

Lej 128



Universidad Nacional Autónoma de México

FACULTAD DE ECONOMIA

Sistema de Universidad Abierta
(SUA)

“FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO. MEXICO 1977 - 1982”

TESIS PROFESIONAL

Que para obtener el Título de
LICENCIADO EN ECONOMIA

presenta

RAFAEL MARTINEZ DUCLAUD

MEXICO, D. F.

1982



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

I N D I C E

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	
MODELO DE DESARROLLO ESTABILIZADOR	3
CAPITULO II	
MODELO DE DESARROLLO COMPARTIDO	12
- MARCO INTERNACIONAL. LA ECONOMIA AL INICIO DE LOS AÑOS SETENTAS	12
- SECTOR EXTERNO	21
- ENDEUDAMIENTO	26
CAPITULO III	
LA ECONOMIA EN MEXICO 1977-1982	34
- EL MARCO INTERNACIONAL	34
- DESARROLLO Y CRISIS DE LA ECONOMIA EN MEXICO	42
- FINANCIAMIENTO Y TIPO DE DESARROLLO	48
- 1982: DEVALUACIONES Y CONTROL DE CAMBIOS. CRONOLOGIA	61
OBSERVACIONES FINALES	70
NOTAS	73
BIBLIOGRAFIA	75

I N T R O D U C C I O N

Divido el presente trabajo en tres capítulos que representan otras tantas épocas económicas en México: Modelo de Desarrollo Estabilizador (1955-1970); Modelo de Desarrollo Compartido (1971-1976), y el sexenio de López Portillo (1977-1982).

No se pretende hacer un análisis exhaustivo de cada período que incluya todas las variables económicas y políticas; me interesa en particular conocer las fuentes de financiamiento que han permitido sostener el crecimiento y desarrollo de México; analizar la evolución, cambios y principales características de ese financiamiento. Se hace hincapié en sus repercusiones sobre la forma en que incidió sobre la distribución del ingreso; es decir, qué sectores se beneficiaron por ese tipo de financiamiento, y en general, por el modelo económico seguido.

Por razones metodológicas el análisis se abre a todo el sector externo de la economía: importaciones, exportaciones, balanza de servicios, endeudamiento, etc.

Se establece un balance, en los diferentes períodos, entre requerimientos de divisas contra las fuentes con las que puede contar/ ^{un país} para cubrir estas necesidades. Se destaca, por tanto, el desempeño de sectores claves: el agrícola, el manufacturero y el pe

trolero y su íntima relación con el ahorro interno y el ahorro externo como fuentes de financiamiento.

Se detalla la crisis económica de 1982, tratando de ponderar la versión oficial de la misma: hasta qué punto el "efecto de la tijera" -baja en los precios internacionales de las materias primas y elevación simultánea en las tasas de interés-, es una explicación más política que económica.

Se evalúa, en sus aspectos más generales, las repercusiones que podrán tener el control de cambios y la nacionalización de la banca, dentro de un posible nuevo esquema de financiamiento, y cómo éstas medidas pueden alterar el principal problema económico que tiene México; es decir, su sector externo.

C A P I T U L O I

" MODELO DE DESARROLLO ESTABILIZADOR "

Para muchos observadores, México, en el período que se inicia con la devaluación de 1955 y que concluyó en la década de los setenta, representaba el modelo a seguir por muchos otros países subdesarrollados dado su dinamismo en el crecimiento, la solidez de su moneda, su fama bien ganada de ser un buen pagador y sin grandes problemas económicos y sociales.

El país había alcanzado durante estos años un crecimiento acelerado (6.5% promedio anual), con baja inflación (3.6% promedio anual), y con estabilidad monetaria (15 años manteniendo la paridad del peso frente al dólar al valor de 12.50).

Estas eran metas verdaderamente envidiables que suponían una capacidad para financiar el desarrollo del país, sin tener que recurrir a una emisión primaria de dinero que no tuviera respaldo en producción; o emplear gasto; o deuda pública que no pudieran cubrirse con recursos internos. De acuerdo con Ortíz Mena la estrategia económica implementada en aquellos años que permitieron la estabilidad mencionada, a saber:

" consistió en actuar sobre los factores económicos - que determinan el ahorro y acoplar las medidas de política para apresurar el proceso y reubicar el ahorro de donde se genera a donde se utiliza, con el fin de - lograr una asignación eficiente de los recursos. Debía procederse de manera coherente sobre las propensiones a ahorrar de las empresas, de los individuos y del Gobierno. Para elevar al máximo la nueva inversión se decidió aprovechar también la capacidad de endeudamiento externo; es decir, la transferencia de ahorro del exterior." 1 /

A este modelo económico se le llamó Modelo de Desarrollo Estabilizador. Uno de los elementos centrales para entender esta situación de estabilidad económica se encuentra en la baja tasa de inflación que mantuvo México. ¿Qué fue lo que posibilitó controlar la inflación y cómo repercutió en la economía? son dos preguntas importantes a responder.

El fenómeno inflacionario a nivel internacional, hasta -- los inicios de los años sesentas, si bien no era desconocido, nunca llegó a representar un problema central para economías industrializadas o semiindustrializadas. Los Estados Unidos nuestro principal socio en el sector externo, mantuvo siempre una apertura de su economía. Esta apertura no solamente le permitió a México colocar -- sus productos, sino que aquellos que importó, los compraba con esta bilidad de precios. México no importaba inflación.

Al interior de la economía, la abundante oferta de alimentos que caracterizó a la época, propició y se combinó con un estricto control sobre los trabajadores urbanos. Se les otorgó salarios siempre inferiores a la productividad: durante el período 1959-1967

el salario real se incrementó en un 3.1%, mientras que la productividad aumentó en 26% en el mismo período.

Bajos salarios y alimentos baratos para los trabajadores permitieron mantener reducidos índices de inflación. Los bajos niveles de inflación le ofrecieron la oportunidad al país de tener un proceso acelerado de ahorro interno, mismo que se convirtió en la fuente de inversión con la que se alcanzaron tan altas tasas de crecimiento.

Dos son las fuentes de ahorro. Por una parte, se contaba con un sector financiero que ofreció rendimientos a los inversionistas a tasas superiores a la inflacionaria. Se trataba de pasivos no monetarios, bonos hipotecarios principalmente, que proporcionaban altas ganancias inmediatas por su elevada liquidéz. Por otro lado, el grueso del ahorro se dió en el sector privado y bajo la forma de beneficios retenidos; es decir, la reinversión de utilidades estaba exenta de impuestos. 2/

Esta última medida se constituyó como uno de los pilares del sistema. La disposición incrementó sustancialmente el ahorro, tanto por la política económica que representaba en sí, como por la confianza que le significó a los empresarios nacionales y extranjeros en su rentabilidad. La confianza empresarial es un fenómeno político que tiene la característica de actuar como un catalizador en el proceso de inversión. Según el entonces Secretario de Hacienda, la reinversión de utilidades implicaba reducir la proporción al pago de dividendos; se debía convencer a los inversionistas de que

las ganancias futuras de capital, al no ser gravadas, serían más -- atractivas que los dividendos presentes.

Los altos niveles de ahorro le concedió al Estado manejar su política monetaria y fiscal con gran autonomía, convirtiendo al ahorro en el centro de toda su política económica. Por ejemplo: con altos índices de ahorro fue posible no recurrir a elevados impuestos, que indudablemente hubieran desalentado la inversión privada; se controló la oferta monetaria para no presionar sobre el índice de precios; también permitió mantener controlada la deuda pública a niveles que no implicaran desequilibrios en la balanza comercial y que por tanto pusieran en duda la pariedad cambiaria.

Para que todos estos mecanismos pudieran combinarse era -- imperioso que la mayor parte del ahorro privado, fuera absorbido por el sistema bancario, como realmente sucedió, y de esta manera el Estado pudo controlar el ahorro imponiendo elevados índices en el encaje legal. Durante el Modelo de Desarrollo Estabilizador, a diferencia de los años anteriores, el financiamiento al gobierno se desplazó de Banco de México a las instituciones privadas.³/ De -- acuerdo al diseño del modelo, el financiamiento así obtenido permitiría cubrir el déficit gubernamental ya que de esta forma no resultaría inflacionario.

Es evidente que aquí subyace la idea de que todo déficit en el gasto es causa de inflación, lo que no necesariamente tiene -- que suceder; depende, entre otros factores, de toda la conformación

del manejo de las variables económicas en manos del gobierno (flexi bilidad en la carga fiscal, manejo de la tasa de interés, formas de financiar el déficit, etc.). Ortiz Mena pensó que un mecanismo de financiamiento sustentado en la expansión de valores públicos, no - resultaría inflacionario; los valores públicos al estar respaldados contra la reserva inmovilizada, resultarían un tipo de crédito me- nos oneroso que un crédito común y corriente, ya que éstos valores arrojarían un rendimiento superior a las tasas pasivas e inferior a las activas.

El sector de la economía que se favoreció con este proyec- to fue el manufacturero, especialmente en sus ramas automotriz y fa- bricación de aparatos eléctricos, que incrementaron su PIB a tasas superiores a la economía en su conjunto. Fue precisamente en este sector manufacturero donde se presentó la mayor productividad de la economía, basada en una renovación de la planta productiva por par- te de los empresarios privados nacionales y por la elevada presen- cia de empresas trasnacionales que se estaba dando en ese momento; por definición, las multinacionales trabajan con una alta propor- ción de capital-trabajo.

Si bien es posible hablar de una alta productividad del - sector, esto sólo es en términos de la economía interna ya que la - planta productiva no podía competir en el plano internacional; por tanto, su producción era dedicada hacia el mercado interno. Ade- - más, la productividad de todo el sector de bienes de consumo durade

ro, también debe estar referida hacia otros sectores, especialmente el agrícola, en donde el coeficiente es sensiblemente mayor.

Por otro lado, la rama manufacturera se convierte en el objetivo de la empresa trasnacional. Mientras que en 1940 el destino de la inversión extranjera directa era dirigido en 3.6% hacia -- las manufacturas, para 1962 el porcentaje se eleva a 17.9.

La carencia respecto de restricciones a las ramas en las que podían invertir, la ausencia de limitaciones respecto de la tecnica a emplear, la existencia de un mercado cautivo, la facilidad para enviar sus utilidades a la casa matriz y su experiencia tecnico-administrativa, les permitió establecerse y dominar en las areas de mayor rentabilidad, aún en aquellas en donde no se requería de alta tecnología. ⁴/₃ -

Una vez establecidas imponen barreras a la entrada, no sólo al empresario nacional sino incluso a otras empresas trasnacionales e instauran técnicas de producción y patrones de consumo. Es típico de estas empresas su estancia en las ramas más dinámicas y más concentradas de la economía.

La aparición de mercados cautivos hacia centros de consumo reducidos, empleando una alta productividad, apoyada en una protección estatal, le dieron una de sus principales características a la economía: concentración de ganancias y fortalecimiento de oligopolios:

En las actividades industriales la situación era la siguiente:

" en 1970 menos del 1% de los establecimientos industriales disponían del 67% de los activos fijos de la industria y del 63% del capital invertido y aportaba el 63% -- del valor de la producción. En el otro extremo, el 92% de los establecimientos disponían del 5.2% de los activos fijos y del 5% del capital invertido y aportaba el 6% del valor de la producción." 5 /

En cuanto al sector bancario:

" En 1960 el sector bancario tenía una captación de ahorro, mostrada por sus pasivos no monetarios, equivalente al 11.1% del producto interno; para 1970 esa proporción se eleva a 33%. Por lo que atañe al sector privado, ese acelerado crecimiento se da sobre la base de la multiplicación de sucursales de un número de matrices que en ese lapso disminuye: en 1960 operaban en el país 244 instituciones de crédito privadas con 963 sucursales y para 1970 el número de matrices se redujo a 240, en tanto el número de sucursales llegó a 1,783". 6 /

En relación al sector agrícola:

" en 1970, de 3'200,000 unidades de producción existentes en el país, el 12% constituido por predios privados aportaban cerca del 50% del valor de la producción agropecuaria. Y de éstos sólo el 0.6% del total aportaban más del 30% del valor de dicha producción. Del restante 88% de unidades de producción, cerca de las cuatro quintas partes correspondían a parcelas ejidales, aportaban el 43% del valor del producto, de tal suerte que existían más de 600 mil minifundios privados empobrecidos, que aportaban sólo el 7% del valor del producto." 7 /

Semejantes conclusiones podrían hacerse para prácticamente todos -- los sectores de la economía.

Hasta 1965 aproximadamente, el endeudamiento público se -- utilizó con un doble propósito: a) cubriendo el déficit en cuenta -- corriente de la balanza de pagos. Este déficit creció a consecuencia del programa de industrialización del país, (sustitución de im--

portaciones y que exigía enormes compras al exterior, mientras que las exportaciones perdían dinamismo. Simultáneamente disminuyó la entrada de divisas en la cuenta de servicios, debido principalmente al incremento en los gastos del exterior de los turistas nacionales; b) cubriendo el déficit del sector público, dados sus bajos niveles de carga fiscal, o simplemente por evasión fiscal.

Altos índices de ahorro y el financiamiento del recurso externo controlado, permitieron el no recurrir a ciertos ajustes, políticos y económicos, nos explican el éxito del Modelo de Desarrollo Estabilizador.

La principal fisura del modelo se presentó a nivel del sector externo; es decir, los requerimientos de divisas del país, contra las fuentes de divisas con que se cuenta.

En 1962, los requerimientos de divisas de la balanza industrial, respecto del total de divisas que necesitaba el país representaron el 59%; los pagos originados por inversión extranjera directa significaron un 12%; y servicio de la deuda, 29%. ⁸/ Estos porcentajes permanecieron casi inalterados hasta 1970.

Su contraparte, las fuentes de divisas, para 1962, eran solventadas de la manera siguiente: el sector agrícola aportaba el 35% de las divisas que requería el país; el sector servicios asistió con un 29%; y el financiamiento externo añadió 36%. Para 1970 estos porcentajes cambiaron en 26, 28 y 46%, respectivamente. Quiere esto decir, que las divisas que anteriormente aportaba el sector agrícola, ahora serían cubiertas con deuda externa. ⁹/ El monto por con-

cepto de financiamiento externo pasó de 284 millones de dólares en 1962, a 1,282 en 1970; aproximadamente un 21% de crecimiento promedio anual que rebasó ampliamente la formación de ahorro interno y - las posibilidades de respaldo a través del encaje legal.

Agrégesele a ésta situación la caída del sector agrícola y el desarrollo paralelo de un sector industrial que basó su crecimiento en el mercado interno, y que no solamente no se diseñó para dedicar parte de su producción al mercado externo, sino que tuvo -- que recurrir a crecientes importaciones, además de que fue incapaz de atraer el desempleo generado en el sector primario.

Por otra parte, hacia finales de la década de los sesenta, el Estado enfrenta una situación económica muy precaria dado su apoyo incondicional al sector de consumo duradero por la vía de la tributación y de bajos precios que se establecieron para sus empresas en los bienes y servicios que ofrecían.

C A P I T U L O I I

" MODELO DE DESARROLLO COMPARTIDO "

MARCO INTERNACIONAL. LA ECONOMIA AL INICIO DE LOS AÑOS SETENTAS

Al iniciarse la década de los setenta dos causas externas afectaron seriamente al país: la recesión mundial que se inició a finales de 1969, y el rompimiento del sistema monetario internacional de Bretton Woods, en 1971.

En 1944, con los acuerdos de Bretton Woods, se instaura un sistema monetario internacional que tuvo, entre otras bases, la fijación de pariedades de las monedas de los países signatarios al sistema en relación al oro o al dólar norteamericano. El dólar -- podía convertirse en oro a la pariedad de 35 dólares la onza.

Siendo el dólar la moneda internacional, los Estados Unidos lanzaron a la circulación una gran cantidad de dólares que serían empleados en diferentes formas. Primero, mediante el Plan Marshal (1948-1951), en donde Europa Occidental recibió una transferencia importante de ingresos en moneda americana, y después financiando, tanto a las empresas trasnacionales como las experiencias militares de los Estados Unidos.

Esta emisión desmedida del dólar no estuvo respaldada en igual medida en producción de bienes y servicios, ni mucho menos --

con la cantidad necesaria en oro en las reservas de los Estados Unidos. 10 /

Pese a esta condición, la posibilidad de los países europeos de convertir sus tenencias de dólares en oro a la paridad oficial, sólo fue parcialmente utilizada en la década de los cincuenta, época de cierta estabilidad para la economía norteamericana. - Años más tarde y a consecuencia de los déficit en balanza de pagos de Estados Unidos, aunado a los superavit de Alemania y Japón (economías plenamente recuperadas de la Segunda Guerra Mundial, por lo que los norteamericanos ven perder algunos de sus tradicionales mercados), se produce crecientemente la desconfianza hacia el dólar, propiciando movimientos especulativos en su contra.

El General De Gaulle fue el primero en poner en tela de juicio la estabilidad de la paridad del dólar frente al oro, ya que mientras en 1951 los compromisos líquidos de los Estados Unidos representaban el 35% de sus tenencias en oro, para 1960 éstas ya representaban el 75%. En agosto de 1971, el entonces presidente Nixon, dispuso la suspensión temporal de la convertibilidad del dólar en oro, tiempo en que Europa y Japón mantenían grandes cantidades de dólares en sus reservas.

Una oferta excesiva de medio circulante en relación a una menor producción a nivel mundial, provocó una inflación que afectaría a todos los países. El fuerte aumento de los precios del petróleo dispuesto por la OPEP en 1973 significó todavía un aliento más a la inflación mundial por la gran cantidad de bienes que requieren

de derivados del petróleo como insumo.

Con estos dos acontecimientos (inconvertibilidad del dólar y alza en los precios del petróleo), la posición económica internacional cambia radicalmente; se inicia una época de recesión generalizada. Las economías más industrializadas toman medidas defensivas para proteger a sus empresas: devaluaciones que pretenden ganar mercados externos y protección de los internos; guerra de tasas de interés para retener al capital doméstico y atraer capital del exterior; estímulos a las exportaciones y reducción de importaciones, entre otras medidas.

El auge de la economía mexicana durante los años del Desarrollo Estabilizador, en buena medida estuvo sustentada por la situación estable de la economía mundial. Y esto no sólo por la apertura que los mercados norteamericanos le representaban, sino también por su propia estructura económica.

Con una economía ya deteriorada y ante un panorama internacional de estanflación, México, con una nueva administración, pretendió instaurar un nuevo modelo económico basado en una redistribución del ingreso, tal y como lo manifestó el presidente Echeverría en su discurso de toma de posesión el día primero de diciembre, 1970:

" no es cierto que exista un dilema inevitable ante la expansión económica y la redistribución del ingreso. Quienes pregonan que primero debemos crecer para luego repartir, se equivocan o mienten por interés. Se requiere, en verdad, aumentar el empleo y los rendimientos con mayor celeridad que hasta el presente. Para ello, es indispensable

- 15 -
compartir el ingreso con equidad y ampliar el mercado interno de consumidores. Se requiere, también, que el esfuerzo humano sea más fecundo. Para lograrlo es preciso igualmente distribuir el bienestar, la educación y la técnica." 11 /

Desde los inicios de la nueva administración se previó un cambio drástico en la política económica del país. Se reconoció la injusta distribución del ingreso y las desigualdades sociales que la acompañan. La intención declarada del régimen era la de revertirla.

La respuesta de la iniciativa privada se dejó sentir de inmediato y su enfrentamiento con el Estado sería la constante de todo el sexenio. Los primeros conflictos aparecieron por una serie de resoluciones de tipo fiscal que tomó la Secretaría de Hacienda "sin consultar" a los empresarios, costumbre que se había seguido en anteriores años. 12 / Posteriormente, y todavía dentro del primer año de gobierno, la posición de la iniciativa privada se volvió más cautelosa, cuando el gobierno estableció controles de precios sobre algunos productos y anunció su mayor injerencia en la economía.

Como resultado tenemos que en 1971 se redujo la inversión privada, pero no solamente por la tradicional cautela de un primer año, sino por las diferentes concepciones entre el Estado y los empresarios nacionales y extranjeros, sobre cómo aquél debía de intervenir en la economía.

A pesar de que se reconocieron las carencias en cuanto a vivienda, agua potable, alimentación, educación, etc, en 1971 el go

bierno disminuyó la actividad económica, postergando su proyecto social. Reducción del gasto público, restricción monetaria y del crédito fueron los instrumentos utilizados para hacer frente al incremento en los precios; al déficit en la balanza de pagos; y al deterioro de las finanzas del sector público. Se pensó que primero era necesario equilibrar la economía del país, para después poder implementar libremente la política deseada. Estas medidas monetarias, al no atacar los problemas desde sus orígenes, sólo hicieron disminuir el PIB a la tasa de crecimiento de la población.

En 1972 el Estado tomó la iniciativa en el proceso de económico y mediante su arma básica, el gasto público, reactivó la economía, tanto por el lado de la demanda (aumento en el consumo e inversión), como por el lado de la oferta, al pretender disminuir los índices de capacidad ociosa ante el atractivo de un aumento en la demanda. La economía reaccionó positivamente y el PIB fue de 7% en términos reales.

1973 fue un año particularmente significativo ya que se manifestó el tan temido fenómeno inflacionario, y con esto, la posibilidad de un cambio en la paridad, todavía último baluarte de anteriores sexenios.

Las presiones inflacionarias se agudizaron, por un lado, ante una confirmación en la política económica del Estado de tipo expansionista, y por las tensiones en cuenta corriente; acentuadas por la necesidad de importar petróleo y productos agropecuarios justo en el momento en que sus precios a nivel internacional se eleva-

ron considerablemente. La inflación en 1973 fue de 12.2%, en contraste con un 5% promedio de los años inmediatos anteriores.

Sobre éste último punto es importante agregar que mientras los empresarios mantenían su actitud cautelosa, la evolución de las utilidades y los salarios se desarrollaba en favor de los primeros: las ganancias de las empresas bursátiles aumentaron en 1972, 26.6% y en 1973, 36%; los salarios mínimos aumentaron 19 y 5%, respectivamente.

En este año de 1973, y parte de 1974, el Estado cambió dos políticas importantes que anteriormente había dejado a un lado. Se decide aumentar los precios de garantía de los productos agrícolas después de casi 6 años de sostenerlos a un mismo margen. Resultan evidentes las consecuencias de haber mantenido a un mismo precio estos productos, si es que se considera el incremento en los precios de todos los demás bienes. El empobrecimiento constante del campesino le costó al país la pérdida de la autosuficiencia alimentaria y las consecuencias ya descritas en balanza de pagos.

Mientras tanto, también aumentaron los precios de los bienes y servicios que proporcionaban las empresas del Estado, especialmente, gasolina y electricidad. Como es de esperarse, la medida no resolvería la falta de ingresos del gobierno y sí influyó, como en el caso anterior, en el índice de precios de ese año.

En 1974 nuevamente se retornó a la política restrictivista. El PIB decae respecto del año anterior, para de aquí en adelan-

te disminuir hasta terminar el sexenio. El gasto público decrece - su ritmo de crecimiento, mientras que la inversión pública disminuye en términos reales y la privada invierte sólo en reposición de capital fijo.

Como en 1971 con medidas monetarias se pretendió corregir los ya clásicos problemas económicos de México; sin embargo, se mantuvo un alto ritmo de crecimiento del endeudamiento público, al aumentar la deuda externa en 40% respecto de 1973%, mientras que en este año de 1974 se presentó la tasa de inflación más alta del sexenio: 24%.

Paralelamente, los aumentos en los salarios mínimos generales alcanzaron un incremento real de 12.5%. Las utilidades aumentaron 55%, y las ventas sólo 8%. Los diferenciales entresalarios, utilidades y ventas, muestran dos cosas importantes; 1) los salarrios no estaban ligados con los niveles de inflación, tal y como lo afirmaban los empresarios, y 2) las utilidades de las empresas fueron obtenidas por la vía de la inflación y no de la producción.

Entre 1965 y 1970 la inversión privada creció en un 14% - aproximadamente como promedio anual; de 1971 a 1977 se incrementó - en solamente 2.4%, tasa inferior a la correspondiente a la inversión extranjera para éste mismo período. La actitud de los empresarios nacionales, fue antes que nada, una posición política; pero - también respondió a una racionalidad económica, a saber: a lo largo del sexenio de Echeverría, varias industrias de las llamadas de

infraestructura -acero, petróleo, electricidad, etc.-, presentaban un atraso en su crecimiento que amenazaba con traducirse en cuellos de botella que podían comprometer su inversión.

Como es bien conocido la diferencia entre ingresos y egresos del Estado fue compensada con endeudamiento; el problema consiste en encontrar las particularidades de éste endeudamiento, ya que al esclarecerse podrán comprenderse algunas otras políticas económicas de la época, en especial la monetaria y crediticia.

El punto central a estudiar es la deuda interna. Varios autores sostienen 13 / que Banco de México pretendió compensar la fuerte expansión monetaria y de gasto, elevando la tasa de interés y el encaje legal, especialmente en 1974. Ambas medidas congelaban recursos y limitaban el crédito que en un momento dado podían otorgar los bancos. Finalmente, al afectarse la base monetaria se generaba inflación. El problema se hizo más complejo porque los valores de renta fija gozaban de gran liquidez; siendo que los recursos así obtenidos, lejos de dirigirse a la producción, se destinaban a la especulación.

Si bien desde 1955 las instituciones privadas de crédito son las que proporcionan el financiamiento que requiere el gobierno, por medio del encaje legal, en la década de los setenta, la fuente de financiamiento es otra: desde 1973 los flujos netos que recibe el gobierno provenientes de Banco de México, disminuyen hasta 1978. 14 / La observación es importante, ya que el encaje le-

gal era de 30% en 1973, incrementándose hasta 47% en 1978. La explicación más racional para entender este flujo decreciente de recursos hacia el gobierno, mientras los encajes se elevaban, es la caída en la intermediación local.

Ahora bien, si de la deuda interna no se cubría el diferencial entre los egresos e ingresos del Estado, la principal fuente de financiamiento se ubica en la deuda externa, que a lo largo de los años setentas se incrementó considerablemente, exigiendo de fuertes cantidades de divisas para el pago del servicio de la deuda, como se verá más adelante.

Finalmente, la dolarización sería la constante durante los años de 1975 y 1976. Durante éstos dos últimos años de gobierno, prácticamente todos los indicadores económicos mostraron signos de deterioro, deterioro que ya fue insensible a toda medida que pretendió contrarrestarla; la política antiinflacionaria no contuvo la inflación; las reglas para contener el déficit gubernamental y el de cuenta corriente, no sólo no los redujeron, sino que éstos aumentaron considerablemente.

SECTOR EXTERNO

Es frecuente reconocer en el sector externo de la economía uno de los principales problemas económicos de México durante el sexenio de Echeverría.

En el periodo 1971-1976 la balanza comercial muestra un progresivo deterioro por el agotamiento de las fuentes internas de financiamiento y una necesidad creciente de divisas. La explicación de este deterioro escapa a la mecánica del sector y se ubica más en el modelo de industrialización adoptado por el país.

En el cuadro # 1 se muestra la evolución del déficit industrial como proporción de la producción manufacturera y la contribución de las balanzas agropecuaria, petrolera y de servicios al financiamiento del déficit industrial, así como el déficit residual a ser financiado por fuentes externas. 15/

Como podrá observarse el déficit industrial va en aumento, mientras que las fuerzas de compensación van perdiendo capacidad para financiar el déficit, teniéndose éste que cubrir con endeudamiento externo cada vez en mayor medida. Mientras que en años anteriores el sector agropecuario financiaba una parte considerable del déficit, para 1975, su aportación es de sólo 2%. El sector servicios, a pesar de los incentivos dados a su desarrollo, no logró ocupar el lugar estratégico que tenía el sector primario.

C U A D R O # 1

FUENTES DE FINANCIAMIENTO DEL DEFICIT INDUSTRIAL

	1971	1972	1973	1974	1975
Déficit Industrial (en % de la producción manufacturera)	10	10	11	11	13
Superavit agropecuario	29	29	19	3	2
Superavit de servicios	42	40	48	43	29
Superavit petrolero	- 3	- 4	- 9	- 8	3
Endeudamiento Externo	32	35	42	62	66

Fuente: CIDE, "Economía Mexicana", tomo I, pag. 7

Los componentes de la balanza de servicios, turismo y transacciones fronterizas se vieron fuertemente afectados por el nivel de precios a nivel internacional, en donde el turismo en México elevó sus precios en un mayor margen que en otros países. A esta explicación de la evolución de la balanza de servicios habría que añadir la consideración de dos fenómenos, uno circunstancial, como el boicot al turismo en México, y otro de mayor alcance - como es la tendencia al rápido crecimiento del turismo mexicano al exterior. ^{16/} Por otro lado, la balanza de pagos a factores, especialmente en su renglón de remesas por dividendos, regalías y -

otros conceptos relacionados con la operación en el país de empresas extranjeras, y los intereses de la deuda pública externa, ha --
mostrado un progresivo deterioro.

En síntesis, el creciente desequilibrio de la cuenta corriente (mercancías, servicios y factores productivos), es el resultado simultáneo en el déficit entre nuestras compras y ventas de --
mercancías en el exterior, y del enorme crecimiento de los pagos a factores del exterior. Al respecto, es importante destacar algunas características acerca de las exportaciones e importaciones que tradicionalmente realiza México.

Durante el período 1970-1976, las exportaciones crecieron en un 2% aproximadamente en términos reales como promedio anual. --
Las exportaciones agrícolas se vieron afectadas luego que nuestro principal mercado expandió aceleradamente su producción, provocando una reducción de sus importaciones. El sector manufacturero, como ya se afirmó, atendió preferentemente al mercado interno. El escaso crecimiento de las exportaciones industriales está asociado con aquellos factores en donde la presencia de empresas transnacionales es más activa.

En cuanto a las importaciones. Tomando la metodología de Eduardo Navarrete, ¹⁷/ las importaciones que realiza el país pueden dividirse en dos grupos: improductivas y productivas. Las primeras, integradas fundamentalmente por bienes de consumo final, no --
desempeñan otro papel que el de suplir las deficiencias del --
aparato productivo nacional y complementar la oferta interna de bie

nes de consumo que demanda la población. Las segundas en cambio, se incorporan al proceso de producción del país y contribuyen a su realización. De éstas últimas, las importaciones productivas pueden a su vez dividirse en importaciones de expansión (aquellas que contribuyen a ampliar la planta productiva, el capital físico, y en términos generales, amplían la capacidad de producción del país receptor), y las importaciones de mantenimiento (son las destinadas simplemente a hacer funcionar la planta ya establecida). La diferencia entre estos dos tipos de importaciones es crucial; las importaciones de expansión contribuyen a hacer crecer la economía, las de mantenimiento a conservarla. Además, en países cuyo proceso de industrialización ha seguido, como en el caso de México, la sustitución de importaciones de uso final, cada nueva importación de expansión crea una necesidad adicional de importaciones de mantenimiento. En otras palabras, crea una necesidad de importación. De tal suerte, un crecimiento no programado de las importaciones de expansión desemboca en una acumulación de necesidades de importación de mantenimiento que absorbe proporciones crecientes de los recursos que un país puede dedicar al financiamiento de las importaciones y, por tanto, limita la capacidad de realizar nuevas importaciones que verdaderamente amplíen la capacidad productora.¹⁸/

Esto quiere decir que un periodo de rápido crecimiento de las importaciones de expansión, le sigue un crecimiento más que proporcional de las importaciones de mantenimiento. En 1974 de cada dólar gastado en importaciones, sólo 29% se dedicó

- 25 -

a expandir la planta productiva, y 52% se dedicó a atender las nece
sidades de insumos importados de la planta existente. 19/

ENDEUDAMIENTO

Desde el primer momento del nuevo gobierno en 1970 se subrayó la posición del Estado en cuanto al endeudamiento, rechazando la política seguida al respecto por anteriores administraciones. Dentro del marco del Modelo de Desarrollo Compartido, el gobierno de Echeverría se propuso, como prioridad económica, la reducción de la dependencia externa, especialmente la financiera.

A partir de 1970 pueden apuntarse 4 tendencias básicas de la deuda en México;

1) desde un punto de vista cuantitativo destaca su muy -- elevado crecimiento, en alrededor de 18% promedio anual, en un lapso de sólo 6 años; 2) la tendencia a la "privatización" de la deuda pública externa, lo que significa -- la cada vez mayor importancia que asumen los créditos de fuentes privadas sobre los créditos que tienen su origen en instituciones agrupadas en organismos mundiales: Banco Interamericano de Reconstrucción y Fomento (BIRF); Banco Interamericano de Desarrollo (BID); Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), entre otros. -- El fenómeno ocurrió por la abundancia de capitales en los mercados internacionales. El cambio de fuentes de financiamiento tiene un gran significado, ya que los recursos

de la banca privada, aunque su obtención no exige adaptarse a una determinada política de desarrollo, quedando libertad para el país receptor para el uso de las divisas - en préstamo, si guardan un mayor nivel en su costo financiero, sin conceder períodos de gracia 3) tendencia a comprometerse con los grupos bancarios y financieros internacionales, sustituyendo a los llamados créditos de proveedores, que son los otorgados por los fabricantes, exportadores y otros abastecedores de bienes; Banco de Exportación e Importación, por ejemplo. Como en el caso anterior de créditos oficiales, éstos préstamos son menos comprometedores; 4) se está comprometiendo la deuda con bancos norteamericanos, en especial con sólo 6. Este podría ser un medio por el cual Estados Unidos realice presiones sobre México; el gobierno norteamericano ha impuesto restricciones a sus bancos, para no prestar más de un 10% de su capital a un sólo deudor. Contando México solamente con petróleo para negociar préstamos, podría presionársele en cuanto a sus objetivos de explotación del recurso, precios, o sistemas de comercialización.

Como sería de suponerse, el hecho de que la deuda pública estuviera contratada con este tipo de prestamistas, repercutió en el pago del servicio de la deuda, carga que se puede medir por la -

C U A D R O # 2
CAPACIDAD DE PAGO DE LA DEUDA
(millones de dolares)

	Pago del servicio de la deuda p \underline{u} bli ca externa (1)	Exportaciones de bienes y servi-- cios (2)	1/2
1970	682	2,876	24.1
1971	723	3,105	23.3
1972	851	3,736	22.8
1973	1,152	4,743	24.3
1974	1,193	6,222	19.2
1975	1,589	6,134	25.9

Fuente: Greem, Rosario, "La Deuda P \acute{u} blica Externa de M \acute{e} xico 1965-76"

capacidad de pago de la deuda: pago de la deuda/exportaciones.

Mientras que en 1970 el servicio de la deuda externa necesitó del 24.1% para ser cubierta por los ingresos en divisas provenientes de las exportaciones de bienes y servicios; 5 años más tarde se necesitó casi 26%.

Como señala Rosario Green, la discusión en torno de la -- deuda p \acute{u} blica externa, no sólo debe centrarse en su monto, y por -- tanto, en la capacidad de pago del país. Independientemente de su -- monto, que es bastante considerable, conviene señalar sus implica-- ciones sociales y políticas, que finalmente repercuten en términos de las limitaciones de su política interna.

Como ya se apuntó, la tendencia a la privatización de la deuda, se ha sucedido en condiciones adversas debido a las altas - tasas de interés que imponen los bancos privados por sus préstamos, además de presiones de vencimiento -los plazos se han acortado-, - mientras que los períodos de gracia prácticamente han desaparecido. No es lo mismo deberle al BIRD que al First National.

Esta situación ha hecho excesivamente vulnerable al país frente a sus acreedores comerciales y ha propiciado la ingerencia - de algunos organismos como el FMI, en la política económica interna.

Un segundo tipo de limitación sería la referente al tener que utilizar anualmente alrededor de la cuarta parte de las divi-- sas por exportación, para simplemente pagar el servicio de la deuda. Como sería de esperarse, proyectos de desarrollo cuya realización - requiera de divisas para financiar las importaciones necesarias, -- han sido relegados, o financiados con nueva deuda, o se le permite la entrada al inversionista extranjero: durante el sexenio de Echeverría, la IED creció a la tasa de 8.3% promedio anual.

En 1973 la deuda externa total fue de 7,259 millones de - dólares que representaban el 13.4% del PIB y exigía el 24.3% de -- los ingresos en divisas por concepto de exportaciones. De esta deu da, el 62% provino de fuentes privadas y 38% de fuentes oficiales. El 41% del total fue crédito bancario. Sólo dos años más tarde, el monto de la deuda se duplicó, representó el 19% del producto, recla mó el 26% de las divisas, y la deuda bancaria ascendió a 56% del to

tal. Ya en 1976, la lógica del endeudamiento llevó al país a utilizar los últimos préstamos para hacer frente a la fuga de capitales que caracterizaron a los meses anteriores a la devaluación de 1976, y para pagar los intereses de empréstitos anteriores.

Como consecuencia de la devaluación, el gobierno tuvo que acudir al FMI en busca de financiamiento. Obtuvo 1,200 millones de dólares para hacer frente a los problemas más inmediatos de balanza de pagos. A cambio de este apoyo, se firmó un acuerdo para implantar un programa estabilizador que debía durar tres años, y que impuso severas restricciones a la economía. El programa fijó un tope máximo a la expansión monetaria, exigió el fortalecimiento de las reservas internacionales, y limitó el endeudamiento neto proveniente de cualquier fuente a no más de 3,000 millones de dólares para el primer año del programa. Se planteó también la necesidad de reducir el déficit del sector público a 2.5% al término del programa, -en 1976 representó el 10%- de su PIB. Adicionalmente se dictaron directrices sobre precios y salarios y algunos otros aspectos relacionados con la estructura fiscal y el funcionamiento del sector -- paraestatal.

Una de las características básicas de los años 71-76 fue la intervención del Estado a todos los niveles de la economía. Es importante el señalamiento porque, como se vió anteriormente, la expansión estatal no fue realizada con ahorro interno sino con endeudamiento interno; no se trata de establecer una relación causa-efecto entre crisis económica y déficit público, pero sí es innegable que

el déficit presionó sobre la balanza de pagos: de 1970 a 1975 el --
gasto público se cuadruplicó; la inversión pública respecto del PIB
tuvo un crecimiento de más de 9%; el sexenio comenzó con 84 organ^{is}
mos públicos y terminó con 845;²⁰/ el déficit fiscal creció en más
de 845% durante el sexenio, mientras que la deuda exterior del sec-
tor público creció en 438%.

Es curioso hacer notar que la distribución del ingreso --
del país durante la administración de Echeverría mejoró con respec-
to a anteriores sexenios. En términos generales, comparando el ini-
cio con el final de gobierno, se transfirieron ingresos de las fa---
milias más pobres y de las más ricas, en favor de la clase media.
En el cuadro # 3 sobre distribución del ingreso, se nota como en --
1977 los primeros cuatro deciles disminuyeron su participación en -
el ingreso, al igual que el 5% del nivel más alto.

Esto tiene su explicación por la combinación de diversos
sucesos: en primer lugar, el enorme deterioro del sector agrícola
que se tradujo en abandono de las tierras; en segundo lugar, el sa-
lario, en térmonos reales, se incrementó desde 1974 en mayor propor-
ción que el índice de precios al consumidor, medida que benefició a
las personas con empleo fijo y a la enorme cantidad de burócratas;
y en tercer lugar, al final del sexenio, las utilidades de los em--
presarios disminuyeron.

Pese a la redistribución del ingreso que se dió en la épo-
ca, la concentración de la riqueza en México sigue siendo una de --

C U A D R O # 3

DISTRIBUCION DEL INGRESO POR DECILES

(porcentajes)

Deciles	1970	1977
I	1.42	1.08
II	2.34	2.21
III	3.49	3.23
IV	4.54	4.42
V	5.46	5.73
VI	8.24	7.15
VII	8.24	9.11
VIII	10.44	11.98
IX	16.61	17.09
Xa	11.52	12.54
xb	27.69	25.45
TOTAL	100.00	100.00

Fuente: Hernandez Laos, Enrique. "Estructura de la Distribución del Ingreso en México".

las más altas del mundo: en 1977 el 40% de la población más pobre - recibió el 11% del ingreso nacional, mientras que el 5% más rico, - percibió poco más de la cuarta parte.

Es frecuente encontrar el comentario que relaciona el incremento en el empleo con una mejor distribución del ingreso, lo -- que nonecesariamente tiene que suceder: a medida que los ingresos -

de una familia son menores, se tiene que introducir al mercado de -
trabajo un mayor número de miembros a temprana edad, no para incre-
mentar el ingreso familiar, sino sólo para sostenerlo y así defen--
derse de las épocas inflacionarias. En los estratos de ingresos --
más reducidos es común encontrar personas muy jóvenes, sin instruc-
ción, que por tanto tienen una baja productividad y una baja remune-
ración. Por el contrario, en las familias de altos ingresos, la in-
corporación al mercado de trabajo es más tardía, y sucede cuando ya
sus integrantes tienen una instrucción o capacitación que les permi-
te aspirar a salarios altos. Este hecho ha afectado la distribu---
ción del ingreso en México.

C A P I T U L O I I I

" LA ECONOMIA EN MEXICO 1977 - 1982 "

EL MARCO INTERNACIONAL

La actividad económica a nivel internacional, de 1977 a 1982, puede ser caracterizada por una época de profunda recesión económica al combinarse bajo crecimiento con inflación y desempleo en los países con una mayor industrialización.

Efectivamente, como puede observarse en el cuadro # 4 el crecimiento de la producción de los países industrializados guarda una relación inversamente proporcional con sus respectivos niveles de inflación y desempleo; mientras que de 1977 a 1981 el PNB disminuye su crecimiento en 2.4 puntos porcentuales, la inflación aumenta 3.5 puntos y el desempleo 2.3, para ese mismo periodo.

Sobre este contexto interesaría conocer, aunque sea en sus rasgos más generales, la situación que le dió origen, y muy particularmente, la forma en que la recesión de la economía mundial repercutió en los países no desarrollados.

Desde 1977 la situación de la economía norteamericana nase veía bastante deteriorada, hecho que se refleja, entre otros

C U A D R O # 4

CRECIMIENTO, INFLACION Y DESEMPLEO

EN LOS PAISES INDUSTRIALIZADOS

(tasas de crecimiento)

	1977	1978	1979	1980	1981
PNB	3.7	3.5	3.4	1.3	1.3
INFLACION	6.5	6.8	8.0	12.4	10.0
DESEMPLEO	5.0	5.2	5.1	6.2	7.6

Fuente: Banco de México, Informe Anual, varios números.

indicadores, en la balanza de pagos. Su déficit en cuenta corriente se elevó de 15 mil millones de dólares en 1977 a 18 mil millones en 1978, contrastando con los superavit de Alemania y Japón - que en el transcurso de este año casi se duplican; Francia e Italia conservaron modestos superávit, mientras que Gran Bretaña tuvo una posición cercana al equilibrio. Además con una inflación de 10% en Estados Unidos en 1978, contra un 7% de los países de la Comunidad Económica Europea y la consecuente depreciación del dólar frente al yen, al marco alemán y al franco suizo, principalmente.

Es posible encontrar la raíz del problema de la moneda americana y su pérdida de valor, a nivel de algunas de sus industrias (acero, automotriz y aparatos eléctricos) en donde su produc

tividad fue superada por muchos otros países -Japón principalmente- quienes le fueron quitando mercados.

Ante esta situación, a fines de 1978 inicia Estados Unidos un programa antiinflacionario, mismo que no llega a dar los resultados esperados, ya que el índice inflacionario en 1979 fue de 13.7% contra 9.1% del año anterior. Contribuye a esto el comportamiento del mercado mundial del petróleo en donde la OPEP eleva sus precios en 49%, aumento que respondió al excesivo consumo de los países industrializados. Se calcula que el superávit en cuenta corriente de los países miembros de este organismo, alcanzó en 1979 un nivel de casi 70 mil millones de dólares, mientras que en 1978 fue de 5 mil millones. 21/

Esta elevación de los precios propició que en este año de 1979 desaparecieran los superavit de Japón y Alemania registrando ya un déficit en su contabilidad de 8.8 y 6.3 miles de millones de dólares, respectivamente. Por otro lado, persistían para los países industrializados desempleo y baja producción.

Para 1980 la prioridad de la política económica de estos países fue combatir la inflación disminuyendo la demanda efectiva, lo que conseguirían mediante la restricción monetaria y de gasto público. Como cabría esperarse, tales medidas provocarían un mayor desempleo. Se pensó que para sanear la economía y ésta caminará adecuadamente en el futuro, era necesario, primero, controlar la inflación. Esta concepción de la economía la hizo patente Ronald Reagan en su discurso de toma de posesión en enero de 1981:

" La tarea de nuestra nación continúa adelante. Estados Unidos se enfrenta a una aflicción de grandes proporciones. Padecemos una de las inflaciones más largas y continuadas de nuestra historia nacional. Esta distorsión de nuestras decisiones económicas, penaliza el ahorro y prime por igual tanto a los jóvenes que luchan por abrirse paso en la vida, como a los que envejecen. Esta inflación amenaza con arruinar la vida de millones de personas de nuestra nación. La paralización de muchas industrias ha lanzado a los obreros al desempleo, a la miseria, a la indigencia personal.

A los que trabajan, se les niega la justa retribución por su labor mediante un sistema contributivo que minimiza -- los logros y evita que mantengamos una plena productividad. Pero no obstante lo pasado, de nuestra carga contributiva, ésta ha seguido el mismo paso del gasto público. Durante decenios hemos acumulado déficit sobre déficit, - hipotecando nuestro futuro y el de nuestros hijos a cambio de la conveniencia temporal del presente. El continuar esta larga tendencia es generalizar enormes trastornos sociales, culturales, políticos y económicos. " 22 /

Por otro lado, es importante destacar la evolución del mercado mundial de capitales en lo referente a las tasas de interés, ya que al mismo tiempo forman parte del origen de la recesión mundial y se modifican junto con ella.

Las tasas de interés empiezan a elevarse considerablemente, a nivel mundial, a partir de la entrada a la presidencia de Reagan; se incrementan para poder atraer los grandes y nuevos capitales que circulaban en el sistema financiero internacional: el euromercado, los excedentes de la OPEP, los gastos en armamento, los - capitales prestables a los países subdesarrollados, etc. Los Estados Unidos pretenden atraer estos capitales y simultáneamente, evitar la fuga de los internos. La política monetaria, por tanto, se enfocó al incremento en las tasas de interés.

La contención de su gasto público y de emisión primaria, provocaron una caída de la liquidez, al reducir la oferta de dinero. Esta situación, aunada a una

disminución de la inflación norteamericana -que empezó a ceder en 1980-, ocasionaron la elevación de las tasas de interés, que a su vez repercutió en una demanda de dólares, revaluándose ésta moneda ya que ofreció mejores rendimientos que las monedas europeas y del yen japonés, mismas que también incrementaron sus tasas con lo que el fenómeno a nivel mundial se generalizó. Para evitar una fuga de capitales, los países subdesarrollados imitaron la medida, afectando su nivel de inversión.

Para los países no desarrollados la recesión significa, en primer término, el cierre de los mercados de países industriales, al tomar éstos medidas proteccionistas y reducir los niveles del comercio mundial; en el corto plazo verán reducir sus entradas de divisas, teniendo siempre que enfrentar rígidas importaciones.

La política antiinflacionaria de las economías desarrolladas, perjudicó enormemente a los países en desarrollo ya que les incrementó el servicio de su deuda externa, por el simple hecho del aumento en las tasas de interés, además de endurecerse las condiciones de préstamo, como ya se anotó: en conjunto, la deuda pública de estos países estaba comprometida, en 1972, en 47.1 mil millones de dólares -- con acreedores oficiales (FMI, BID, etc.) y 25.4% con privados; en 1980 estas cifras cambiaron de 158.3 mil millones de dólares de organismos crediticios oficiales a -- 182.1 de instituciones crediticias privadas. ^{23/}

Para los países no industrializados, en especial los no productores de petróleo, la situación es particularmente difícil ya que la escasez de capitales -- prestables (apenas 24,100 millones de dólares asignados al FMI para 1982 frente a una deuda acumulada de 90 mil millones de dólares de los países no productores de petróleo), ha hecho que muchas naciones con problemas en balanza de pagos acudan, -- cada vez con mayor frecuencia, al mercado privado de capitales, no para realizar sus

inversiones productivas, sino para financiar su déficit. ^{24 /}

Los recursos del FMI son insuficientes. México concretamente, sus préstamos sólo cubren el pago de intereses y capital de la deuda externa: recientemente se solicitó un préstamo de 4,500 millones de dólares, cantidad máxima a la que se tiene derecho como país miembro; la cifra representa sólo 5% de su endeudamiento total. El FMI no aporta soluciones en términos económicos, pero sigue siendo un buen aval para que un determinado país tenga abiertas las puertas para conseguir fondos de otro origen: un préstamo del FMI da la seguridad a otros prestamistas de que la economía en cuestión, controlará salarios, déficit, emisión monetaria, etc.

En cuanto a América latina sobre la recesión internacional. La recesión les pegó, además de los puntos ya analizados (cierre de los mercados y alza en las tasas de interés), en la disminución de los precios de sus materias primas, lo que se hace realidad en 1981.

Los precios promedio de los productos exportables de Latinoamérica cayeron después de haber logrado importantes incrementos en 1978, 1979 y 1980. Los casos más marcados fueron los del azúcar, café, cacao, cobre, estaño, trigo, maíz, carne de vacuno y mineral de hierro. Muchos países tuvieron que aumentar sus volúmenes de exportación para compensar la caída de los precios unitarios de sus productos, por lo que el efecto en la baja de los productos significó para América Latina un estancamiento del poder adquisitivo de las exportaciones.

De acuerdo con la CEPAL, el conjunto de países de esta área vieron deteriorado su poder potencial de compra en aproximadamente 5 mil millones de dólares. ^{25 /}

También el mercado petrolero redujo sus precios a partir de febrero-

C U A D R O # 5

PRECIOS DE PRODUCTOS DE EXPORTACION EN AMERICA LATINA

(dólares a precios corrientes)

Promedios Anuales enero-octubre

	1978	1979	1980	1981
Azucar cruda (A)	7.8	9.7	28.7	17.8
Cafe (A)	185.2	183.4	178.8	142.7
Cacao (A)	154.4	149.5	118.1	94.2
Bananas (A)	13.7	15.6	18.9	19.5
Trigo (B)	3.8	5.1	6.5	5.7 (C)
Maíz (D)	113.7	154.8	210.3	181.8
Carne de vacuno (A)	97.1	130.9	125.9	113.1
Harina de pescado (D)	410.0	395.0	504.0	480.0
Soya (D)	268.0	298.0	296.0	294.8
Algodón (A)	72.9	77.4	94.2	28.2
Lana (A)	157.4	190.5	194.5	180.9
Cobre (A)	61.9	90.0	98.6	79.8
Estaño (A)	584.2	700.7	761.4	626.3
Mineral de hierro (D)	19.7	24.0	28.9	25.9
Petroleo Crudo (E)	12.4	16.8	27.6	32.0

- (A) centavos de dólar por libra
- (B) dólares por 60 libras
- (C) enero a septiembre
- (D) dólares por tonelada métrica
- (E) dólares por barril

Fuente: CEPAL, en base a datos proporcionados de UNCTAD, Monthly Commodity Price Bulletin, Fondo Monetario Internacional

marzo de 1982 debido a un exceso de oferta a nivel mundial, así como reducciones en el consumo energético de las naciones industrializadas. Por esta razón, el déficit en cuenta corriente de estas zonas se redujo en aproximadamente 45 mil millones de dólares durante 1981, a partir de un nivel de casi 70 mil millones del año anterior. 26 /

DESARROLLO Y CRISIS DE LA ECONOMIA EN MEXICO. 1977-1982

Se inicia el sexenio en un ambiente internacional de recesión e inflación en donde diferentes países empezaron a vivir lo -- que se llamó la crisis del petróleo. Las reservas potenciales de este recurso le permitieron a México establecer su esquema económico siendo, precisamente, la exportación de hidrocarburos el eje de sus prioridades, al que se le añade el sector alimentario: se pretende primordialmente evitar el riesgo de la dependencia en alimentos y energéticos, cuya mezcla hubiera sido altamente peligrosa.

En 1977 comenzó el proceso de recuperación económica. Se dividió al sexenio en tres períodos bianuales: en los dos primeros años se restauraría la economía; en el segundo bienio se consolidaría, y en los dos últimos años, se tendría un crecimiento acelerado. Por la situación política imperante del primer año, se establece -- una alianza entre los empresarios privados nacionales y extranjeros, en donde el Estado se comprometió a garantizar la inversión con una alta rentabilidad, a cambio de que aquellos generaran empleos. Se pretendió encausar la generación de empleos, estableciendo prioridades a nivel sectorial de la economía (Plan Nacional de Desarrollo Industrial), y a nivel regional (Plan Nacional de Desarrollo Urbano).

Con este quión de la economía, se empezaron a realizar -- fuertes inversiones en todas las ramas, tanto en el sector público

como en el privado: México creció a tasas superiores en toda su historia y a mayor nivel que países desarrollados.

Entre 1976 y 1981 el PIB en México crece en 7.4% como promedio; los países altamente industrializados crecen al 2.7%; América Latina en su conjunto desarrolla su valor agregado total al 3.6%.

A nivel sectorial, estableciendo el comparativo a nivel internacional, tenemos: en alimentos: la producción en todo el mundo subió 1.9%; en África 2.6; en Norteamérica 0.5%; en América del Sur en su conjunto 3.5; en Asia 2.4; en Europa 2.3; en Oceanía ---- -0.3%. En México subió la producción de alimentos 4.2%. En producción industrial: En Estados Unidos la industria crece al 3%; Canadá al 2.3; la Comunidad Económica Europea 2.1; Japón 6.3%; México al 7.7%. En producción industrial y de alimentos, el país que más creció, fué México.

El desarrollo a nivel interno es el siguiente: la producción de crudo se incrementó más de tres veces de lo que en toda su historia había crecido para el período 1976-1981; la producción de petroquímicos básicos subió casi tres veces más; la capacidad instalada del sector eléctrico creció un 50%, al igual que la producción de acero; la producción de fertilizantes se aumentó más de dos veces; la producción de cemento creció 60%; la producción total de la industria automotriz, casi dos veces; entre otros muchos ejemplos.

En materia de empleos. En el lapso señalado, en promedio, se crearon más de 800 mil nuevas fuentes de trabajo. En 1977 se tenía un desempleo abierto de 8%; en 1981 se logró reducir practica

mente a la mitad: 4.5%. Mientras tanto en Estados Unidos el desempleo abierto en 1981 era de 7.6%, al igual que en Canadá; en Japón 2.2; en Francia 7.6; en Alemania 4.3; en Italia 4.2; y en Inglaterra el 11%.

Paralelamente a este desarrollo tan acelerado, se empezó a manifestar la otra cara del crecimiento: un país que crece tan precipitadamente como México, representó un mercado ideal para naciones desarrolladas, que estaban ya entrando a políticas de protección y estímulo para colocar sus productos. México, que demandaba productos del exterior para sostener sus inversiones, empezó a comprar durante el período de la recuperación económica, hasta crear un importante desequilibrio en sus relaciones comerciales con el exterior.

El desajuste externo se multiplicó, además, por el diferencial entre las tasas de inflación de México y Estados Unidos. - la reducción de la inflación norteamericana se explica por su política restrictiva; mientras que el incremento en la inflación en México se comprende por el comportamiento de sus costos, más que por la expansión de la demanda interna en relación a una determinada capacidad de producción. 27/

A nivel del Estado, había la conciencia de los problemas que se habían provocado por el crecimiento: por un lado, un incierto panorama en cuenta corriente, y una sobrevaloración del peso frente al dólar. Las medidas que se tomaron fueron las usuales: es

tímulos fiscales a las exportaciones (por esta razón, se argumentó, no ingresó México al GATT); mediante el sistema de licencias y --- aranceles se limitaba o encarecían las importaciones; en materia - de paridad cambiaria se estaba deslizando el peso; en el sistema - bancario se subieron las tasas de interés para que la gente prefi-- riera los pesos a la moneda extranjera.

Con este esquema la economía trabajó, aparentemente, sin grandes contradicciones, de 1977 a 1981. ¿Qué fué lo que sucedió en 1982 que precipitó la caída de la economía? Simplemente, bajan los precios internacionales de algunas materias primas, -para el - caso de México, especialmente plata y petróleo- y se incrementan - las tasas de interés. Disminuyen los ingresos y aumentan nuestros egresos en divisas.

Sin embargo, el problema del país es de más fondo. No - sólo hay que considerar la situación internacional, sino cuestio-- nar la misma base de crecimiento que se eligió al inicio de la ad-- ministración: los recursos petroleros fueron utilizados para pro-- porcionar las divisas a un modelo de desarrollo que estuvo ligado a la expansión de las importaciones de equipo, insumos y tecnolo-- gía, tal y como sucedió en anteriores modelos. Se contó con un -- sector que financió las importaciones para que el país pudiera al-- canzar tan altas tasas de crecimiento, hasta el punto en que la -- economía mundial, -precios del petróleo- nos lo permitió.

Hasta antes de 1979, el financiamiento externo succionaba

cantidades crecientes de divisas para el pago del servicio de la -- deuda. A partir de este año, la situación se desahogó con los in-- gresos petroleros, financiándose, entonces, el desarrollo del país - con este recurso, al disponerse de divisas nuevamente, tanto para el pago del servicio de la deuda, como de las importaciones.

El peso específico del sector petrolero dentro de la eco-- nomía fue ganando en importancia: mientras que el aumento de la pro-- ducción petrolera durante el período 1972-1976 creció en 7.3% anual; en el lapso 1977-1980 duplica su tasa hasta llegar a 15.1%. El pe-- troleo pasó de una participación de casi 4% en el valor agregado -- con Echeverría, a 6.3% en el presente régimen.

Pese al espectacular crecimiento del sector petrolero, --véase el cuadro # 6- y su aporte a la economía por sus divisas, im-- puestos generados, creación de empleos y su efecto multiplicador ha-- cia el resto de la economía, la situación del país, vista a través del déficit de la balanza de pagos, se deteriora enormemente. Y es-- to no solamente tomando en cuenta las exportaciones de petroleo, si-- no incluso debido a ellas. El déficit en la balanza de pagos pasó de 3,064 millones de dólares en 1977 a 12,000 millones en 1981.

C U A D R O # 6
ESTADISTICAS SOBRE EL PETROLEO

Reservas potenciales (millones de barriles)	-	120,000	200,000	200,000	250,000
Exportación de petroleo crudo (miles de barriles)	34,470	73,736	133,271	194,485	302,956
Producción de productos refinados (miles de barriles)	268,312	300,635	320,220	358,267	423,003
Personal ocupado	88,052	91,680	95,655	103,270	107,272
Valor de las exportaciones (millones de pesos)	7,003	23,431	41,796	91,690	239,244
Impuestos pagados por PEMEX (millones de pesos)	9,682	19,764	30,283	62,390	162,000

Fuente: Secretaría de Programación y Presupuesto.

FINANCIAMIENTO Y TIPO DE DESARROLLO

Sobre el crecimiento que tiene un país, en lo fundamental importan tres aspectos: de qué forma se financia el desarrollo; su efecto a nivel de la integración sectorial de la economía en su conjunto y la distribución de sus beneficios.

Sobre el financiamiento. En los cuadros 7 y 8 sobre requerimiento de divisas y sus fuentes, es posible sacar conclusiones sobre la evolución de la economía. Al inicio de la década de los setenta, los requerimientos de divisas del país provenían en 66.8% a causa de las importaciones; 11.3% por pagos originados por inversión extranjera, y 21.9% a causa del servicio de la deuda (intereses y amortizaciones). Para 1979 estos porcentajes cambian significativamente a 55.4%, 1.3% y 45.3%, respectivamente. En este año se necesitaron divisas para el pago de la deuda, casi en el mismo monto que para las importaciones.

Por el otro lado, las fuentes de divisas en 71 eran obtenidas en 41.4% por concepto de exportaciones; 19% a través de la balanza de servicios (saldo neto de transacciones fronterizas y turismo), y 40.6% por financiamiento externo. Para 1979 los cambios son de 39.2%, 6.3% y 54.5%, respectivamente. El financiamiento externo fue ganando en importancia como medio para que el país alcanzara su desa

C U A D R O # 7

<u>REQUERIMIENTO DE DIVISAS</u> *	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979
Importación de mercancías	2,254	2,718	3,813	6,057	6,580	6,030	5,890	8,144	11,986
Pagos originados por IED	383	451	528	634	633	328	172	216	284
Servicio de la deuda	740	857	1,285	1,212	1,704	2,421	3,837	6,287	10,174
intereses	237	262	379	589	851	1,266	1,542	2,023	2,888
amortizaciones	503	595	906	623	853	1,155	2,295	4,264	7,286
TOTAL	3,377	4,026	5,626	7,903	8,917	8,779	9,899	14,647	22,444
<u>FUENTES DE DIVISAS</u> *	1971	1972	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979
Exportación de mercancías	1,363	1,665	2,071	2,850	2,861	3,316	4,418	6,217	8,798
Balanza de Servicio	643	750	979	1,061	1,075	858	1,191	2,214	1,408
tran. fronterizas	354	408	513	554	445	445	720	1,612	678
turismo	289	342	466	507	491	413	471	602	730
Financiamiento Externo	1,371	1,611	2,576	3,992	5,035	4,605	4,290	6,216	12,238
IED	196	190	287	362	295	299	327	294	665
otros	1,175	1,421	2,289	3,630	4,740	4,306	3,963	5,922	11,573
TOTAL	3,377	4,026	5,626	7,903	8,917	8,779	9,899	14,647	22,444

Fuente: Elaborado con datos de Banco de México, balanza de pagos.

* millones de dólares

rollo, y lo que es más dramático, se utilizó para pagar el servicio de la deuda. Para este año de 1979 el monto del financiamiento externo (12,238 millones de dólares), fue superior al monto de las exportaciones (8,798 millones de dólares); nueve veces superior al superávit de la balanza de servicios (1,408 millones de dólares); y representó el 80% del servicio de la deuda (10,174 millones). - Además, con todo y petróleo, la capacidad de pago del país, se deterioró: en 1975 era de 26%, mientras que en 1979 se elevó a 86%. - El 86% de nuestras divisas por exportación se utilizaron para pagar el servicio de la deuda.

En cuanto a la deuda. El monto de la deuda pública en 1980 fue de 38,813 millones de dólares, cifra más de tres veces superior al valor de las exportaciones de PEMEX. Indudablemente que la carga que le significó al país el servicio de la deuda, fue un factor determinante en la devaluación de la moneda en febrero de 1982. Simplemente en 1981 se tuvieron que utilizar 9 mil millones de dólares para pago de intereses, cantidad similar al valor de las exportaciones de hidrocarburos para ese año.

Las razones por las que el sector externo de la economía se convirtió en el lado débil del sistema, son prácticamente las mismas que las de años anteriores: es decir, en el mejor de los casos se depende de un sector exportador cuyas variaciones no se pueden controlar. Además, en México, por motivos de dependencia económica, todo proceso acelerado de inversiones en el sector manufactu-

rero requiere de crecientes importaciones que en el corto plazo -- crean desequilibrios en la balanza de cuenta corriente; al no ser capaz éste mismo sector de ingresar divisas, tan sólo para pagar -- sus propias importaciones, se tiene que recurrir al financiamiento como forma de crecimiento. Por el proceso seguido de industrializa-- ción basado en la sustitución de importaciones, no sólo la expan-- sión de la economía, sino el mismo funcionamiento depende de las -- importaciones. Ejemplificando: en 1980 la demanda del sector manu-- facturero aumentó en términos reales 10.4%; el volumen de las im-- portaciones lo hizo en 27.7%, lo que provocó que la producción bru-- ta se elevara en sólo 6.2%. El crecimiento más que proporcional -- de las importaciones en relación a la producción significa presión sobre la pariedad cambiaria.

Si bien en el período 1977-1981 se alcanzaron altas ta-- sas de crecimiento en muchas industrias, la realidad es que el com-- portamiento de la producción a nivel sectorial fue sumamente desi--quilibrado. Por una parte, el aumento en la producción petrolera durante los últimos 5 años fue de más de 15% como promedio anual, mientras que la situación de otras ramas no guarda proporción -- con éste sector.

De 1972 a 1976 la industria petroquímica tuvo un creci-- miento medio de 12.1%. mientras que en 1977-80 se presentó un cre-- cimiento de 10.2%. Por otra parte, las manufacturas crecieron a un

ritmo anual de 8% de 1977 a 1980, y durante 1972-76 lo hicieron a un ritmo de 7%.

Nuestra relación con el exterior muestra más claramente - la petrolización de la economía. En 1978 el petróleo representó el 32% de nuestras exportaciones totales; en 1979 la relación fue de 43%; en 1980 su importancia aumentó a 65%, y en 1981 llegó a 80%. - El valor de las exportaciones de petróleo crudo pasó de unos 1,000 millones de dólares a casi 15 mil en 1981.

Por el otro lado, la industria manufacturera, tiende a -- ser cada vez menos importante como generadora de divisas; ya en --- 1978 participó con 43% de las exportaciones totales, y en 1980 solamente representó 22.1%. Esto se debió a una gradual pérdida de competitividad en costos debido a la elevada inflación que el país registró desde 1977, y también en grado importante, por la reducción de las importaciones de Estados Unidos.

La tendencia del sector turismo es negativa. A causa de la recesión económica en los países desarrollados, especialmente Estados Unidos, la tasa de crecimiento de la demanda mundial por sectores turísticos, disminuyó 7.3% en 1977 a 4.1% en 1980. Por lo -- que respecta a México, debido al aumento de los precios internos en alimentos y hospedaje, el sector turismo perdió capacidad, induciendo con ello a que la tasa de crecimiento del sector haya descendido de 15.6%, que se dió en 1978, a 0.0% en 1980, y a cifras negativas en 1981. 28 /

En cuanto al sector agrícola. Sus tasas de crecimiento -

fueron modestas en comparación con el resto de la economía: 5.1% en 1977; 3.6% en 1978; 0.4% en 1979, y 5.3% en 1980; en relación con el anterior sexenio, el crecimiento sí es significativo.

Lo interesante de estas cifras es pensarlas en función de que no es lo mismo para la economía de un país que se desarrolle un sector en mayor proporción que otro. Hay industrias cuyo desarrollo se encuentra asociado a un incremento en la demanda de mano de obra, o es generadora de divisas, o requiere de constantes importaciones, o puede estar dominada por empresas trasnacionales, o le dá un favorable efecto multiplicador a otros sectores; en esta misma medida, los beneficios del crecimiento serán repartidos entre los distintos sectores de la población.

En un estudio reciente se estudiaron los efectos cíclicos en distintas ramas económicas en México, concluyéndose que:

" mientras que en los períodos de auge la producción de bienes de consumo durable aumenta muy por encima del ritmo de crecimiento económico general y se convierte en el sector líder (junto con la industria de la construcción) del crecimiento económico, la producción de bienes de consumo masivo tiende a rezagarse respecto del incremento general de la actividad. Por el contrario, durante la recesión es prácticamente el crecimiento de éste último sec--

tor el que funciona como amortiguador de la profundiza---
ción de la crisis, al no acusar íntegramente el impacto -
del descenso en la tasa general de la actividad". 29 /

Es decir, es importante analizar las relaciones intersec-
toriales en la industria. En una época de auge se incrementa la in
versión pública y privada, siendo el crédito accesible; son estos -
los factores que condicionan la demanda de los bienes de consumo du
rable, creándose consumidores potenciales para este tipo de bienes.
Sin embargo, la demanda de bienes de consumo no duradero, en las --
etapas de auge se rezaga con respecto a la expansión general, al no
ser arrastradas en la medida suficiente por el crecimiento de los -
sectores líderes. Esto se debe a la poca integración que se tiene
actualmente entre las ramas, de tal forma que los encadenamientos
hacia atrás que genera el crecimiento de la demanda de los sectores
líderes, prácticamente no existe.

Por otro lado, un crecimiento basado en la producción de
bienes de consumo durable, finalmente llegará a repercutir a nivel
de balanza de pagos, ya que es éste sector el que tiene el mayor --
coeficiente de importación (insumos importados/insumos nacionales),
además de que es aquí en donde se localiza mayoritariamente las mul
tinacionales; por tanto, éste tipo de desarrollo tarde o temprano,
encuentra su tope en las relaciones de intercambio con el exterior.
La recuperación de la economía en México en 1978-79 siguió este com

portamiento; a mayor crecimiento le sigue un mayor déficit en la balanza comercial en donde los recursos petroleros sólo amortiguaron la tendencia.

Faltaría por analizar, aunque sea brevemente, a quién benefició el desarrollo del país durante la actual administración en sus primeros 5 años.

Desde un punto de vista metodológico, podría abordarse el problema analizando la evolución de las ventas en los años recientes de las 100 mayores empresas del país, agrupándolas en tres diferentes sectores: empresas trasnacionales; los grupos privados de capital nacional (GPN), y un conglomerado de empresas públicas. 30/

En el cuadro # 9 se puede apreciar claramente que la participación de las 100 mayores empresas en la producción del país -- aumentó considerablemente en el período 1976-79, pasando de representar 21 al 28%. La participación de los GPN también aumentó de 38 a 43%; las filiales de las empresas trasnacionales disminuyeron su participación, mientras que las empresas públicas se conservaron en aproximadamente el mismo nivel.

Para los objetivos del presente trabajo será importante responder a la pregunta de ¿por qué la economía en su conjunto tendió a una mayor concentración? y ¿por qué se incrementó tan aceleradamente la participación de los GPN entre las mayores empresas del país?

Al respecto, tres son los arguemntos que se intercalan para explicar el proceso: en primer lugar, el Estado impulsó delibera

C U A D R O # 9

PRODUCCION Y CONCENTRACION (%)

	1976	1977.	1978	1979
Venta de las 100 mayores empresas industriales entre el valor de la producción industrial	21.08	23.70	24.7	28.2
Venta de los GPN entre las ventas de las 100 mayores	37.6	41.10	41.50	43.2
Venta de las empresas trasnacionales entre las ventas de las 100 mayores	34.6	30.9	31.8	29.6
Venta de las empresas públicas -- (sin PEMEX) entre las ventas de las 100 mayores.	14.6	15.2	16.1	15.4

Fuente: tomado de Jacobs, Eduardo, "La Evolución Reciente de los Grupos de Capital Privado", CIDE, serie Economía Mexicana, tomo 3, página 24.

damente la inversión privada nacional y trató de enfrentarla con las empresas trasnacionales; en segunda instancia, las empresas nacionales recibieron facilidades -- que no se hicieron extensivas a -- las trasnacionales-, de establecer holdings de las más variadas características; y finalmente, los GPN tienen una estructura productiva mucho más diversificada que las multinacionales en el mercado interno, lo que las condiciona para aprovechar mejor una época de auge.

La formación de compañías tenedoras de acciones (holdings), que tienen uno de sus rasgos básicos en la circunstancia de que so-

lamente ciudadanos mexicanos pueden ser suscriptores de las acciones de dicha sociedad, fue el factor determinante para que los GPN aumentaran su importancia dentro de las 100 empresas más grandes del país.

Se estableció un compromiso entre el Estado y los empresarios nacionales. Mientras que éstos se comprometieron a incrementar la producción y el empleo, el gobierno apoyaría la acción otorgándole a la empresa privada estímulos y facilidades: se crearon los CEPROFI (certificados de Promoción Fiscal) que representarían un crédito fiscal a favor de las empresas, otorgables de acuerdo a los montos de inversión, su ubicación y del número de empleos generados. Los certificados serían descontables de cualquier tipo de impuesto federal con vigencia de 5 años. Más tarde, a principio de los ochentas, se introducen nuevas disposiciones respecto al impuesto sobre la renta, por las cuales a partir de 1981, todos los dividendos que perciben las empresas no pagarán impuestos siempre y cuando sean reinvertidos.

Este pacto entre empresarios y gobierno se le bautizó como "Alianza para la Producción". Sus resultados fueron positivos: mientras que en 1979 existían 39 holdings entre las 500 mayores empresas del país, para 1980 sumaron 90. En términos generales, el índice de concentración de la economía, aumentó considerablemente en el sexenio de López Portillo.

En el cuadro # 10 tenemos las ventas de los 10 grupos in-

dustriales más importantes en México. En el período 1976-1979 sus ventas se incrementaron, promedio anual, en porcentajes que fluctúan entre 26 y 94%; o sea, 60% en promedio. El índice nacional de precios al consumidor se incrementó, en estos mismos años, en 22%. El salario mínimo se elevó en 18% promedio anual. Visto el salario en términos reales, pierde poder adquisitivo en un 12% entre los años de 1977 a 1980. Precisamente en este año la caída de los salarios reales fue de 3% respecto del año anterior; contrastando con el volumen total de pagos a los tenedores de renta fija que creció en 40% en términos reales para este año de 1980. Aún más, el rendimiento sobre el capital de los principales bancos llegó a más de 40%.

Los beneficios, que le pudo haber reportado a una familia el incremento en el empleo, se perdió por efectos de la inflación. En estos años se dió el fenómeno de un incremento en la masa salarial con distribución negativa del ingreso.

C U A D R O # 1 0

VENTA DE LOS GRUPOS PRIVADOS NACIONALES

(millones de pesos corrientes)

	1976	1977	1978	1979	Promedio anual.º
ALFA	6,764	14,441	20,324	30,208	65
ICA	3,605	4,445	5,981	25,747	92
CREMI-PEÑALES	8,261	11,431	14,779	23,062	41
VISA	5,363	9,280	12,071	18,405	51
GRUPO MEXICO	6,765	9,308	11,280	16,372	34
DESC	3,176	7,652	10,553	15,432	69
VITRO	6,400	7,098	9,493	12,764	26
PROTEXA	1,408	3,621	6,795	10,334	94
CHIAHUA	1,595	4,407	7,219	10,142	85
CONDUMEX	4,040	5,726	6,368	9,858	35

Fuente: ibid.

1982: DEVALUACIONES Y CONTROL DE CAMBIOS. CRONOLOGIA

La velocidad con la que se desarrollaron los sucesos económicos en México en el presente año, algunos de ellos verdaderamente históricos, hace necesario recapitularlos antes de analizarlos.

Febrero 1982.

López Portillo en la V reunión de la República afirmó la necesidad de defender el peso: "intereses que no quiero calificar, están concertados para lograr que nuestra política monetaria cambie . . por eso les pido con todo énfasis, con toda pasión: sigamos defendiendo nuestra política monetaria, no caigamos en pánicos, ni especulaciones".

Ese mismo día -febrero 5-, Romero Kolbeck indicaba que no existía ningún riesgo de devaluación. Sin embargo, el 17 de febrero se retiró temporalmente Banco de México del mercado de cambios, para dejar que la cotización encuentre su nivel. Al día siguiente la cotización frente al dólar pasó de 27 a 38.30 pesos, 42% de devaluación. Se anuncia la reducción en 3% en el presupuesto de egresos para --- 1982. La SECOM clausura empresas comerciales por alzas injustificadas de precios. PEMEX reduce los precios del petróleo debido a la saturación en el mercado mundial, y días más tarde anuncia que se -

negocia un crédito por 2, mil millones de dólares. La mitad se destinará a renegociar la deuda externa.

Marzo 1982

Renuncia David Ibarra Muñoz como Secretario de Hacienda. Toma su lugar Jesús Silva Herzog. Un día después, se le "concede" la jubilación a Romero Kolbeck, hasta entonces Director General de Banco de México. Toma su lugar Miguel Mancera Aguayo.

Fija el gobierno aumentos salariales por la devaluación al no ponerse de acuerdo obreros y empresarios: 30% para salarios de hasta 20 mil pesos mensuales; 20% para sueldos de 20 a 30 mil pesos; 10% a salarios superiores a 30 mil pesos. La COPARMEX dice que el reajuste es sólo una recomendación. Fidel Velazquez afirma que peleará por los aumentos. Se aprueba otro crédito a PEMEX por 2 mil millones de pesos.

Abril 1982

Afirma Lopez Portillo que sería imposible establecer un control de cambios en México. Miguel Mancera hace un análisis al respecto sobre sus ventajas y desventajas llegando a la misma conclusión. Nuevo ajuste financiero: se reduce el presupuesto en 5%, por lo que por lo menos 400 mil trabajadores perdieron su empleo.

ALFA renegocia su deuda de 2,300 millones de dólares, después de haber registrado entre 79 y 80 uno de los crecimientos más grandes que se dieron para grupos industriales en el mundo: los préstamos bancario fueron el motor de su crecimiento; de los 2,300 millones

de dólares de su deuda, aproximadamente 2 mil los tenía comprometidos con bancos privados. La caída de ALFA se empezó a dar en noviembre de 81 cuando solicitó un préstamo de 260 millones de dólares al gobierno mexicano.

Mayo 1982

70 bancos extranjeros conceden un crédito a México por 1,200 millones de dólares, anunció la Secretaria de Hacienda. Silva Herzog -- afirma, ante corresponsales extranjeros, que de abril de 1982 a marzo de 83 el crecimiento puede ser de cero. Por decreto presidencial se amplían por tres meses más la vigencia del control de precios de 5,000 artículos básicos. Continúan los despidos.

Junio 1982

Anuncia Silva Herzog el regreso de Banco de México al mercado de -- cambios, acordándose un deslizamiento programado del peso (4 centavos por día, aproximadamente). Un día antes de las elecciones presidenciales los banqueros dijeron en que confiaban en que Miguel - de la Madrid no cometiera el error de un excesivo gasto público, como los dos anteriores presidentes.

Julio 1982

Se ofrece una recepción en BANCOMER por el otorgamiento de 2,500 millones de dólares que se otorga al Gobierno Federal. El préstamo a mediano plazo es anunciado por la prensa como una reafirmación de - la confianza que la propia banca mexicana y extranjera tienen en la economía del país y en su futuro. Sin embargo, la mitad del presta-

mo se destinará a pagar endeudamientos anteriores. Se reafirma el hecho de que los créditos no se dedican íntegramente al desarrollo, y que además, no se ha sido capaz de amortizar la deuda con productividad.

Agosto 1982

Lunes 2. SECOM autoriza incrementos en el precio del pan y torti---llas en 100%; gasolina 60%; gas doméstico 20%; energía eléctrica --30%. "La crisis económica mundial, causa del problema financiero de México", argumenta la dependencia.

Jueves 5. Anuncia Hacienda dos tipos de cambio: preferencial y li--bre. El primero para importaciones indispensables y pago de la deu--da; el segundo será fijado por la demanda. "especulación monetaria y escaso financiamiento externo, origen de la medida". Un día des--pués, el dólar se cotizó a 80 pesos. Retiro de cuentas bancarias y suspensión de transacciones en oro.

Jueves 12. Se suspende la compraventa de divisas. Anuncia la Secre--taria de Hacienda que se pagarán en pesos los depósitos en moneda -extranjera al tipo de 69.50 por dólar. Inquietud y confusión.

Sábado 14. Se abre el mercado de cambios pero sólo para la compra -de divisas al tipo de 69.50 pesos por dólar, valor del tipo de cam--bio preferencial.

Lunes 16. Afirma la Asociación de Bnaqueros de México que no es ---obligatorio transferir a pesos cuentas en dólares, por lo que podrán mantenerse o renovarse a su vencimiento en la misma denominación extranjera si así lo decide su dueño. De igual modo, podrán transferir

se en el país depósitos en moneda extranjera.

Martes 17. Jesús Silva Herzog anuncia la respertura del mercado de cambios. Respecto del tipo preferencial: "serán verdaderamente excepcionales los artículos y las importaciones que podrán disfrutar del tipo preferencial. Serán destinados fundamentalmente, casi exclusivamente a atender los compromisos de México con el resto del mundo". Los mex-dólares (depósitos en dólares en la banca mexicana) podrán ser dejados intactos en sus cuentas. La Secretaría de Hacienda asignará 30 mil millones de pesos en apoyo a las empresas: no se cobrarán las retenciones del impuesto sobre la renta sino al término de un año; además, habrá una reducción de impuestos de 50% para las nuevas inversiones. También se comunica que se obtuvo, por adelantado, las divisas por venta de petróleo a Estados Unidos por mil millones de dólares. Se logró un crédito por 1,500 millones de dólares firmado con diversos bancos de países industrializados. El Eximbank facilitará mil millones de dólares para apoyar las ventas estadounidenses de grano y alimento a México. Se entra en pláticas con el FMI para que el país utilice los recursos que le otorga su calidad de miembro: 4 mil millones de dólares.

Viernes 20. Cierra el dólar a 100 pesos en el mercado libre; a 69.50 los mex-dólares, y a 49.53 el preferencial. Ciento quince bancos privados otorgan a México una prórroga de 90 días para el pago de capitales de su deuda, sólo se pagarán los intereses. Se estima que la deuda mexicana -cerca de 80 mil millones de dólares-, pública y privada- es probablemente la más alta en el mundo.

Jueves 28. Creciente demanda sobre el dólar, se cotiza a 110 pesos y el centenario a 55,000 pesos. Rumores; desde golpe de Estado hasta escasez de alimentos.

Septiembre 1982

Se anuncia en el VI Informe de Gobierno la nacionalización de la banca y el control total de cambios.

El país enfrentó un problema financiero en los inicios de 1982; a la disminución de sus entradas en divisas, se sumó una restricción de liquidéz.

Tomando indicadores monetarios, puede observarse que en el primer cuatrimestre del año, el financiamiento otorgado por el total del sistema bancario aumentó en 37% con respecto a diciembre de 1981. Estas necesidades financieras no fueron compensadas por un flujo adecuado de dinero hacia el sector bancario.

En este cuatrimestre los activos financieros del público en poder del sistema bancario (cuentas de ahorros), sólo crecieron en 6%, y preferentemente eran en moneda extranjera, como un indicador de la desconfianza por parte de los ahorradores. 31/

No se logró aumentar la captación de recursos a pesar de que en estos primeros 4 meses del año las tasas de interés aumenta-

ron notablemente: las de un plazo de tres días lo hicieron en 25%; las de un mes de plazo aumentaron en 31%; y las de un año, en 12%. El mayor incremento en las tasas de interés manifiesta dos cosas - importantes: en primer término, la urgencia del sistema bancario -- por recursos líquidos en el corto plazo; en segundo lugar, la tasa de interés bancario al no proteger a los ahorradores de la infla---ción, los bancos se ven forzados a elevar sus tasas de interés para inducir al ahorro y no correr el riesgo de quedarse sin recursos.

Como consecuencia, las elevadas tasas de interés no incrementaron la captación a los niveles esperados y sí fomentaron la inflación, ya que las empresas en búsqueda de crédito, tienen que pagar la tasa de interés que debe de cubrir las ganancias de los bancos, además del interés de los ahorradores. Ante esta situación, o se detiene el proceso de inversión, o se encarecen los bienes producidos por la empresa que solicitó el crédito.

México en el transcurso de unos cuantos años ha tenido que cambiar su política monetaria de una manera drástica: se ha pasado de un tipo único de cambio fijo, a un tipo flotante, hasta terminar con un control total de cambios y la nacionalización de la banca. - La velocidad de los cambios sugiere, que estos movimientos son una manifestación de la crisis financiera internacional, en donde lo -- ocurrido en México es sólo un ejemplo.

Varios países han tenido que abandonar su sencillo esque-

ma monetario, basado en un tipo de cambios fijo, para adptar políticas, que aunque más complejas en su administración y ejecución, les permite una mejor defensa de sus divisas.

Es indudable que las dos medidas tomadas harán más racional al sistema económico, al controlar Banco de México tanto los activos como los pasivos del sistema bancario: el control de cambios permitirá fijar la tasa de interés pagadera a los ahorradores, independientemente del nivel establecido en los mercados mundiales de - capital; la nacionalización de la banca posibilitará reducir la tasa de interés en préstamo con sus concecuentes beneficios en la producción.

Cabría preguntarse, ¿la nacionalización de la banca y el control de cambios de qué manera pueden alterar el esquema de financiamiento apoyado en el endeudamiento, que hasta la fecha se ha venido practicando? En México se ha llegado al extremo de que la deuda, pública y privada, es casi 8 veces superior al único medio que tenemos para pagarla, es decir, las exportaciones de petroleo. Más aún: la casi totalidad de estas divisas son empleadas para pagar el servicio de la deuda.

La fuga de capitales estaba haciendo cada vez más difícil el pago de los intereses. Con el control de cambios el primer beneficiado es la banca internacional a la cual México le debe: se racionalizará la capacidad de pago del país y se administrarán mejor las divisas, pero sólo para pagar la deuda; no hay divisas para más.

El problema central de México, por lo menos en el corto -
plazo, sigue estando presente: se localiza, como ya se analizó, en
el sector externo. El dilema para el país es encontrar una fórmula
para exportar más e importar menos.

El desequilibrio externo no se resuelve con un cambio en
la política monetaria; Brasil tiene control de cambios y también es
ta enormemente endeudado y con déficit en balanza de pagos. Se de-
berá actuar, simultáneamente, en el aparato productivo.

OBSERVACIONES FINALES

1) Durante el Modelo de Desarrollo Estabilizador el financiamiento al desarrollo fue sostenido por las instituciones bancarias. El -- ahorro privado de aquellos años fue absorbido por el Estado por la vía del encaje legal: la reserva inmovilizada permitió cubrir el en deudamiento externo y el déficit gubernamental. Las exportaciones del sector agropecuario aportaron recursos que de igual manera significaron una importante fuente de respaldo al crecimiento.

2) En el Modelo de Desarrollo Compartido la fuente de financiamiento se desplaza, de un endeudamiento interno que tenía el gobierno, a un endeudamiento externo. Esto a pesar de los importantes incrementos en el encaje legal de los años setentas: al decrecer el volumen de recursos que el Estado tomó de Banco de México, se tuvo que recurrir al ahorro externo como única alternativa de financiamiento.

3) En el sexenio de López Portillo, una vez superado los dos años -- iniciales de recuperación económica, los ingresos petroleros, si -- bien no lograron sustituir al endeudamiento externo como la fuente principal de financiamiento, sí le permitieron un respiro a la eco-

nomía, al aportar las divisas para el pago del servicio de la deuda. A finales de 1981, la caída en los precios internacionales del petróleo, nos mostró las frágiles bases en las que se apoyaba el desarrollo de México. En 1982 se precipitó la crisis, teniéndose que adoptar un control de cambios que, en primer término, le garantice a nuestros acreedores el pago oportuno de nuestro compromisos.

4) Para México, como otros muchos países, el servicio de la deuda es un problema vital para su crecimiento. Podrían apuntarse 2 soluciones, que ya se están gestando, para disminuir esta carga: de un lado está una situación internacional de simbiosis entre países deudores y acreedores que está reclamando la renegociación de la deuda en términos favorables para los primeros, y así evitar grandes pérdidas en que podrían incurrir los segundos; por otro lado, estaría la posibilidad de una disminución en las tasas de interés a nivel mundial, con lo que los grandes deudores podrían aligerar presiones sobre su balanza de pagos; por cada punto que bajaran las tasas, el ahorro sería considerable.

5) Al interior de la economía en México. El control de cambios y la nacionalización de la banca permiten, por lo menos en teoría, una mejor orientación en la economía: posibilitará el manejo de las tasas activas y pasivas; un mayor control sobre las importaciones; mantener un tipo de cambios estable, entre otros beneficios. Queda-

ría por redefinir al aparato productivo. Esto es, limitar el desarrollo de aquellas industrias que están asociadas a un alto coeficiente de importaciones y a una menor tasa de crecimiento en el empleo; la industria automotriz resulta ser el mejor ejemplo. En contraste, los sectores líderes deberán ser ramas como la textil, bienes de capital, construcción y la agrícola, que son las industrias en las que se produce el grueso del empleo, necesitan de un mínimo de importaciones, arrastran tras de sí al resto de la economía, y en términos generales, constituyen la base del mercado interno.

Adicionalmente, por otros medios se deberá fomentar la ampliación de este mercado interno, a través de un incremento en los salarios reales y de una abundante producción de bienes básicos.

Como un aspecto muy importante se deberán promover industrias, productos, que paulatinamente reemplacen al petróleo en su tarea de proveedor de divisas. Como recurso natural no renovable, el petróleo dejará de cumplir con su función económica en el corto o mediano plazo; México debe empezar a prepararse para desarrollar fuentes alternativas para obtener sus divisas.

N O T A S

- 1 / Ortíz Mena, Arturo. "Modelo de Desarrollo Estabilizador. Una Década de Estrategia Económica en México"
- 2 / véase Fitzgerald, E.V.K. "La Política de Estabilización en - México: El Déficit Fiscal y el Equilibrio Macroeconómico de 1960-1970"
- 3 / véase al respecto Solíz, Leopoldo. "Desarrollo Financiero en México"
- 4 / Fajnzylber, Fernando. "Las Empresas Trasnacionales en México"
- 5 / Tello, Carlos. "La Política Económica en México 1970-1976"
- 6 / Blanco, José. "Génesis y Desarrollo de la Crisis en México - 1962-1979"
- 7 / Luiselli, Cassio. "La crisis Agrícola a Partir de 1965"
- 8 / Ibid, 4
- 9 / para un análisis más completo del sector agrícola, véase --- Luiselli, Cassio op. cit.
- 10 / véase Ferrer, Aldo. "Economía Internacional Contemporanea"
- 11 / Presidencia de la República. "El Gobierno Mexicano"
- 12 / véase al respecto Tello, Carlos. op. cit.
- 13 / véanse los informes anuales de Banco de México 1974 y 1975 y Tello, Carlos op. cit.
- 14 / Quijano, José Manuel. "México: Estado y Banca Privada".
- 15 / tomado del CIDE. "Economía Mexicana", tomo I
- 16 / Ibid
- 17 / véase Navarrete, Eduardo. "Desequilibrio y Dependencia. El - Comercio Exterior en México"

18 / Ibid

19 / Ibid

20 / véase Ayala, José. "Auge y Declinación del Intervencionismo Estatal, 1970-1976"

21 / véase Banco de México, Informe Anual 1979

22 / CIDE, "La Administración Reagan y los Límites de la Hegemonía Norteamericana"

23 / citado por Gonzalez, Edgar con datos del FMI, Excelsior 26/VI/82

24 / véase Excelsior, sección financiera 26/VI/82

25 / Jara, Luis Alberto, Excelsior 12/V/82

26 / Banco de México, Informe Anual, 1981

27 / consúltese al respecto Eatwell, John. "¿Se encuentra Sobrecalentada la Economía Mexicana?"

28 / véase CIDE. "Economía Mexicana" tomo II

29 / Ibid

30 / véase Jacobs, Eduardo. "La Evolución Reciente de los Grupos de Capital Privado Nacionales"

31 / véase Castaingts, Juan, Excelsior 19/VIII/82

B I B L I O G R A F I A

- Ayala, José. "Auge y Declinación del Intervencionismo Estatal. - 1970-1976". Investigación Económica. UNAM, No. 150
- Ayala, José. "México, Hoy". México, Siglo XXI, 1979
- Banco de México, Informe Anual de 1970 a 1981
- Banco Nacional de México. "México en Cifras. 1970-1979". México, 1980.
- Blanco, José. "Génesis y Desarrollo de la Crisis en México. 1962-1979". Investigación Económica. UNAM, No. 150
- Centro de Investigación y Docencia Económica. "La Administración de Reagan y los Límites de la Hegemonía Norteamericana". México, 1981
- Eatwell, John. "¿Se Encuentra "Sobrecalentada" la Economía Mexicana?". México, CIDE, Tomo III
- Fajnzylber, Fernando. " Las Empresas Transnacionales. Expansión a Nivel Mundial y Proyección en la Industria Mexicana". México, -- FCE, 1980
- Ferrer, Aldo. "Economía Internacional Contemporanea". México, FCE, 1978
- Fitzgerald, E.V.K. "La Política de Estabilización en México". Investigación Económica. UNAM No. 44
- Green, Rosario. "El Endeudamiento Público Externo de México". México, El Colegio de México, 1976
- Hernández, Enrique. "Estructura de la Distribución del Ingreso - en México. Comercio Exterior, volumen 29, 1979
- Jacobs, Eduardo. "La Evolución Reciente de los Grupos de Capital Privado Nacionales". México, CIDE, tomo II
- Huerta, Arturo. "Economía, Política y Movimientos Populares en el Régimen de LEA". Investigación Económica. UNAM, No. 34

Luiselli, Cassio. "La Crisis Agrícola a Partir de 1965". Revista México Agrario, volumen XI, 1979

Lustig, Nora. "Distribución del Ingreso, Estructura del Consumo y Características del Crecimiento Industrial". Comercio Exterior, volumen 29, 1979

Navarrete, Eduardo. "Desequilibrio y Dependencia. El Comercio Exterior en México". Comercio Exterior, volumen 25, 1975

Ortíz Mena, Arturo. "Modelo de Desarrollo Estabilizador. Una Décaca de Estrategia Económica en México"

Presidencia de la República. "El Gobierno Mexicano", México, 1979

Quijano, José Manuel. "México: Estado y Banca Privada", México -- CIDE, 1981

Solís, Leopoldo. "Desarrollo Financiero en México", México, 1978

Tello, Carlos. "La Política Económica en México 1970-1976". México, Siglo XXI, 1980

UNAM, Facultad de Economía. "1979, ¿La Crisis Quedó Atrás?", México, 1980

Villareal, René. "Del Proyecto de Crecimiento y Sustitución de Importaciones al Desarrollo y Sustitución de Exportaciones", Comercio Exterior, volumen 25, 1975.