queremos hacerlo mencionando algo más acerca de Roberto Martínez LeClainche, que haciendo un esfuerzo poco común, logró satisfacer su gran deseo, estudiar y doctorarse en la Universidad de París.

Sobre el comercio exterior mexicano y el TLCAN

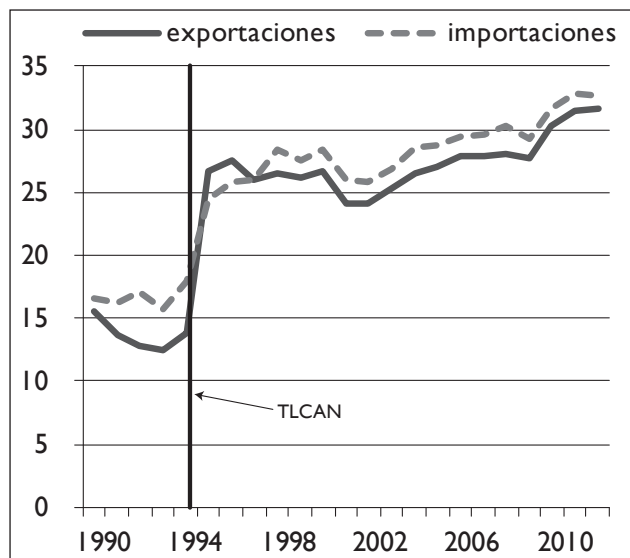
Osvaldo Bardomiano M.*

Mucho se ha debatido en la comunidad académica y entre el público en general acerca de los impactos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) que suscribieron Canadá, Estados Unidos (EU) y México, en particular ahora que cumplió 20 años. Con la entrada en vigor en 1994 es relativamente claro el impacto que tuvo en México dado el comportamiento de las exportaciones e importaciones, ya que antes de la firma del Tratado las exportaciones tuvieron una fase descendente y posterior a la firma tuvieron un salto significativo.

Hoy las exportaciones e importaciones mexicanas siguen con una tendencia básicamente ascendente (véase Gráfica 1).

No obstante lo anterior vale la pena reexaminar algunos datos importantes de México y del conjunto de los socios comerciales teniendo en cuenta que a un tratado de libre comercio como lo es el TLCAN se le debe pedir básicamente la promoción y el acceso creciente de las exportaciones mutuas, y el establecimiento de las condiciones que permitan atraer inversión extranjera. Esto precisamente

Gráfica 1
México: exportaciones e importaciones, 1990-2013
—como % del PIB—



Fuente: elaboración propia con datos del BID, 2014.

* El autor es integrante del Seminario de Credibilidad Macroeconómica, FE-UNAM y agradece los comentarios de Gabriel Delgado Toral. Las ideas aquí expresadas son responsabilidad del autor.

conforma la siguiente nota: en primer término se revisa el comercio exterior de México en torno al TLCAN, y el intercambio de los tres socios comerciales en segundo lugar, finalmente se ofrece algún comentario a manera de conclusión.

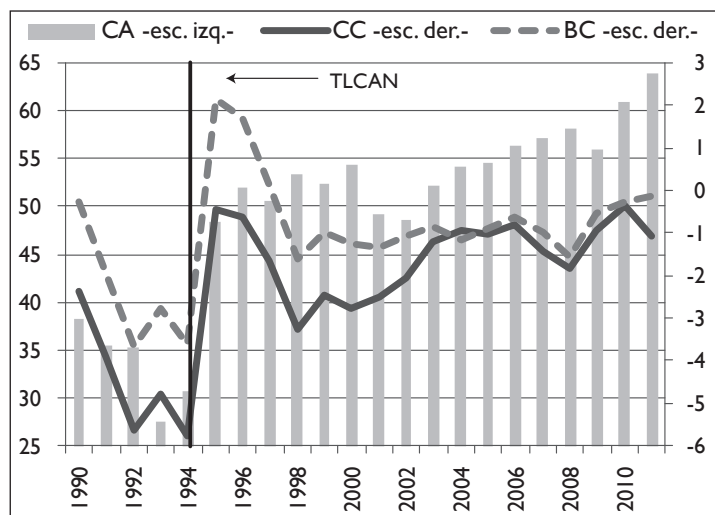
I. Comercio mexicano en torno al TLCAN

Una mirada de largo plazo al comercio exterior permite observar dos grandes ámbitos: uno estaría representado por los coeficientes más básicos del comercio exterior y el otro por el comportamiento de las exportacio-

nes e importaciones manufactureras. Analicemos, en 1993 el coeficiente de apertura para la economía mexicana era de apenas 27.5%, lo que muestra la poca interacción con el resto del mundo hasta entonces; con la entrada en vigor del TLCAN y su libre flujo de bienes y servicios dentro de la región el coeficiente al cierre de ese año representó el 30.7% y en 1996 de 52%. Estos datos nos permiten ver la transición hacia una economía con relaciones más intensas hacia el exterior.

El libre intercambio permitió que el comercio exterior mexicano aumentara: mientras en 1993 las exportaciones alcanzaron 51 700 millones

Gráfica 2
México: balanza comercial (BC), cuenta corriente (CC)
y coeficiente de apertura (CA¹), 1990-2013
 –como % del PIB–



¹/ Medido como el cociente de exportaciones más importaciones sobre el PIB.

Fuente: elaboración propia con datos del BID, 2014.

de dólares, para 2012 fueron de 358 mil millones de dólares, y a su vez, las importaciones 57 600 millones de dólares y 360 mil millones de dólares, respectivamente. Si observamos el comportamiento de la balanza comercial y el saldo de cuenta corriente vemos que ambas variables antes de la fecha de corte tenían una tendencia claramente a la baja, es decir, fuertes déficits; en 1994 tocaron el punto mínimo para repuntar en 1995 y para el caso de la balanza comercial incluso se logró alcanzar un superávit (véase Gráfica 2).

Antes de la apertura comercial México se caracterizaba por una ser una economía exportadora, mayoritariamente, de materias primas, petróleo y minerales lo que no alentaba una promoción industrial y manufacturera competitiva. Con la firma del Tratado la composición de las exportaciones fue cambiando; en 1990 el coeficiente de exportación manufacturera, por ejemplo, representaba 63%, 10 años después 83.5% y en 2012 75.19% como porcentaje del total de las exportaciones del país. En lo que respecta a importaciones manufactureras en 2012 fue de 80.5% respecto del total.

El estudio más reciente para México de la Organización Mundial del Comercio(OMC), 2014, referente a las políticas comerciales señala que la mayor parte de la producción del sector manufacturero que incluye las

plantas maquiladoras se destina a la exportación donde 80% de ese total se dirige hacia EU. La producción nacional avanza hacia la generación de mayor valor agregado en sectores como el automotriz, el aeroespacial o el electrónico, sin descartar que se necesita ir a un paso más acelerado en esta materia.

II. Intercambios comerciales de América del Norte

Con los datos más recientes de la OMC, actualizados hasta el año 2012, se revisará en el presente apartado la dinámica e interacción comercial que tienen los tres socios del TLCAN, así como también la relación que tienen con países pertenecientes a otras regiones del mundo o a otro bloque económico. El análisis se centrará en dos grandes rubros: primero por el grupo de bienes que exportan e importan y segundo por el destino y origen de esos bienes.

En cuanto al primer punto, las principales exportaciones consisten en bienes manufactureros, México exporta 72.7%, Estados Unidos 71.3% y Canadá 46.3%, en los tres casos son respecto del total de sus exportaciones. En combustibles y productos mineros y productos agrícolas Canadá es el principal exportador mientras México y EU ocupan el segundo y tercer lugar, respectivamente. En lo que respecta a importaciones, México y

Canadá mantienen un déficit en bienes manufactureros, mientras Estados Unidos exporta más de lo que importa, es decir, mantiene un superávit.

En importaciones de combustibles y productos mineros EU es el principal consumidor, los otros dos socios para el año de estudio tuvieron un superávit. En productos agrícolas Canadá es el principal importador, México importa 7.3% de este tipo de bienes y lo hace en mayor medida respecto de sus exportaciones. Estados Unidos importa 6.1% de productos agrícolas, siendo el de menor de los tres socios comerciales, pero valorando el tamaño de su mercado interno es bien conocido que es uno de los principales consumidores a nivel mundial (véase cuadro 1).

Lo anterior nos permite valorar un panorama general de la dinámica que mantienen los socios del TLCAN

en el comercio internacional por tipo de bienes. Ahora analizaremos el comercio por origen y destino con la finalidad de ver la relación que mantienen los tres socios comerciales de América del Norte internamente y la interacción que tienen con otros países y regiones económicas. Como lo muestran los datos el principal socio comercial de México es Estados Unidos, ya sea por el lado de las exportaciones o por de las importaciones.

Las exportaciones mexicanas tienen como tercer destino Canadá y la relación que mantiene con este país en lo que respecta a las importaciones no figura entre los cinco socios principales. El socio comercial de mayor importancia de Canadá es Estados Unidos a donde se dirigen esencialmente sus exportaciones y de donde proviene en primer lugar sus im-

Cuadro I

TLCAN: comercio por tipo de bienes, 2012

—como porcentaje del total respectivo—

	Productos	México	Estados Unidos	Canadá
exportaciones	productos agrícolas	6.2	11.1	13.8
	combustibles y productos mineros	17.8	12.1	32.7
	manufacturas	72.7	71.3	46.3
importaciones	productos agrícolas	7.3	6.1	8.2
	combustibles y productos mineros	11.6	20.8	14.0
	manufacturas	78.2	69.3	73.6

Fuente: elaboración propia con datos de la OMC, 2014.

portaciones. Por lo menos en el año de estudio México representó, para Canadá, 1.2% de sus exportaciones y 5.5% de sus importaciones, lo que nos permite visualizar que la relación entre ambas naciones no es de las más estrechas desde la perspectiva comercial de Canadá (véase cuadro 2).

Ahora veamos la dinámica que mantienen los miembros del TLCAN con otros países y regiones: la Unión Europea (UE) es el principal socio comercial de los tres países integrantes del tratado; China y Japón en el continente asiático, también tienen una fuerte presencia; Brasil y Corea tienen exclusiva relevancia en el comercio con México. Entonces, para América del Norte, en general, Centroamérica y Sudamérica tienen un peso ínfimo en la balanza comercial, al igual que

los países de medio oriente, África y Rusia (que por sí solo es un amplio mercado).

Uno de los principales socios de EU es la UE, que por cierto mantiene un superávit con esa región, sin embargo con China tiene un déficit de donde provienen en primer lugar sus importaciones, este país asiático supera a México y a Canadá como origen de las importaciones de EU. Japón no deja de ser significativa su presencia en EU que por cierto también logra mantener un superávit en el año 2012. China y la UE en Canadá también son de sus principales socios ya sea por el lado de sus exportaciones como de sus importaciones. Con todo este panorama podemos ver que el TLCAN es una zona dinámica al interior y con otras regiones.

Cuadro 2
TLCAN: comercio por origen y destino, 2012
—como % del total—

Panel A				Panel B				Panel C			
México				Estados Unidos				Canadá			
exportaciones		importaciones		exportaciones		importaciones		exportaciones		importaciones	
Estados Unidos	77.8	Estados Unidos	50.1	Canadá	18.9	China	19.0	Estados Unidos	74.5	Estados Unidos	50.6
UE ¹	5.9	China	15.4	UE ¹	17.2	UE	16.7	UE ¹	8.5	China	11.0
Canadá	2.9	UE	11.0	México	14.0	Canadá	14.0	China	4.3	UE	10.9
China	1.5	Japón	4.8	China	7.2	México	12.0	Japón	2.3	México	5.5
Brasil	1.5	Corea	3.6	Japón	4.5	Japón	6.4	México	1.2	Japón	3.3

^{1/} Unión Europea (UE) incluye 27 países.

Fuente: elaboración propia con datos de la OMC, 2014.

Alemania busca protegerse de las dolencias en la eurozona

Carlos A. García López*

Luego de la recesión iniciada en el tercer trimestre de 2012 en la eurozona se han puesto sobre la mesa los acuerdos en torno a sus países miembros para no recaer en escenarios turbulentos como los vividos en años recientes. Un ejemplo de esos acuerdos es el *Pacto del euro*, ratificado en 2011, que compromete a dichos países a preservar la solidez fiscal y mejorar la competitividad de los trabajadores. En ese contexto Alemania, después de que su economía no mostrara signos claros de debilitamiento, no pudo escapar del escenario adverso, manifestando al cierre de 2012 un descenso en la actividad económica. Esa quizá sea la razón por la cual el gobierno alemán anunció la recuperación de parte de sus reservas en oro, buscando con ello cimentar, de nuevo, la confianza en el país.

En ese contexto de la eurozona y principalmente de Alemania, el presente artículo está dividido en tres apartados: el primero muestra una caracterización de la situación macroeconómica de este país, para insertar el acontecimiento coyuntural mencionado; en el segundo se explican las funciones y definición del dinero mediante un recuento de la evolución del patrón monetario, y como tercero se hace un breve repaso de la decisión del gobierno alemán de repatriar parte de sus reservas en

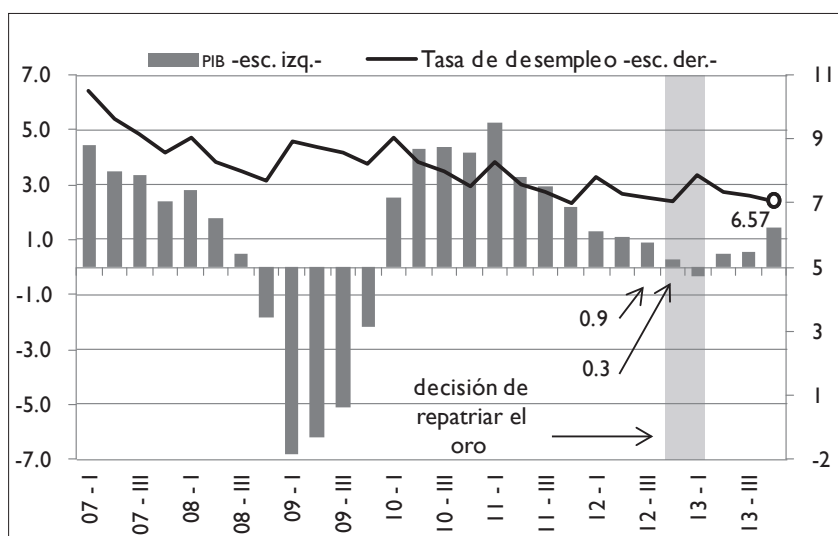
oro, tomando algunos conceptos de la sección anterior. Se concluye con algunas reflexiones finales que integran las ideas más relevantes de los apartados anteriores.

I. Contexto macroeconómico alemán

En términos del producto, tomando sus variaciones trimestrales, podemos destacar cinco fases: la primera va del primer trimestre de 2007 al tercer trimestre de 2008, donde se aprecian datos positivos del indicador pero con tendencia bajista; un segundo período que comprende un año, del cuarto trimestre de 2008 al cuarto trimestre de 2009, donde el producto fue negativo, y la crisis internacional había golpeado ya a la economía real, justo después de eventos como la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008; posterior a ello la tercera fase tuvo la misma duración, del primer trimestre de 2010 al primer trimestre de 2011, donde se observó cierta estabilidad con crecimiento débil; en la cuarta fase que va del segundo trimestre de 2011 hasta el primer trimestre de 2013 se exhibieron continuos descensos, que ubicaron al producto interno bruto (PIB) en un nuevo dato negativo al final del período mencionado; y finalmente la quinta, donde los tres últimos trimestres mostraron una ligera

* Integrante del Seminario de Credibilidad Macroeconómica, FE-UNAM.
El autor agradece los comentarios y sugerencias del profesor Gabriel Delgado Toral.

Gráfica I
Alemania: variables relevantes, 2006-2013
 –variación porcentual–
Panel A. PIB¹ y desempleo², 2007-2013

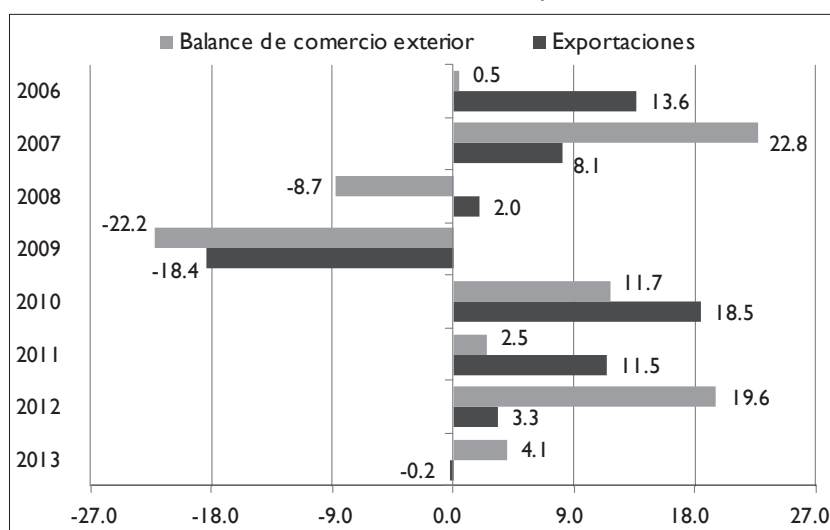


¹/ Variación trimestral anualizada. Se utilizaron datos ajustados por diferencias de calendario.

²/ Los datos trimestrales se obtuvieron mediante promedios simples de los datos mensuales.

Fuente: elaboración propia con base en DESTATIS, 2014.

Panel B. Comercio exterior³, 2006-2013



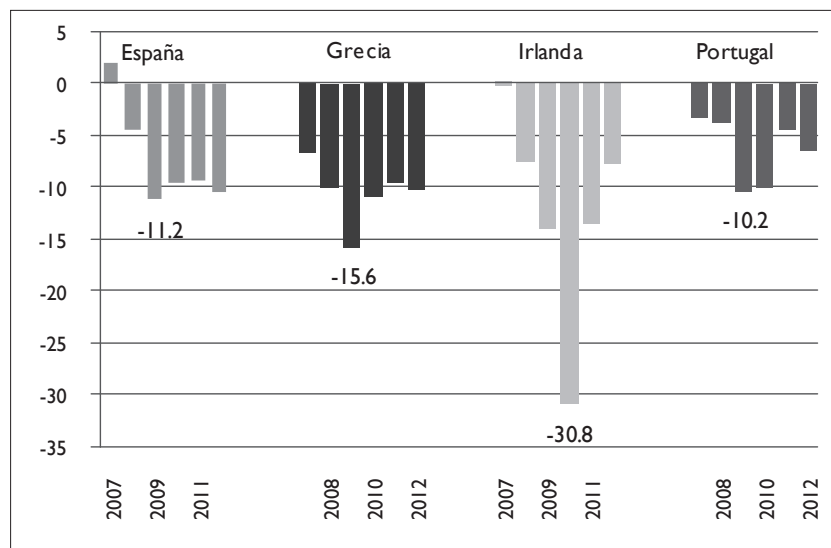
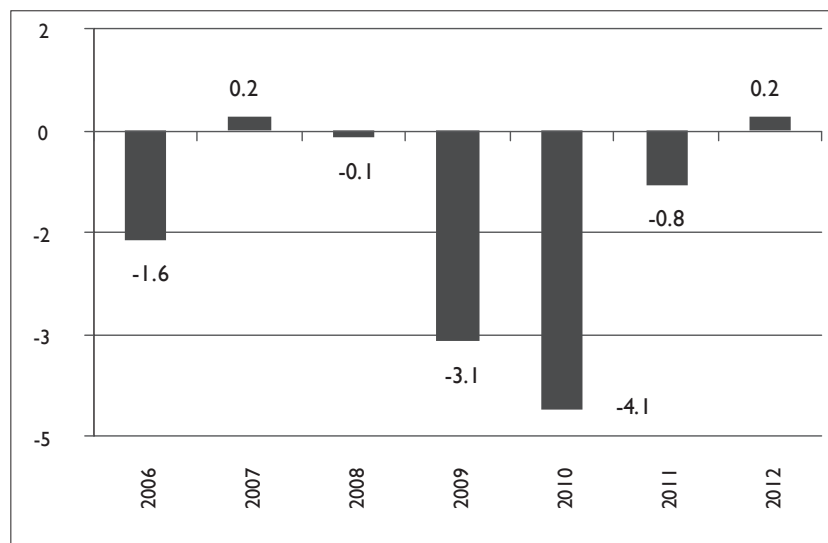
³/ Excluyendo a Sarre, el cuarto de los 16 estados federados de Alemania de menor extensión.

Fuente: elaboración propia con base en DESTATIS, 2014.

Gráfica 2

Países seleccionados: endeudamiento público neto, 2006-2012

—como porcentaje del PIB—

Panel A. **Los PIGS**Panel B. **Alemania**

Nota: las gráficas muestran escalas desiguales para destacar la diferencia entre los datos de Alemania y los PIGS.

Fuente: elaboración propia con base en Eurostat, 2014.

insertar dentro de un patrón monetario, que la economía estándar define como un objeto (el oro, por ejemplo) que respalda objetos que son dinero (billetes y monedas redimibles, principalmente); por lo tanto se reconocen dos patrones dominantes: el de valor intrínseco (medido en un monto fijo de la mercancía de referencia) y el de curso forzoso (basado en un valor abstracto) (Contreras, 2014).

Con base en lo anterior se desprenden dos tipos de dinero: (1) el dinero *commodity* denominado así por el hecho que su cuantía proviene de un bien con valor intrínseco; aquí el ejemplo obligado es el patrón oro que actuó como dinero gracias a que este adoptó sus funciones,² mismo que traía inserto el *mecanismo de ajuste “flujo de especie-precio”*.³ Pero su uso acarrea una dificultad: exigía una *doble coincidencia de deseos*, pues el vendedor debía quedar convencido que la cantidad y calidad de oro que recibía del posible comprador era la adecuada, en caso contrario la verificación de lo anterior involucraba costos muy altos de transacción (Mankiw, 2013).

2 Si bien el oro ya desempeñaba dichas funciones, su formalización como institución legal floreció en 1819, fecha en que el Parlamento Británico aprobó la *Resumption Act*, ley que abolió las restricciones a la exportación de oro desde Gran Bretaña (Krugman y Obstfeld, 1999).

3 Este sistema, mediante libre movilidad de oro, evita que los desequilibrios entre balanzas de pagos, de dos o más países que comercian mutuamente, sean persistentes. Para más detalles ver: Krugman y Obstfeld, (1999).

Atendiendo este problema el gobierno comenzó a recibir oro a cambio de papeles (billetes), estableciendo una promesa de pago; el respaldo gubernamental se convirtió en lo que llamamos patrón monetario y la doble coincidencia de deseos dejó de ser una barrera al intercambio, arribando así al (2) dinero *fiduciario*, cuando se emiten billetes y monedas sin respaldo real, teniendo sólo como garantía la promesa de pago del gobierno.⁴

Dicho lo anterior, entonces “las piezas de papel verde [los dólares] tienen valor porque cada persona piensa que tienen valor (...) el valor es una ficción (...) pero no es cosa frágil” (Friedman, 1994), ya que los gobiernos y bancos centrales ejercen un papel fundamental al establecer un circulante legal; es entonces por convención social, por el papel de las instituciones y en mayor medida por las expectativas, que el dinero puede representar valor en términos de bienes y servicios (Calvo, 1997). Es decir, la convención social implica una aceptación general en torno al valor de cualquier objeto que sea utilizado como dinero,⁵ mientras quien recibe ese dinero confíe que

4 Basta ver un billete estadounidense, un dólar, que contiene la leyenda: “este billete es la moneda de curso legal para todas las deudas públicas y privadas”.

5 Existieron episodios históricos donde las piedras funcionaban como tal. En 1903 en la isla de Yap, al no existir yacimientos de metales preciosos, los isleños debían fabricar sus monedas, llamadas *fei*, tallando piedras que podían medir hasta 3.6 metros de diámetro (Friedman, 1994).

Bundesbank Carl-Ludwig Thiele, anunció la decisión de repatriar 674 toneladas antes de 2020: 300 de Nueva York y todas las que se encuentran en Francia;⁷ sólo las de Reino Unido se mantendrán sin cambios (véase Cuadro 1).⁸

lugar permitirá elevar la confianza en la economía alemana, sin perder la capacidad de cambiar oro por otras divisas en espacios cortos de tiempo, aspectos que figuran como funciones básicas del oro, de las cuales se beneficiará Alemania.

Cuadro I
Distribución de las reservas alemanas de oro
—porcentajes—

banco central	antes de la medida ^A	perspectiva ^B
Fed de Nueva York	45	37
Banco de Londres	13	13
Banco de Francia	11	0
Bundesbank	31	50

A/ Al 31 de diciembre de 2012.

B/ Al 31 de diciembre de 2020.

Fuente: tomado del Deutsche Bundesbank, 2013.

De acuerdo con Thiele la decisión, en primera instancia, haría frente a las críticas que recibió el Bundesbank por no tener control sobre sus reservas —también algunos diputados expresaron la sospecha de que existiese oro falso entre las barras situadas en los bancos centrales extranjeros y reprocharon la negativa de las autoridades a permitirles el acceso a sus respectivas cajas fuertes. En segundo

⁷ Thiele explicó que París dejó de funcionar como centro financiero donde cambiar oro por divisas internacionales —producto de que ambos países adoptaron el euro como circulante legal—, “el Bundesbank ya no tiene la necesidad de mantener su oro resguardado allí”.

⁸ A pesar de que es la única reserva que paga comisión, el Banco de Londres cobra 0.035 peniques por barra diariamente.

Reflexiones finales

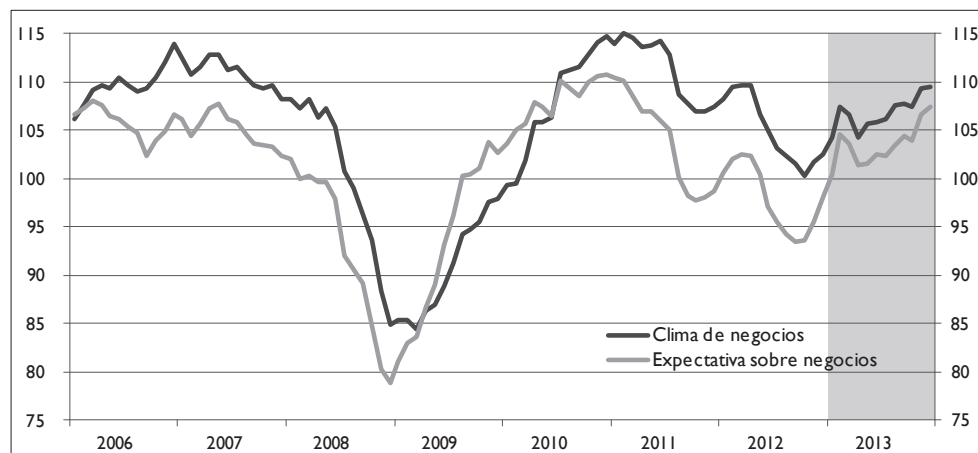
La decisión, aplaudida por los alemanes y seguramente por muchos países de la eurozona tales como España —que en la voz del presidente Mariano Rajoy siempre ha reclamado a los países acreedores de la región un estímulo al crecimiento—, en alguna medida, y a modo de conjetura, permitió anclar las expectativas de los sectores productivos en torno a un pronóstico de mayor estabilidad económica, sustentada en la confianza de que existirá un respaldo real en manos de su banco, el oro. Esta idea se puede nutrir con la conducta exhibida por indicadores de confianza sobre

industria y comercio, tales como el IFO que ha iniciado una tendencia alcista desde comienzos de 2013 (véase Gráfica 3), y el índice de los gerentes de compra (PMI, por sus siglas en inglés) que a partir de la misma fecha mantiene un perfil favorable y sobre el umbral de los 50 puntos.⁹

De la última fase examinada para el PIB inserta en el anuncio del Bundesbank, que abarca los tres últimos trimestres de 2013, se puede inferir

modity. Aspectos como los que se han mencionado, asociados a variables clave como la inflación o la tasa de desempleo —que en el cuarto trimestre de 2013 fue de 6.57—, que ha mantenido una tendencia modestamente favorable, permitirán sin duda alguna dar certeza sobre las inversiones en bonos gubernamentales —cuando la deuda alemana se negocia a intereses mínimos— incrementando las posibilidades de financiamiento al estado.

Gráfica 3
Alemania: índice de clima empresarial
del Instituto IFO, 2006-2013
-2005=100-



Nota: el área sombreada muestra el comportamiento del índice a partir del anuncio del Bundesbank.

Fuente: elaboración propia con base en CES-IFO Group Munich, 2014.

que el producto subió —aunque magramente— gracias al optimismo de los sectores público y privado, perspectiva que se ciñe a los beneficios por mantener reservas en oro, al ser dinero *com-*

9 Una lectura superior a los 50 puntos indica expansión en la actividad económica.

Para muchos economistas el oro no ha perdido la supremacía como reserva de valor, derivado de que este no se deprecia rápidamente, pero es sabido que existen barreras a su readopción como patrón monetario

10 Como el país de la principal moneda de reserva, los EU se enfrentaban a un único problema de equilibrio externo: *el problema de la confianza*, que podría surgir si las tenencias oficiales de dólares por parte de los países extranjeros crecían hasta exceder las reservas de oro de los EU.

Calvo, Guillermo (1997), “Monetary and exchange rate policy for Mexico. Key issues and a proposal”, mimeo, University of Maryland, junio.

CESifo Group Munich (2014), *The IFO business climate for Germany*, Munich, abril.

Contreras, Hugo (2014), “EU: discrecionalidad de la política monetaria, 2008-2013”, *Economía Informa* núm. 384, enero-febrero.

DESTATIS Statistisches Bundesamt (2014), *Facts & figures*, Wiesbaden, abril.

Eurostat (2014), *Government statistics*, Luxemburgo, abril.

Friedman, Milton (1994), *Money Mischievous: Episodes in Monetary History*, Harvest Books, Nueva York.

Krugman, Paul y Maurice Obstfeld (1999), *Economía internacional. Teoría y política*, Ed. McGraw-Hill, Barcelona. Cuarta edición.

Mankiw, Gregory (2013), *Macroeconomics*, Worth Publishers, Nueva York. Octava edición.

CNN Expansión (2011-2013), diversas notas, varias fechas, México.

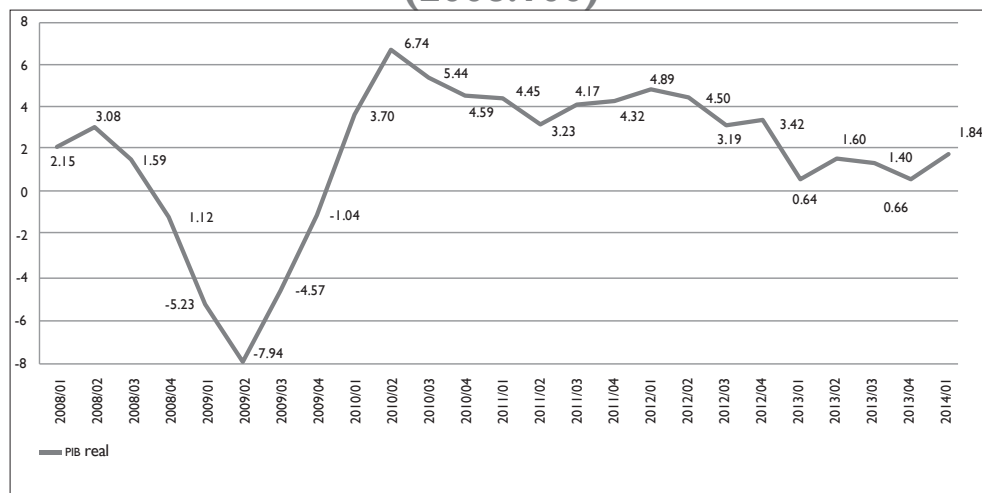
Diario *El Mundo* (2012-2013), diversas notas, varias fechas, Madrid.

Diario *El País* (2013-2014), diversas notas, varias fechas, Madrid.

Diario *Excélsior* (2013), diversas notas, varias fechas, México.

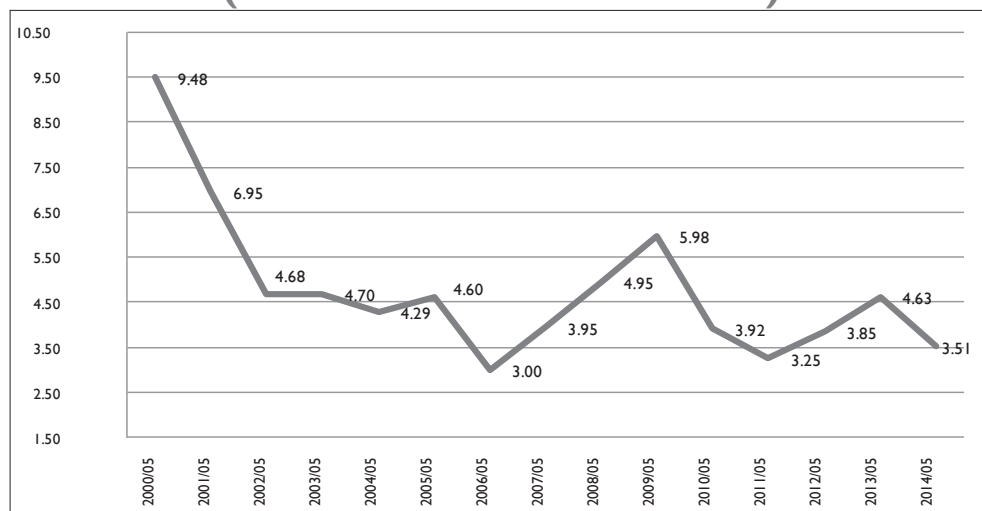
■ Panorama económico*

México: variación anual del PIB trimestral real (2008:100)



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI.

México: índice general de precios al consumidor (Inflación mensual interanual)

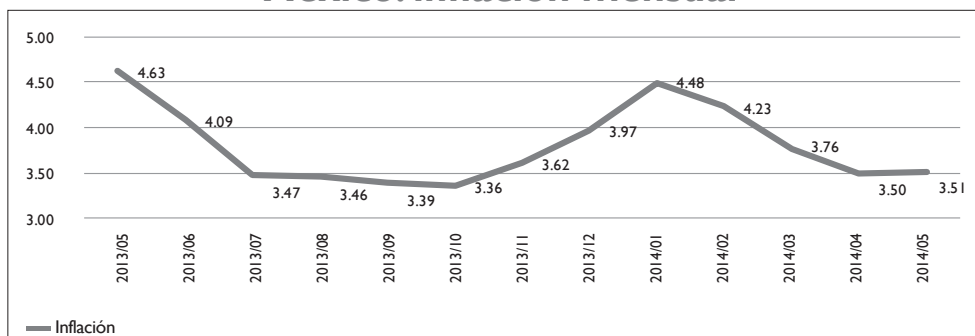


Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI.

* Esta sección ofrece un panorama económico con el seguimiento de indicadores clave de la economía mexicana y mundial. Es elaborada bajo la supervisión y coordinación de la Dirección de la Revista. Agradecemos a Susana Rojas el apoyo para la elaboración de los cuadros que componen la sección.

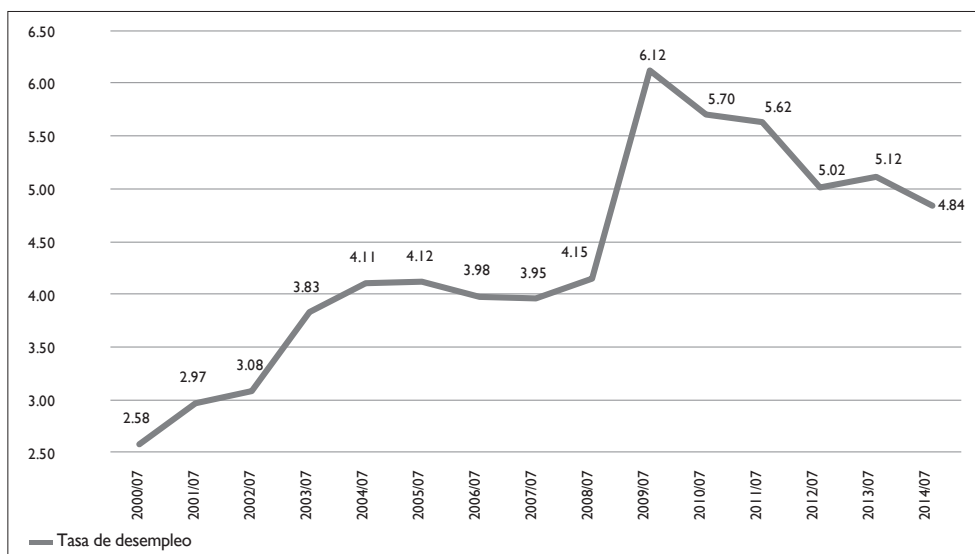
Panorama económico

México: inflación mensual



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI.

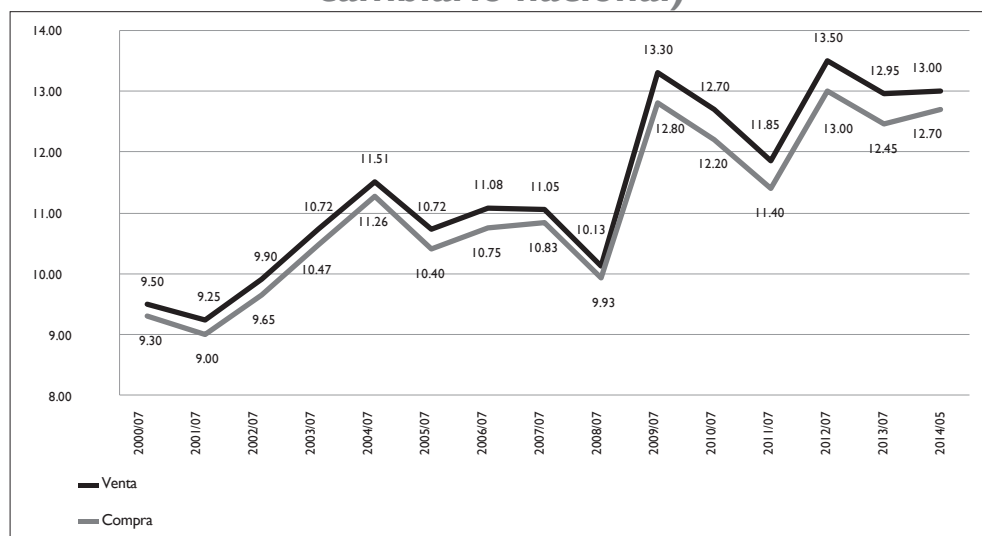
México: tasa de desempleo trimestral



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI.

Panorama económico

México: tipo de cambio bancario (cotización del dólar en el mercado cambiario nacional)



Fuente: elaboración propia con base en datos de INEGI.

México: proyecciones económicas 2014

Referencia	PIB		Inflación		Desempleo	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
OCDE	3.36	4.11	3.25	3.15	4.64	4.44
FMI	2.99	3.49	4.04	3.54	4.50	4.25
BANAMEX	3.00	4.00	3.98	3.56	4.80	4.50
BBVA BANCOMER	2.50	3.50	3.70	3.50	4.95	4.90
BANXICO	2.77	2.87	3.81	3.51	4.56	4.45

Fuentes: elaboración propia con base en Economic Outlook No 95 - May 2014 - OECD Annual Projections; FMI, World Economic Outlook Database, Abril 2014; Banamex, Indicadores económicos y sociales consulta junio 2014; Previsiones Bancomer consulta Junio 2014; Comunicado Banxico "Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Mayo de 2014"

Panorama económico

Economía Mundial: proyecciones de crecimiento del PIB, 2012-2015

Referencia	Variación Anual			
	Estimados		Proyecciones	
	2012	2013	2014	2015
Brasil	1.03	2.28	1.82	2.65
Canadá	1.71	2.01	2.30	2.37
Francia	0.01	0.27	1.03	1.53
Alemania	0.90	0.54	1.71	1.56
Japón	1.45	1.54	1.35	0.97
México	3.91	1.06	2.99	3.49
España	-1.64	-1.22	0.87	0.96
Reino Unido	0.25	1.76	2.88	2.46
Estados Unidos	2.78	1.88	2.77	2.95

Fuente: elaboración propia con base en el FMI, *World Economic Outlook Database*, (Abril 2014).

Economía Mundial: proyecciones de inflación, 2012-2015

Referencia	2012	2013	2014	2015
Variación Anual				
Brasil	5.40	6.20	5.92	5.54
Canadá	1.52	0.96	1.46	1.90
Francia	2.22	0.99	1.00	1.23
Alemania	2.13	1.60	1.36	1.36
Japón	-0.04	0.36	2.80	1.69
México	4.11	3.80	4.04	3.54
España	2.44	1.53	0.27	0.84
Reino Unido	2.82	2.56	1.90	1.90
Estados Unidos	2.08	1.46	1.40	1.60

Fuente: elaboración propia con base en el FMI, *World Economic Outlook Database*, (Abril 2014).

Economía Mundial: saldo en cuenta corriente, 2012-2015

Referencia	2012	2013	2014	2015
Porcentaje del PIB				
Brasil	-2.41	-3.63	-3.63	-3.72
Canadá	-3.42	-3.23	-2.64	-2.48
Francia	-2.19	-1.61	-1.69	-1.03
Alemania	7.45	7.52	7.34	7.10
Japón	1.02	0.70	1.18	1.30
México	-1.25	-1.77	-1.87	-2.02
España	-1.12	0.70	0.76	1.37
Reino Unido	-3.73	-3.34	-2.73	-2.24
Estados Unidos	-2.71	-2.26	-2.23	-2.57

Fuente: elaboración propia con base en el FMI, *World Economic Outlook Database*, (Abril 2014).

Economía Mundial: desempleo, 2012-2015

Referencia	2012	2013	2014	2015
Porcentaje de la fuerza laboral total				
Brasil	5.48	5.38	5.60	5.80
Canadá	7.31	7.08	7.03	6.94
Francia	10.24	10.81	11.04	10.74
Alemania	5.46	5.28	5.21	5.18
Japón	4.34	4.03	3.94	3.93
México	4.96	4.92	4.50	4.25
España	25.00	26.38	25.54	24.90
Reino Unido	7.95	7.60	6.93	6.58
Estados Unidos	8.08	7.35	6.38	6.23

Fuente: elaboración propia con base en el FMI, *World Economic Outlook Database*, (Abril 2014)