

# DOCUMENTACIÓN BASE DE DATOS HISTÓRICOS, 1933-1982<sup>1</sup>

## CONTENIDO

### Introducción

- A. Indicadores económicos de Estados Unidos
- B. Indicadores demográficos
- C. Actividad económica e identidad ahorro-inversión
- D. Precios, tasas de interés, tipo de cambio y salarios
- E. Sector Externo
- F. Finanzas públicas
- G. Sector financiero

### Anexos

- Anexo 1 Estructura de los archivos de Excel y Word de la BDH
- Anexo 2 Fuentes estadísticas
- Anexo 3 Abreviaturas

## INTRODUCCIÓN

Este escrito documenta la “Base de Datos Históricos, 1933-1982”, que representan cincuenta años de historia económica de México. Es una base con un sesgo macroeconómico que refleja las grandes líneas de la dinámica económica a este nivel y prácticamente no cubre detalles sectoriales. Se desea poner al alcance de otros investigadores el esfuerzo de reunir un número importante de series económicas,<sup>2</sup> las cuales además han pasado por un filtro para verificar su relativa validez. No obstante, es de reconocer que debido a los tiempos en que estas series fueron elaboradas, adolecen de defectos que limitan los alcances de las conclusiones a las cuales se puede arribar con su apoyo. Sin embargo, el hacer esta base datos abierta a los estudiosos de la economía y la historia es una invitación a ampliar, realizar modificaciones y encontrar mejores alternativas que puedan ser, a su vez puestas a disposición del público. En este cuerpo de estadísticas hay la posibilidad de generar un

---

<sup>1</sup> Para citas de los datos de la BDH como fuente de los datos y/o su documentación pedimos que se haga como sigue: Editor (2021), *Documentación de la Base de Datos Históricos 1933-1982*, Archivo de Historia Económica 1933-1982, Versión 08.

<sup>2</sup> El número total de series es difícil determinarlo con exactitud debido a que una serie original puede dar lugar a dos o más transformaciones. Por ejemplo, en términos reales y nominales; porcentaje de otra variable o del PIB, tasa de cambio o sufrir ajustes al variar su composición con la intervención de otra variable, etcétera. Un cálculo grueso indica que pueden ser alrededor de 200 series, la gran mayoría en términos anuales y unas pocas en periodicidad mensual. Igualmente, muchas de ellas provienen de fuentes primarias, pero otras muchas de fuentes secundarias.

número importante de tesis de licenciatura con la tarea de verificar y ampliar el contenido con la consecuente utilidad para la investigación histórica-económica del periodo.

Procuramos ser rigurosos en la compilación de las series y evitar estimaciones parciales (extra o inter polaciones) lo más posible cuando los datos no estaban disponibles. Se buscaron las diferentes fuentes y compararon las series para buscar las que mejor reflejaran el fenómeno y fueran las más actualizadas. Las transformaciones que se ofrecen se documentan con la metodología utilizada y los cálculos se hacen explícitos en los archivos correspondientes. Al citar claramente las fuentes donde se obtuvieron las series se posibilita al investigador el profundizar en los diferentes aspectos que se cubren.

Las series que se presentan en los cuadros en cada sección no son las únicas que se tienen. En cada archivo es posible encontrar más series, incluso de distintas fuentes, para que el lector escoja la que considere la mejor opción y no la que proponemos. Se tienen nueve archivos en Excel para las siete grandes áreas y el archivo, también en Excel, que las recopila y organiza en cuadros. En total estos diez archivos forman la BDH y se acompañan de la presente documentación haciendo un total de once archivos.

Las siete secciones en que se divide esta documentación corresponden a las áreas en que puede ser dividido el estudio macroeconómico en el periodo de estudio. Se tienen series sobre las siguientes áreas: i) economía de Estados Unidos; ii) demográficas; iii) actividad económica; iv) los diferentes precios de la economía (consumidor, tasas de interés, tipo de cambio y salarios); v) la balanza de pagos; vi) las finanzas públicas; y vii) el sector financiero.

Las fuentes de las series que contiene la BDH se encuentran en el Anexo 2. Las otras referencias bibliográficas que se proporcionan son porque fueron utilizadas en algún momento en esta documentación.

## A. INDICADORES ECONÓMICOS DE ESTADOS UNIDOS

### Consulta:

- Serie de población (1929-1990)
- PIB real y nominal, deflactor del PIB
- PIB per cápita
- Inflación consumidor y mayoreo
- Tasas de interés Prime y Treasury bill de 3 meses. Las observaciones originales fueron mensuales y se convirtieron a anuales, fin y promedio. La serie Treasury bill de 3 meses se inicia en 1934 y la Prime en 1949.
- Déficit fiscal se incluye como proporción del PIB.
- Precios internacionales del petróleo de la Gran Bretaña.
- Precio de la plata y el oro en dólares por onza (1915-1982 y 1900-1933)
- Cuadro donde se especifican los datos relevantes del ciclo económico de Estados Unidos (expansiones y contracciones)

### Fuentes:

Federal Reserve Economic Data, FRED (2017), Economic Research Division. Disponible en: <https://fred.stlouisfed.org/series/GDPCA>.

National Bureau of Economic Research (NBER); en línea: <https://www.nber.org/research/data/us-business-cycle-expansions-and-contractions>

### **Metodología:**

- Las series del PIB real y nominal e inflación no presentan estimación alguna.
- El deflactor del PIB se obtuvo a partir de los datos del PIB real y nominal.
- Se tienen series de precios al consumidor y mayoreo. Se combinaron para tener una serie de precios mayoreo de 1918 a 1968 y al consumidor de 1969 a 1990. Esta serie se complementa con una serie de 1886 a 1929 de Gómez-Galvarriato y Mussachio (2000) que se documenta en una nota de Martin (2024) que se encuentra en la sección de Base de datos para así formar una serie completa de precios de 1886 a 2000.

## **B. INDICADORES DEMOGRÁFICOS**

### **Consulta:**

- Población total
- Población urbana y rural
- Población ocupada (PE). Este es un concepto distinto al de la Población Económicamente Activa (PEA)

**Fuentes:** INEGI (2015), NAFINSA (Varios años) y McCaa (2003).

**Metodología:** La tasa de crecimiento se obtuvo por interpolación simple entre datos censales e inter-censales de acuerdo a la tasa media de crecimiento del periodo. La población rural se calculó como el residuo de la población total menos la población urbana. La PE no presenta estimación alguna.

Nota: el dato de población correspondiente a 1921 lo consideramos sobrestimado de acuerdo McCaa (2003) y éste debe ser 13.1 y no 14.1 millones de personas.

## **C. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

Esta sección contiene las variables correspondientes a la actividad económica.

- Producto interno bruto (PIB) nominal y real, y el deflactor del PIB.
- Identidad Ahorro-inversión:
  - ✓ Inversión nominal (sin inventarios);
  - ✓ inversión gobierno y la inversión privada se obtiene como diferencia entre la total y la pública;
  - ✓ el ahorro total es igual a la inversión; ahorro interno se obtiene por diferencia con el externo (cuenta corriente con signo negativo);
  - ✓ el ahorro público se calcula con la diferencia entre el balance público y el gasto corriente (total menos inversión);
  - ✓ el ahorro externo se calcula con la diferencia entre el total y el público; el balance privado se estima con el ahorro privado obtenido

- Otras variables son: PIB potencial, Productividad, Coeficiente incremental capital producto (ICOR), Brecha del producto, PIB en dólares y PIB per cápita en dólares.

La estadística en México pierde precisión conforme se retrocede en el tiempo. El PIB es un ejemplo de ello y por lo tanto se deben tomar los datos del mismo como una aproximación. El Banco de México (Informe Anual, 1945, p.40) comenta: “La estadística mexicana se resiente de la falta de buenos índices para medir el volumen de la producción, y aunque los disponibles dan idea de sus fluctuaciones, de ninguna manera debe atribuírseles un grado exactitud de que carecen”

Es necesario recordar que se hizo la estimación del ingreso nacional en los años treinta y con el tiempo se fueron haciendo cálculos sobre la serie histórica del PNB y PIB hasta donde los datos disponibles lo permitieron. Las primeras estimaciones se hicieron en 1939 sobre el ingreso nacional de 1929 y posteriormente siguieron intentos cada vez más completos. Asimismo, las diversas estimaciones que formaron la serie del PIB se hicieron con metodologías distintas y correspondieron a diferentes estructuras económicas a través de la evolución de la economía. El encadenamiento de tasas de crecimiento para lograr una serie aparentemente homogénea del PIB viola supuestos estadísticos importantes y por lo mismo obliga a extremar las precauciones sobre su utilización y el alcance de las conclusiones alcanzadas. Es por eso que se debe tomar los datos estimados más como una tendencia que como observaciones individuales.

Es importante destacar que el periodo de estudio es de 1933 a 1982. La estimación y recopilación de algunas observaciones antes y después del periodo de estudio obedece a tener cierto margen para la utilización de técnicas que produzcan tendencias, por ejemplo, como el filtro Hodrick-Prescott.

### **C.1 Producto Interno Bruto real 1921-1990**

**Consulta:** Las series disponibles en las fuentes Banco de México (2017) e INEGI (2015) son las siguientes, donde el año base se cita primero y el periodo entre paréntesis:

2013 (1980-2013): Esta es una serie especial trimestral que se echó para atrás hasta 1980 de la serie con base 2013

1970 (1921-1970): Serie de Estadísticas Históricas, INEGI (2015)

1980 (1960-1993): Serie del Banco de México (2017)

**Fuentes:** Banco de México (2017), INEGI (2015)

**Metodología:** Para construir la serie del PIB real de 1921 a 1990 con año base 1950 se fusionaron las siguientes series: a) Año base 1970, 1921-1970; b) año base 1980, 1960-1990; y c) año base 2013, 1980-1990.

- La fusión se realizó a través del encadenamiento de las tasas de crecimiento y como las series presentaron traslapes en los puntos de encadenamiento se eligió a la serie con el año base más reciente para tomar en cuenta las posibles revisiones de los datos.
- Dadas las tasas de crecimiento se hizo un encadenamiento tomando como base el año 1950.
- Hay que hacer notar que las series referentes al producto anteriores a 1949 corresponden al producto nacional bruto (PNB) y las posteriores al producto interno bruto (PIB), tanto en términos nominales como reales. La diferencia entre

ambas series es que el PNB contabiliza el ingreso neto de las inversiones realizadas por los residentes en el extranjero mientras que PIB solo contabiliza lo que se produce al interior del país.

## **C.2 Producto Interno Bruto nominal**

**Consulta:** Las series: 1921-1970, 1970-1990 y 1980-2007

**Fuentes:** Banco de México (1925-1985) y (2017), INEGI (2015) e INEGI (BIE)

**Metodología:** Para construir la serie del PIB nominal de 1921 a 1990 se fusionaron las distintas series dando preferencia a las bases de datos más recientes para incorporar actualizaciones.

## **C.3 Productividad**

La productividad se estimó al dividir el PIB real por la población ocupada. Esto nos rinde el monto de pesos reales de 1950 por persona ocupada.

## **C.4 PIB Potencial y brecha del producto**

El PIB potencial parte de la noción de indicar la capacidad productiva a largo plazo de una economía. La diferencia entre el PIB observado y el potencial se denomina “brecha de producto”, la cual nos permite conocer en qué fase de la actividad económica se encuentra un país. Las fases expansivas se caracterizan por presentar una brecha de producto positiva, contraria a las brechas de producto negativas, las cuales indican una reducción de la actividad económica y/o recesión.

**Consulta:** Las series de PIB real que se desarrollaron en las secciones anteriores

**Fuentes:** BANXICO (1993 – 2013) e INEGI (1980 – 2007).

**Metodología:** Para la obtención de la serie del PIB potencial se convirtió la serie de PIB Real a logaritmos y se calculó el PIB potencial mediante la aplicación del Filtro Hodrick-Prescott (HP) de 1921 a 1990. La razón de iniciar en 1921 y terminar en 1990 fue para evitar el sesgo al inicio y fin de la serie que generalmente se presenta cuando se aplica el filtro HP. De esta manera, se tienen estimados más confiables para el periodo 1933-1982.

## **C.5 PIB nominal y per cápita en dólares**

El PIB nominal se dividió entre el tipo de cambio para obtenerlo en dólares y posteriormente dividirlo entre la población para calcular el PIB per cápita en dólares.

## **C.6 Cociente incremental capital-producto (ICOR)**

El ICOR evalúa la cantidad marginal de capital de inversión necesaria para generar una unidad de producción. Se utiliza principalmente para determinar el nivel de eficiencia de la producción. La forma de cálculo consistió en dividir la inversión nominal total, como proporción del PIB, entre la tasa de crecimiento del PIB real. Esto sugiere la cantidad de inversión que es necesaria para incrementar un punto del PIB; mientras menor sea el número más eficiente o productiva es la economía. El ICOR es un estimador muy volátil y por ello

es conveniente suavizarlo con un filtro de Hodrick-Prescott para observar la tendencia en el periodo más que analizar un año en particular.

### **C.7 Identidad Ahorro-Inversión aplicada al Gobierno federal y al Sector Público**

Identidad Ahorro-inversión:

- ✓ Inversión nominal (sin inventarios);
- ✓ Inversión gobierno y la inversión privada se obtiene como diferencia entre la total y la pública;
- ✓ El ahorro total es igual a la inversión; ahorro interno se obtiene por diferencia con el externo (cuenta corriente con signo negativo);
- ✓ El ahorro público se calcula con la diferencia entre el balance público y el gasto corriente (total menos inversión);
- ✓ El ahorro externo se calcula con la diferencia entre el total y el público; el balance privado se estima con el ahorro privado obtenido

Para 1933-1938, la Inversión privada nominal en porcentaje del PIB se obtuvo realizando un cálculo de promedios móviles hacia atrás. Para 1933 la Inversión pública como porcentaje del PIB se obtuvo para ese año con el mismo procedimiento. Estimadas así la inversión total, privada y pública como porcentaje del PIB se aplicó para conocer los valores en millones de pesos.

#### **Consulta:**

- Serie de inversión total, cuenta corriente de la balanza de pagos (ahorro externo)
- Serie de inversión gobierno

**Fuentes:** Santillán y Rosas (1962), NAFINSA (1981 y 1986); y Aspe (1993)

**Metodología:** La serie de Santillán y Rosas (1962) se utilizó para el periodo 1939-1949 y específicamente para la gubernamental 1935-1938. NAFINSA (1981 y 1986) para el periodo 1940-1985. Los datos del sector público (1959-1982) se obtuvieron de Aspe (1993). Nótese que este autor utiliza la inversión que incluye inventarios.

## **D. PRECIOS, TASAS DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO Y SALARIOS**

### **D.1 Índice de precios al mayoreo y consumidor**

La formación de una serie homogénea de precios histórica no es posible debido a la integración de diversas canastas y ponderadores de los índices disponibles. Por tanto, la serie de precios que se utiliza es solo una aproximación al nivel de precios y a la inflación en el país en el periodo de 1920 en adelante. Igualmente, hay que apuntar que antes de 1969 el índice utilizado era el de precios al mayoreo en la Ciudad de México, lo que hace la información deficiente para medir la inflación a la que se enfrentó el consumidor en todo el país y es más bien una serie auxiliar para comprender el fenómeno de la inflación. La información de precios anual promedio y fin difiere ligeramente y para hacerla consistente se han hecho algunos ajustes con algoritmos que permiten que la serie integrada sea consistente en términos anuales y mensuales.

**Consulta:** Series mensuales de precios al mayoreo: 1) Serie 1918-1931; 2) 1920-1930; 3) 1932-1959; 4) 1940-1954; 5) 1955-1969 y 6) Serie mensual de precios al consumidor, 1969-2016.

**Fuentes:** Bach y Reina (1943) y Banco de México, Informes Anuales, (1925-1985)

**Metodología:** La serie de precios al consumidor se estimó mensual. Los datos mensuales corresponden al Índice de precios al mayoreo (IPM) del Banco de México de 1932 a 1969 y de éste último año a 1990 con la serie de precios al consumidor. De las series que cubren el periodo 1933-1969 se tomaron las tasas de crecimiento (inflación) de las series más recientes para tomar en cuenta actualizaciones. La serie de precios al consumidor mensual 1969-1990 se utilizó solo tomando en cuenta las tasas de crecimiento de las series con diferentes bases. Con la serie mensual 1932-1990 se calculó la serie anual obteniendo el promedio y fin de periodo de cada año. Con el trabajo de Gómez-Galvarratio y Mussachio (2000) de la estimación del índice de precios al consumidor para el periodo 1886-1929 se consideró conveniente utilizar esta serie para las observaciones 1920-1929 y manejar las de Bach y Reina (1943) para el periodo 1930-1931.

### D.3 Tasas pasivas de interés

**Consulta:** Las series de tasas de interés son escasas y parciales en el periodo. No hay series largas y la única podría ser es la de los bonos hipotecarios a partir de 1940 y término en 1972 y con un nivel fijo de 8.0%. Aspe (1993) completa esta serie de 1973 a 1990 con el Costo promedio de captación. Lo que da una idea solo somera del fenómeno y para tener una mejor imagen es necesario revisar la literatura y encontrar referencias específicas sobre un periodo. Por ejemplo, Ortiz Mena (1998), NAFINSA (1974 y 1986), De Beers (1954), Aportela, Ardavín y Cruz (2001) e INEGI (2015).

**Fuentes:** Aspe (1993, p. 69) y Brothers y Solís (2001, 175).

**Metodología:** Solo se tomaron las cifras dadas por Aspe (1993) y Brothers y Solís (2001).

### D.4 Tipo de cambio

El tipo de cambio se presenta en pesos viejos, donde un millar de ellos es equivalente a un peso nuevo de la actualidad.

**Consulta:** Serie histórica tipo de cambio promedio 1922-1990.

**Fuentes:** INEGI (2015) y Banco de México (2016)

**Metodología:** El tipo de cambio que presentan las fuentes es promedio del año o del mes correspondiente. El dato de fin de periodo se obtuvo de las observaciones mensuales que se tienen de 1932 a la fecha y se toma del dato promedio de diciembre de cada año. De esta manera, se tienen series promedio y fin de periodo del tipo de cambio anual de 1932 a 1990.

### D.4 Tipo de cambio real

El tipo de cambio real (TCR), al cual se le define como el cociente del nivel de precios externo (Pf) y el correspondiente interno (P) expresado en dólares de acuerdo al tipo de cambio nominal (e). Este concepto de valuación se fundamenta en la propuesta empírica del

poder de paridad de compra (PPC, PPP, en sus siglas en inglés) que establece que los índices de precios nacionales una vez convertidos a una moneda común deben ser iguales. Se considera que la hipótesis del PPC es válida debido a que la llamada “Ley de un solo precio” postula que el precio de un bien comercializado internacionalmente debe ser el mismo en todo el mundo cuando es expresado en una moneda equivalente, todo ello debido al arbitraje internacional.

Para la construcción del TCR se utiliza una mezcla de precios al mayoreo y al consumidor y con tramos en los que las canastas de bienes y servicios considerados para ponderación son distintas debido a que no hay otra alternativa. Suponemos que los índices de precios mayoreo y de consumo de Estados Unidos adolecen también de problemas de esta naturaleza. Debido a esto la precisión del cálculo deja que desear, incluso en su nivel mensual.

Para el cálculo del TCR consideramos incluir las observaciones mensuales desde 1932 a 1990, aun cuando solo mostramos en las gráficas el periodo de estudio, 1933-1982. El cálculo consiste en obtener el cociente entre los precios al mayoreo y menudeo de Estados Unidos y los correspondientes de México. El resultado se multiplica por el tipo de cambio observado en el año base, lo que produce el tipo de cambio de equilibrio. Si obtenemos el cociente del tipo de cambio observado al de equilibrio encontramos el índice de valuación.

Sobre la metodología para estimar el tipo de cambio real y su valuación en el periodo 1933-1982 consúltese: Martín, Sergio (2021), “Nota metodológica sobre el tipo de cambio de equilibrio: Una aplicación para la historia económica de México” en el Archivo de Historia Económica 1933-1982, en la sección de publicaciones. Se incluye un archivo en Excel con las series que se utilizaron y los cálculos correspondientes.

#### **D.5 Salario mínimo nominal y real**

##### *Serie de salario mínimo nominal*

Originalmente proviene de la Comisión de Salarios Mínimos.

**Consulta:** Serie anual del salario mínimo nominal

**Fuentes:** INEGI (2015) y NAFINSA (1986)

**Metodología:** Se presenta un quiebre en la serie en 1964 por un cambio de metodología. Debido a esto a partir de 1964-1965 se toman las cifras que presenta NAFINSA (1986). Esto implica que hay un crecimiento porcentual extraordinario del salario para el año 1964, el cual debe ser interpretado con cuidado. Asimismo, hubo que hacer ajustes en los periodos en que hubo cambios en el salario mínimo en los lapsos menores de un año. En estos casos la ponderación se hizo con base en el número de meses que cada cotización estuvo en efecto. El salario mínimo real se deflactó por dos índices de precios: Índice de precios al mayoreo del Banco de México y el del consumidor a partir de 1969.

##### *Salario medio industrial real*

**Consulta:** Serie anual del salario medio real industrial de Bortz

**Fuentes:** Bortz (1988, p. 266)

**Metodología:** La serie cobre de 1939 a 1975. Se extendió la serie en ambos extremos para cubrir el periodo de estudio de 1934 a 1982. La estimación se hizo con base a promedios móviles de la serie para los dos sub-periodos, de 1934 a 1938 y de 1976 a 1982.

## **D.6 Índice de los términos de intercambio en dólares estadounidenses**

Este índice mide la relación de los precios de las exportaciones a los correspondientes de las importaciones para determinar si existe un deterioro o una mejora en los términos del intercambio comercial del país con el exterior. De acuerdo al resultado el país tendrá un menor o mayor beneficio de dicho intercambio cuando se presenta una baja o una alza de los precios de los productos que exporta versus los productos que importa.

**Consulta:** Series 1925-1960; las bases originales son: 1925-1939, base 1937=100; 1938-1969, base 1955=100; 1960-1970, base 1960=100. Datos anuales.

**Fuentes:** Compilado por INEGI (2015) con información de Banco de México. Serie Estadísticas Históricas de Precios, cuya fuente original es CEPAL (1925-1970)

**Metodología:** El índice se calcula como el cociente del índice de precios de las exportaciones al índice de los precios de las importaciones. En la base de datos solo se presentan el Índice de los términos de intercambio y no sus componentes. La serie de 1925-1960 es anual y la serie 1980-1990 es mensual; de esta última se obtuvieron los promedios anuales. Se convirtió el índice a base 1950=100 a través del encadenamiento de tasas.

## **E. SECTOR EXTERNO**

### **E.1 Balanza de pagos**

**Consulta:** Series: 1939-1949, 1950-1981, 1982-1994

**Fuentes:** NAFINSA (1974, pp. 365-366); INEGI (2015), Estadísticas Históricas, cifras originales del Banco de México, Indicadores Económicos; y Banco de México “Presentación anterior”

#### **Metodología:**

- Se utilizó la serie 1939-1959 de NAFINSA (1974) para los datos de 1939-1949;
- Para los subsiguientes hasta 1981 se utilizó la serie de 1950-1981 de INEGI (2015);
- La serie de 1980-1994, denominada “Presentación anterior”, del Banco de México;
- La cuenta corriente del periodo 1934-1938 se aproximó con la balanza comercial disponible para esos años. La cuenta financiera se obtuvo como residuo de la variación de las reservas internacionales y la balanza comercial.

### **E.2 Balanza comercial anual**

**Consulta:** Balanza de pagos formada como se indica en la sección anterior

**Fuentes:** Banco de México (Informe Anual, varios años) y la reproducen NAFINSA (1974) e INEGI (2015)

**Metodología:** La balanza comercial se tomó de los ingresos y egresos de bienes. En ellas se consideró la exportación de bienes y de oro y plata no monetarios. Los datos anteriores a 1939, 1920-1921) tienen como fuente INEGI (2015) y, al parecer, incluyen oro y plata no monetarios.

### **E.3 Balanza comercial mensual y trimestral**

**Consulta:** Balanza de pagos mensual y trimestral

**Fuentes:** Banco de México (Informe Anual, varios años) y Estadísticas Históricas de la balanza de pagos, 1950-1969

**Metodología:** La balanza comercial (exportaciones e importaciones) se tomó de los ingresos y egresos de bienes. En ellas se consideró la exportación de bienes y de oro y plata no monetarios. Los datos anteriores a 1939, 1920-1921) tienen como fuente INEGI (2015) y, al parecer, incluyen oro y plata no monetarios. La información mensual se hizo consistente con el dato anual a través de ponderar la participación mensual y corregir la discrepancia. En general, las estadísticas mensuales y anuales fueron consistentes de 1932 a 1943, de 1943 a 1949 mostraron una mayor discrepancia. Las observaciones trimestrales de las Estadísticas históricas de balanza de pagos fueron consistente con las anuales.

## **F. FINANZAS PÚBLICAS**

La presentación del material se hace para el Gobierno Federal de 1934-1982. Este periodo se divide en dos partes. La primera abarca de 1934 a 1958 y la segunda de 1959 a 1982. La primera parte se basa en Martín (2022), aun cuando ahí solo se abarca hasta 1956. El artículo se encuentra en el Anexo 3. En la segunda parte 1958-1982 el balance y los ingresos se obtuvieron de NAFINSA (1984 y 1986), ya que la serie que ofrecía el Banco de México para el balance vía el financiamiento ya no la publican. Los egresos se calcularon por diferencia.

Las mismas estadísticas para el Sector Público a partir de 1959 hasta 1982 se tomaron de Aspe (1993), el cual consideramos una fuente confiable por haber sido el Secretario de Hacienda cuando se hizo la recopilación.

### *Periodo 1934-1982*

La serie del balance para el Gobierno Federal se puede obtener mediante dos vías: la de ingreso-gasto que produce la Cuenta de la Hacienda Pública Federal (CHPF) o por el lado del financiamiento del déficit o el ahorro público si hubo un superávit. La primera tiene varios inconvenientes. La segunda vía es más precisa y la serie que produce el Banco de México es la que refleja más fielmente la magnitud del balance. No obstante, esta serie por su naturaleza no produce las series de ingreso y gasto. Como estas son útiles para ciertos análisis las calculamos al combinar de la mejor manera la serie de ingresos de las diversas fuentes y obtener los egresos por diferencia con el balance del Banco de México.

**Consultas:**

Las fuentes que se consultaron fueron: INEGI (2015); Cárdenas (1994); Cárdenas (2015); Santillan y Rosas (1962); NAFIN 1984 y 1986; De Beers (1953); e Izquierdo (1995). La fuente de Banco de México vía ingreso-gasto no se utilizó debido a que no siempre reportó los datos de finanzas públicas y lo hacía generalmente con el dato inicial y no revisado de las Cuentas de la Hacienda Pública Federal (CHPF). Las diferentes fuentes se combinaron para tener una serie que reflejara lo mejor posible la naturaleza de la variable de ingresos de la siguiente manera:

- En el periodo 1923-1938 se eligió el tramo que ofrecía INEGI (2015) por ser el único disponible. Cárdenas (1994 y 2015) y Santillán y Rosas (1962) son idénticos.
- En el periodo 1938-1958 se eligió el tramo dado por Santillan y Rosas (1962)
- En el periodo 1958-1970 se tomó el tramo que ofrece Izquierdo (1995)
- En el periodo 1970-1982 se registra el tramo que NANFINSA (1984 y 1986) ofrecen.
- Las estadísticas de INEGI (2015) de 1964 a 1979 parece ser que pertenecen al Sector Público o es una errata, pero no son consistentes con las cifras del Gobierno Federal.

Se siguió un procedimiento similar con la serie de egresos, pero una distinción muy importante es que no se combinó para lograr una serie única, como se hizo con los ingresos, sino que se obtuvo como se comentó por diferencia.

*Periodo 1959-1982*

**Consulta:** Aspe (1993) e Izquierdo (1995)

**Fuentes:** Aspe (1993)

**Metodología:** Para armar el bloque de finanzas públicas de ingresos, gastos y déficit del Sector Público se toma el balance que presenta Aspe (1993, p.75) y se calculan los ingresos con las series que ofrecen Izquierdo (1995), NAFINSA (1984 y 1986). De nuevo, los egresos se calculan como diferencia.

Una fuente bibliográfica útil para seguir la construcción de las estadísticas de finanzas públicas que aquí se detallan es: Martín, Sergio (2022), “Confrontación de las fuentes estadísticas del balance fiscal en México, 1934-1956”, América Latina en la Historia Económica, No. 2.

## **G. SECTOR FINANCIERO**

### **1. Recursos, obligaciones y cuenta de capital del Banco de México**

**Consulta:** Series 1933-1978.

**Fuentes:** INEGI (2015) y Banco de México (1979)

**Metodología:** Se toman como base las series que el Banco de México (1979) publicó para el periodo 1933-1978 por considerar que tienen una metodología homogénea y un desglose considerable. Estas series constituyen lo que se considera una base estadística consistente y producida por el Banco de México, la fuente primaria de esta información. Posteriormente, para actualizar al periodo 1979-1982, se utilizan las fuentes de Banco de

México en los Informes Anuales (1979-1985) y NAFINSA (1986) que presentan la nueva metodología con un mayor desglose.

La variable de inversiones en valores gubernamentales para la banca privada o comercial y la banca nacional es relevante pues modifica la magnitud del crédito del banco central al gobierno y por lo tanto el tamaño de la base monetaria. Este ajuste es propuesto por Gómez (1981, pp. 22-23) de 1948 en adelante y justifica dicha medida de la siguiente manera:

En el crédito al gobierno otorgado por el Banco de México se incluyen los valores en cuenta corriente adquiridos por las instituciones financieras y que sirven para fines de encaje. La razón de esto es que estos bonos, cuando son adquiridos por el Banco de México, tienen como contrapartida la cesión de dinero (billetes o depósitos, al gobierno, y esta expansión de la base es independiente de que posteriormente, estos bonos sean vendidos a las instituciones financieras para cubrir los requisitos de encaje, como en forma similar esto sería independiente si dicho encaje consistiese en aumentos del efectivo obligatorio o de los depósitos de las instituciones financieras en el Banco de México.

Las observaciones correspondientes se obtuvieron en Banco de México (1979) para 1979-1982 y se revisaron los Informes Anuales, 1979-1983 de Banco de México para los años correspondientes. De esta última fuente se obtuvieron los valores reportados en los cuadros de financiamiento otorgado por la banca comercial y nacional al Gobierno Federal

## **2. Reservas internacionales**

**Consulta:** Series 1925-1977, 1986-2015 y 1925-1994

Fuentes: Banco de México (1976) e INEGI (2015)

**Metodología:** La serie histórica se formó con las series 1925-1977. Los datos sobre los años 1976-1984 que no pudieron ser localizados en las estadísticas mexicanas específicas de reservas internacionales se completaron con las series correspondiente de los Informes Anuales del Banco de México de 1980 a 1984 y se refieren a las reservas primarias brutas, las cuales son consistentes con el balance del banco central.

## **Anexo 1. Estructura de los archivos de Excel y Word de la BDH**

La BDH se compone de un conjunto de archivos de Excel ligados unidireccionalmente del archivo del sector (Población, Actividad Económica, etc.) hacía el archivo que contiene las series que nos interesan y que denominamos BASE. Este último solo recibe insumos y no provee insumos a ningún otro archivo de Excel. El archivo de Word es la presente documentación con el nombre DOC.

Los archivos son los siguientes:

- A. Indicadores económicos de Estados Unidos: EU
- B. Indicadores demográficos: POB

C. Actividad económica e identidad ahorro-inversión: PIB

D. Precios, INF; salarios, SAL; y tipo de cambio, TC.

E. Sector Externo, BP.

F. Finanzas públicas, FP.

G. Sector financiero, MON.

Por los vínculos de estos archivos con el archivo BASE todos deben estar en el mismo folder para su mejor manejo.

## **Anexo 2 Fuentes estadísticas y bibliográficas**

1. Aportela, F., Ardavin, J., Cruz, Y. (2001), *Comportamiento histórico de las tasas de interés reales en México, 1951-2001*, México, Banco de México, Dirección General de Investigación, Documento de investigación 2001-05.
2. Aspe, P. (1993), *El camino mexicano de la transformación económica*, México, Fondo de Cultura Económica.
3. Bach, Federico y Margarita Reina (1943), “El nuevo índice de precios al mayoreo en la Ciudad de México de la Secretaría la Economía Nacional”, *El Trimestre Económico*, julio-septiembre, pp. 1-63.
4. Banco de México (1979), *Estadísticas Históricas, Moneda y Banca*, Cuaderno 1925-1978, México, Banco de México.
5. Banco de México (1925-1985), *Informe Anual*, México, Banco de México.
6. Banco de México (2017), Sistema de Información Económica. Consulta en <http://www.banxico.org.mx/SieInternet/>
7. Brothers D. y Solís L. (2001), “Evolución financiera de México” en Solís, Leopoldo, *Obras*, Vol. 1, México, Colegio Nacional.
8. Bortz, J. (1988), *Los salarios industriales en la ciudad de México, 1939-1975*, México, Fondo de Cultura Económica.
9. DeBeers, J. (1953), “El peso mexicano. 1941-1949”, *Problemas agrícolas e industriales de México*, Vol. V, Num. 1, Talleres Gráficos de la Nación.
10. Federal Reserve Economic Data, FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis, Economic Research Division (2017). Consulta en: <https://fred.stlouisfed.org/>
11. Fernández, E. (1976) “Medio Siglo de Estadísticas Económicas Seleccionadas”, Fernández, E., *Cincuenta Años de Banca Central*, Lecturas del Trimestre Económico, México, Fondo de Cultura Económica.
12. Gómez-Galvarratio A. y A. Mussachio (2000), “Un nuevo índice de precios para México, 1886-1929”, *El Trimestre Económico*, Enero-Marzo de 2000, Vol. 67, No. 265(1) (Enero-Marzo de 2000), pp. 47-91.
13. Martin, S. (2024), “Nota metodológica sobre la construcción de un índice de precios de largo plazo, 1886-2000” *Archivo de Historia Económica de México*; en línea: <https://archivohistoriaeconomicamexico.com/>
14. National Bureau of Economic Research (NBER); en línea: <https://www.nber.org/research/data/us-business-cycle-expansions-and-contractions>

15. Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2015), Estadísticas Históricas de México, México, INEGI. Consulta en <https://www.inegi.org.mx/app/biblioteca/>
16. Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Banco de Información Económica (BIE). Consulta en <https://www.inegi.org.mx/app/indicadores/bie.html>
17. Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2015), *Encuesta Intercensal 2015*, México, INEGI.
18. McCaa, Robert (2003), “Missing millions: The demographic costs of the Mexican Revolution”, *Estudios Mexicanos*, Vol. 19, núm. 2, pp. 167-200.
19. Nacional Financiera (1974), *La economía mexicana en cifras 1974*, México, NAFINSA.
20. Nacional Financiera (1978), *La economía mexicana en cifras 1978*, México, NAFINSA.
21. Nacional Financiera (1981), *La economía mexicana en cifras 1981*, México, NAFINSA.
22. Nacional Financiera (1984), *La economía mexicana en cifras 1984*, México, NAFINSA.
23. Nacional Financiera (1986), *La economía mexicana en cifras 1986*, México, NAFINSA.
24. Nacional Financiera (1995), *La economía mexicana en cifras 1995*, México, NAFINSA.
25. Ortiz Mena, R. et al (1953), *El desarrollo económico de México y su capacidad para absorber capital del exterior*, México, Fondo de Cultura Económica.
26. Ortiz Mena, A. (1998), *El desarrollo estabilizador: reflexiones sobre una época*, México, El Colegio de México y el Fondo de Cultura Económica, México.
27. Santillán R. y Rosas, A. (1962), “Teoría general de las finanzas públicas y el caso de México”, UNAM, Escuela de Economía.

### **Anexo 3 Abreviaturas**

-	Valor negativo
%	Tasa de cambio, también expresada como t/c) o porcentaje o por ciento o porcentual de acuerdo al contexto
d	Dólares americanos
dpb	Dólares por barril de petróleo
e	Cifras estimadas
GF	Gobierno Federal
ha	Hectáreas
HP	Filtro Hodrick Prescott
hp	Caballos de fuerza
kg	Kilogramo
km	Kilómetros
LN	Logaritmo natural
m	Millones

m <sup>3</sup>	Metros cúbicos
md	Millones de dólares americanos
md	Millones de pesos
mmd	Miles de millones de dólares
mmp	Miles de millones de pesos
na	No aplica
nc	No calculable
nd	No disponible
p	Pesos viejos; 1,000 pesos viejos=1 peso nuevo
p/d	Pesos por dólar. De 1920 a 1992 la abreviación se refiere a viejos pesos por dólar; En 1993 se realiza la reforma monetaria para quitarle tres ceros al numerario.
SP	Sector público
T	Toneladas