

Debido al importante y diverso número de revistas con las cuales *Problemas del Desarrollo*, *Revista Latinoamericana de Economía* mantiene intercambio a nivel nacional e internacional, la sección “Revista de Revistas” incluye por única vez, en este número, la colección completa de publicaciones recibidas durante el periodo octubre-diciembre de 2003, con la intención de poner a disposición de nuestros lectores los más recientes títulos del acervo en nuestra biblioteca.

Revistas recibidas (nacionales)

Análisis Económico, núm. 39, año XVIII, México, UAM-Azcapotzalco, 3er. cuatrimestre, 2003.

Aportes, núm. 24, año VIII, México, Facultad de Economía de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla, mayo-agosto, 2003.

CIECAS Hacia los límites del conocimiento, núm. 19, vol. v, México, Centro de Investigaciones Económicas, Administrativas y Sociales, IPN, septiembre-octubre, 2003.

———, núm. 20, vol. v, México, Centro de Investigaciones Económicas, Administrativas y Sociales, IPN, noviembre, 2003.

———, núm. 21, vol. v, México, Centro de Investigaciones Económicas, Administrativas y Sociales, IPN, diciembre, 2003.

Comercio Exterior, núm. 8, vol. 53, México, Banco Nacional de Comercio Exterior, agosto, 2003.

———, núm. 9, vol. 53, México, Banco Nacional de Comercio Exterior, septiembre, 2003.

Economía Informa, núm. 321, México, Facultad de Economía, UNAM, julio-agosto, 2003.

Estudios Económicos, núm. 2, vol. 18, México, El Colegio de México, julio-diciembre, 2003.

Política y Cultura, núm. 19, México, UAM-Xochimilco, enero-junio, 2003.

Publicaciones UNAM Boletín de Novedades, núm. 177, México, UNAM, diciembre, 2003.

Vera Humanitas, núm. 36, vol. XIX, año XIX, México, Dirección de Humanidades, ULSA, Universidad La Salle, julio-diciembre, 2003.

Voices of Mexico, núm. 65, año 17, México, Centro de Investigaciones sobre América del Norte, CISAN-UNAM, octubre-diciembre, 2003.

Revistas recibidas (internacionales)

Historia Agraria (Revista de agricultura e historia rural), núm. 29, España, Seminario de Historia Agraria, Universidad de Murcia, abril, 2003.

Inc. (NACLA), septiembre-octubre, 2003.

Latin American Perspectives (A Journal on Capitalism and Socialism), núm. 5, vol. 30, USA, Saga Publications, septiembre, 2003.

Nueva Sociedad, núm. 186, Venezuela, julio-agosto, 2003.

Latinoamérica y El Caribe hacia la Integración, núms. 8/9, años II y III, Venezuela, Grupo Parlamentario Venezolano del Parlamento Latinoamericano, mayo, 200.

Nueva Sociedad, núm. 183, Venezuela, septiembre-octubre, 2003.

Macroeconomía del Desarrollo CEPAL, núm. 20, Santiago de Chile, División de Desarrollo Económico de la CEPAL, enero, 2003.

Revista de Ciencias Sociales, núm. 1, vol. IX, Venezuela, Universidad del Zulia, enero-abril, 2003.

NACLA Rerpot on the Americas, núm. 2, vol. XXXVII, USA, North American Congress on Latin American, Inc. (NACLA), julio-agosto, 2003.

Revista de Economía Mundial, núm. 8, España, Universidad de Huelva, diciembre, 2003.

———, núm. 3, vol. XXXVII, USA, North American Congress on Latin American,

Revista de Economía Institucional, núm. 8, vol. 5, Colombia, Universidad Externado de Colombia, Facultad de Economía, junio-diciembre, 2003.

Revista de Economía Mundial, España, Universidad de Huelva, junio-diciembre, 2003.

GLOSAS

La selección de los artículos que presentamos en esta sección estuvo bajo el cuidado de la Dirección de la Revista. La redacción y glosa de los mismos estuvieron a cargo de Felipe de Jesús Castillo Ruiz.

Sebastián Galiani, Daniel Heymann y Mariano Tommasi, "Expectativas frustradas: el ciclo de la convertibilidad", *Desarrollo Económico, Revista de Ciencias Sociales*, núm. 169, vol. 43, Buenos Aires, Argentina, Instituto de Desarrollo Económico y Social, abril-junio de 2003, pp. 3-44.

Los autores abordan el tema del experimento argentino con el sistema de la convertibilidad que, afirman, está estrechamente vinculado a la crisis de su economía. Sobre el caso, han dominado dos explicaciones:

- a) Las políticas fiscales fueron inconsistentes con el tipo de cambio fijo, lo cual implicó que el sistema político fuera incapaz de ajustarse a la disciplina impuesta por la restricción presupuestaria y permitió que la deuda pública creciera explosivamente.
- b) Las características del régimen de convertibilidad indujeron una sobrevaluación de la moneda que, en consecuencia, condenaron el sistema al colapso.

Para Galiani, Heymann y Tommasi, ambas explicaciones son válidas pero incompletas. En sus palabras: "El final de la convertibilidad fue un episodio más, aunque de especial dramatismo, en una larga historia de inestabilidad económica y política. La estabilización de precios permitió implementar prácticas presupuestarias que

eran imposibles bajo alta inflación. Sin embargo, los problemas en el funcionamiento del sistema político continuaron influyendo en el diseño y la implementación de medidas fiscales".

Los autores concluyen su estudio afirmando que: "La convertibilidad duró alrededor de diez años, un período muy largo para los estándares de las políticas económicas argentinas. Su colapso vino de la mano de una de las crisis económicas más profundas en la historia del país [...] el dramático fin de la convertibilidad se correspondió con los altos costos de salida que fueron establecidos por el diseño inicial y por la dinámica de las decisiones políticas y económicas a lo largo de la década".

Antônio Canuto y Dom Tomás Balduino, "Reforma agraria, ontem e hoje", *Cadernos do CEAS*, núm. 206, Salvador, Brasil, Centro de Estudos e Ação Social, julio-agosto, 2003, pp. 41-50.

Hacia el final de los años cincuenta e inicios de los sesenta, un proceso de creciente industrialización se inició en Brasil y provocó un crecimiento acelerado. Entonces, la cuestión agraria comenzó a ser discutida por la sociedad. El gobierno de João Goulart (1961-1964) anunció la reforma agraria como una de sus propuestas de base. La



cuestión de la propiedad de la tierra era —y continúa siendo para la élite de hoy en día— un tabú. El conjunto de reformas de base, entre las que sobresalía la ya citada, acabó provocando el golpe militar de 1964.

Treinta años después, Fernando Henrique Cardoso fue electo presidente y presentó la reforma agraria como uno de sus compromisos; sin embargo, sus acciones concretas fueron muy tímidas. La conmoción nacional que siguió a la masacre de Eldorado de Carajás, en 1996, y su repercusión internacional lo llevaron a declarar que su gobierno llevaría a cabo tal reforma, proyecto que nunca cumplió.

Después del recorrido histórico por este tema, el autor concluye con una reflexión sobre los retos del actual gobierno para solucionar los conflictos en el campo:

“O Programa Fome Zero, a prioridade número um do governo Lula, seria uma excelente motivação a favor da realização de uma profunda Reforma Agrária, caminho viável, barato e democrático de superação da miséria e da fome. A pesar disto, não houve ainda sinalização clara nesta direção. A concentração de esforços e energias está voltada para as reformas tributária e da previdência”.

Hipólito Rafael Oliva Herrer, “Gestión del agua, economía agraria y relaciones de poder en Tierra de Campos a fines del medievo”, *Historia Agraria, revista de agricultura e historia rural*, núm. 30, Murcia, España, Seminario de Historia Agraria,

Universidad de Murcia, agosto de 2003, pp. 11-29.

Oliva Herrer presenta un estudio sobre la explotación y gestión de los recursos hídricos en Tierra de Campos, en la cuenca del Duero, España. Señala dos aspectos primordiales del régimen de cultivos en el medievo:

- a) Un régimen pluviométrico de escasas lluvias, caracterizado por fuertes estiajes e irregularidad en las precipitaciones que tienden a concentrarse en otoño y primavera.
- b) La escasez de cursos fluviales de caudal, suficiente para su aprovechamiento, a pesar de la existencia de recursos hídricos.

La revisión “pone de manifiesto la importancia otorgada al control de la gestión del agua por parte las instituciones de las comunidades campesinas, y su incidencia en la jerarquización del agua entre usos diferenciados y en ocasiones contradictorios: la garantía del abastecimiento y salubridad del agua, el soporte de la cabaña ganadera, la continuidad de la molienda, o el control del riego y las actividades industriales [...] La consideración del agua como bien público aparece como primer factor que tiende a justificar la existencia de una intervención política concejil destinada a la gestión del agua [...] la ordenación por los consejos del aprovechamiento de los recursos hídricos participa también de una concepción dinámica del gobierno difundida a través del medievo, que se plasma en la adopción de unas prácticas políticas intervencionistas tendientes a buscar el desarrollo material del conjunto social”.

Gustavo García Rojas, "Migración y desmemoria: La ciudadanía étnica en Monterrey", *Trayectorias, Revista de Ciencias Sociales*, núm. 12, año 5, Monterrey, Universidad Autónoma de Nuevo León, mayo-agosto de 2003, pp. 76-88.

En su artículo, García Rojas intenta mostrar la "existencia de ejemplos factuales de ejercer la ciudadanía desde visiones culturales no dominantes". Para ello, analiza las migraciones recientes de dos grupos indígenas a la ciudad de Monterrey. Los ñahñús u otomíes que provienen de Querétaro y los mixtecos de Oaxaca son las dos etnias "socialmente más visibles, puesto que conservan algunos de los elementos más importantes, asociados a su origen étnico, como son la pauta habitacional de agruparse en comunidades corporadas con el mismo origen étnico y comunitario [...] la conservación de fuertes lazos familiares y la recreación de la identidad de sus municipios o comunidades de origen".

En Nuevo León, los indios nómadas no se dejaban concentrar en poblaciones sedentarias ni tenían utilidad económica para los conquistadores como mano de obra, así que continuó su exterminio. El tránsito de una cultura india por el estado es casi desapercibido. En Monterrey, sobre todo, existe una conciencia histórica orgullosamente criolla y blanca. A través del tiempo, la ciudad "pasó de ser un páramo en medio del desierto, a la industriosa metrópoli de hoy, sustentando su identidad, según el momento histórico, en oposición a lo indio o al centro y sur del país [...] Ahora hemos visto que la proyectada entrada al primer mundo no fue otra cosa que una manifestación de deseos, o privilegio de algunos sectores económico-corporativos. Es necesario que [...] incluyamos a todos los grupos con sus características de clase, etnia o género en un proyecto de nación común que privilegie el respeto a las diferencias y que afirme el propósito explícito de contar con el enorme caudal de riqueza cultural que entrañan los Pueblos Indios".



En este espacio se inaugura una nueva sección de la revista. En ella se dará cuenta de la variedad de temas que refleja el estudio de la economía mexicana. A partir de los trabajos publicados durante este año en las diferentes revistas especializadas hemos agrupado, de acuerdo con su temática, los artículos que presentaremos a nuestros lectores durante los próximos números.

Agradecemos a la coordinación de la biblioteca del IIEC-UNAM que colabore, a partir de este número, al enriquecimiento de nuestra publicación.

A propósito de tasas de cambio

Hasta el mes de octubre de 2003, las principales revistas de economía dedicaron once artículos al análisis de las características y los efectos del tipo de cambio en México. Las cuestiones discutidas incluyeron desde la advertencia oportuna de crisis cambiaria, las fluctuaciones de la tasa de cambio real peso/dólar, hasta las ventajas de las tasas de cambio fijas, los efectos de la tasa de cambio en el crecimiento económico y la forma en que los hogares enfrentan los choques derivados de las crisis cambiarias; sin olvidar cuestiones como la integración del país al mercado de capitales de Estados Unidos o el efecto de los choques cambiarios en la cuenta corriente y en los salarios, para concluir con los mercados de divisas oficiales y paralelos en México y Latinoamérica, y las UDIS. A continuación la glosa de cada contribución.

Acevedo, Ernesto y Marlon Aguilar, "Un sistema de advertencia oportuna de crisis cambiarias para Mexico", *El Trimestre Económico*, julio-septiembre, 2003, núm. 3, vol. 70, pp. 613-34

En los noventa, las crisis cambiarias se dieron en Europa, Asia y América Latina, la alta volatilidad de las tasas de interés y de los tipos de cambio han producido fuertes pérdidas a la inversión nacional y extranjera. Tradicionalmente, los sistemas de alarma anticipada de crisis cambiarias se limitan a la corrección de políticas económicas. Sin embargo, el índice de alarma que se propone aquí supera esta característica, ya que detecta las fragilidades económicas al

menos con nueve meses de anticipación. Aparte, se compara la pauta de este índice con los sistemas de advertencia temprana de Sachs, Tornell y Velasco, Kaminsky, Elizondo y Reinhart, y el de Esquivel y Larrain, con el fin de evaluar su eficacia.

Noriega, Antonio E. y Lorena Medina, "Quasi Purchasing Power Parity: Structural Change in the Mexican Peso/ US Dollar Real Exchange Rate", *Estudios Económicos*, julio-diciembre 2003, núm. 2, vol. 18, pp. 227-36.

El análisis durante un periodo de setenta años, como el observado en este trabajo,

indica una *cuasi* paridad de poder adquisitivo y la tasa real de cambio peso/dólar se ve fluctuando de manera estacionaria alrededor de un nivel de largo plazo, nivel perturbado por una serie de acontecimientos, externos y domésticos, durante —y cerca de— 1981.

Miles, William, "Fixed Exchange Rates and Sticky Prices in Emerging Markets", *Journal of International Development*, julio 2003, núm. 5, vol. 15, pp. 575-586.

Para quienes abogan por las tasas fijas y la dolarización como remedio para las crisis financieras en mercados emergentes, los resultados de este estudio son un desmentido. En efecto, una muestra de cinco mercados emergentes da por resultado sobre todo curvas planas de oferta agregada, lo que indica inflexibilidad substancial de precios y grandes pérdidas en términos de ingreso y empleo, al aplicarse una tasa de cambio fija después de choques negativos.

Loria, Eduardo, "The Mexican Economy: Balance-of-Payments-Constrained Growth Model-The Importance of the Exchange Rate, 1970-1999", *Journal of Post Keynesian Economics*, núm. 4, vol. 25, verano 2003, pp. 661-91

En el caso de México suele decirse que la principal limitante al crecimiento está en el déficit estructural de la cuenta corriente y en el nivel de la tasa de cambio real. Así, para identificar los indicadores de los cuatro balances que constituyen el de la cuenta

co-rriente, el autor utiliza un modelo económico anual estructural, mediante mínimos cuadrados ponderados de dos etapas y analiza la sensibilidad de la totalidad del sistema a la tasa de cambio. De esta manera se refuerzan las características internas de la *ley de Thirlwall*, a través de lo que denomina tasa de cambio ampliada de dicha ley.

McKenzie, David J., "How Do Households Cope with Aggregate Shocks? Evidence from the Mexican Peso Crisis", *World Development*, núm. 7, vol. 31, julio 2003, pp. 1179-1199.

Siguiendo con México, pero ahora en el ámbito de los hogares, se analiza el micro impacto de la crisis del peso en 1995, para concluir que muchos de los mecanismos que emplean las familias, con el fin de amoldarse a los choques personales, no funcionan cuando se trata de choques agregados como el que se estudia. Entre las estrategias familiares analizadas se encuentran los cambios de estructura en el hogar, cambios en la fecundidad, en la oferta de trabajo, en la escolaridad de los hijos y las transferencias interfamiliares.

Adler, Michael y Rong Qi, "Mexico's Integration into the North American Capital Market", *Emerging Markets Review*, núm. 2, vol. 4, junio 2003, pp. 91-120.

Estos autores abordan la integración del mercado regional y consideran que un instrumento útil para estimar el grado de integración es la extensión del rendimiento sobe-



rano, para lo que se valen de un modelo que incluye tres factores, el mercado de capitales de América del Norte, el de México y la tasa de cambios peso/dólar. Entre sus hallazgos, señalan que el proceso de rendimiento monetario revela una volatilidad asimétrica altamente significativa, fuertemente relacionada con la correspondiente a los beneficios del mercado mexicano de capitales. Su explicación es que, en los mercados emergentes, la devaluación de la moneda puede producir crisis debido a riesgos de incumplimiento en el sistema bancario local, que desfasa activos en moneda local y pasivos en moneda dura, en tanto que la apreciación no crea esos problemas.

Varella Mollick, Andre, "Real Exchange Rate Shocks on Tradables, Nontradables, and the Current Account: Mexico, 1980-2000", *Empirical Economics*, núm. 3, vol. 28, junio 2003, pp. 615-638.

Por lo que hace a los impactos de la tasa de cambio en bienes exportables, no exportables y en cuenta corriente, el análisis del caso mexicano para el periodo 1980-2000 indica que el *shock* de la tasa de cambio real produce importantes fluctuaciones macroeconómicas. El *shock* de 1% en la tasa de cambio real afecta de inmediato el consumo de bienes exportables en -2% y llega a remontar a -5% un año después. El poder explicativo de los *shocks* en la tasa de cambio real crece con el tiempo; así, de 20-25% en el primer trimestre, pasa a 65-69% de la varianza del consumo de exportables tres años después.

Miller, V., "Bank Runs and Currency Peg Credibility", *Journal of International Money and Finance*, junio 2003, núm. 3, vol. 22, pp. 385-392.

Y para seguir abonando razones en contra del tipo de cambio fijo, en este trabajo se argumenta que si bien una moneda vinculada a otra limita la capacidad de un gobierno para financiar rescates, los retiros bancarios de pánico son más probables en los regímenes de tipo de cambio fijo que en aquellos en que el banco central está menos comprometido con la tasa de cambio. La ilustración de lo expuesto se basa en los casos de Argentina y México en el periodo 1994-1995.

Robertson, Raymond, "Exchange Rates and Relative Wages: Evidence from Mexico", *North American Journal of Economics and Finance*, núm. 1, vol. 14, marzo 2003, pp. 25-48.

En otro orden de cosas, varios trabajos recientes en países desarrollados dan cuenta de efectos significativos de la tasa de cambio real en los salarios relativos, mientras que pocos estudios de esta clase analizan la situación en los países en desarrollo. Esta investigación, referida a México, encuentra una correlación positiva y significativa entre la tasa de cambio real y los salarios reales, aunque la relación es más débil en las industrias y en las regiones más expuestas a la competencia externa, así como el efecto también varía según la educación y el género.

Diamandis, Panayiotis F., "Market Efficiency, Purchasing Power Parity, and the Official and Parallel Markets for Foreign Currency in Latin America", *International Review of Economics and Finance*, núm. 1, vol. 12, 2003, pp. 89-110.

Argentina, Brasil, Chile y México sirven para efectuar un examen, desde una perspectiva de largo plazo, de la teoría de paridad de poder adquisitivo (PPA) en presencia de un mercado *negro* de dólares estadounidenses. Las conclusiones: no es posible rechazar para todos los países la estructura conjunta de la PPA y la eficiencia a largo plazo de los mercados informales, y aún más, la estimación de los términos de corrección de errores muestra que las tasas del mercado negro se ajustan para eliminar cualquier desviación de la PPA a largo plazo. Después de aplicar las pruebas correspondientes, se advierte que la dimensión del espacio de cointegración es dependiente de la muestra, mientras que el coeficiente estimado no da

señas de inestabilidad en estimaciones recurrentes.

Lipscomb, Joseph B., John T. Harvey y Harold Hunt, "Exchange-Rate Risk Mitigation with Price-Level-Adjusting Mortgages: The Case of the Mexican UDI", *Journal of Real Estate Research*, núm. 1, vol. 25, enero-marzo 2003, pp. 23-41.

Por último hacen su aparición las UDIs, en el artículo que se hizo acreedor al premio *Real Estate Finance* del año pasado. La investigación evalúa la tasa real de rendimiento obtenida por quienes invirtieron dólares en UDIs y el grado en que el ajuste por inflación de las UDIs mitigó pérdidas por devaluación de la moneda. También examina los patrones de tasa de cambio relativos a la paridad de poder adquisitivo, para encontrar estrategias de inversión que incrementen la tasa de rendimiento del dólar en las inversiones en UDIs. 



RGM