SENPAI
Enero - febrero, 2025, Volumen 2, Número 7
Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Autonomía de Banxico y la estabilidad financiera

Banxico´s autonomy and financial stability

Rosa María de Jesús Hernández
hrosamaria392@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

Yuliet Alarcón Hernández
yuliethalarconhernandez18@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

Yessica García Espinoza
garciss11yess@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

Hannia Rebeca Islas Millán
millanrebeca32@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

RESUMEN

Las recientes crisis financieras han puesto de manifiesto las debilidades estructurales de las economías nacionales e internacionales, así como la necesidad de una conducción eficaz y autónoma de la política monetaria. En este contexto, el Banco de México (Banxico) ha jugado un papel crucial en la estabilidad económica del país. El presente artículo analiza, desde una perspectiva documental, la evolución de las crisis financieras globales, la comparación entre Banxico y otros bancos centrales, y el impacto de la autonomía del banco central mexicano en la preservación del poder adquisitivo y la estabilidad del sistema financiero. También se

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

examinan los posibles riesgos de una eventual pérdida de autonomía. Los hallazgos sugieren que la independencia de los bancos centrales es un factor determinante para la credibilidad institucional, el control de la inflación y la prevención de desequilibrios macroeconómicos.

Palabras clave: *política monetaria, Banxico, estabilidad económica..*

ABSTRACT

Recent financial crises have revealed the structural weaknesses of both national and international economies, as well as the need for an effective and independent monetary policy. In this context, the Bank of Mexico (Banxico) has played a crucial role in maintaining the country's economic stability. This paper presents a documentary analysis of the evolution of global financial crises, a comparison between Banxico and other central banks, and the impact of the Mexican central bank's autonomy on preserving purchasing power and ensuring financial system stability. It also examines the potential risks of a possible loss of autonomy. The findings suggest that central bank independence is a key factor in institutional credibility, inflation control, and the prevention of macroeconomic imbalances.

Keywords: *monetary policy, Banxico, economic stability.*

INTRODUCCIÓN

Desde finales del siglo XX, las crisis financieras han demostrado su capacidad para desestabilizar sistemas económicos enteros. La crisis global de 2008 y la recesión provocada por la pandemia de COVID-19 marcaron hitos en la historia económica reciente, resaltando la importancia de contar con instituciones monetarias fuertes, independientes y transparentes.

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Particularmente en países emergentes, como México, el rol del banco central ha sido clave para amortiguar los efectos negativos de estas crisis.

En este contexto, la autonomía del Banco de México (Banxico), establecida constitucionalmente en 1994, ha sido una herramienta fundamental para garantizar una política monetaria disciplinada y alejada de intereses políticos coyunturales. A diferencia de décadas anteriores, en las que el financiamiento inflacionario del déficit fiscal era una práctica común, la independencia de Banxico ha permitido reducir la inflación, fortalecer el sistema financiero y anclar expectativas.

Este artículo examina tres grandes dimensiones: primero, las causas y consecuencias de las crisis recientes; segundo, una comparación funcional entre Banxico y otros bancos centrales relevantes; y tercero, los beneficios que ha aportado la autonomía del banco central mexicano, así como los riesgos que implicaría su debilitamiento.

METODOLOGÍA

La investigación sigue un enfoque documental cualitativo, basado en fuentes primarias y secundarias. Se revisaron informes oficiales de instituciones como el Banco de México (Banxico), el Banco de Pagos Internacionales (BIS), el Fondo Monetario Internacional (FMI), y otros organismos especializados en política monetaria. Asimismo, se integraron artículos académicos, estadísticas oficiales y publicaciones de expertos reconocidos como

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Gregorio (2009), Caruana (2017), Díaz (2020), Heath (2023), entre otros. Esta metodología permite un análisis estructurado y contextualizado del papel de los bancos centrales en tiempos de crisis.

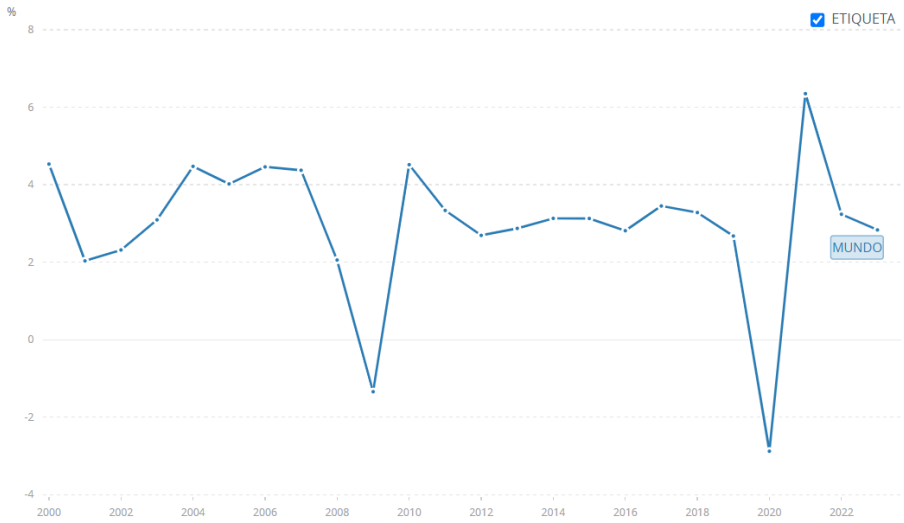
RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Crisis financieras recientes

Las crisis económicas de las últimas décadas, desde la Gran Recesión de 2008 hasta la crisis derivada del COVID-19, han sido producto de una combinación de desequilibrios financieros, políticas monetarias laxas y debilidad institucional.

Figura 1.

Crecimiento del endeudamiento público mundial (% del PIB, 2000–2023).



Nota. Banco Mundial (2023).

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

En la crisis de 2008, el estallido de la burbuja inmobiliaria en Estados Unidos reveló un exceso de apalancamiento y la presencia de instrumentos financieros opacos. Los mercados de crédito colapsaron, lo que llevó a una paralización de la economía global. En palabras de Caruana (2017), "la era de la 'Gran Moderación' ocultó riesgos sistémicos que se materializaron con gran fuerza". La política de tasas de interés bajas alimentó burbujas de activos y facilitó un endeudamiento excesivo.

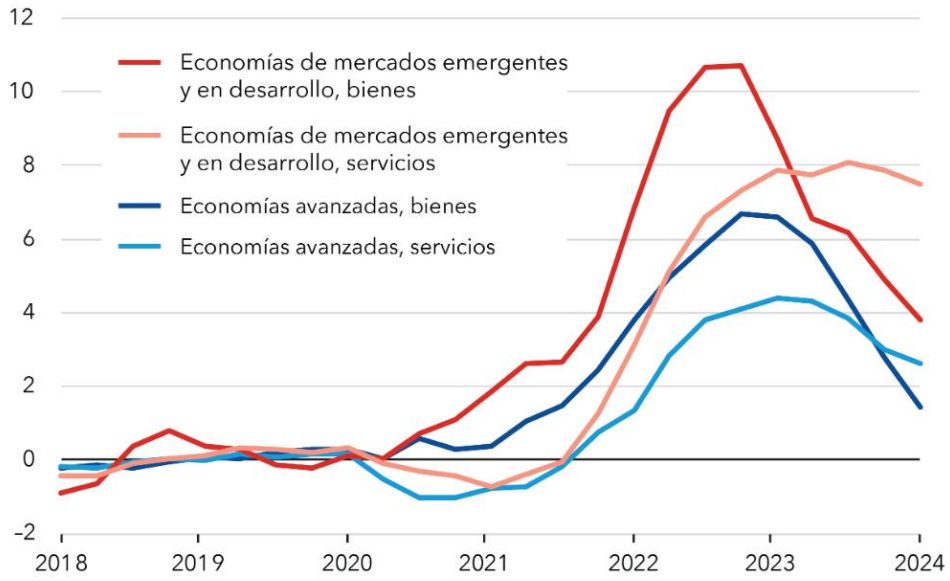
La respuesta de los bancos centrales fue inmediata: políticas de expansión cuantitativa, tasas de interés cercanas a cero o negativas, y medidas de rescate financiero. Si bien estas acciones evitaron un colapso mayor, también aumentaron la deuda pública y comprometieron la normalización futura de la política monetaria (BIS, 2021).

Durante la pandemia de COVID-19, los estímulos fiscales y monetarios sin precedentes elevaron aún más los niveles de deuda pública global. En el caso de México, las políticas fiscales fueron más limitadas, lo que afectó el ritmo de recuperación (CESF, 2012). A pesar de ello, Banxico mantuvo una política monetaria prudente, ajustando tasas en función de las condiciones inflacionarias.

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Figura 2.

Inflación global promedio



Nota: Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (2024).

Comparación entre Banxico y otros bancos centrales

Cada banco central responde a un marco institucional y legal distinto, lo que condiciona su estrategia de política monetaria. Mientras que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) tiene un doble mandato —estabilidad de precios y pleno empleo—, el Banco de México se enfoca exclusivamente en preservar el poder adquisitivo del peso (FMI, 2000).

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Tabla 1.

Comparación institucional de bancos centrales seleccionados.

Banco Central	Mandato principal	Herramientas utilizadas	Notas
Banxico	Estabilidad de precios	Tasa de interés, operaciones de mercado abierto	Independencia constitucional desde 1994
Fed (EE.UU.)	Estabilidad de precios y empleo	Forward guidance, QE, tasas de interés	Alta influencia internacional
BCE (Eurozona)	Inflación cercana al 2%	Operaciones estructurales y marginales	Mandato único pero con múltiples países miembros
Banco de Japón	Estabilidad financiera y de precios	Tasa negativa, compra de activos	Intervención prolongada ante deflación persistente

Nota: FMI, 2000; Plus500, 2023

El papel de Banxico destaca por su disciplina en mantener una política restrictiva cuando es necesario. A diferencia del Banco Central Europeo, que opera en una unión monetaria sin unión fiscal, Banxico tiene mayor control sobre sus decisiones. Según Heath (2023), “la independencia ha sido un factor decisivo para controlar la inflación y mantener la estabilidad del tipo de cambio en México”.

Autonomía de Banxico y su impacto en la estabilidad económica nacional

La autonomía de Banxico se basa en tres pilares fundamentales (Heath, 2023):

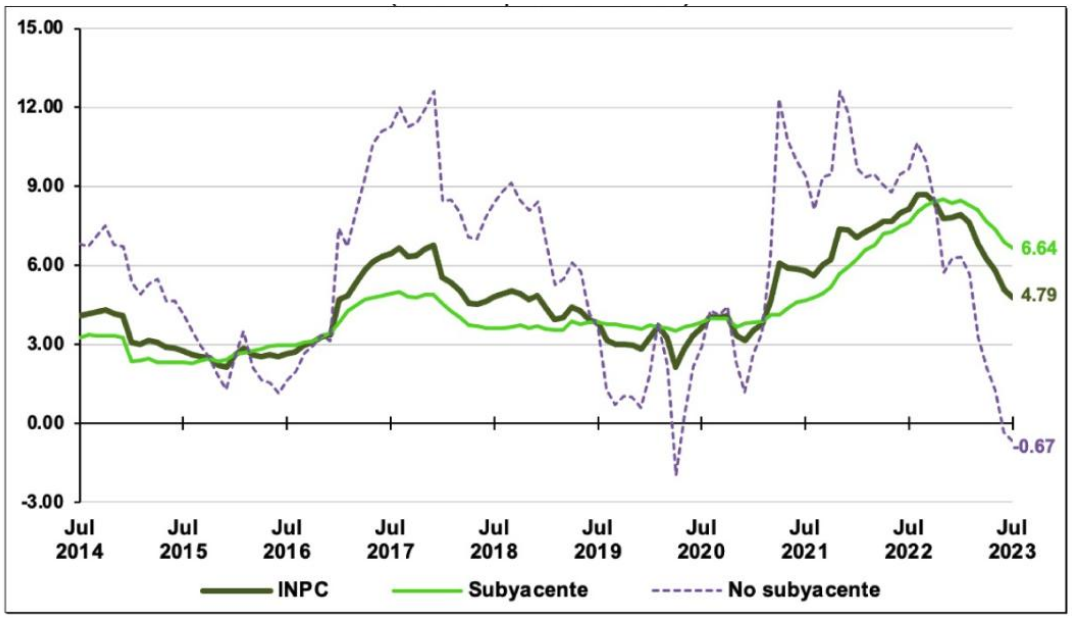
- Autonomía operativa y presupuestaria
- Mandato exclusivo de estabilidad de precios
- Prohibición de financiamiento al gobierno

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Desde su autonomía en 1994, México ha transitado de una inflación de dos dígitos a cifras cercanas a la meta del 3% anual. Esta estabilidad ha sido esencial para el crecimiento económico, la atracción de inversiones y la reducción de la volatilidad macroeconómica.

Figura 3.

Inflación histórica en México



Nota: Inegi (2023).

Además, Banxico ha implementado mecanismos de rendición de cuentas mediante reportes trimestrales, comparecencias ante el Congreso y mecanismos de consulta pública (Díaz, 2020). Esta transparencia refuerza la legitimidad institucional.

El régimen de metas de inflación adoptado por Banxico desde los años 2000 ha sido clave en la conducción monetaria. Según Mantey (2021), este régimen “ha permitido alinear las expectativas de los agentes económicos con los objetivos de largo plazo del banco central”.

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

Discusión

La autonomía del Banco de México es una de las instituciones más sólidas del país. Su debilitamiento tendría impactos considerables:

Inflación descontrolada:

La historia de México en los años 70 y 80 muestra que el uso del banco central para financiar gasto público conduce a hiperinflación (Loría, 2020).

*Pérdida de credibilidad internacional**:***

Los mercados reaccionarían negativamente a cualquier intervención política en el banco central, afectando inversiones y calificaciones crediticias (López, 2021).

*Fuga de capitales**:***

La incertidumbre monetaria elevaría las tasas de interés y provocaría salidas de inversión extranjera (Sánchez, 2022).

*Aumento de la pobreza**:***

La inflación afecta más a los hogares de menores ingresos, deteriorando su poder adquisitivo (Coll, 2023).

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

CONCLUSIONES

La autonomía de los bancos centrales, y particularmente la de Banxico, ha demostrado ser una herramienta eficaz para mantener la estabilidad de precios y evitar crisis económicas profundas. En comparación con otros bancos centrales, Banxico ha mostrado un enfoque disciplinado y técnico en su política monetaria.

Las crisis recientes han reforzado la necesidad de mantener la independencia institucional y evitar el uso político de la política monetaria. Una pérdida de autonomía no sólo aumentaría la inflación, sino que socavaría la confianza en las instituciones mexicanas y en la economía nacional.

Es fundamental continuar fortaleciendo los mecanismos de rendición de cuentas, transparencia y educación financiera para sostener la legitimidad de Banxico.

REFERENCIAS

Banco de México. (2019). *Informe Anual*. https://www.banxico.org.mx

Banco de Pagos Internacionales (BIS). (2021). *Informe Económico Anual*. https://www.bis.org

Banco de Pagos Internacionales (BIS). (2024). *Perspectivas Macroeconómicas Globales*. https://www.bis.org

Caruana, J. (2017). La política monetaria en tiempos de crisis financieras. *BIS Papers*, 89(2), 21-38.

Artículo recibido:09 de diciembre de 2024
Aceptado para publicación: 18 de febrero de 2025

CESF. (2012). *Informe del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero*. Secretaría de Hacienda.

Coll, J. (2023). Independencia de los bancos centrales: una revisión empírica. *Revista de Economía Internacional*, 45(3), 112–129.

Díaz, M. (2020). La transparencia en Banxico: avances y desafíos. *Estudios Financieros y Monetarios*, 22(1), 50–67.

Fondo Monetario Internacional (FMI). (2000). *Revisión de Mandatos de Bancos Centrales*. https://www.imf.org

Fondo Monetario Internacional (FMI). (2023). *Código de Transparencia de Bancos Centrales*. https://www.imf.org

Gregorio, J. (2009). Política monetaria y crisis global: enseñanzas para América Latina. *Cuadernos de Economía*, 46(137), 3–25.

Heath, R. (2023). Autonomía del Banco de México y estabilidad macroeconómica. *Finanzas Públicas en México*, 11(4), 100–118.

INEGI. (2023). *Indicadores de inflación histórica*. https://www.inegi.org.mx

López, R. (2021). Banxico: Institución autónoma y reguladora de la inflación. *Economía Mexicana, Nueva Época*, 30(1), 1–25.

Loría, E. (2020). La independencia del banco central en contextos de bajo crecimiento. *Revista Latinoamericana de Economía*, 18(2), 77–91.

Mantey, P. (2021). Régimen de metas de inflación y credibilidad institucional. *Estudios Monetarios Internacionales*, 12(3), 201–225.

Plus500. (2023). Funciones de los bancos centrales en el mercado global. https://www.plus500.com

Sánchez, M. (2022). Expectativas de inflación y políticas del Banco de México. *Estudios Económicos de México*, 14(2), 40–63.