INTRODUCCIÓN

Nancy Ivonne Muller Durán

Man's economy, as a rule, is
submerged in his social relationships.
Polanyi, K. (1944, p. 46)

La presente edición de *Investigación Económica* ofrece una mirada plural sobre algunas de las contradicciones que definen el desarrollo económico contemporáneo en las economías emergentes. A través de siete artículos originales y una reseña bibliográfica, en este volumen se examina cómo la interacción entre la dinámica industrial, los flujos externos de capital y la fragilidad de los marcos institucionales condiciona el bienestar y las trayectorias de crecimiento en países como México, Brasil e India. El eje conductor de esta entrega es el reconocimiento de que el crecimiento económico no puede comprenderse únicamente a partir de agregados macroeconómicos, sino que depende de estructuras productivas, soportes institucionales y condiciones sociales que, en contextos de países periféricos, suelen funcionar tensionados por las propias formas de inserción económica y de acumulación.

El número abre con un primer bloque dedicado a la estructura productiva de México. Cuauhtémoc Calderón Villarreal y Bruno Calderón Hernández ofrecen una lectura crítica de la industria manufacturera mexicana a partir de la ley de Verdoorn[1] durante el periodo 1999-2019.

[1] La ley de Verdoorn se refiere a la relación empírica entre el incremento de la productividad y el crecimiento de la producción manufacturera. Verdoorn (1949) publicó su artículo —en italiano— cuando trabajaba con N. Kaldor en la División de Investigación y Planeación de la Comisión Económica para Europa de las Naciones Unidas.

© 2026 Universidad Nacional Autónoma de México, Facultad de Economía. Este es un documento Open Access bajo la licencia CC BY-NC-ND (http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/).

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 3 01/07/2026 10:17:06 a. m.

Los autores muestran que la apertura comercial, lejos de generar una convergencia regional generalizada, estuvo acompañada por una marcada diferenciación territorial del desempeño manufacturero. Mediante un modelo de datos panel con efectos fijos, el estudio identifica tres trayectorias regionales divergentes: reindustrialización, pérdida de dinamismo industrial y persistencia del estancamiento productivo.

Esta polarización no es fortuita; responde a la inserción selectiva de las regiones del norte y del Bajío en las cadenas globales de valor de América del Norte, particularmente en sectores exportadores como el de equipo de transporte, la electrónica, los plásticos y la metalmecánica. No obstante, los autores subrayan que este dinamismo opera con rasgos de enclave, caracterizados por una alta dependencia de insumos importados y una débil articulación con proveedores nacionales, lo que limita la difusión del progreso técnico al resto de la economía. Un aporte metodológico crucial de este estudio es la construcción de un umbral de eficiencia de la productividad laboral. Al contrastar la productividad observada con la productividad esperada según la relación de Verdoorn, Calderón y Calderón identifican entidades con desempeños superiores al umbral, así como estados que exhiben insuficiencia dinámica y rezagos permanentes.

Esta evidencia dialoga con los hallazgos de McCombie (1981), quien sostiene que la ley de Verdoorn debe interpretarse con cautela, pues la relación entre el crecimiento del producto y la productividad depende de la presencia de rendimientos crecientes a escala y de las condiciones sectoriales en las que éstos operan. Asimismo, los resultados de los autores son consistentes con la tesis de Salama (2020) sobre el carácter de enclave de una parte de la manufactura en la economía mexicana, es decir, un sector exportador moderno que depende de insumos importados y coexiste con un mercado interno desarticulado y en proceso de desindustrialización. En este sentido, el artículo contribuye a la discusión sobre el carácter fragmentado de la industrialización mexicana reciente y los límites de una estrategia de integración externa que no necesariamente produce convergencia regional ni un fortalecimiento generalizado de la productividad.

Josué Zavaleta González, Juan Alberto Vázquez Muñoz y Ana Teresa Zempoaltecatl Mancilla abordan el estancamiento industrial en México a partir de una lectura crítica de la causación acumulativa. Si bien el diagnóstico se apoya en la tesis de Kaldor (1968) sobre la retroalimentación

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 4 01/07/2026 10:17:06 a. m.

entre la producción y la productividad, los autores siguen la generalización de Ros (2014) para el sector industrial total. Este matiz es relevante porque, como advierte la literatura de frontera, la interpretación de estas leyes como evidencia de rendimientos crecientes depende de superar los sesgos de especificación identificados por McCombie (1981) y Rowthorn (1975). En este contexto, el uso de un modelo autorregresivo de rezagos distribuidos (ARDL, *Autoregressive Distributed Lag*) permite a los autores identificar los efectos a largo plazo de tres variables de política: la apertura comercial, el tipo de cambio real y la inversión pública. Asimismo, analizan tres canales de transmisión propuestos por Frenkel y Ros (2006): el macroeconómico, asociado con la demanda agregada; el de costos laborales; y el de acumulación de capital.

Sus resultados indican que la efectividad de la apertura comercial se ha debilitado tras la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), con una reducción de su elasticidad respecto de la producción, que pasó de 0.77 a 0.43. En este panorama, el tipo de cambio real competitivo y la inversión pública estratégica emergen como las herramientas con potencial para estimular de manera simultánea la oferta y la demanda. Aunque la inversión pública respecto del producto interno bruto (PIB) ha caído de un promedio de 5.7% a 3.7%, mantiene una elasticidad positiva que sugiere que puede fungir como catalizador para acelerar la actividad industrial.

Este análisis refuerza la propuesta de Rodrik (2008), cuyo argumento es que una moneda subvaluada actúa como una política industrial *de facto* al favorecer a los sectores de bienes transables en economías en desarrollo. Asimismo, el estudio subraya que, dado que el crecimiento económico está limitado por la restricción externa de la balanza de pagos, el fortalecimiento de la estructura productiva interna es una condición *sine qua non* para la estabilidad de largo plazo (Thirlwall, 2011).

El segundo bloque de este número se centra en el cambio estructural y en la vulnerabilidad externa de otras economías emergentes. La sección inicia con el trabajo de Henrique Morrone, Alessandro Donadio Miebach y Adalmir Marquetti, quienes centran la discusión en la dinámica del cambio estructural en Brasil entre 2000 y 2019. El estudio parte de un diagnóstico crítico del cuasi estancamiento de la economía brasileña, que suele explicarse por la desindustrialización o la financiarización. Sin embargo, los autores proponen una perspectiva basada en la tradición

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 5 01/07/2026 10:17:06 a. m.

marxista: la distinción entre actividades productivas —generadoras de valor y plusvalía— y actividades no productivas —vinculadas a la circulación, la distribución y otras funciones necesarias para la reproducción del sistema económico—. Para operacionalizar este análisis, emplean el marco insumo-producto de Miyazawa. Los autores identifican un proceso de cambio estructural inverso caracterizado por la expansión de actividades no productivas (finanzas, comercio y administración pública) en detrimento de los sectores generadores de valor. En este sentido, los multiplicadores de empleo productivo asociados a los sectores no productivos cayeron de 2.98 en 2000 a 2.24 en 2019, lo que sugiere que la demanda generada por la esfera de la circulación es cada vez menos efectiva para traccionar a la industria.

Esta expansión de los sectores ligados a la apropiación del excedente —en lugar de su producción— resuena con los trabajos de Shaikh y Tonak (1994) sobre la medición de la riqueza nacional y la distinción entre trabajo productivo e improductivo. Del mismo modo, el caso de la economía brasileña puede entenderse a través de lo que Tregenna (2009) define como una de las formas más problemáticas de desindustrialización, es decir, no sólo la caída prematura del empleo, sino también la pérdida de la capacidad del sector manufacturero para actuar como motor del valor agregado en la economía total. Este proceso es analizado de forma comparativa por Paitaridis y Tsoulfidis (2012), quienes documentan cómo el crecimiento de las actividades improductivas en economías maduras, como la de Estados Unidos, ha presionado a la baja la tasa general de ganancia a lo largo del tiempo.

En una línea de investigación que aborda la vulnerabilidad de las economías periféricas ante los flujos externos, Yutong Guan examina el nexo entre las remesas y el crecimiento en la India (1975-2019). El estudio resulta relevante, dado que la India se ha consolidado como uno de los principales países receptores de remesas a nivel mundial; en 2019, estos flujos alcanzaron los 83 mil millones de dólares. Para analizar esta relación, el autor estima un modelo de mínimos cuadrados ordinarios dinámicos (DOLS, *Dynamic Ordinary Least Squares*) en el que incorpora como variables explicativas el gasto educativo, el consumo de energía y el consumo de los hogares.

El hallazgo central de la investigación de Guan indica que, a pesar de la magnitud de los flujos de remesas, su impacto macroeconómico

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 6 01/07/2026 10:17:06 a. m.

sobre el crecimiento del PIB no resulta estadísticamente significativo. El autor interpreta este resultado como evidencia compatible con un posible efecto de la enfermedad holandesa, fenómeno que, de acuerdo con el modelo de Corden y Neary (1982), ocurre cuando la entrada masiva de divisas aprecia el tipo de cambio real, deteriora la competitividad de los sectores transables, genera desequilibrios en la cuenta corriente de la balanza de pagos y desincentiva la inversión industrial. Es crucial matizar que, si bien Adams y Page (2005) muestran en un estudio de 71 países que las remesas son un instrumento relevante para reducir la pobreza a nivel microeconómico, Guan demuestra que no pueden sustituir una estrategia de fortalecimiento de la capacidad productiva interna.

En este contexto, el trabajo de Guan subraya que depender de las transferencias externas, sin una estrategia de fortalecimiento industrial interno, resulta insuficiente para sostener una trayectoria de crecimiento de largo plazo. Por lo tanto, el artículo apunta a la necesidad de políticas macroeconómicas que eviten que la abundancia de divisas deteriore la competitividad de los sectores transables, así como de inversiones sostenidas en capital humano, energía e infraestructura productiva.

El tercer bloque del volumen profundiza en los factores territoriales e institucionales que erosionan el desarrollo. Víctor Manuel Cuevas Ahumada analiza el impacto de la inseguridad pública en los precios de la vivienda en 21 ciudades de México entre 2016 y 2025. Mediante modelos dinámicos de datos de panel, los resultados muestran que tanto la percepción de inseguridad como las expectativas sobre su evolución y la exposición directa al crimen tienen efectos negativos sobre los precios de la vivienda. Un hallazgo particularmente relevante es el posible efecto de normalización de la violencia; en ciudades con niveles críticos de inseguridad, el impacto marginal de nuevos episodios delictivos tiende a ser menor, lo que sugiere que el mercado ya ha incorporado parte de ese riesgo en los precios.

Este diagnóstico dialoga con otros estudios sobre cómo la criminalidad urbana se capitaliza negativamente en los valores inmobiliarios. Gibbons (2004) muestra que el delito puede afectar los precios de la vivienda al deteriorar la calidad percibida del entorno urbano. No obstante, el caso mexicano presenta desafíos específicos; mientras que en contextos como el de Irlanda del Norte, la reducción de la violencia generó un "dividendo de paz" reflejado en el alza de los precios de la vivienda (Besley y Mueller,

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 7 01/07/2026 10:17:06 a. m.

2012), el estudio de Cuevas sugiere que la persistencia de la inseguridad en México opera como una "desamenidad" urbana que erosiona el valor patrimonial de los hogares y exige intervenciones institucionales sostenidas para revertir sus efectos.

Por otro lado, el artículo de David Cantala y Damián Gibaja-Romero aborda la dimensión humanitaria de la crisis institucional en México, centrándose en la problemática de la vivienda de las personas migrantes desplazadas. Los autores indican que la falta de coordinación entre organismos públicos y asociaciones humanitarias dificulta el acceso a espacios habitacionales y expone a las personas migrantes a condiciones de indigencia e inseguridad en puntos críticos como Tijuana y Tapachula. Ante la ausencia de un mecanismo formal de asignación, los autores de esta investigación proponen utilizar herramientas de diseño de mercados para organizar la distribución de vivienda de manera eficiente y justa.

Los autores modelan un problema de emparejamiento entre viviendas y personas desplazadas, en el que las familias no están vinculadas a una sola institución, sino que pueden recibir apoyo de diversas organizaciones según el tipo de protección que les reconoce la legislación mexicana. El mecanismo propuesto, denominado aceptación diferida anidada con tipos (NDAT, *Nested Deferred Acceptance with Types*), permite que las instituciones actúen como oficinas de enlace y asignen viviendas a partir de un fondo común de recursos. El estudio demuestra que, dadas las condiciones del modelo, el mecanismo es justo para las instituciones, no es manipulable para los migrantes y satisface el principio de no desperdicio, lo que procura evitar que existan espacios habitacionales sin asignar cuando hay familias que cumplen con los criterios de atención.

Este enfoque de ingeniería económica se basa en los principios de Roth (2002) sobre el uso de la teoría de juegos, la experimentación y la computación como herramientas para el diseño de mercados. Asimismo, se alinea con desarrollos recientes como los de Delacrétaz, Kominers y Teytelboym (2023), quienes proponen mecanismos de emparejamiento para la reasignación de refugiados que consideran tanto las preferencias de las personas desplazadas como las prioridades y restricciones de las localidades receptoras. En conjunto, el trabajo de Gibaja y Cantala muestra cómo las herramientas formales de la teoría económica pueden contribuir al diseño de políticas públicas orientadas a enfrentar

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 8 01/07/2026 10:17:06 a. m.

problemas humanitarios complejos, siempre que existan capacidades institucionales para su implementación.

El bloque cierra con el manuscrito de Héctor Flores Márquez, Adrián Jiménez Gómez y Omar Neme Castillo, quienes proponen un índice de propensión a la corrupción (IPCO) a nivel estatal en México. El punto de partida de los autores es una crítica a los indicadores tradicionales —como el Índice de Percepción de la Corrupción— que, aunque valiosos, suelen medir percepciones y experiencias observadas, por lo que resultan insuficientes para identificar condiciones estructurales de riesgo. Mediante un análisis de componentes principales (PCA, *Principal Component Analysis*) jerárquico, los autores construyen una medida sintética que permite analizar la propensión a la corrupción a partir de la interacción entre las dimensiones económicas, institucionales y sociales.

Sus resultados revelan que la corrupción debe entenderse como un fenómeno sistémico y territorialmente diferenciado. En particular, el artículo muestra que la dimensión social presenta la asociación más alta con el riesgo latente de corrupción, seguida por la dimensión institucional y, con un peso más moderado, la económica. Esto sugiere que condiciones como la pobreza, la desigualdad y la precariedad social pueden ampliar la vulnerabilidad ante las prácticas clientelares, la captura de rentas y el deterioro de la confianza institucional. Los estados de Chiapas, Oaxaca y Guerrero presentan los mayores niveles relativos de riesgo, mientras que la Ciudad de México destaca como la única entidad en la que el estrato de riesgo disminuye.

Este diagnóstico dialoga con la tesis de Mauro (1995), quien sostiene que la corrupción puede constituir un obstáculo para la inversión y el crecimiento económico. Asimismo, la persistencia de la corrupción estructural erosiona la legitimidad democrática al debilitar la confianza ciudadana en la capacidad de las instituciones para operar con imparcialidad, eficiencia y rendición de cuentas (Monsiváis-Carillo, 2020). En este sentido, el IPCO no sólo ofrece un mapa de vulnerabilidades estatales, sino que también invita al diseño de políticas anticorrupción diferenciadas, capaces de atender las condiciones específicas que configuran el riesgo en cada entidad federativa.

Como cierre del volumen, la reseña de Jorge Alejandro Rivera Velázquez sobre el libro *Capitalismo caníbal* de Nancy Fraser ofrece un marco conceptual para ampliar las preocupaciones expuestas a lo largo del

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 9 01/07/2026 10:17:06 a. m.

número. Fraser propone entender el capitalismo no sólo como un modo de producción, sino como un orden social que depende de condiciones de fondo —la naturaleza, la reproducción social, el poder público y las formas de subordinación racial y colonial— que el propio sistema tiende a erosionar. Esta lectura puede ponerse en diálogo con la teoría de las crisis de Moore (2011), quien sostiene que la acumulación capitalista ha dependido históricamente de la apropiación de "naturalezas baratas" y de la expansión de fronteras sociales y ecológicas.

Desde esta perspectiva, la evidencia reunida en este número de *Investigación Económica* —desde la erosión del patrimonio por la violencia en México hasta la vulnerabilidad institucional asociada a la corrupción y el debilitamiento de los encadenamientos entre actividades productivas y no productivas en Brasil— permite leer los problemas del desarrollo más allá de sus manifestaciones estrictamente económicas. En suma, los textos muestran cómo la acumulación descansa sobre los soportes productivos, institucionales y territoriales que, al debilitarse, comprometen la estabilidad y la reproducción de las economías contemporáneas.

Este conjunto de trabajos constituye, así, un testimonio del agotamiento de un modelo de desarrollo que, en las economías periféricas, ha priorizado la inserción externa sin garantizar una articulación productiva, institucional y territorial adecuada. Los hallazgos presentados convergen en un diagnóstico de heterogeneidad estructural que desafía los paradigmas del crecimiento puramente agregado: no basta con expandir el producto si la productividad permanece concentrada de manera territorial, si la apertura comercial no fortalece los encadenamientos internos, si los flujos externos no se traducen en capacidades productivas, si la violencia erosiona el patrimonio de los hogares o si la corrupción debilita la confianza institucional.

Los artículos y la reseña que integran este volumen invitan a repensar el desarrollo desde sus condiciones de posibilidad. La productividad, la vivienda, la seguridad, la integridad institucional, la capacidad estatal, la organización sectorial y la reproducción social no son dimensiones accesorias del crecimiento, sino fundamentos materiales y sociales de su viabilidad. Desde esta mirada, el desarrollo no puede reducirse a la dinámica de los agregados macroeconómicos ni a la mera inserción en los mercados globales; exige reconstruir los vínculos entre la estructura productiva, el territorio, las instituciones y el bienestar.

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 10 01/07/2026 10:17:06 a. m.

Este número de *Investigación Económica* contribuye, por tanto, a una agenda crítica que reconoce que las economías emergentes no enfrentan únicamente problemas de bajo crecimiento económico, sino también dilemas más profundos de articulación social, productiva e institucional. Pensar el desarrollo desde la complejidad permite desplazar la pregunta desde cuánto crecen las economías hacia cómo, dónde y para quién se produce dicho crecimiento. En esa reformulación se encuentra, quizá una de las tareas centrales de la economía política contemporánea. ◄

REFERENCIAS

Adams, R.H., Jr. y Page, J. (2005). Do International Migration and Remittances Reduce Poverty in Developing Countries? *World Development*, 33(10), 1645-1669. https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2005.05.004

Besley, T. y Mueller, H. (2012). Estimating the Peace Dividend: The Impact of Violence on House Prices in Northern Ireland. *American Economic Review*, 102(2), 810-833. https://doi.org/10.1257/aer.102.2.810

Corden, W.M. y Neary, J.P. (1982). Booming Sector and De-industrialisation in a Small Open Economy. *The Economic Journal*, 92(368), 825-848. https://doi.org/10.2307/2232670

Delacrétaz, D., Kominers, S.D. y Teytelboym, A. (2023). Matching Mechanisms for Refugee Resettlement. *American Economic Review*, 113(10), 2689-2717. https://doi.org/10.1257/aer.20210096

Frenkel, R. y Ros, J. (2006). Unemployment and the Real Exchange Rate in Latin America. *World Development*, 34(4), 631-646. https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2005.09.007

Gibbons, S. (2004). The costs of urban property crime. *The Economic Journal*, 114(499), F441-F463.

Kaldor, N. (1968). Productivity and Growth in Manufacturing Industry: A reply. *Economica*, 35(140), 385-391. https://doi.org/10.2307/2552347

Mauro, P. (1995). Corruption and Growth. *The Quarterly Journal of Economics*, 110(3), 681-712. https://doi.org/10.2307/2946696

McCombie, J.S.L. (1981). What Still Remains of Kaldor's Laws? *The Economic Journal*, 91(361), 206-216. https://doi.org/10.2307/2231710

Monsiváis-Carrillo, A. (2020). Corrupción y legitimidad democrática en México. *Revista Mexicana de Sociología*, 82(3), 587-618. https://doi.org/10.22201/iis.01882503p.2020.3.58503

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 11 01/07/2026 10:17:06 a. m.

Moore, J.W. (2011). Transcending the Metabolic Rift: A Theory of Crises in the Capitalist World-Ecology. *The Journal of Peasant Studies*, 38(1), 1-46. https://doi.org/10.1080/03066150.2010.538579

Paitaridis, D. y Tsoulfidis, L. (2012). The Growth of Unproductive Activities, the Rate of Profit, and the Phase-Change of the U.S. Economy. *Review of Radical Political Economics*, 44(2), 213-233. https://doi.org/10.1177/0486613411423899

Polanyi, K. (1944). *The Great Transformation: The Political and Economic Origins of Our Time*. Farrar & Rinehart.

Rodrik, D. (2008). The Real Exchange Rate and Economic Growth. *Brookings Papers on Economic Activity*, 2008(2), 365-412.

Ros, J. (2014). *Productividad y crecimiento en América Latina: ¿por qué la productividad crece más en unas economías que en otras?* (no. 36770). Naciones Unidas Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Roth, A.E. (2002). The Economist as Engineer: Game Theory, Experimentation, and Computation as Tools for Design Economics. *Econometrica*, 70(4), 1341-1378. https://doi.org/10.1111/1468-0262.00335

Rowthorn, R.E. (1975). What Remains of Kaldor's Law? *The Economic Journal*, 85(337), 10-19. https://doi.org/10.2307/2230525

Salama, P. (2020). ¿Por qué los países latinoamericanos sufren un estancamiento económico de largo plazo? Un estudio a partir de los casos de Argentina, Brasil y México. *El Trimestre Económico*, 87(348), 1083-1132. https://doi.org/10.20430/ete.v87i348.1167

Shaikh, A. y Tonak, E.A. (1994). *Measuring the Wealth of Nations: The Political Economy of National Accounts*. Cambridge University Press. https://doi.org/10.1017/CBO9780511528330

Thirlwall, A.P. (2011). Balance of Payments Constrained Growth Models: History and Overview. *PSL Quarterly Review*, 64(259), 307-351.

Tregenna, F. (2009). Characterising Deindustrialisation: An Analysis of Changes in Manufacturing Employment and Output Internationally. *Cambridge Journal of Economics*, 33(3), 433-466. https://doi.org/10.1093/cje/ben032

Verdoorn, P.J. (1949). Fattori che Regolano lo Sviluppo della Produttività del Lavoro. *L'Industria*, núm. 1. https://doi.org/10.1057/9780230504233_3

02_INTRODUCCION_MULLER_vf26.indd 12 01/07/2026 10:17:06 a. m.