



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO
FACULTAD DE ECONOMIA

"MÉXICO: DEL AUGE PETROLERO A LA RECESIÓN ECONÓMICA"

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADO EN ECONOMIA

P R E S E N T A

MARIA GUADALUPE ALCOCER VILLANUEVA

México, D. F.

OCTUBRE DE 1986



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 está 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

CAP. I	LA GESTACIÓN DE LA CRISIS 1977-1982	1
I.1	PRODUCCIÓN, EMPLEO Y SALARIOS	5
I.2	SECTOR EXTERNO	11
I.3	FINANZAS PÚBLICAS	21
I.4	PRESIONES INFLACIONARIAS	28
I.5	DERRUMBE FINANCIERO	32
	NOTAS	39
	CUADROS ESTADÍSTICOS	44
CAP. II	LA CRISIS COMO RESULTADO DE LA ESCASEZ DE DIVISAS	55
II.1	RELACIONES COMERCIALES CON EL EXTERIOR	56
II.2	RELACIONES FINANCIERAS EXTERNAS	65
II.3	RESTRICCIÓN DE CRÉDITOS EXTERNOS	73
	NOTAS	77
	CUADROS ESTADÍSTICOS	79

CAP. III	LOS DETERMINANTES ESTRUCTURALES DE LA CRISIS	83
III.1	LA DESARTICULACIÓN CAMPO-INDUSTRIA	85
III.2	LA DESARTICULACIÓN INDUSTRIAL	94
III.3	EL DESEQUILIBRIO EXTERNO	99
III.4	LA CONSOLIDACIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO	109
	NOTAS	113
CAP. IV	LA POLÍTICA ECONÓMICA CON MIGUEL DE LA MADRID	116
IV.1	LAS CONDICIONANTES ECONÓMICAS Y POLÍTICAS	116
IV.2	LA POLÍTICA ECONÓMICA INSTRUMENTADA	124
IV.3	EL PROYECTO DE CAMBIO ESTRUCTURAL	134
IV.4	EVALUACIÓN Y RESULTADOS	140
	NOTAS	161
	CUADROS ESTADÍSTICOS	165
	APÉNDICE	172
	NOTAS	183
	CONCLUSIONES	186
	BIBLIOGRAFÍA	

INTRODUCCION

LA SITUACIÓN ECONÓMICA IMPERANTE AL INICIO DEL SEXENIO LÓPEZPORTILLISTA, EN DICIEMBRE DE 1976, SE CARACTERIZABA POR UNA AGUDA DEPRESIÓN ECONÓMICA.

EL ESTANCAMIENTO ECONÓMICO Y EL GASTO RESTRICTIVO, ASÍ COMO LA CRÍTICA SITUACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO, DADA POR LA DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA, LA ESPECULACIÓN CONTRA EL PESO, LA DESINTERMEDIACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO Y LA FUGA DE CAPITALES, QUE CULMINARON CON LA DEVALUACIÓN DEL 31 DE AGOSTO, CARACTERIZARON 1976.

LA ACELERADA FUGA DE CAPITALES Y LA CONSECUENTE PRESIÓN ESPECULATIVA CONTRA EL TIPO DE CAMBIO, HICIERON QUE SE RECRUDECIERA LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA QUE HABÍA GANADO TERRENO DESDE EL SEGUNDO SEMESTRE DE 1975. SE ESTABLECIÓ UNA POLÍTICA DE CONCESIONES A AHORRADORES CON EL OBJETIVO DE ESTIMULAR LA CAPTACIÓN Y CONTENER LA FUGA DE CAPITALES; EL BANCO DE MÉXICO PERMITIÓ LA APERTURA DE DEPÓSITOS EN DÓLARES. LOS OBJETIVOS NO FUERON LOGRADOS Y POR EL CONTRARIO SE ACTIVÓ UNA RECONVERSIÓN ACELERADA DE PASIVOS EN MONEDA NACIONAL A PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.

LO MÁS GRAVE ERA QUE EL SECTOR PÚBLICO CONTRATARA CRÉDITOS EXTERNOS PARA PODER SOSTENER EL TIPO DE CAMBIO, EN EL MARCO DE LA LIBRE CONVERTIBILIDAD Y DEL TRASLADO DEL TIPO DE CAMBIO DE INSTRUMENTO A OBJETIVO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA; LA ESPECULACIÓN PRIVADA CONTRA EL PESO Y LA DOLARIZACIÓN SE CONVERTÍAN EN DEUDA

PÚBLICA. SIN EMBARGO, ESTA POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO NO PUDO SOPORTAR LAS PRESIONES: LA DEVALUACIÓN Y LA RESTRICCIÓN EN EL VOLUMEN DE LA DEMANDA FUE LA ÚNICA SALIDA PARA UN GOBIERNO A PUNTO DE FINALIZAR SU GESTIÓN: EL 31 DE AGOSTO SE ABANDONÓ EL TIPO DE CAMBIO FIJO DE 12.50 PESOS POR DÓLAR. ASÍ TERMINARON 22 AÑOS DE ESTABILIDAD CAMBIARIA, OPTÁNDOSE POR LA FLOTACIÓN DE LA MONEDA MEXICANA, EVENTO CENTRAL DE LA POLÍTICA MONETARIA EN 1976 Y PUNTO QUE DESCOYUNTÓ IRREVERSIBLEMENTE EL PROYECTO DE "DESARROLLO COMPARTIDO". A PARTIR DE LA DEVALUACIÓN SE DEFINIERON LAS LÍNEAS CENTRALES DE LA NUEVA POLÍTICA ECONÓMICA, CONTENIDAS EN LOS CONVENIOS DE APOYO FIRMADOS CON EL FMI EL 27 DE OCTUBRE DE 1976.

CON LOS ACUERDOS FIRMADOS ENTRE EL GOBIERNO MEXICANO Y EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL SE FIJARON CON PRECISIÓN LOS TÉRMINOS CENTRALES DE LO QUE SE LLAMÓ EL "REAJUSTE CONSERVADOR". ES EL PROYECTO DE REAJUSTE QUE JOSÉ LÓPEZ PORTILLO SEÑALÓ EN SU DISCURSO DE TOMA DE POSESIÓN COMO PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA EL PRIMERO DE DICIEMBRE DE 1976.

EL PROGRAMA DE REACTIVACIÓN TENÍA UNA META INICIAL Y PRIORITARIA: RESTABLECER LA CONFIANZA PERDIDA. JUNTO CON ELLO, EL SANEAMIENTO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, LA REDUCCIÓN DEL DÉFICIT EXTERNO Y EL RÉSTABLECIMIENTO DE LAS BASES PARA UNA RENTABILIDAD ELEVADA DEL CAPITAL, APARECÍAN COMO LOS OBJETIVOS DEL NUEVO RÉGIMEN. EL ACUERDO CON EL FMI, QUE ESTARÍA VIGENTE DURANTE 1977-1979, DELINEABA LA PAUTA A SEGUIR: LA AUSTERIDAD, EN LA CUAL LA PIEDRA

DE TOQUE DE LA POLÍTICA ECONÓMICA ESTARÍA DADA POR LA RESTRICCIÓN SALARIAL Y LA DISMINUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO.

EN 1977 OPERÓ CABALMENTE LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA ORTODOXA. EL ABANDONO DE LOS LINEAMIENTOS DEL FMI EN 1978, Y EL INICIO DE UNA POLÍTICA ECONÓMICA EXPANSIONISTA, ESTÁ DETERMINADO POR EL DESCUBRIMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE CUANTIOSAS RESERVAS PETROLERAS EN EL PAÍS.

LOS AJUSTES ESTRUCTURALES NECESARIOS PARA ALIVIAR EL FRENO AL CRECIMIENTO QUE IMPONÍA LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS, FUERON POSPUESTOS ANTE LA CASCADA DE RECURSOS QUE SIGNIFICÓ LA EXPLOTACIÓN PETROLERA.

DURANTE EL AUJE PETROLERO, EL PRODUCTO NACIONAL CRECÍA A RITMOS DE OCHO POR CIENTO ANUAL, MIENTRAS LA ECONOMÍA MUNDIAL MOSTRABA SIGNOS DE RECESIÓN. SIN EMBARGO, LOS DESEQUILIBRIOS ESTRUCTURALES DE NUESTRA ECONOMÍA NO SE CORREGÍAN, ANTES BIEN SE AMPLIFICABAN, COMO LO MUESTRAN LOS RITMOS DIFERENCIALES DE CRECIMIENTO INTERSECTORIAL, ASÍ COMO LA AMPLIACIÓN DE LAS BRECHAS EXTERNA Y FISCAL.

LA DEUDA EXTERNA, USADA INICIALMENTE PARA FINANCIAR LA EXPANSIÓN DE LA PLANTA PETROLERA, AL PASO DE POCOS MESES CRECIÓ EXPONENCIALMENTE, ENTRE OTRAS CAUSAS PORQUE SE APLICÓ UNA POLÍTICA DE SOBREVALUACIÓN DEL PESO Y DE LIBERTAD CAMBIARIA QUE PROPICIARON LA ESPECULACIÓN Y LA FUGA DE CAPITALES. ADEMÁS, SE APROVECHÓ LA SOBREFERTA DE RECURSOS PRESTABLES EN EL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES Y EL ACCESO A ÉL QUE SE OBTUVO AL CONVERTIRSE MÉXICO EN EXPORTADOR DE HIDROCARBUROS.

CUANDO CAE EL PRECIO DEL PETRÓLEO Y CON ELLO SE AGUDIZA EL PROCESO DE RECICLAJE DE PETRODÓLARES, SE REDUJERON SIMULTÁNEAMENTE LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN Y LOS CRÉDITOS EXTERNOS, LO QUE OBLIGÓ A SUSPENDER TEMPORALMENTE LOS PAGOS AL EXTERIOR EN AGOSTO DE 1982. CON ELLO LA CRISIS DEMOSTRABA QUE NO ERA FACTIBLE MANTENER LA DINÁMICA ECONÓMICA EN BASE A FACTORES EXÓGENOS QUE NO MODIFICARAN EL PATRÓN DE CRECIMIENTO.

EN 1982 SE REALIZARON SUCESIVAS DEVALUACIONES Y SE AUMENTARON LAS MEDIDAS PROTECCIONISTAS. LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA Y EL CONTROL GENERALIZADO DE CAMBIOS DECRETADOS EN SEPTIEMBRE DE 1982, TUVIERON POCOS EFECTOS OPERATIVOS ANTE EL INMINENTE RELEVO PRESIDENCIAL. DESDE ESE AÑO SE COMENZÓ A APLICAR UNA POLÍTICA DE ESTABILIZACIÓN, FORMALIZADA CON EL FMI EN UN ACUERDO DE FACILIDAD AMPLIADA DE TRES AÑOS DE DURACIÓN.

EL NUEVO GOBIERNO SE COMPROMETIÓ A REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO Y EL DÉFICIT EXTERNO, ASÍ COMO A ATACAR LA INFLACIÓN. PARA LOGRAR ESOS OBJETIVOS, LOS INSTRUMENTOS APLICADOS FUERON: A) LA POLÍTICA FISCAL, CON DISMINUCIÓN DE LA INVERSIÓN PÚBLICA Y EL GASTO CORRIENTE, ASÍ COMO AJUSTES EN LOS IMPUESTOS INDIRECTOS Y LOS PRECIOS Y TARIFAS DE LOS BIENES PRODUCIDOS POR EL SECTOR PÚBLICO; B) LA POLÍTICA CAMBIARIA, EN DONDE UN TIPO DE CAMBIO REALISTA FUE LA MEDIDA CENTRAL; Y C) LA POLÍTICA DE REDUCCIONES EN EL SALARIO REAL.

EN GENERAL, SOBRE LA POLÍTICA DE ESTABILIZACIÓN CONVIENE HACER

LAS SIGUIENTES OBSERVACIONES:

-TIENE UN MARGEN DE MANIOBRA ESTRECHO POR LA FUERTE EROGACIÓN QUE SIGNIFICA EL CUMPLIR LOS COMPROMISOS EXTERNOS;

-LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA, AUNQUE HA CONSEGUIDO ALGUNOS LOGROS, COMO EL SUPERÁVIT COMERCIAL, BAJAR LA INFLACIÓN DE 100 A 60 POR CIENTO Y REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO, TIENE EL INCONVENIENTE DE QUE SUS LOGROS SON PASAJEROS, PUES EN CUANTO SE CRECIÓ EN 1984 SE PERDIÓ TERRENO EN ESOS FRENTES, YA QUE NO SE HAN ELIMINADO LAS CAUSAS ESTRUCTURALES DE LOS DESEQUILIBRIOS;

-LOS COSTOS SOCIALES DE ESTA POLÍTICA ECONÓMICA SE EXPRESAN EN UNA AMPLIACIÓN DEL DESEMPLEO, LA FUERTE CAÍDA DE LOS SALARIOS REALES, LA PÉRDIDA EN LA PARTICIPACIÓN DE SUELDOS Y SALARIOS EN EL VALOR AGREGADO Y LA DISMINUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO EN PARTIDAS ASIGNADAS A BIENESTAR SOCIAL.

DEL MARCO ECONÓMICO GENERAL DESCRITO ARRIBA, SE DERIVAN CUATRO OBJETIVOS QUE DAN COHERENCIA AL PRESENTE TRABAJO:

1. ANALIZAR EL AUGE PETROLERO COMO UN MECANISMO DE CONTENSIÓN DEL ESTALLAMIENTO DE LA CRISIS ESTRUCTURAL MEXICANA;
2. ESTUDIAR LOS FACTORES COYUNTURALES QUE DETERMINARON EL ESTRANGULAMIENTO EXTERNO;
3. ANALIZAR LOS ELEMENTOS ESTRUCTURALES DE LA CRISIS, ENTRE OTROS, LOS REFERIDOS A LA DESARTICULACIÓN INTRA E INTERSECTORIAL;
4. ESTUDIAR LA POLÍTICA ECONÓMICA INSTRUMENTADA POR EL GOBIERNO DE MIGUEL DE LA MADRID EN RESPUESTA A LA CRISIS ACTUAL, DESTACANDO SUS PRINCIPIOS RECTORES Y EVALUANDO SUS RESULTADOS EN LOS DOS PRIMEROS AÑOS DE SU APLICACIÓN.

LAS HIPÓTESIS DE TRABAJO FUERON LAS SIGUIENTES:

1. LAS DIVISAS GENERADAS POR EL AUGE PETROLERO NO APOYARON LA DESAPARICIÓN DE LOS DESEQUILIBRIOS QUE TIENDEN A FRENAR LA DINÁMICA ECONÓMICA, ANTES BIEN LOS PROFUNDIZARON;
2. LA DISMINUCIÓN DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y LA RESTRICCIÓN DE LOS CRÉDITOS EXTERNOS CONSTITUYEN FACTORES IMPORTANTES EN LA ECLOSIÓN DE LA CRISIS FINANCIERA DE 1982; NO OBSTANTE, NO PUEDE DEJARSE DE CONSIDERAR EL ACELERADO CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES Y LA FUGA DE CAPITALES COMO DETERMINANTES DEL ESTRANGULAMIENTO EXTERNO;
3. LA RESTRICCIÓN ESTRUCTURAL MÁS IMPORTANTE DE LA ECONOMÍA MEXICANA PROVIENE DE LA ESCASEZ DE DIVISAS. ESTE TECHO AL CRECIMIENTO SE VE PRESIONADO FUERTEMENTE POR LA DEUDA EXTERNA;
4. LA POLÍTICA ECONÓMICA APLICADA POR EL RÉGIMEN ACTUAL A TRAVÉS DEL PIRE Y EL PND, HA CONDUCIDO A LA ECONOMÍA NACIONAL A UNA RECESIÓN SIN PRECEDENTE, EN DONDE LOS DESEQUILIBRIOS ESTRUCTURALES NO SE HAN PODIDO REMEDIAR Y LOS OBJETIVOS DE CORTO PLAZO, CON ESCASOS ÉXITOS, HAN REPRESENTADO ALTOS COSTOS SOCIALES. ES DECIR, MIENTRAS LA POLÍTICA ECONÓMICA NO SE DIRIJA A CORREGIR EL COMPORTAMIENTO QUE ORIGINA LOS DESEQUILIBRIOS TANTO ESTRUCTURALES COMO COYUNTURALES, INICIANDO UNA REARTICULACIÓN SECTORIAL SOBRE BASES NUEVAS, ES DIFÍCIL QUE SE LOGRE UNA RECUPERACIÓN ECONÓMICA ESTABLE Y SOSTENIDA.

EL ORDEN CAPITULAR EN QUE SE DIVIDE EL PRESENTE TRABAJO SE PRESENTA ABAJO:

EN EL CAPÍTULO PRIMERO, TITULADO "LA GESTACIÓN DE LA CRISIS 1977-1982", SE ANALIZA LA DINÁMICA SEGUIDA POR LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN ESE PERÍODO, DESTACANDO EL COMPORTAMIENTO DE LA PRODUCCIÓN, EL EMPLEO Y LOS SALARIOS, EL SECTOR EXTERNO, LAS FINANZAS PÚBLICAS Y LA INFLACIÓN. Y, COMO UN ELEMENTO PARTICULAR, LA SITUACIÓN QUE CONDUJO AL DERRUMBE FINANCIERO. EN ESTE CAPÍTULO SE ESTUDIA EL INICIO DEL AUJE PETROLERO, LAS CARACTERÍSTICAS QUE ADOPTA Y EL INICIO DE LA CRISIS ACTUAL, CRISIS QUE ADQUIERE SU DIMENSIÓN EN ESE PERÍODO.

EL CAPÍTULO SEGUNDO PRETENDE DAR UN ENFOQUE PARTICULAR AL PROBLEMA DE LA ESCASEZ DE DIVISAS, COMO UN ELEMENTO DETONANTE DE LA CRISIS. PARA ELLO SE ESTUDIAN LAS RELACIONES COMERCIALES Y FINANCIERAS CON EL EXTERIOR, ASÍ COMO LA RESTRICCIÓN EN LA LIQUIDEZ INTERNACIONAL.

EN EL CAPÍTULO TERCERO, UNA VEZ ESTUDIADOS EN LOS CAPÍTULOS ANTERIORES LOS ELEMENTOS COYUNTURALES, SE ANALIZA LA CRISIS ACTUAL COMO RESULTADO DE UNA SERIE DE DESEQUILIBRIOS ESTRUCTURALES QUE EN GRAN MEDIDA SE PROFUNDIZARON EN EL AUJE PETROLERO. LOS PRINCIPALES DESEQUILIBRIOS ESTRUCTURALES SE UBICAN A PARTIR DE LA INTERRUPCIÓN DE FLUJOS INTRA E INTERSECTORIALES QUE FRENAN EL CRECIMIENTO.

EL CAPÍTULO CUARTO TIENE POR OBJETIVO EL ANÁLISIS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA IMPLEMENTADA A TRAVÉS DEL PIRE POR EL ACTUAL RÉGIMEN GUBERNAMENTAL. DESPUÉS DE EXPONER EL MARCO ECONÓMICO Y POLÍTICO EN EL QUE SE IMPLEMENTA DICHA POLÍTICA, SE HACE EL ESTUDIO DE LA MISMA EN LOS DOS PRIMEROS AÑOS DE LA ACTUAL ADMINISTRACIÓN, ASÍ COMO DEL PROYECTO DE CAMBIO ESTRUCTURAL.

EN UN APÉNDICE SE HACE REFERENCIA A LA LÓGICA INTERNA, ASÍ COMO A LOS FUNDAMENTOS TEÓRICOS QUE SUSTENTAN LA POLÍTICA ECONÓMICA DE CORTE NEOLIBERAL QUE DEFIENDEN LOS HACEDORES DE LA POLÍTICA ECONÓMICA.

LAS CONCLUSIONES Y ALGUNAS REFERENCIAS SOBRE LOS ACONTECIMIENTOS MÁS RELEVANTES QUE MARCARON LA POLÍTICA ECONÓMICA EN 1985 Y HASTA SEPTIEMBRE DE 1986, DAN FIN AL TRABAJO.

CABE MENCIONAR QUE LOS TEMAS TRATADOS A LO LARGO DE ESTE TRABAJO FUERON ESCRITOS DE MANERA ALTERNADA Y SIN UN ORDEN ACORDE CON LA FORMA FINAL EN QUE SE PRESENTA, POR LO QUE A LO LARGO DE LA TESIS SE HACEN AFIRMACIONES SOBRE HECHOS QUE CON EL TRANSCURSO DEL TIEMPO HAN TOMADO UN RUMBO DIFERENTE AL QUE SE PREVEÍA ENTONCES.

AGRADEZCO EL APOYO CONSTANTE DE JORGE ÁLCOCER Y FERNANDO LÓPEZ PORTILLO.

I. LA GESTACION DE LA CRISIS. 1977-1982

AL INICIO DEL GOBIERNO DE JOSÉ LÓPEZ PORTILLO, EN DICIEMBRE DE 1976, LA SITUACIÓN ECONÓMICA SE CARACTERIZABA POR UNA AGUDA DEPRESIÓN; ESTANCAMIENTO ECONÓMICO, RESTRICCIÓN DEL GASTO PÚBLICO Y UNA CRÍTICA CONFORMACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO, ERAN LOS COMPONENTES ECONÓMICOS DE UNA REALIDAD CAÓTICA, EN PARALELO A UNA AMPLIA CAMPAÑA DE RUMORES CATASTROFISTAS.

SIN DUDA LOS ASPECTOS FINANCIEROS CONSTITUÍAN EL CENTRO DEL PROBLEMA DE CORTO PLAZO. LA DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA, LA ESPECULACIÓN CONTRA EL PESO, EL PROCESO DE DESINTERMEDIACIÓN EN EL SISTEMA BANCARIO Y LA FUGA DE CAPITALES, PRESIONARON PARA QUE EL TIPO DE CAMBIO PESO A DÓLAR FUERA AUMENTADO.¹

DURANTE 1976 SE FUGARON 3 144 MILLONES DE DÓLARES.² LA PRESIÓN ESPECULATIVA HIZO QUE SE RECRUDECIERA LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA QUE VENÍA GANANDO TERRENO DESDE MEDIADOS DE 1975. SE ESTABLECIÓ UNA POLÍTICA DE CONCESIONES A AHORRADORES CON OBJETO DE ESTIMULAR LA CAPTACIÓN Y DETENER LA FUGA DE CAPITALES; ADEMÁS, SE PERMITIÓ LA GENERALIZACIÓN DE APERTURA DE DEPÓSITOS EN DÓLARES. LOS OBJETIVOS NO FUERON LOGRADOS Y, POR EL CONTRARIO, SE ACTIVÓ UNA RECONVERSIÓN ACELERADA DE PASIVOS EN MONEDA NACIONAL A PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA. CUANDO LA ESPECULACIÓN Y LA INCERTIDUMBRE DOMINAN SOBRE LA RACIONALIDAD, NO HAY TASA DE INTERÉS QUE APUNTALE LA CAPTACIÓN BANCARIA.³

POR SU PARTE, EL PROCESO DE DOLARIZACIÓN TUVO LAS SIGUIENTES CONSECUENCIAS: SE PERDIÓ INDEPENDENCIA EN EL MANEJO DE LA POLÍTICA MONETARIA, YA QUE LAS TASAS PASIVAS DE INTERÉS EN PESOS INCLUÍAN UN PREMIO AL AHORRADOR QUE PERMANECÍA EN MONEDA LOCAL; POR OTRA PARTE, SE VIÓ REDUCIDA LA CAPACIDAD CREDITICIA DEL SISTEMA BANCARIO EN MONEDA NACIONAL AL DISMINUIR LA CAPTACIÓN EN ESA MONEDA, EN TANTO LA DEVALUACIÓN ESPERADA VOLVÍA RIESGOSOS LOS PRÉSTAMOS EN DÓLARES; POR ÚLTIMO, SE REDUJO EL CONTROL DE LA OFERTA MONETARIA POR PARTE DEL BANCO CENTRAL, PUESTO QUE SE DESARROLLARON INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE AMPLIARON LA CREACIÓN SECUNDARIA DE DINERO.

MANTENIENDO EL TIPO DE CAMBIO FIJO COMO OBJETIVO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA, EL GOBIERNO DE LUIS ECHEVERRÍA TUVO QUE CONTRATAR DEUDA EXTERNA ACELERADAMENTE EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1976 PARA SOSTENER LA LIBRE CONVERTIBILIDAD DE PESOS A DÓLARES.⁴ DE ESTA MANERA, LA ESPECULACIÓN CONTRA EL PESO Y LA DOLARIZACIÓN SE CONVERTÍAN EN DEUDA PÚBLICA.

SIN EMBARGO, LA POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO NO FUE SUFICIENTE PARA DEFENDER LA MONEDA LOCAL; LA DEVALUACIÓN FUE LA ÚNICA SALIDA PARA UN GOBIERNO A PUNTO DE FINALIZAR SU GESTIÓN; EL 31 DE AGOSTO SE ABANDONÓ EL TIPO DE CAMBIO FIJO DE 12.50 PESOS POR DÓLAR, PASANDO RÁPIDAMENTE A 23 PESOS EN SEPTIEMBRE Y LLEGANDO HASTA 25 PESOS AL FINAL DEL AÑO. ASÍ TERMINARON 22 AÑOS DE ESTABILIDAD CAMBIARIA, OPTÁNDOSE POR LA FLOTACIÓN DE LA MONEDA MEXICANA, EVENTO CENTRAL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA EN 1976 Y PUNTO QUE DESCOYUNTÓ IRREVERSIBLEMENTE EL PROYECTO DE DESARROLLO COMPARTIDO.

A PARTIR DE LA DEVALUACIÓN DEL PESO SE DEFINIERON LAS LÍNEAS CENTRALES DE LA POLÍTICA ECONÓMICA PARA EL MEDIANO PLAZO, CONTENIDAS EN LOS CONVENIOS DE APOYO FIRMADOS CON EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL EL 27 DE OCTUBRE DE 1976. EL ACUERDO CONTEMPLABA LA DISPOSICIÓN DE FINANCIAMIENTO POR 920 MILLONES DE DÓLARES, A EJERCER DURANTE EL PRÓXIMO TRIENIO. A FINES DE 1976, A MÉXICO LE CORRESPONDÍA CERCA DE UNA CUARTA PARTE DE LA DEUDA DEL TERCER MUNDO CON LA BANCA MULTINACIONAL.

CON LOS ACUERDOS FIRMADOS ENTRE EL GOBIERNO MEXICANO Y EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL, SE FIJARON LOS TÉRMINOS CENTRALES DE LO QUE ALGUNOS AUTORES DENOMINARON "EL REAJUSTE CONSERVADOR". ESTOS ACUERDOS FUERON "EL PUNTO DE ARRANQUE PARA LA REDEFINICIÓN GLOBAL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA, PARA EL REENCUENTRO CON LA COHERENCIA".⁵ ES EL PROYECTO DE REAJUSTE QUE JOSÉ LÓPEZ PORTILLO SEÑALÓ EN SU DISCURSO DE TOMA DE POSESIÓN COMO PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA EL PRIMERO DE DICIEMBRE DE 1976.

EL PROGRAMA DE REACTIVACIÓN TENÍA UNA META PRIORITARIA: RESTABLECER LA CONFIANZA EMPRESARIAL⁶ JUNTO CON ELLO SE BUSCABA SANEAR LAS FINANZAS PÚBLICAS Y LA REDUCCIÓN DEL DÉFICIT COMERCIAL CON EL EXTERIOR. UN SOLO APELLIDO, AUSTERIDAD, PARA DOS POLÍTICAS: LA RESTRICCIÓN SALARIAL Y LA DISMINUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO.

DURANTE 1977 OPERÓ CABALMENTE LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA ORTODOXA; SE DEJÓ QUE EL PESO ENCONTRARA SU PROPIO NIVEL CON LA FLOTACIÓN

CAMBIARIA, SE TOMARON MEDIDAS PARA REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO Y SE INICIÓ UN PROGRAMA DE LIBERALIZACIÓN DE LAS IMPORTACIONES.

EL ABANDONO DE LOS LINEAMIENTOS DEL FONDO EN 1978 Y EL INICIO DE UNA POLÍTICA ECONÓMICA EXPANSIONISTA, ESTÁN DETERMINADOS POR EL DESCUBRIMIENTO Y EXPLOTACIÓN DE CUANTIOSAS RESERVAS PETROLERAS. EL INICIO DE ESTA ETAPA PUEDE SITUARSE A PARTIR DE LA COMPARECENCIA ANTE EL CONGRESO DE LA UNIÓN DE JORGE DÍAZ SERRANO, ENTONCES DIRECTOR DE PETRÓLEOS MEXICANOS, EN OCTUBRE DE 1977, DONDE SEÑALÓ: "ESTA RIQUEZA (PETROLERA) CONSTITUYE NO SÓLO EL INSTRUMENTO PARA RESOLVER LOS PROBLEMAS ECONÓMICOS QUE TENEMOS EN LA ACTUALIDAD. Es, ADEMÁS, EL GRAN EJE ECONÓMICO QUE HA FALTADO DESDE PRINCIPIOS DE NUESTRA HISTORIA Y CUYA AUSENCIA HA INHIBIDO LA TOTAL CONSOLIDACIÓN DE LA NACIÓN. ESTA RIQUEZA HACE POSIBLE VER HACIA EL FUTURO LA CREACIÓN DE UN NUEVO PAÍS, EN DONDE EL DERECHO AL TRABAJO SEA UNA REALIDAD Y CUYAS REMUNERACIONES PERMITAN EN GENERAL UN MEJOR ESTILO Y CALIDAD DE VIDA."⁷

LA RESPUESTA A CÓMO UTILIZAR LOS INGRESOS PETROLEROS SE DIÓ CON LA PRESENTACIÓN DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO INDUSTRIAL EN 1979⁸; DICHO PLAN FUE APLICADO PARCIALMENTE, AL PUBLICARSE EL PLAN GLOBAL DE DESARROLLO EN 1980, QUE AUNQUE PRETENDÍA ARTICULAR LOS DISTINTOS PLANES SECTORIALES, ALTERABA LOS CONTENIDOS DEL PLAN DE SEPAFIN.

EN AQUEL ENTONCES SE GENERÓ UNA DISCUSIÓN SOBRE CÓMO DEBÍA ADMINISTRARSE LA ABUNDANCIA. A JUICIO DE BARKER Y BRAILOVSKI⁹,

TRES FUERON LAS VISIONES MÁS IMPORTANTES: 1) LA CONTRACCIONISTA, DE LA CUAL SÓLO SE ADOPTÓ LA LIBERALIZACIÓN DE IMPORTACIONES, MIENTRAS LOS DEFENSORES DEL PNDI ACHACAN PRECISAMENTE A ESA LIBERALIZACIÓN EL FRACASO DEL MISMO; 2) LA VISIÓN PROTECCIONISTA, QUE SE ENCUENTRA INCORPORADA EN EL PNDI, PLANTEANDO EL CONTROL DE IMPORTACIONES Y MOVIMIENTOS DE CAPITAL PARA PREVENIR CRISIS EN BALANZA DE PAGOS; Y 3) LOS EXPANSIONISTAS, QUE VEÍAN EN LOS CRECIENTES INGRESOS PETROLEROS LA SOLUCIÓN A TODOS LOS PROBLEMAS DE MÉXICO, Y POR ELLO HABÍA QUE EXPLOTAR ESE RECURSO APROVECHANDO LOS ELEVADOS PRECIOS QUE IMPERABAN EN EL MERCADO MUNDIAL. PARA LOS AUTORES SEÑALADOS, ESTA ÚLTIMA VISIÓN FUE LA QUE PREDOMINÓ Y FUE APLICADA.

EN ESTE PRIMER CAPÍTULO SERÁN REVISADOS LOS PRINCIPALES ELEMENTOS GESTORES DE LA CRISIS DURANTE EL AUJE PETROLERO. DE ESTA MANERA, LOS PUNTOS CONSIDERADOS SON CINCO: PRODUCCIÓN, EMPLEO Y SALARIOS; EL SECTOR EXTERNO; LAS FINANZAS PÚBLICAS; LA INFLACIÓN; Y EL DERRUMBE FINANCIERO.

I.1 PRODUCCIÓN, EMPLEO Y SALARIOS

ENTRE 1979 Y 1981 LA ECONOMÍA NACIONAL CRECIÓ A UN RITMO ESPECTACULAR: UNA TASA PROMEDIO DEL PIB REAL DE 8.4%, TASA SUPERIOR A LA TENDENCIA HISTÓRICA.

EL PROCESO DE CRECIMIENTO DE ESTOS AÑOS FUE INDUCIDO POR LA ACTIVIDAD PETROLERA; DICHO PROCESO SE CARACTERIZABA POR UNA NOTABLE DIFERENCIA

ENTRE LOS RITMOS DE EXPANSIÓN DEL SECTOR PETROLERO, CON UNA TASA MEDIA DE 19.1%, Y EL DE LA ECONOMÍA NO PETROLERA, QUE CRECIÓ A UNA TASA MEDIA DE 8.2% (VER CUADRO 1). DE ESTA ÚLTIMA DESTACAN LAS MANUFACTURAS PORQUE EN 1980, POR PRIMERA VEZ EN LA POSGUERRA, REGISTRA UN RITMO DE EXPANSIÓN INFERIOR (7.0%) AL DE LA PRODUCCIÓN TOTAL (8.4%). ESTO SIGNIFICA QUE, A DIFERENCIA DE CICLOS EXPANSIVOS ANTERIORES, LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DEJA DE SER EL EJE IMPULSOR DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Y PASA A ACOMPAÑAR EL DESARROLLO INDUCIDO POR EL NUEVO SECTOR LÍDER, EL PETROLERO.

DENTRO DEL SECTOR MANUFACTURERO ES IMPORTANTE CONSIDERAR EL COMPORTAMIENTO DE LA PRODUCCIÓN DE BIENES DURABLES, QUE CRECE A UN RITMO POR ENCIMA DEL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA EN GENERAL, CONVIERTIÉNDOSE EN EL SECTOR DINÁMICO AL INTERIOR DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, JUNTO CON LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN, QUE CRECE A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 12.3% EN ESE PERÍODO.

COMO SE PUEDE OBSERVAR EN EL CUADRO 1, LA PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO NO DURABLES TIENDE A REZAGARSE RESPECTO AL INCREMENTO DEL PIB; PARECE SER QUE DICHO SECTOR JUEGA EL PAPEL DE ESTABILIZADOR DEL CICLO, PUES EN LA RECESIÓN ES DE LOS SECTORES QUE MENORES CAÍDAS PRESENTA.

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE EN EL CASO DE LOS BIENES DE CAPITAL Y DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN, EL AUMENTO DE LA INVERSIÓN, TANTO PRIVADA COMO PÚBLICA, REPRESENTA EL IMPULSO PRINCIPAL A LA EXPANSIÓN DE SU PRODUCTO, ES DECIR, LA ECONOMÍA CRECIÓ RÁPIDAMENTE BAJO

EL IMPULSO DE LA DEMANDA AGREGADA, ESTIMULADA A SU VEZ POR UN ELEVADO GASTO PÚBLICO, QUE CRECÍA A UNA TASA ANUAL PROMEDIO DE 13.3% (VER CUADROS 2 Y 3).

EL PROGRAMA DE INVERSIÓN PÚBLICA DIRIGIDO A EXPANDIR EL SECTOR PETROLERO FUE DECISIVO EN EL TIPO DE ENCADENAMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA. LAS GRANDES OBRAS DE EXPLOTACIÓN, EXTRACCIÓN Y REFINAMIENTO DEL PETRÓLEO, ASÍ COMO LAS AMPLIACIONES DE LA PLANTA PETROQUÍMICA BÁSICA, FUERON RECEPTORES DE UN ALTO PORCENTAJE DEL GASTO PÚBLICO DURANTE 1978-1981. ES A TRAVÉS DE LA POLÍTICA DE GASTO ESTATAL EXPANSIVO QUE SE INICIA EL AUJE, PUES UNA VEZ CREADAS LAS EXPECTATIVAS FAVORABLES, LA INVERSIÓN PRIVADA TIENDE A EXPANDIRSE.

POR SU PARTE, ELECTRICIDAD, COMERCIO Y SERVICIOS CRECEN A UNA TASA PROMEDIO DE 8.4, 9.4 Y 7.8% RESPECTIVAMENTE, COMPATIBLES CON EL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA EN SU CONJUNTO.

LA DINÁMICA DEL SECTOR AGROPECUARIO SIGUE UN CURSO INDEPENDIENTE DE LOS MOVIMIENTOS CÍCLICOS DE LA ECONOMÍA, POR EL HECHO DE QUE SU EXPANSIÓN ENFRENTA LÍMITES POR EL LADO DE LA OFERTA MÁS QUE POR EL DE LA DEMANDA EN EL CORTO PLAZO.¹⁰

LA TASA DE CRECIMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO EN 1979 ERA DE -3.0%; DENTRO DE ÉSTA, LOS CULTIVOS PARA CONSUMO INTERNO CAÍAN EN ESOS AÑOS A UNA TASA DE 20.9%. ENTRE 1978 Y 1980, LA AGRICULTURA REDUCE SU PARTICIPACIÓN EN EL PRODUCTO TOTAL DE 10.1 A 8.7%.

ES CON LA PUESTA EN MARCHA DEL SISTEMA ALIMENTARIO MEXICANO EN MARZO DE 1980, QUE SE LOGRAN TASAS POSITIVAS DE CRECIMIENTO.¹¹ SUS RESULTADOS SE CONCRETAN EN LA TASA DE CRECIMIENTO DE LOS CULTIVOS DE CONSUMO INTERNO, QUE PARA 1980 Y 1981 REGISTRAN 30.0 Y 16.7% DE AUMENTO RESPECTIVAMENTE.

EN LO REFERENTE A LA GENERACIÓN DE EMPLEOS, EN EL PLAN GLOBAL DE DESARROLLO SE SEÑALABA EL AUMENTO DE EMPLEOS COMO UNA VÍA DE REDISTRIBUCIÓN DEL INGRESO. EN 1979 EL EMPLEO HABÍA CRECIDO EN 4% APROXIMADAMENTE Y SE ESPERABA QUE ENTRE 1980 Y 1982 LO HICIERA A UNA TASA PROMEDIO DE 4.2%. EN REALIDAD SE LOGRÓ 6.5% EN 1980-81, POR LO QUE DISMINUYERON EL DESEMPLEO Y EL SUBEMPLEO¹², PARA INCREMENTARSE NUEVAMENTE EN 1982, CUANDO LA TASA DE CRECIMIENTO DEL EMPLEO FUE DE -0.8¹³.

EL SECTOR QUE MÁS EMPLEO GENERÓ FUE LA CONSTRUCCIÓN. LA EXPANSIÓN DEL SECTOR PÚBLICO TAMBIÉN GENERÓ UN ALTO NIVEL DE EMPLEOS, COMO LO INDICAN LOS INCREMENTOS EN EL GASTO CORRIENTE EN EL PERÍODO 1978-1981.

EN LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EL EMPLEO CRECIÓ EN 0.2% EN 1977, 4.0 EN 1978 Y 7.4% EN 1979. EL SECTOR QUE MAYOR NÚMERO DE EMPLEOS GENERÓ FUE LA CONSTRUCCIÓN, COMO DECÍAMOS ARRIBA, PUES DE UNA TASA DE CRECIMIENTO DE -13.1 EN 1977 PASA A 13.6 Y 13.3% EN 1978 Y 1979 RESPECTIVAMENTE. EN 1980 Y 1981 CONSTRUCCIÓN AUMENTA SU EMPLEO EN 12.7 Y 11.5%, MIENTRAS LA INDUSTRIA MANUFACTURERA CONTRIBUÍA CON AUMENTOS DE 5.5 Y 5.2% PARA ESOS MISMOS AÑOS.

EL INCREMENTO EN EL EMPLEO DURANTE 1979-1981 ERA LA MEJOR PRUEBA, PARA EL GOBIERNO, DE QUE EL ESQUEMA DE CRECIMIENTO ADOPTADO ERA CAPAZ DE HACER AVANZAR A LA ECONOMÍA DISTRIBUYENDO SIMULTÁNEAMENTE EL INGRESO.

RESPECTO A LOS SALARIOS, EL PERÍODO 1977-1980 SE CARACTERIZÓ POR UN DETERIORO CRECIENTE DE LOS SALARIOS REALES Y LA SUBSECUENTE CAÍDA EN LA PARTICIPACIÓN DE LOS ASALARIADOS EN EL PRODUCTO, A PESAR DE LOS AUMENTOS EN EL EMPLEO.

UNO DE LOS PROBLEMAS MÁS GRAVES QUE HAN ACOMPAÑADO EL DESARROLLO ECONÓMICO DE MÉXICO ES LA AGUDA DESIGUALDAD EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO. MUESTRA DE ELLO ES EL CURSO DE LA SITUACIÓN DE LOS TRABAJADORES DURANTE EL PERÍODO 1977-1982, PERÍODO QUE EVIDENCIA EL CARÁCTER MARCADAMENTE DESIGUAL EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO TANTO EN EL AUGE COMO EN RECESIÓN.

LAS SIGUIENTES VARIABLES ILUSTRAN TAL SITUACIÓN. DURANTE 1977-1980 LAS REMUNERACIONES DE LOS ASALARIADOS CRECIERON A UNA TASA REAL DE 6.9% (PROMEDIO ANUAL); 1981 ES EL AÑO EN QUE LAS REMUNERACIONES COMPORTAN LA MAYOR TASA DE CRECIMIENTO DEL PERÍODO (11.2%); EN LOS AÑOS SUBSIGUIENTES, YA EN EL MARCO DE LA CRISIS, CAEN BRUSCAMENTE EN 3.3% EN 1982 Y 27.5% EN 1983 (VER CUADRO 10). EN TÉRMINOS ABSOLUTOS LAS REMUNERACIONES A ASALARIADOS PASAN DE 718 737.4 MILLONES DE PESOS EN 1977, A 2 194 201.5 EN 1981, MULTIPLICANDO SU MONTO EN CASI TRES VECES (PESOS CORRIENTES).

PESE A ESTOS INCREMENTOS EN LA MASA SALARIAL, LA EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS REMUNERACIONES A ASALARIADOS EN EL VALOR AGREGADO MUESTRA UNA TENDENCIA A LA BAJA A PARTIR DE 1977; DE UNA PARTICIPACIÓN DE 40.6% EN 1976, CAE A 38.9 EN 1977 Y LLEGA A 36.1% EN 1980, CRECE EN MÁS DE UN PUNTO PORCENTUAL EN 1981, PARA PERDER CASI DOS PUNTOS EL AÑO SIGUIENTE, CUANDO LLEGÓ A 35.8%.

LOS AUMENTOS EN LA MASA SALARIAL NO SE EXPRESABAN EN MEJORES CONDICIONES DE VIDA DE LOS TRABAJADORES, DADO QUE LA POLÍTICA SALARIAL EN ESE PERÍODO SE ORIENTÓ A MARCAR LÍMITES A LAS REIVINDICACIONES SALARIALES, NORMALMENTE POR DEBAJO DE LA INFLACIÓN, DETERIORANDO EL SALARIO REAL. LOS TOPES SALARIALES FUERON DEL 10, 12, 13.5 Y 20% RESPECTIVAMENTE PARA LOS AÑOS 1977 A 1980.¹⁴

ESTA SITUACIÓN CONDUJO A UN DETERIORO CRECIENTE DEL PODER ADQUISITIVO DE LOS SALARIOS MÍNIMOS. EL SALARIO REAL HABÍA MERMADO EN 0.6% EN 1977; 3.0 EN 1978; 1.6 EN 1979 Y 6.7% EN 1980. 1981 ES EL ÚNICO AÑO DEL PERÍODO QUE PRESENTA UN AUMENTO EN EL SALARIO REAL, CON 2.4%; A PARTIR DE 1982 EL SALARIO REAL CAE EN 9.4%, PARA EL AÑO SIGUIENTE TENER UNA BRUSCA DISMINUCIÓN DE 18.3%.

PARA 1982 LA CAÍDA EN LAS REMUNERACIONES TOTALES Y EL SALARIO REAL PROVOCARON UN EMPEORAMIENTO EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, QUE SE EXPRESÓ EN EL RELATIVO ESTANCAMIENTO DEL GASTO EN CONSUMO PRIVADO.

PUEDE DARSE UNA CAÍDA EN LOS SALARIOS REALES Y UN AUMENTO EN LA MASA TOTAL DE SALARIOS, DEPENDIENDO DEL INCREMENTO EN EL EMPLEO. NO OBSTANTE, CUANDO SE DETERIORAN LOS SALARIOS REALES TAMBIÉN CAE LA PARTICIPACIÓN DE LOS ASALARIADOS EN EL PRODUCTO, YA QUE SI EL EMPLEO CRECE -Y CON ELLO LA MASA SALARIAL- TAMBIÉN CRECERÁ EL PRODUCTO GENERADO AUNQUE EN MAYOR PROPORCIÓN. LA ÚNICA POSIBILIDAD DE QUE REGISTRARAN UN MOVIMIENTO INVERSO EL SALARIO REAL Y LA PARTICIPACIÓN DE LOS SALARIOS EN EL INGRESO, SERÍA CUANDO LA PRODUCTIVIDAD MEDIA DEL TRABAJO CAYERA A UNA TASA MAYOR QUE EL SALARIO REAL, PERO ESTO ES POCO PROBABLE.

ADEMÁS DE ESTOS ELEMENTOS CUANTIFICABLES, COMO CAÍDAS EN EL SALARIO REAL Y PARTICIPACIÓN DE LAS REMUNERACIONES A ASALARIADOS EN EL PRODUCTO, QUE MUESTRAN EL CARÁCTER MARCADAMENTE DESIGUAL EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, EXISTEN OTROS FACTORES, NO CUANTIFICABLES, COMO LOS EFECTOS EN LA DISMINUCIÓN DEL GASTO EN SALUD, EDUCACIÓN, VIVIENDA, SERVICIOS PÚBLICOS, QUE SE HACEN MÁS PATENTES EN MOMENTOS DE CRISIS Y QUE MERMAN FUERTEMENTE EL NIVEL DE VIDA DE LOS TRABAJADORES.

I2. EL SECTOR EXTERNO

LA IMPORTANCIA DEL SECTOR EXTERNO EN LA PRESENTE CRISIS CONDUCE A LA NECESIDAD DE UN ESTUDIO DETALLADO DEL MISMO, DADO QUE SON LOS DESAJUSTES QUE SE PRESENTAN EN ESTE SECTOR LOS QUE DESATAN Y DAN DIMENSIÓN A LA CRISIS DE 1982. AQUÍ SÓLO SE SEÑALARÁN ALGUNOS ELEMENTOS Y CIFRAS QUE MUESTREN SUS RASGOS GENERALES DURANTE EL PERÍODO 1979-1982.

EL DÉFICIT COMERCIAL DE LA ECONOMÍA NO PETROLERA PASÓ DE 2 457.1 A 16 603 MILLONES DE DÓLARES (MDD)¹⁵ ENTRE 1977 Y 1980; LA PRINCIPAL CONTRIBUCIÓN A ESTE AUMENTO PROVIENE DEL CRECIENTE DÉFICIT EN EL COMERCIO DE MANUFACTURAS, QUE SE ELEVA A UNA TASA MEDIA ANUAL DE 46% EN ESE PERÍODO, LLEGANDO A REPRESENTAR EN 1981 EL 7.1% DEL PIB, RESULTADO PRINCIPALMENTE DE LA POLÍTICA DE LIBERALIZACIÓN DE IMPORTACIONES. LAS IMPORTACIONES PASAN DE REPRESENTAR EL 8.2% DE LA OFERTA TOTAL EN 1977 A 13.0% EN 1981. EN TÉRMINOS ABSOLUTOS ESTAS CRECEN DE 5.7 MILES DE MDD A 23.1 MILES DE MDD EN ESOS AÑOS, LO QUE EQUIVALE A UNA TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL DE 42%. DE ESTE MODO, EL ESPECTACULAR INCREMENTO DEL DÉFICIT COMERCIAL SE EXPLICA PARCIALMENTE POR EL ESCASO DINAMISMO DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS¹⁶, Y LO QUE DA CUENTA DEL DÉFICIT ES EL SISTEMÁTICO Y PROGRESIVO AUMENTO DE LAS IMPORTACIONES.

EL AUMENTO DE LAS IMPORTACIONES EN UN PRIMER MOMENTO OBEDECÍA A LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL NECESARIAS PARA AQUELLAS RAMAS INDUSTRIALES EN QUE SE APOYÓ EL CICLO DE EXPANSIÓN -PRINCIPALMENTE INDUSTRIA PETROLERA- AUNQUE PARA 1981, AÑO EN QUE SE PRESENTA EL MÁS ELEVADO DÉFICIT, SE DIÓ UN SUSTANCIAL AUMENTO EN LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO.

LAS CAUSAS DE ESTA OLEADA DE IMPORTACIONES HAN SIDO ESTUDIADAS POR CLAUDIA SCHATÁN Y BRAILOVSKI¹⁷. DESTACAN CUATRO ELEMENTOS QUE CONTRIBUYERON A LA ELEVACIÓN DE LAS IMPORTACIONES: 1) EL INCREMENTO EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, QUE EXPLICA UN 30% DE LAS IMPORTACIONES TOTALES; 2) LA LIBERALIZACIÓN DE LAS IMPORTACIONES QUE SE DA ENTRE 1977 Y 1981, EFECTO QUE EXPLICA OTRO 30%, SIENDO

COMPONENTE DEL EFECTO PENETRACIÓN, EL CUAL DA CUENTA DEL 46.2%:
3) EL EXCESO DE DEMANDA Y LOS CUELLOS DE BOTELLA QUE PODRÍAN HABER EXISTIDO EN CIERTOS SECTORES DEBIDO A LA ACELERACIÓN DE LA DEMANDA; Y 4) EL HECHO DE QUE LA INFLACIÓN EN MÉXICO ERA MÁS ALTA QUE EN LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES, LO QUE HACÍA MÁS COMPETITIVAS LAS IMPORTACIONES.

OTRO FACTOR QUE CONTRIBUYÓ AL DETERIORO DE LA BALANZA DE PAGOS EN CUENTA CORRIENTE FUE LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA, QUE DE PRESENTAR SUPERÁVIT EN 1980, PASÓ A SER DEFICITARIA EN 1981; POR OTRA PARTE, EL SUPERÁVIT EN SERVICIOS RESULTA INSIGNIFICANTE Y EL INGRESO NETO PAGADO A FACTORES DEL EXTERIOR SE DUPLICA AÑO CON AÑO, LLEGANDO A REPRESENTAR APROXIMADAMENTE 8 MIL MDD EN 1981.

LOS FACTORES EXTERNOS QUE EXPLICAN GRAN PARTE DE LA SITUACIÓN DE DETERIORO ECONÓMICO QUE SE PRESENTA EN EL SECTOR EXTERNO DE NUESTRO PAÍS EN 1981 SON LOS SIGUIENTES: LA RECESIÓN DE LA ECONOMÍA MUNDIAL Y SUS EFECTOS SOBRE EL VOLUMEN Y PRECIOS DE NUESTRAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS; LA CAÍDA EN LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO, COMO RESULTADO COMBINADO DE LA RECESIÓN MUNDIAL, QUE OCASIONÓ UNA DISMINUCIÓN DE LA DEMANDA, Y EL ACUERDO CONCERTADO POR LAS NACIONES INDUSTRIALIZADAS DE RACIONALIZAR Y REDUCIR EL CONSUMO, QUE ANTE UNA OFERTA EXCESIVA, EL PRECIO EMPEZÓ A CAER DE SU NIVEL MÁXIMO DE 38.50 DÓLARES EL BARRIL EN DICIEMBRE DE 1980, A 33.50 DÓLARES EN JULIO DE 1981. AGREGUEMOS A ELLO EL AUMENTO EN LAS TASAS DE INTERÉS EN EL EXTERIOR DESDE 1980 -CASI UN 90% DE AUMENTO ENTRE 1978 Y 1981-, FENÓMENO QUE REPERCUTIÓ, ANTE LA CRECIENTE DEUDA EXTERNA, EN LA MAGNITUD DE LA SALIDA

DE CAPITALES (13 670 MDD)¹⁸ SÓLO PARA MANEJO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA EN 1982.

ESTOS FENÓMENOS, EXÓGENOS A LA ECONOMÍA MEXICANA Y POR TANTO MÁS ALLÁ DEL CONTROL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA INTERNA, TUVIERON EFECTOS DEVASTADORES SOBRE EL DÉFICIT EN LA CUENTA CORRIENTE, QUE PARA FINALES DE 1981 LLEGÓ A REPRESENTAR EL 5% DEL PIB Y SOBRE LAS FINANZAS PÚBLICAS, CUYO DÉFICIT ALCANZÓ EL 14% DEL PIB EN ESE MISMO AÑO.

ESTA DIFÍCIL SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA PROVOCÓ LA GENERACIÓN DE UN ALARMANTE PROCESO DE FUGA DE CAPITALES Y DE DOLARIZACIÓN DE DEPÓSITOS EN LA BANCA PRIVADA Y MIXTA QUE PRESIONÓ DIRECTAMENTE SOBRE LAS RESERVAS INTERNACIONALES DEL BANCO DE MÉXICO. ESTO OBLIGÓ AL SECTOR PÚBLICO A ELEVAR LA CONTRATACIÓN DE DEUDA EXTERNA PARA MANTENER LA DISPONIBILIDAD DE DIVISAS QUE LE PERMITIERA SOSTENER EL TIPO DE CAMBIO. LA DEUDA SE CONVERTÍA EN UN CÍRCULO VICIOSO EN DONDE EL ELEVADO SERVICIO DE LA MISMA CONDUJO A CONTRATAR NUEVOS PRÉSTAMOS PARA EL REFINANCIAMIENTO DE LOS VENCIMIENTOS DE CORTO PLAZO.

DE ESTE PANORAMA SE DESPRENDE EL PAPEL TAN IMPORTANTE DE LA ACTIVIDAD PETROLERA EN EL PROCESO DE EXPANSIÓN REGISTRADO DURANTE 1979-1981; LA ACTIVIDAD PETROLERA PERMITIÓ CONTROLAR TEMPORALMENTE EL DESEQUILIBRIO CRECIENTE DE LA CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS, EL DETERIORO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, LOS OBSTÁCULOS AL CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN Y EL AUGE CON ALTAS TASAS DE INFLACIÓN.

LA ACTIVIDAD PETROLERA FUE EL CENTRO IMPULSOR DE LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA, TAL COMO SE MANIFESTÓ EN JUNIO DE 1981, CUANDO ANTE LA CAÍDA EN EL PRECIO DEL HIDROCARBURO SE INICIÓ UN RÁPIDO DETERIORO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS Y LA CUENTA COMERCIAL EXTERNA. POR ELLO, "EN LA MEDIDA EN QUE LA ABSORCIÓN DE LOS EXCEDENTES PETROLEROS, POR EL SISTEMA ECONÓMICO OCURRA EN AUSENCIA DE POLÍTICAS QUE TIENDAN A MODIFICAR LAS RELACIONES ESTRUCTURALES DE COMPORTAMIENTO ECONÓMICO, ELLO SÓLO CONDUCIRÍA A UN BREVE, AUNQUE INTENSO, PERÍODO DE AUJE ECONÓMICO CARACTERIZADO POR UN ACELERADO DETERIORO EN EL COMERCIO NO PETROLERO."¹⁹

ESTA SITUACIÓN QUISO SER CONTROLADA A TRAVÉS DE LA DEVALUACIÓN DE FEBRERO DE 1982, Y CON LA PUESTA EN MARCHA DE UN PROGRAMA ESTABILIZADOR, REFORZADO EN ABRIL, QUE PRETENDÍA LA REDUCCIÓN DEL GASTO PÚBLICO EN 8%, LA DISMINUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES EN 6 MIL MDD, UN TOPE DE 11 MIL MDD AL ENDEUDAMIENTO EXTERNO NETO DEL SECTOR PÚBLICO EN ESE AÑO, Y LA ELEVACIÓN DE PRECIOS Y TARIFAS DE LOS BIENES Y SERVICIOS QUE PROPORCIONA EL ESTADO, EN UN MARCO DE LIBRE CONVERTIBILIDAD DE LA MONEDA.²⁰

VARIOS INVESTIGADORES ASEGURAN QUE DICHAS MEDIDAS NO SÓLO FUERON INCAPACES DE DETENER LOS DESEQUILIBRIOS EXISTENTES SINO QUE MUY LEJOS DE ES, LOS AGUDIZARON. VEAMOS CUÁL FUE LA DINÁMICA DE LA ECONOMÍA EN 1982.

DESPUÉS DE UN PERÍODO DE CRECIMIENTO ACELERADO ENTRE 1977 Y 1981, LA ECONOMÍA MEXICANA ENTRÓ EN LA CRISIS MÁZ PROFUNDA DE TODA SU HISTORIA DE POSGUERRA. LA EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA SUFRE UN

DRÁSTICO VIRAJE. LA TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB FUE DE -0.5% EN 1982 (VER CUADROS 2 Y 3).

LA CONTRACCIÓN DE LAS IMPORTACIONES, QUE DE VENIR CRECIENDO A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 46% DURANTE EL AUJE, CAEN EN 37.1% EN 1982, DA UNA IDEA DE LA DISMINUCIÓN DRAMÁTICA EN LOS NIVELES DEL PRODUCTO Y LA INVERSIÓN (17.3 LA INVERSIÓN PRIVADA Y 14.2 LA PÚBLICA).²¹

LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS MANTIENEN UNA TASA POSITIVA DE CRECIMIENTO (12.3%) DEBIDO A LAS FUERTES DEVALUACIONES DE FEBRERO Y AGOSTO, QUE EN UN PRIMER MOMENTO LAS HACE COMPETITIVAS.

DECIMOS QUE EN UN PRIMER MOMENTO PORQUE EL PATRÓN DE PRECIOS INTERNOS TIENE ENTRE OTROS PRECIOS DE REFERENCIA AL TIPO DE CAMBIO, POR LO QUE EN BREVE TIEMPO SE AJUSTAN LOS PRECIOS GENERALES INTERNOS, CON LO QUE SE PIERDE LA COMPETITIVIDAD DE LAS EXPORTACIONES VÍA PRECIOS RELATIVOS. OTRO FACTOR QUE EXPLICA EL AUMENTO DE EXPORTACIONES ES LA DISMINUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA, QUE LIBERA BIENES PARA EL SECTOR EXTERNO. SIN EMBARGO, ESTE CRECIMIENTO NO COMPENSÓ LA CAÍDA EN LAS EXPORTACIONES DE OTROS SECTORES NO PETROLEROS, REGISTRÁNDOSE UNA TASA DE -1.9% EN EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES TOTALES NO PETROLERAS.

LA INFLACIÓN RÁPIDAMENTE SE DISPARA Y LLEGA A UN RITMO ANUAL CERCANO AL 100%; POR SU PARTE EL CONSUMO, TANTO PÚBLICO COMO PRIVADO, MANTUVO UNA TASA POSITIVA DE AUMENTO (1.1 Y 2.3% RESPECTIVAMENTE), AUNQUE MUY INFERIORES A LAS REGISTRADAS EN EL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR.

LA SITUACIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS NO FUE MÁS HALAGÜEÑA EN ESE AÑO DIFÍCIL. EL DÉFICIT TOTAL LLEGÓ A 668 MIL MILLONES DE PESOS (MDP) CONSTANTES DE 1980, ALCANZANDO UNA PROPORCIÓN CERCANA AL 19% DEL PIB.

EL GASTO PÚBLICO INTERNO, QUE PARA ESE AÑO PENSABA REDUCIRSE EN 8% CON EL AJUSTE DE MARZO, TERMINÓ CRECIENDO EN UN 25% EN TÉRMINOS REALES. EL DÉFICIT PÚBLICO CRECIÓ EN 40%.²² ESTOS DATOS SUGIEREN QUE LA CONTRACCIÓN DE LA DEMANDA EFECTIVA SE DEBIÓ NO TANTO A LA CAÍDA EN LA INVERSIÓN PÚBLICA, COMO A LA REDUCCIÓN EN LA INVERSIÓN PRIVADA. REVISANDO MÁS A FONDO EL ASUNTO, ALGUNOS INVESTIGADORES SEÑALAN QUE EN 1982 EL GASTO PÚBLICO CRECIÓ DEBIDO AL AUMENTO DEL PAGO DE INTERESES DE LA DEUDA PÚBLICA, QUE POR UN DEFECTO EN LA CONTABILIDAD APLICADA PARA EL CÁLCULO DEL DÉFICIT PÚBLICO, NO MUESTRA EL CARÁCTER CONTRACCIONISTA DEL GASTO PÚBLICO.²³

UNO DE LOS PRINCIPALES DESEQUILIBRIOS MACROECONÓMICOS SE PRESENTÓ EN EL SECTOR EXTERNO. EL DÉFICIT EN BALANZA COMERCIAL EN 1981 ALCANZÓ UN NIVEL DE 4.5 MILES DE MDD, PARA CAMBIAR A SUPERÁVIT EL AÑO SIGUIENTE, DEBIDO A LA FUERTE CONTRACCIÓN EN LAS IMPORTACIONES MÁS QUE AL AUMENTO EN LAS EXPORTACIONES.

EL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE EN 1981 ALCANZÓ LA CIFRA DE 12 54 MDD, REDUCIÉNDOSE EN MÁS DE LA MITAD EN 1982. AUNADO A ESTO, LA MASIVA FUGA DE CAPITALES, QUE PARA 1981 FUE DE 10 905MDD, CONTINUÓ EN 1982 A NIVELES ALTÍSIMOS (7 789 MDD), MIENTRAS LA DOLARIZACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO SIGUIÓ HASTA AGOSTO DE 1982, CUANDO EL 46% DE LOS PASIVOS TOTALES NO MONETARIOS SE DOCUMENTARON

EN MONEDA EXTRANJERA, PROCESO ACICATEADO POR LAS DEVALUACIONES DE FEBRERO Y AGOSTO. TÓMESE EN CUENTA QUE SE TRATA DE LOS OCHO PRIMEROS MESES, YA QUE A FINES DE AGOSTO LOS DEPÓSITOS DENOMINADOS EN DÓLARES FUERON CONVERTIDOS A MEX-DÓLARES.

ESTA OLEADA ESPECULATIVA, JUNTO CON LA POSICIÓN POLÍTICA DE RECHAZO AL CONTROL DE CAMBIOS, LLEVÓ A QUE EL ESTADO SE ENDEUDARA EN EL EXTERIOR CADA VEZ MÁS; EN 1981 SE CONTRATARON 23 MIL MDD APROXIMADAMENTE, DE LOS CUALES MÁS DEL 50% FUERON CRÉDITOS A CORTO PLAZO; PARA 1982, LA DEUDA TOTAL EXTERNA ASCENDIÓ A MÁS DE 80 MIL MDD, Y LOS INTERESES REPRESENTARON EL 75% DE LAS EXPORTACIONES TOTALES.²⁴ ASÍ, MÉXICO PASABA A TENER MÁS DE UNA TERCERA PARTE DE LA DEUDA TOTAL DEL MUNDO NO INDUSTRIALIZADO CAPITALISTA.

LA ECLOSIÓN DE LA CRISIS DE DIVISAS EN 1982 RESPONDIÓ A ESTA SITUACIÓN Y A LOS PROBLEMAS QUE SE PRESENTARON PARA CONTRATAR NUEVOS CRÉDITOS EN EL EXTERIOR. LA ABRUPTA REDUCCIÓN DE LOS CRÉDITOS EXTERNOS NO SE DEBIÓ SÓLO AL HECHO DE QUE MÉXICO PRESENTARA A CORTO PLAZO VENCIMIENTOS MUY ALTOS. TAMBIÉN ES RESULTADO DE LA SITUACIÓN QUE GUARDABA EL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES, CUANDO AL CAER LOS EXCEDENTES DE LA OPEP CAYERON SUS CAPTACIONES.

EL ESTADO MARCÓ UNA SUSPENSIÓN TEMPORAL DE PAGOS EL 26 DE AGOSTO DE 1982, Y CON LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA Y EL CONTROL DE CAMBIOS EN SEPTIEMBRE DE ESE MISMO AÑO. LA OPERATIVIDAD Y EFECTIVIZACIÓN DE ESTAS DOS ÚLTIMAS MEDIDAS, QUE PODÍAN HABER MARCADO UN HITO EN LA HISTORIA ECONÓMICA DEL PAÍS, SE DILUYÓ ANTE EL INMINENTE RELEVO PRESIDENCIAL. ESTE IMPORTANTE ASUNTO SERÁ TRATADO MÁS ADELANTE.

LA ESCASEZ DE DIVISAS CONDUJO A LA FIRMA DEL CONVENIO CON EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL EN OCTUBRE DE 1982, ÚNICA SALIDA SI SE MANTENÍA LA POSICIÓN DE CUMPLIR LOS COMPROMISOS CON LA BANCA INTERNACIONAL EN LOS TÉRMINOS PACTADOS. ASÍ SE INICIÓ EL PERÍODO DE RECESIÓN.

DOS SEXENIOS QUE CULMINABAN CON CRISIS FINANCIERA EXTERNA Y CON LA FIRMA DE CONVENIOS CON EL FMI. DOS CRISIS QUE PRESENTARON DESAJUSTES EN LAS MISMAS VARIABLES, CON LA DIFERENCIA DE QUE EN 1977 SE CONTABA CON LAS ENORMES RESERVAS PETROLERAS. EN 1982, ANTE UNA SITUACIÓN MUCHO MÁS GRAVE, NO SE CONTÓ MÁS QUE CON LA ESPERANZA DEL COMPORTAMIENTO BENÉVOLO DE FACTORES EXTERNOS: TASAS DE INTERÉS, PRECIOS DEL PETRÓLEO Y CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA MUNDIAL.

EN ESTE CONTEXTO PODEMOS DECIR QUE LOS DESEQUILIBRIOS PRINCIPALES QUE DESENCADENARON LA CRISIS DE 1982 FUERON: EL DETERIORO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, LAS CRECIENTES TASAS DE INFLACIÓN, LA ESPECULACIÓN CONTRA EL PESO; EN EL FRENTE EXTERNO, LA MASIVA FUGA DE CAPITALES, EL CRECIENTE DÉFICIT EN LA CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS Y LA ENORME DEUDA EXTERNA. MISMOS DESEQUILIBRIOS QUE ORIGINARON LA CRISIS DE 1976, SÓLO QUE SOBREDIMENSIONADOS, LO QUE HACE MÁS PROFUNDA LA CRISIS Y SU SALIDA MÁS LEJANA.

RESUMIENDO, LAS CAUSAS DEL CRECIENTE DESEQUILIBRIO DE LA BALANZA EN CUENTA CORRIENTE SON DE ORIGEN INTERNO Y EXTERNO. DENTRO DE LA PRIMERA CATEGORÍA ESTÁN LAS ASOCIADAS AL RÁPIDO CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES MANUFACTURERAS, AUMENTO RELACIONADO CON ELEMENTOS DE CARÁCTER ESTRUCTURAL, PRINCIPALMENTE LA FUERTE

DEPENDENCIA DEL APARATO PRODUCTIVO NACIONAL RESPECTO A LAS IMPORTACIONES. OTRAS CAUSAS INTERNAS ESTÁN RELACIONADAS CON DECISIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA, COMO LA POLÍTICA DE LIBERALIZACIÓN DE IMPORTACIONES Y LA EXPLOTACIÓN ACELERADA DE LOS RECURSOS PETROLEROS.

LA CRECIENTE DEUDA EXTERNA RESPONDÍA NO SÓLO AL INCREMENTO EN EL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE, SINO TAMBIÉN ERA PRODUCTO DE LA POLÍTICA DE LIBERTAD CAMBIARIA, QUE PROVOCABA QUE LA CRECIENTE DEUDA EXTERNA SE DESVIARA A LA FUGA DE CAPITALES Y DOLARIZACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO. TODO ELLO CONDUJO A LA CONFORMACIÓN DE UN CÍRCULO VICIOSO, EN DONDE PARA PAGAR LOS ENORMES VENCIMIENTOS DE CORTO PLAZO SE REQUERÍAN NUEVOS CRÉDITOS; AUNADO A ELLO SE TIENEN LOS OBSTÁCULOS PARA CONTRATAR NUEVOS CRÉDITOS EN EL EXTERIOR, QUE PROVOCÓ EL ESTRANGULAMIENTO DE DIVISAS Y LA APARICIÓN DE LA CRISIS FINANCIERA EN 1982.²⁵

LAS CAUSAS EXÓGENAS A LA ECONOMÍA MEXICANA MÁS RELEVANTES FUERON: LA RECESIÓN DE LA ECONOMÍA CAPITALISTA INTERNACIONAL, POR SUS CONSECUENCIAS EN EL NIVEL Y VALOR DE LAS EXPORTACIONES; LOS INCREMENTOS EN LAS TASAS DE INTERÉS EXTERNAS, A PARTIR DE FINALES DE 1979, POR SUS RESULTADOS SOBRE LOS PAGOS DE SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA; Y LA INESTABILIDAD EN EL MERCADO PETROLERO MUNDIAL, A PARTIR DE JUNIO DE 1981, POR SUS EFECTOS SOBRE LOS PRECIOS Y VENTAS DE PETRÓLEO AL EXTERIOR.²⁶

EL ORIGEN DEL DESEQUILIBRIO EXTERNO ES QUE EL SECTOR INDUSTRIAL ES DEPENDIENTE DE MATERIAS PRIMAS ESTRATÉGICAS Y BIENES DE CAPITAL QUE NO SON PRODUCIDOS EN MÉXICO. ESTO SE DESARROLLA EN EL CAPÍTULO III, PUNTO 2.

1. 3 LAS FINANZAS PÚBLICAS

LA ESTRATEGIA SEGUIDA DURANTE 1978-1981, EN DONDE EL EJE IMPULSOR DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA FUE EL SECTOR PETROLERO, CONDUJO A "UN TIPO DE ESPECIALIZACIÓN EN EL COMERCIO INTERNACIONAL EN QUE LOS EXCEDENTES EXPORTADOS INVOLUCRARON A UN BIEN (EL PETRÓLEO) QUE SE VOLVERÍA CRECIENTEMENTE VULNERABLE A LOS CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA DEMANDA EN OTROS PAÍSES..."²⁷

ESTE TIPO DE CRECIMIENTO REFORZÓ LOS LÍMITES Y LA DEPENDENCIA DE LA POLÍTICA ECONÓMICA, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LOS CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS PÚBLICOS, LOS CUALES TOMARON UNA MATIZ DE MAYOR RIESGO AL DARLE UN LUGAR PRIORITARIO A UN SOLO RENGLÓN: EL CORRESPONDIENTE A LA EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO, CUYO COMPORTAMIENTO DEPENDE EN GRAN MEDIDA DE CONDICIONES INTERNACIONALES AJENAS AL DISEÑO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA INTERNA.

LAS METAS DE CRECIMIENTO DEL PIB DE 8% ANUAL PARA 1978-1982 (CUMPLIDAS Y SUPERADAS HASTA 1981) IMPLICARON UN ELEVADO Y CRECIENTE NIVEL DE GASTO PÚBLICO.

LOS SIGUIENTES DATOS MUESTRAN LA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS Y EGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO DURANTE EL PERÍODO 1978-1982. LOS INGRESOS PRESUPUESTALES DEL SECTOR PÚBLICO²⁸ PASAN DE 1977 A 1981 DE 43 644 MDP A 1 581 148 MDP, UN INCREMENTOS SUPERIOR A TRES VECES²⁹. LOS GASTOS PRESUPUESTALES EN ESE MISMO PERÍODO AUMENTARON DE 531 249 A 2 429 207 MDP. PARA 1982 LOS INGRESOS TOTALES PASAN A SER 2 887 233 MDP, DE LOS CUALES MÁS DEL 35%

SE FINANCIÓ INTERNAMENTE (INCLUIDOS CETES).

EL INCREMENTO DE LOS INGRESOS NO RESPONDE A UNA REFORMA FISCAL, SINO SE BASA EXCLUSIVAMENTE EN LAS CUANTIOSAS EXPORTACIONES DE PEMEX, CON EXCEPCIÓN DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO, QUE A PARTIR DE 1980 REPRESENTÓ APROXIMADAMENTE EL 18.5% DE LOS INGRESOS TRIBUTARIOS DEL GOBIERNO FEDERAL.

ENTRE 1979 Y 1982 LOS INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO CRECEN A UNA TASA DE 53% (PROMEDIO ANUAL), PASANDO DE 418 055 MDP EN 1979 A 1 510 202 AL FINAL DE ESE PERÍODO (VER CUADRO 4). SI ATENDEMOS A LA ESTRUCTURA DE LA RECAUDACIÓN TENEMOS QUE DICHO AUMENTO FUE IMPULSADO POR EL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS PROVENIENTES DE LA EXPORTACIÓN (QUE INCLUYE PETRÓLEO CRUDO Y DERIVADOS), QUE PASAN DE 21 828 MDP EN 1978 A 422 820 EN 1982, LO QUE SIGNIFICA UNA TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL DE 110%. LA PARTICIPACIÓN DE LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN EN EL TOTAL DE LOS INGRESOS TOTALES DEL GOBIERNO FEDERAL CRECIÓ EN CASI 48% CADA AÑO DE ESE PERÍODO (VER CUADRO 5).

POR SU PARTE, LOS INGRESOS NO PETROLEROS MANTIENEN UNA PARTICIPACIÓN RELATIVA DESCENDENTE EN LOS INGRESOS TOTALES DURANTE EL PERÍODO, A PESAR DE LOS IMPORTANTES AUMENTOS DE ALGUNOS DE ELLOS POR SU RELACIÓN FUNCIONAL CON EL INGRESO. DESTACAN POR SU ALTA TASA DE CRECIMIENTO LOS PROVENIENTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, EL IMPUESTO A LAS IMPORTACIONES Y EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (PARA 1978 Y 1979 SE REFIERE AL ISIM), QUE CRECEN A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 53.1, 51.2 Y 42.3% RESPECTIVAMENTE, DURANTE

1978-1982. SIN EMBARGO, ESTAS ALTAS TASAS NO FUERON SUFICIENTES PARA COMPENSAR LA CAÍDA RELATIVA DE ESTOS TRES IMPUESTOS EN EL TOTAL DE INGRESOS.

LOS INGRESOS NO TRIBUTARIOS CRECEN EN 67% (PROMEDIO ANUAL) DURANTE 1978-1982, MIENTRAS LOS INGRESOS DE CAPITAL CRECEN SOLAMENTE 9% ANUAL EN EL MISMO PERÍODO.

SI ATENDEMOS A LA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS POR CATEGORÍA ECONÓMICA TENEMOS QUE LOS IMPUESTOS DIRECTOS PASAN DE 132 183 MDP EN 1978 A 463 837 MDP EN 1982, LO QUE REPRESENTA UNA TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO DE 36.9% ANUAL. DENTRO DE ELLOS LOS IMPUESTOS A PERSONAS FÍSICAS PARTICIPAN CON EL 53.8%.

LOS IMPUESTOS INDIRECTOS CRECEN EN 56.6% PROMEDIO ANUAL DURANTE 1978-1982, Y LA PARTICIPACIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR EN ELLOS LO HACE EN UN 92.3%.

COMO SE PUEDE APRECIAR, LOS CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS NO OBEDECIÓ A UNA REFORMA FISCAL PROFUNDA, SINO A LOS INGRESOS PROVENIENTES DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS; EL GASTO PÚBLICO EN ESE SECTOR ASÍ LO CONFIRMA, PUES EL PROGRAMA DE INVERSIONES DE PEMEX EN PETRÓLEO Y PETROQUÍMICA EN EL PERÍODO 1977-1981 FUE POR 27 MIL MDD³⁰.

AL AUMENTAR LAS EXPORTACIONES DE PETRÓLEO SE INCREMENTARON FUERTEMENTE LOS INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO³¹, EN UN CONTEXTO EN QUE LAS DEMÁS PERCEPCIONES DEL SECTOR -EN ESPECIAL LAS PROVENIENTES DE

LA VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PÚBLICOS- SE REZAGABAN NOTABLEMENTE. ESTOS REZAGOS SE PRODUJERON EN VIRTUD DE QUE LO MAGNO DE LOS INGRESOS POR VENTA DE PETRÓLEO PERMITÍA POSPONER DECISIONES DE AUMENTOS EN ESOS PRECIOS DEL SECTOR PÚBLICO. ESA SITUACIÓN SE TRADUJO EN INCREMENTOS EN LOS SUBSIDIOS REALES OTORGADOS A DISTINTOS SECTORES DE LA ECONOMÍA. SÓLO EN 1980-1981 LOS ESTÍMULOS FISCALES TOTALES A SECTORES PRODUCTIVOS SE INCREMENTARON EN MÁS DE CUATRO VECES, AL PASAR DE 5 406 MDP EN 1980 A 22 696 EN 1981.

EL GASTO CORRIENTE EJERCIDO DEL GOBIERNO FEDERAL PASÓ DE 264 496 MDP EN 1978 A 2 389 302 EN 1982, LO QUE SIGNIFICÓ UNA TASA DE CRECIMIENTO DE 73.4% PROMEDIO ANUAL. SI SE EXCLUYE LA AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA (306 729 MDP EN 1982), TENEMOS UNA TASA DE CRECIMIENTO AÚN MAYOR (VER CUADRO 6).

DENTRO DEL GASTO CORRIENTE LAS TRANSFERENCIAS OCUPAN UN LUGAR CENTRAL (EXCEPTUANDO INTERESES Y GASTO DE LA DEUDA); ESTE RUBRO CRECE A UNA TASA DE 53.1% PROMEDIO ANUAL EN EL PERÍODO 1978-1982. EN ESTE SENTIDO, LA POLÍTICA DE REZAGAR PRECIOS Y TARIFAS DE LOS BIENES Y SERVICIOS DEL SECTOR PÚBLICO PROVOCA QUE EL DÉFICIT DE LAS PARAESTATALES TENGA SU ORIGEN EN LA CUENTA CORRIENTE.

EL GASTO EN ADMINISTRACIÓN PRESENTA TAMBIÉN UN CRECIMIENTO ACELERADO, PUES SU TASA FUE DE 51.7% ANUAL. POR SU PARTE, EL GASTO DE CAPITAL PASA DE 102 686 MDP EN 1978 A 593 631 EN 1982. SUBSIDIOS A LA INVERSIÓN ES EL RUBRO QUE MAYOR CRECIMIENTO PRESENTA: 132% PROMEDIO ANUAL ENTRE 1978 Y 1982.

EL GASTO EN INVERSIÓN PÚBLICA FEDERAL PASA DE 217 382 MDP EN 1978 A 1 012 699 EN 1982, LO QUE SIGNIFICÓ UNA TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO DE 47% EN EL PERÍODO (SUCESIVAS CIFRAS VER CUADROS 7 Y 8).

LA INVERSIÓN EN INDUSTRIA Y ENERGÉTICOS PARTICIPA CON CERCA DEL 52% DE LA INVERSIÓN PÚBLICA FEDERAL TOTAL. DENTRO DE ÉSTA PETRÓLEO Y PETROQUÍMICA CRECEN A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 46%, MIENTRAS ELECTRICIDAD LO HACE EN 40.8% Y SIDERURGIA EN 75.8% DURANTE EL PERÍODO 1978-1982. LA INVERSIÓN EN COMUNICACIONES Y TRANSPORTES Y EN ADMINISTRACIÓN TAMBIÉN PRESENTAN ALTAS TASAS DE CRECIMIENTO.

COMO SE PUEDE OBSERVAR LA INVERSIÓN SE CONCENTRABA EN LAS RAMAS VINCULADAS AL SECTOR PETROLERO. AL PASAR A SER EL EJE DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, EL ENCADENAMIENTO ECONÓMICO SE DIÓ EN TORNO A ÉL, LO QUE, COMO DECÍAMOS ANTES, CONDICIONÓ UN CRECIMIENTO FRÁGIL, AL DEPENDER TODA LA ECONOMÍA DE LOS ACONTECIMIENTOS EN EL MERCADO MUNDIAL DEL PETRÓLEO.

EL INCREMENTO EN LOS PAGOS DEL SERVICIO DE LA DEUDA DEL GOBIERNO PASARON DE REPRESENTAR EL 16.9% DEL GASTO CORRIENTE EN 1978 A CERCA DEL 47% EN 1982, INCREMENTO QUE OBEDECIÓ A LA ELEVACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS INTERNACIONALES Y A LA POLÍTICA CAMBIARIA SEGUIDA POR EL GOBIERNO MEXICANO. POR AMBAS CAUSAS SE REQUIRIÓ UNA CRECIENTE CONTRATACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS EN EL EXTERIOR.

LA DEUDA EXTERNA FUE OTRO MECANISMO UTILIZADO PARA FINANCIAR EL CRECIENTE DÉFICIT PÚBLICO. SÓLO EN DOS AÑOS, 1980-1981, CRECIÓ EN 44%, ALCANZANDO UN MONTO SUPERIOR A LOS 50 MIL MDD³². ESTE RECURSO PUDO SER UTILIZADO POR LA CONFIANZA QUE OTORGABA A LA BANCA INTERNACIONAL EL CARÁCTER PETROLERO DE MÉXICO.

LA DINÁMICA SEGUIDA EN LOS INGRESOS-GASTOS TOTALES DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL LO SITUÓ EN UNA POSICIÓN FINANCIERA CRÍTICA. MIENTRAS LOS INGRESOS TOTALES CRECIAN A UNA TASA DE 48.9%, LOS GASTOS LOS HACÍAN EN CASI 60%; PARA 1982 LOS INGRESOS TOTALES DEL SECTOR PÚBLICO ALCANZARON UNA CIFRA DE 2 887 233 MDP, CIFRA SUPERADA EN MUCHO POR LOS GASTOS TOTALES, QUE PARA ESE MISMO AÑO FUERON POR 4 600 498 MDP, LO QUE ARROJÓ UN DÉFICIT FINANCIERO DE 1 739 582 MDP. COMO PROPORCIÓN DEL PIB, EL DÉFICIT ECONÓMICO DEL SECTOR PÚBLICO PASÓ DE REPRESENTAR EL 5.5% EN 1978 AL 6.8% EN 1980, PARA ELEVARSE EN 1981 A 13.6%, PARA FINALIZAR EL SEXENIO LÓPEZPORTILLISTA CON 16.3% EN 1982.

DEBE TOMARSE EN CUENTA QUE TAN ELEVADO DÉFICIT ES RESULTADO DE:

- 1) LA POLÍTICA DE NO INCREMENTAR LOS PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS QUE OFRECE EL SECTOR PÚBLICO, LO QUE PROVOCÓ UN DÉFICIT FINANCIERO DE LOS ORGANISMOS Y EMPRESAS CONTROLADOS PRESUPUESTALMENTE DE 150 113 MDP EN 1981. LAS MEDIDAS DE ABRIL Y AGOSTO DE 1982 REFERENTES A ELEVAR PRECIOS DE ALGUNOS BIENES Y SERVICIOS, NO SE DIERON EN LA MAGNITUD REQUERIDA EL DÉFICIT DE LA PARAESTATALES EN ESE AÑO ASCENDIÓ 32% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR, LO QUE REPRESENTA UNA TRANSFERENCIA DE RECURSOS DEL GOBIERNO FEDERAL A DICHOS ORGANISMOS QUE RESULTA A SU VEZ EN TRANSFERENCIAS AL SECTOR PRIVADO;

2) EL INCREMENTO TANTO EN EL MONTO DE LA DEUDA COMO EN LAS TASAS DE INTERÉS PROVOCARON UN AUMENTO ACELERADO EN EL SERVICIO DE LA DEUDA QUE MELLÓ FUERTEMENTE LOS INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO; 3) LA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS DEL GOBIERNO FEDERAL POR LA VÍA FISCAL NO SÓLO OBVIÓ UNA NECESARIA REFORMA FISCAL SINO QUE SE HIZO AÚN MÁ S REGRESIVA CON LA APLICACIÓN DEL IVA; Y 4) EL PROPIO AUMENTO GENERAL DE PRECIOS QUE IMPACTÓ EL GASTO NOMINAL.

RESULTADO DE LO ANTERIOR ES QUE LA NUEVA ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO FRACASÓ COMO ESQUEMA DE FINANCIAMIENTO DEL GASTO, RESULTANDO EN UN GRAVE DETERIORO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS.

EN SUMA, LAS FINANZAS PÚBLICAS FUERON CONDUCIDAS DE UNA MANERA QUE REDUCÍA CRECIENTEMENTE EL MANEJO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA. ASÍ, LAS EXPECTATIVAS DE INGRESO PÚBLICO FUERON BASADAS EN UN ESCENARIO OPTIMISTA, EN DONDE LA VARIABLE CLAVE -EL PRECIO DEL PETRÓLEO- SE ENCONTRABA FUERA DE LAS MANOS DE LOS CONDUCTORES DE LA POLÍTICA ECONÓMICA. ADEMÁS, LA POLÍTICA DE GASTO IMPUSO A LA ECONOMÍA UNA VELOCIDAD QUE PROVOCÓ EL ENCUENTRO INMEDIATO DE CUELLOS DE BOTELLA ESTRUCTURALES, EN LUGAR DE HABER DISEÑADO UNA POLÍTICA DE MEDIANO PLAZO, CON MAYOR SELECTIVIDAD DEL GASTO, QUE HUBIERA IMPLICADO EFECTIVOS AJUSTES ESTRUCTURALES AL MODELO DE CRECIMIENTO, TALES COMO LA INTEGRACIÓN INDUSTRIAL, LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, EL PAPEL DEL SECTOR AGRÍCOLA Y UN SISTEMA DE PRECIOS RELATIVOS MÁ S RACIONAL A LAS NECESIDADES DE TRANSFERENCIAS DEL SECTOR PÚBLICO AL PRIVADO.

POR ÚLTIMO, EL ESQUEMA DE FINANCIAMIENTO DEL DÉFICIT CON DEUDA EXTERNA CONSTITUYÓ UNA DECISIÓ DE POLÍTICA ECONÓMICA QUE SERÁ LASTRE PARA NUESTRO CRECIMIENTO POR UN LARGO PERÍODO.

I. 4 PRESIONES INFLACIONARIAS

EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS MOSTRÓ INCREMENTOS ATÍPICOS EN LA HISTORIA ECONÓMICA DE MÉXICO DE POSGUERRA. LA INFLACIÓ, MEDIDA DE DICIEMBRE A DICIEMBRE POR EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, FUE DE 20.0% EN 1979, 29.8% AL AÑO SIGUIENTE, 28.7% EN 1981 Y DE 98.9% EN EL ÚLTIMO AÑO DEL SEXENIO.

EN EL CUADRO 9 SE ADVIERTEN LAS VARIACIONES RELATIVAS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR OBJETO DEL GASTO. LA LECTURA DE LA INFORMACIÓ ES A PARTIR DE LAS DESVIACIONES DE CADA RUBRO RESPECTO A LA MEDIA PONDERADA, QUE EN ESTE CASO ES EL ÍNDICE GENERAL. ASÍ, EN 1980 "PRENDAS DE VESTIR, CALZADO Y ACCESORIOS", ADEMÁS DE "MUEBLES, ACCESORIOS Y ENSERES DOMÉSTICOS", SON LAS PARTIDAS QUE CONTRIBUYERON MAYORMENTE AL ALZA GENERAL DE PRECIOS. PARA 1981 EL SISTEMA DE PRECIOS RELATIVOS, EN ESTA CLASIFICACIÓ, TENDIÓ A MANTENERSE CONSTANTE. EN 1982 MUESTRAN AUMENTOS MENORES AL PROMEDIO "ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO", "ARRIENDOS BRUTOS Y COMBUSTIBLES" Y "EDUCACIÓ Y ESPARCIMIENTO"; EN CAMBIO "TRANSPORTES Y COMUNICACIONES" SE SITUABA MUY POR ENCIMA DEL ÍNDICE GENERAL.

EL FENÓMENO INFLACIONARIO SE INTENTÓ RESPONDER ANALÍTICAMENTE DESDE DOS VERTIENTES, QUE A SU VEZ DERIVARON EN DIFERENTES OPCIONES

DE POLÍTICA ECONÓMICA PARA ENFRENTARLA. POR UNA PARTE, AQUELLOS QUE ARGUMENTABAN ALREDEDOR DE PROBLEMAS POR EXCESO DE DEMANDA, REPRESENTADOS POR GENTE DEL BANCO DE MÉXICO; POR OTRA, LOS QUE CENTRABAN SU INTERPRETACIÓN EN CONSIDERACIONES SOBRE LA OFERTA, ARGUMENTADA POR EL GRUPO DE SEPAFIN.

AMBOS MANEJABAN HIPÓTESIS DIFERENTES DE FORMACIÓN DE PRECIOS EN EL CAPITALISMO. PARA LA PRIMERA CORRIENTE, QUE EXPLICA LA INFLACIÓN POR EXCESO DE DEMANDA, LOS PRECIOS ESTÁN DETERMINADOS EN EL MERCADO POR LA CONFLUENCIA DE OFERTA Y DEMANDA.³⁴ CUANDO LA DEMANDA ES SUPERIOR A LA OFERTA Y ESTA ÚLTIMA ES INFLEXIBLE EN EL CORTO PLAZO, SE DEBE PRESIONAR A LA DEMANDA A LA BAJA. EN EL CASO PARTICULAR DEL MERCADO DE DINERO, LA REGLA CENTRAL FRIEDMANIANA INDICA QUE LA OFERTA MONETARIA DEBERÁ INCREMENTARSE EN LA MISMA PROPORCIÓN QUE EL PRODUCTO REAL EN UN PERÍODO DADO; POR OTRO LADO, LAS TASAS DE INTERÉS DEBERÁN INCREMENTARSE PARA DESINCENTIVAR EL CONSUMO; LA ÚLTIMA RECOMENDACIÓN, POR CIERTO APLICADA FIELMENTE EN MÉXICO, ES LA REDUCCIÓN DE LOS SALARIOS REALES.

EN CONTRASTE, LA HIPÓTESIS DE PRECIOS NORMALES³⁵ DISTINGUE LA FORMACIÓN DE ESTOS EN EL AGRO Y LA MINERÍA, DE LA MANUFACTURA. EN EL PRIMER CASO LA DEMANDA ES EL FACTOR RELEVANTE. EN CAMBIO, "LOS PRECIOS MANUFACTUREROS PARECEN SUJETOS A DOS DETERMINANTES PRINCIPALES: LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN EN QUE SE INCURRE A UN NIVEL 'NORMAL' (O TENDENCIAL) DE UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA INSTALADA Y UN MARGEN DE GANANCIA SOBRE ESTOS COSTOS NORMALES, DETERMINADO POR FUERZAS ECONÓMICAS QUE ACTÚAN PRINCIPALMENTE

EN EL LARGO PLAZO Y QUE NO MUESTRA VARIACIONES CÍCLICAS SISTEMÁTICAMENTE RELACIONADAS CON LAS FLUCTUACIONES DE CORTO PLAZO EN LA PRESIÓN DE LA DEMANDA"³⁶. POR TANTO, LA EXPLICACIÓN DEL AUMENTO GENERAL DE PRECIOS DEBE BUSCARSE EN EL COMPORTAMIENTO DE LOS COSTOS DE ESOS AÑOS. LOS PRECIOS CLAVE QUE MUESTRAN LOS INCREMENTOS EN LOS COSTOS SON: TASA DE INTERÉS, SALARIOS NOMINALES, TIPO DE CAMBIO Y LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO.

LAS TASAS DE INTERÉS AFECTAN LOS COSTOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS. "SEGÚN LAS ESTIMACIONES REALIZADAS, EL EFECTO DE CADA PUNTO DE AUMENTO EN LA TASA ACTIVA DE INTERÉS REPERCUTE EN MÁS DE MEDIO PUNTO SOBRE LA TASA DE CRECIMIENTO DE LOS PRECIOS A CORTO PLAZO".³⁷

EN LA PRIMERA MITAD DE LOS SETENTA LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO FUERON INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA ANTIINFLACIONARIA. SIN EMBARGO, CUANDO SE BUSCÓ EL AJUSTE DE LOS PRECIOS RELATIVOS ENTRE SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO, SE PROVOCÓ UN FUERTE MOVIMIENTO EN LAS EXPECTATIVAS INFLACIONARIAS, QUE MOTIVARON A SU VEZ LA ELEVADA INFLACIÓN DE 1982.

POR LOS NUMEROSOS PROBLEMAS EN LAS FUENTES ESTADÍSTICAS, SE TOMÓ COMO INDICADOR DE LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO LOS REFERIDOS A "PETRÓLEO Y DERIVADOS" Y "ELECTRICIDAD", QUE POR OTRA PARTE SE UTILIZAN GENERALMENTE COMO INSUMOS.

VARIACIONES DEL INPC 1979-1982
PROMEDIO (%)

PERÍODO	ÍNDICE GENERAL	PETRÓLEO Y DERIVADOS	ELECTRICIDAD
1979	18.2	1.0	18.0
1980	26.3	4.0	22.4
1981	28.0	11.1	17.9
1982	58.9	135.6	42.2

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA CON DATOS DE BANCO DE MEXICO, INDICADORES ECONÓMICOS 121, DIC. 81, PP. 42-43.

SE ADVIERTE QUE HASTA 1981 LOS PRECIOS Y TARIFAS CRECIERON EN MENOR MEDIDA QUE EL ÍNDICE GENERAL, MÁ S CLARAMENTE EN EL CASO DEL PETRÓLEO. SIN EMBARGO, EN AGOSTO Y DICIEMBRE DE 1982 SE LES AUMENTÓ MUCHO MÁ S QUE EL PROMEDIO, CON OBJETO DE ELIMINAR SUBSIDIOS POR ESTA VÍA, AUNQUE CON ALTOS IMPACTOS INFLACIONARIOS.

LOS TIPOS DE CAMBIO DE FIN DE PERÍODO SE COMPORTARON MANERA QUE EL ÍNDICE DE PRECIOS DEL PETRÓLEO. ASÍ, EN 1979 CRECIÓ 0.4% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR; EN 1980, SÓL O 2.0%; EN 1981 12.8% Y EN 1982 DA EL GRAN SALTO, AL CRECER 466.4%.

DE ESTA MANERA, ENTRE 1979 Y 1981 SE ASUMIÓ UNA POLÍTICA DE TIPO DE CAMBIO FIJO, CUANDO LO RAZONABLE ERA "... ENTONCES, UNA POLÍTICA CAMBIARIA ACTIVA, QUE TOME EN CONSIDERACIÓN LA PRESENCIA DEL FENÓMENO INFLACIONARIO Y SU INFLUENCIA SOBRE LAS RELACIONES ECONÓMICAS. UN AJUSTE CAMBIARIO EN ESAS CONDICIONES NO IMPLICA DESVALORIZAR LA MONEDA NACIONAL, SINO QUE TAN SÓL O SIGNIFICA RECONOCER LA DESVALORIZACIÓN QUE YA LE HA INFLINGIDO LA INFLACIÓN."³⁸

POR ÚLTIMO, LOS SALARIOS CRECEN MÁS QUE LOS PRECIOS SÓLO EN 1981, MOSTRANDO UNA FUERTE REDUCCIÓN EL SALARIO REAL EN 1982.

RESUMIENDO, CON LA ANTERIOR INFORMACIÓN QUEDA CLARO QUE EL AUMENTO DE PRECIOS SE DEBIÓ A UNA PRESIÓN DE COSTOS, RESULTADO DE LOS AJUSTES BRUSCOS QUE SE HICIERON PARA ATACAR LOS FUERTES DESEQUILIBRIOS EN LAS FINANZAS PÚBLICAS Y EL SECTOR EXTERNO.

I. 5 DERRUMBE FINANCIERO

ENTRE 1972 Y 1979 SE PRESENTÓ UN PROCESO DE DESINTERMEDIACIÓN FINANCIERA CRECIENTE EN EL SISTEMA BANCARIO MEXICANO.³⁹ ESTA TENDENCIA SE REVIERTE EN 1980 Y 1981. UN INDICADOR DE ELLO ES LA RELACIÓN PASIVOS TOTALES A PIB, QUE EN 1979 FUE DE 55.9% (SALDOS A DICIEMBRE), PASA A 55.5% EN 1980 Y AUMENTA AL 61.6% EN 1981.⁴⁰

LOS FACTORES QUE INCIDIERON PARA REVERTIR LA TENDENCIA A LA DESINTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y PREVENIR LA FUGA DE CAPITALES BAJO EL SUPUESTO DE LA INVIABILIDAD DEL CONTROL DE CAMBIOS, FUERON LA ELEVACIÓN PERIÓDICA DE LAS TASAS PASIVAS DE INTERÉS, A MODO DE HACER ATRACTIVOS LOS DEPÓSITOS EN MONEDA NACIONAL, Y EL DESLIZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO (A PARTIR DE 1981).

EN ESTOS TRES ELEMENTOS, NEGATIVA AL CONTROL DE CAMBIOS, ELEVACIÓN DE TASAS DE INTERÉS Y DESLIZAMIENTO CAMBIARIO, RADICÓ PRINCIPALMENTE LA ESPECULACIÓN PREVIA A LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA PRIVADA.⁴¹

VEAMOS EL COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS PASIVAS PARA LOS DEPÓSITOS A PLAZO FIJO. EN 1979 LA TASA DE INTERÉS PARA DEPÓSITOS A PLAZO FIJO A UN MES ERA DE 16.17% ANUAL. PARA 1981 DICHA TASA ERA DE 25.20%. PARA PLAZOS A 3 Y 6 MESES LA EVOLUCIÓN FUE SIMILAR: EN 1979 ERA DE 16.75% Y 16.78% RESPECTIVAMENTE; PARA DICIEMBRE DE 1981 SE HABÍAN ELEVADO A 31.82 Y 33.42%. LA POLÍTICA DE ELEVADAS TASAS DE INTERÉS SE ACELERÓ AÚN MÁS A MEDIADOS DE 1981, CUANDO HABÍAN APARECIDO CON CLARIDAD VARIOS SÍNTOMAS SERIOS DE DESEQUILIBRIOS QUE FAVORECÍAN LAS TENDENCIAS ESPECULATIVAS DE DOLARIZACIÓN Y FUGA DE CAPITALES.

EL PAQUETE DE MEDIDAS APLICADO A MEDIADOS DE 1981, ADEMÁS DE ELEVAR LAS TASAS DE INTERÉS, ACELERÓ EL DESLIZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO Y MANTUVO LA LIBRE CONVERTIBILIDAD; ESTAS MEDIDAS RESULTARON CONTRADICTORIAS CON EL PROCESO DE EXPANSIÓN Y COADYUVARON A ACELERAR LA ESPECULACIÓN. EN SEGUIDA SE ANALIZA COMO INCIDIERON ESTAS MEDIDAS EN EL PROCESO DE EXPANSIÓN.

PARA FOMENTAR EL AHORRO INTERNO LA TASA DE INTERÉS DEBÍA MANTENERSE REMUNERATIVA FRENTE A LA TASA PASIVA DEL EXTERIOR. A PESAR DE QUE EN 1982 EL DIFERENCIAL ERA APROXIMADAMENTE EN 40 PUNTOS PORCENTUALES, LA INFLACIÓN INTERNA ACTUABA EN CONTRA, COMO SE ADVIERTE EN EL SIGUIENTE CUADRO.

TASA DE INTERÉS REAL 1979-1982
PORCENTAJES

PERÍODO	TASA DE INTERÉS		INFLACIÓN INPC	TASA DE INTERÉS REAL
	NOMINAL	A 12 MESES		
1979	16.00		20.0	- 4.00
1980	26.95		29.8	- 2.85
1981	34.29		28.7	5.59
1982	49.85		98.9	-49.05

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA, CON DATOS DEL BANCO DE MÉXICO.

MANTENER LA TASA DE INTERÉS INTERNA REMUNERATIVA FRENTE A LA TASA DEL EXTERIOR SE DIFICULTABA CADA VEZ MÁS, DEBIDO A LOS ELEVADOS RITMOS DE INFLACIÓN LOCAL, ALIMENTADA, ENTRE OTROS FACTORES, POR EL ALZA MISMA DE LAS TASAS DE INTERÉS.

EL ACELERADO DIFERENCIAL ENTRE LAS TASAS PASIVAS Y ACTIVAS DE INTERÉS, TIENE EFECTOS RECESIVOS EN UN MARCO DE POLÍTICA ECONÓMICA EXPANSIVA, AL INCREMENTAR LOS COSTOS FINANCIEROS, ADEMÁS DEL FUERTE IMPACTO INFLACIONARIO. LA BRECHA CADA VEZ MAYOR ENTRE LOS DOS TIPOS DE TASAS, DENOTA UN ACELERADO AUMENTO EN LAS GANANCIAS DE LOS BANQUEROS.

COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS
12 MESES (PORCENTAJES)

PERÍODO DIC	PASIVA	ACTIVA EFECTIVA	GANANCIA POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA
1979	16.00	28.80	6.80
1980	26.95	33.70	6.75
1981	34.29	46.00	11.71
1982	49.85	72.40	22.55

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA, CON DATOS DEL BANCO DE MÉXICO.

DE ESTA MANERA, DE 1979 A 1982 LAS GANANCIAS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA PASAN DE 6.8 A 22.55 PUNTOS PORCENTUALES.

LA SOBREVALUACIÓN DEL PESO FUE PROVOCADA POR EL CRECIENTE DIFERENCIAL INFLACIONARIO ENTRE MÉXICO Y LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA. MIENTRAS EN EL SEGUNDO LA INFLACIÓN, MEDIDA POR LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR, FUE DE 14.4% EN 1980, 10.3 EN 1981 Y 6.25% EN 1982⁴²,

EN MÉXICO, TAL COMO SE SEÑALÓ ANTES, LA INFLACIÓN SE ACELERÓ EN ESOS AÑOS.

LA SOBREVALUACIÓN GENERÓ EXPECTATIVAS DE DEVALUACIÓN, QUE SE EXPRESARON EN LA MASIVA FUGA DE CAPITALES Y DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA, EN EL MARCO DE UNA IRRESTRICTA LIBERTAD CAMBIARIA. ÉSTAS EXPECTATIVAS FUERON SATISFECHAS CON LOS BRUSCOS AJUSTES CAMBIARIOS DE 1982, QUE REQUIERE DE UN ESTUDIO MÁS DETALLADO PUES ES EN LOS PRIMEROS MESES DE ESE AÑO QUE LA SITUACIÓN FINANCIERA ENTRA EN UNA GRAVE CRISIS.

PARA ENERO DE 1982 LA CAPTACIÓN BANCARIA DENOMINADA EN MONEDA EXTRANJERA FUE MAYOR A LA DENOMINADA EN MONEDA NACIONAL; EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR AUMENTÓ 5%; EL DESLIZAMIENTO DEL PESO ACELERÓ SU RITMO, AL IGUAL QUE LAS TASAS DE INTERÉS; EN ESE MES LAS RESERVAS INTERNACIONALES DEL BANCO CENTRAL DISMINUYERON EN 1 524 MILLONES DE DÓLARES. A ESTA SITUACIÓN SE RESPONDIÓ CON LA DEVALUACIÓN DE FEBRERO, SUPERIOR AL 70%, ASÍ COMO EL RETIRO DEL BANCO DE MÉXICO DEL MERCADO CAMBIARIO PARA "DEJAR QUE LA COTIZACIÓN DEL PESO FRENTE AL DÓLAR Y OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS ENCONTRARA SU NIVEL CORRESPONDIENTE A LAS CONDICIONES ECONÓMICAS ACTUALES".⁴³

EN EL PROGRAMA DE AJUSTE DE ABRIL LA POLÍTICA CAMBIARIA SE MANTENÍA SIN ALTERACIONES; SE REAFIRMABA LA NEGATIVA AL CONTROL DE CAMBIOS, EL BANCO DE MÉXICO REGRESABA A REGIR LA POLÍTICA CAMBIARIA⁴⁴, SE ACELERABA EL DESLIZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO Y LAS TASAS DE INTERÉS SE FIJARÍAN CONFORME LA EVOLUCIÓN DE LAS TASAS EXTERNAS.

EN MATERIA PRESUPUESTARIA SE HIZO MÁS DE LO MISMO: SE AMPLIÓ EL INTERÉS POR REDUCIR EL GASTO PÚBLICO, SE INCREMENTARON NUEVAMENTE LOS PRECIOS DE BIENES Y SERVICIOS DEL SECTOR PÚBLICO Y SE LIMITÓ EL ENDEUDAMIENTO GUBERNAMENTAL INTERNO Y EXTERNO, A LA CAPTACIÓN NETA DE RECURSOS DEL BANCO CENTRAL Y A 11 MIL MDD NETOS EL SEGUNDO.⁴⁵

DE ABRIL A JULIO LOS FENÓMENOS DE DOLARIZACIÓN, ESPECULACIÓN E INFLACIÓN SE ACELERARON FUERTEMENTE. LA INFLACIÓN ACUMULADA HASTA JULIO ERA DE 38.8%; LOS PASIVOS NO MONETARIOS DOCUMENTADOS EN DÓLARES HABÍAN CRECIDO EN 98%, AL PASAR DE 1 271.5 MILES DE MDP EN ENERO DE ESE AÑO, A 2 519.2 MILES DE MILLONES EN JULIO DEL MISMO AÑO. PARA JULIO LA FUGA DE CAPITALS ASCENDÍA A 5 MIL MDD, LAS RESERVAS DEL BANCO DE MÉXICO DISMINUYERON EN MÁS DE 2 560 MDD EN ESE MISMO MES. ESTOS INDICADORES MOSTRABAN QUE LA CRISIS NO ESTABA CONTROLADA. LA DEVALUACIÓN DEL 6 DE AGOSTO, SUPERIOR AL 110%, ASÍ LO CONFIRMÓ.

EL 6 DE AGOSTO SE ESTABLECIÓ UN DOBLE MERCADO PARA EL TIPO DE CAMBIO: EL PREFERENCIAL, FIJADO POR EL BANCO CENTRAL EN 49.13 PESOS POR DÓLAR, Y EL DE APLICACIÓN GENERAL, CON UNA COTIZACIÓN FLUCTUANTE, QUE LLEGÓ HASTA 130 PESOS EN ESE MES. EL 12 DE AGOSTO SE ESTABLECIERON LOS LLAMADOS MEX-DÓLARES, QUE ERA UN MECANISMO PARA PASAR LOS DEPÓSITOS EN DÓLARES A MONEDA NACIONAL. CON ESTA MEDIDA LA CAPTACIÓN BANCARIA EN MEX-DÓLARES CAYÓ EN 94 MIL MDP.⁴⁶ PARA FINES DE AGOSTO LOS MEX-DÓLARES SUMABAN 12 MIL MDP.⁴⁷ ESTA SITUACIÓN SE ACOMPAÑABA DE UNA MASIVA FUGA DE CAPITALS, LA ESCALADA INFLACIONARIA, EL DETERIORO EN EL SECTOR EXTERNO Y EL AUMENTO EN EL PAGO DEL SERVICIO DE LA DEUDA.

LA LIBERTAD CAMBIARIA, LAS ALZAS EN LAS TASAS DE INTERÉS Y EL DESLIZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO, FOMENTARON EL SURGIMIENTO DE CÍRCULOS DE INFLACIÓN-DEVALUACIÓN-ESPECULACIÓN QUE SE RETROALIMENTABAN, DADO QUE PARA RESPONDER A LA ACELERACIÓN INFLACIONARIA SE ELEVABAN LAS TASAS DE INTERÉS Y EL TIPO DE CAMBIO, LO CUAL A SU VEZ IMPACTABA AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS. ASÍ SE CERRABA EL CÍRCULO PERVERSO, IMPOSIBLE DE ROMPER EN EL ESQUEMA DE POLÍTICA ECONÓMICA DE LOS CONDUCTORES MONETARISTAS DEL BANCO DE MÉXICO.

LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA Y EL ESTABLECIMIENTO DEL CONTROL GENERALIZADO DE CAMBIOS POR DECRETO PRESIDENCIAL EL PRIMERO DE SEPTIEMBRE, LOGRARON EL APOYO DE ALGUNOS SECTORES DE LA SOCIEDAD, AUNQUE SE CUESTIONÓ CRÍTICAMENTE LA VIGENCIA DEL ESTILO DE TOMA DE DECISIONES PRESIDENCIALES, SIN UNA PREVIA DISCUSIÓN NACIONAL, EN TANTO SON ASUNTOS QUE AFECTAN AL CONJUNTO DE LA VIDA NACIONAL.

CON EL FIN DE REFORZAR LA CONFIANZA DE LOS AHORRADORES EN EL NUEVO SISTEMA BANCARIO NACIONALIZADO, SE ELEVARON LAS TASAS DE RENDIMIENTO DE LAS CUENTAS DE AHORRO, DE 4.5 A 20% ANUAL, Y SE SUSPENDIERON LAS COMISIONES QUE LOS BANCOS COBRABAN A LAS CUENTAS DE CHEQUES. PARA ELEVAR LA CAPTACIÓN Y AVANZAR EN LA DESDOLARIZACIÓN SE AJUSTÓ LA ESTRUCTURA DE LAS TASAS DE INTERÉS, REDUCIENDO EL RENDIMIENTO DE LOS DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO, ELEVANDO LIGERAMENTE A AQUELLOS DE LARGO PLAZO, BUSCANDO IGUALAR EL RENDIMIENTO DE LOS DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO CON LOS DE CUENTAS DE AHORRO.

PARA DESDOLARIZAR EL SISTEMA BANCARIO, LOS DEPÓSITOS EN MONEDA EXTRANJERA SE PAGARON A UNA ALTA COTIZACIÓN (70.00 PESOS POR DÓLAR), ON LO QUE OBTENÍAN LOS BENEFICIARIOS DE ESAS GANANCIAS UNA RENDIMIENTO SUPERIOR AL 150%. TAMBIÉN SE DEJARON DE RECIBIR DEPÓSITOS Y DE OTORGAR CRÉDITOS EN DIVISAS.⁴⁸

CON EL RELEVO PRESIDENCIAL LA ORTODOXIA RECUPERÓ LA CONDUCCIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA Y CREDITICIA, REAPLICANDO LAS MEDIDAS QUE HABÍAN GENERADO LA CRISIS FINANCIERA Y AFECTANDO LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA.

NOTAS CAPITULO I

(1) Importantes razones obligaban a no devaluar. Sin embargo, considerense otros elementos. "En una economía desarrollada, estabilizada y sin cambios estructurales en perspectiva, existen algunos argumentos poderosos en favor de un tipo de cambio fijo. Además, su constancia constituye para banqueros y para la opinión pública un factor de prestigio institucional y un símbolo de estabilidad interna, y representa un factor favorable para que la moneda de un país se transforme en un medio de reserva internacional. Por último, la política de tipo de cambio fijo en términos nominales fue en cierta medida la respuesta al problema creado por la inestabilidad cambiaria y las devaluaciones competitivas en los años que siguieron a la gran depresión económica de 1929, luego, resulta natural que el Fondo Monetario Internacional contemplase oficialmente una política de tasas fijas." Ffrench-Davis, R., Economía Internacional, FCE, 1979, p. 191

México ni es desarrollado, ni estable en su economía y tiene la necesidad, desde principios de los setenta, de aplicar transformaciones estructurales, ni mucho menos nos interesa ser moneda de reserva. ¿Por qué, pues, el tipo de cambio fijo?. Aquí peso más la parte política que la técnica económica de la política económica.

(2) El cálculo de fuga de capitales se realiza mediante la agregación de Errores y omisiones y Activos de corto plazo, ambos rubros tomados de la Balanza de Pagos.

¿Por qué se fugan los capitales? Aunque no existan estudios definitivos para responder a esta pregunta, y tampoco es nuestro objetivo contestarla, se pueden adelantar tres órdenes de hipótesis: a) el comportamiento de la cuenta corriente de la balanza de pagos influye directamente sobre las reservas monetarias internacionales del banco central, que las va a proteger por medio de la devaluación, por lo que es atractivo comprar moneda extranjera cuando el saldo en cuenta corriente muestra comportamientos a la baja; b) los especuladores "provocan" la devaluación al realizar fuga de capitales, lo que les asegura un negocio con alto rendimiento en corto plazo, pues regresan el capital después de la devaluación (el ejemplo clásico es el paso de francos franceses a marcos en los tiempos de De Gaulle); c) sin ánimo especulativo, un cálculo de tasas de interés internas y externas, inflación nacional e internacional y las expectativas de devaluación (aquí diferenciamos la especulación -cuyo objeto es realizar ganancias- de un movimiento de protección de los saldos reales), puede indicar a los poseedores de capital dinero que el máximo rendimiento se obtiene depositando su dinero en el sistema bancario extranjero, por ejemplo, los enormes depósitos japoneses en Estados Unidos en 1983 y 1984.

(3) Para la escuela neoclásica, el ahorro es función de la tasa

de interés. En cambio, para Keynes el ahorro es un elemento residual del ingreso. Lo rebuante es el consumo, y éste se encuentra determinado por la propensión marginal a consumir. Regresando de la teoría a la realidad, se pueden dar situaciones en donde movimientos en la tasa de interés provoquen alteraciones en la captación bancaria, por la vía de trasladar fondos de otros activos financieros (rgr, bonos). Por tanto, se tendrán modificaciones en cartera, pero el ahorro global permanece constante.

(4) Al respecto, José López Portillo, sucesor de Echeverría en la presidencia, acuñó la frase: "gobierno que devalúa, se devalúa." Recordemos, por otra parte, que teóricamente se tienen dos opciones de política respecto al tipo de cambio: o bien se mantiene fijo el tipo de cambio y las reservas monetarias internacionales son la variable de ajuste, o bien se defienden las reservas monetarias y se convierte el tipo de cambio en variable de ajuste. Esto se da, por supuesto, en el marco de libre convertibilidad. Con control de cambios pueden desligarse ambas variables.

(5) González, Eduardo, (1977), p. 60.

(6) En el análisis de la política económica la confianza empresarial es un importante elemento. La referencia teórica es Kalecki, Michal (1977).

(7) Citado por Barkev y Brailovski (1983), p. 294.

(8) Secretaría de Patrimonio Fomento Industrial (1979). Sus propósitos: creación de empleos, fortalecimiento de ciertos sectores industriales, alentar la mediana y pequeña industria.

(9) Barkev y Brailovski, op cit.

(10) Véase Kalecki; (1981), p. 11. También influyen para la inexistencia de correlación entre PIB total y PIB agropecuario algunos factores estructurales como la heterogeneidad de la estructura agraria y la política sesgada a la industrialización. Ver infra "La desarticulación campo - industria."

(11) El Sistema Alimentario Mexicano tenía como objetivo central lograr la autosuficiencia alimentaria. Las principales medidas de apoyo aplicadas fueron: reducción de la tasa de interés de 16 a 12% en los créditos para cultivos de maíz y frijol; menores costos de las primas de seguros; disminución de los precios de los fertilizantes en 30% y de semillas mejoradas en 15%. El SAM contó con un presupuesto de 272 miles de millones de pesos. Tomado de Sánchez, H. (1984) pp. 174-176.

(12) Se considera que disminuye el desempleo abierto cuando la tasa de crecimiento del empleo es superior a la tasa de crecimiento de la población de 12, 15 ó 18 años atrás, según el criterio de edad de incorporación a la población económicamente activa. Como en México creció 3.5% anual la población a principios de los sesenta, un aumento en el empleo de 6.5% significó que el 3% de los nuevos puestos eran ocupados por personas desempleadas.

- (13) Las subsiguientes cifras, a menos que se indique lo contrario, fueron tomadas de Plan Global de Desarrollo y Sistema de Cuentas Nacionales.
- (14) Montoya, Alejandro, "Los Trabajadores en 1980", en Economía Petrolizada, Facultad de Economía, UNAM, p.282.
- (15) Las siguientes cifras, a menos que se indique lo contrario, fueron tomadas de Banco de México, "Indicadores económicos."
- (16) Las exportaciones no petroleras están en función directa de la demanda externa como principal determinante; sin embargo, en momentos en que el producto aumenta por encima de su media histórica, hasta ahora ha sucedido que las manufacturas se quedan en el mercado local, es decir, son residuales a la demanda interna. Respecto a productos agropecuarios, estos son notablemente estacionales. Por último, si el tipo de cambio influye en las exportaciones -como un asunto de precios relativos internos y externos- en ese período lo hizo en contra, por la sobrevaluación de la moneda nacional.
- (17) Schatán, Claudia (1981); Brailovski, Vladimvno (1981).
- (18) Banco de México, "Indicadores económicos," Balanza de pagos, suma de intereses del sector público más amortizaciones.
- (19) CIDE. "Economía Mexicana" no.3, 1981, p.17.
- (20) "Comercio Exterior", marzo 1982, pp. 295 - 297.
- (21) La caída en la inversión privada muestra el cambio de las expectativas empresariales, la bonanza petrolera dejaba de presentar un panorama alentador en el corto plazo. El aumento en su coeficiente de endeudamiento y en los costos financieros ocasionaron un fuerte incremento en los precios -de manera de mantener su margen de ganancia-. La devaluación elevó drásticamente los coeficientes de endeudamiento de las empresas que habían contratado prestamos en el exterior. "El saldo de la deuda privada externa pasó de 938.9 m.d.d en 1979 a 19 164.1 m.d.d. en 1981, expresados en moneda nacional la devaluación les representó pasar de un índice de 100 en 1981 a 375 en 1982." CIDE, Economía de América Latina No. 10, 1983, p.133
- (22) El Financiero, "Informe financiero trimestral," Año 1, no. 4, p. 5.
- (23) Cfr. CIDE, "Economía mexicana" no. 6, el concepto de déficit público efectivo. El argumento es el siguiente. El cálculo del déficit por parte del FMI supone tipo de cambio y nivel de precios constantes, con lo que se desatienden los efectos de cambios en cartera con objeto de proteger el poder adquisitivo y las tasas nominales de interés. Para clarificar este último punto, pensemos que la deuda pública interna no regresa a los prestamistas privados capacidad de compra efectiva por todo el interés nominal, sino que la mayor parte les mantiene el poder adquisitivo (inflación)

y el resto (tasa real de interés) sí constituye poder de compra adicional.

(24) El Financiero, "Informe financiero trimestral", no. 1, ene-mar. 84, p.7.

(25) Ante las dificultades del sector externo, transcribimos la siguiente cita de Ffrench-Davis: La política cambiaria: "Es, en efecto, el único instrumento de política económica que afecta por igual y directamente las relaciones de precios que enfrentan todos los que sustituyen importaciones y los que producen exportables (...) En ese sentido, el nivel del tipo de cambio y la forma como se le regula, constituyen el marco global en el cual se insertan las políticas de carácter selectivo. Por ello, una planificación eficiente de la política cambiaria constituye una variable determinante de la eficacia de los programas de sustitución de importaciones y de promoción de las exportaciones." Economía Internacional, FCE, 1979, p. 189.

(26) Cfr. CIDE, "Economía mexicana" no. 4, 1982.

(27) CIDE, "Economía mexicana" no. 2, 1980, p.19.

(28) Incluye al Gobierno Federal, a los organismos y empresas controlados presupuestalmente y al Departamento del Distrito Federal.

(29) Las cifras aquí mencionadas, a menos que se mencione lo contrario, sobre el estado de las finanzas públicas, fueron tomadas del Anexo Estadístico del Segundo Informe de Gobierno de Miguel de la Madrid, 1984. La fuente original es la Cuenta de la Hacienda Pública Federal, SPP.

(30) López Portillo, José, "VI Informe de Gobierno," en El Ejecutivo ante el Congreso, 1976-1982, SPP, p. 205.

(31) La producción de petróleo crudo se incrementó más de 150% entre 1977 y 1981. En 1978 el precio promedio de exportación del crudo mexicano era de 13.20 dólares por barril, para alcanzar su cúspide en diciembre de 1980, al situarse en 38.50 dólares el tipo Istmo y 34.50 el Maya. Fuente: OPEC, Annual Report, 1983.

(32) SHCP, "Informe hacendario mensual", no.1, mayo 1983, p.23.

(33) Kalecki analiza el impacto sobre el ingreso del aumento del déficit público, al que denomina exportaciones internas, para enfatizar la similitud de efectos entre un aumento de la demanda efectiva por mayores exportaciones y por mayor déficit público. Demuestra, en primer lugar, que el mayor déficit público provocará incremento en las importaciones, y como no existe relación directa entre déficit público y exportaciones, una caída en el saldo de la balanza comercial. En México, sin embargo, si subían las exportaciones, aunque por otros motivos, por lo que la dinamización vía gasto público deficitario no encontró rápido su techo

- (34) Respalda en autores como Jean Baptiste Say, León Walras y Alfred Marshall.
- (35) Asociada a autores como Michal Kalecki, Joseph Steindl, Hall y Hitch.
- (36) Ros, Jaime, "Inflación: la experiencia de la presente década," en Economía mexicana no. 1, 1979. p. 42.
- (37) Eatwell y Singh, "¿Se encuentra sobrecalentada la economía mexicana?", en Economía mexicana no. 3 CIDE, 1981, p. 254.
- (38) French-Davis, op cit, p.192.
- (39) Quijano, José Manuel, Estado y banca privada, CIDE, 1981.
- (40) Las subsecuentes cifras fueron tomadas de: Banco de México, Informes anuales de 1979 a 1982.
- (41) Véase Anaya y Sánchez, Hilda, "México 1982: corolario de la política financiera en el reciente período de expansión," en Economía de América Latina no. 10, CIDE, México, 1983.
- (42) Fuente OECD, Economic outlook, Dic. 1982, p. 72
- (43) Tello, Carlos, La nacionalización de la banca en México, Siglo XX 1984, p. 82.
- (44) "... para sostener la posición librecambista, es preciso que se cumplan simultáneamente varias condiciones: que el mercado sea competitivo (...); que los términos del intercambio sean estables; que el tipo de cambio se determine de acuerdo a las fuerzas reales y de largo plazo (tendencia) y no de acuerdo a fuerzas especulativas y de corto plazo (...); que el mercado prevea correctamente los principales cambios en las tendencias de la economía..." French-Davis, op. cit, p. 197.
- (45) Ibid, p. 92 y 98.
- (46) Tello, Carlos, op cit, p. 101.
- (47) López Portillo, José, VI Informe de Gobierno, SPP, p. 218.
- (48) Ruiz, Clemente, 90 días de política monetaria y crediticia independiente, DEP, UNAM, 1984, pp. 84-85.

Cuadro 1
PRODUCCION POR SECTORES Y TIPO DE BIENES
 (tasas de crecimiento)

	1978	1979	1980	1981	1977-1981
<u>PIB</u>	8.3	9.2	8.3	8.0	8.1
Sector petrolero	16.9	18.2	23.6	17.6	19.1
Sector no petrolero	8.0	8.9	7.9	7.8	8.2
<u>Agropecuaria</u>	6.1	-3.0	7.2	6.5	4.1
Cultivos p/consumo int.	6.9	-20.9	30.0	16.7	6.4
Cultivos p/exportación	1.5	-8.7	-6.4	-4.4	-4.6
Ganadería e insumos gan.	2.3	2.6	3.1	6.1	3.5
<u>Manufacturas</u>	9.0	10.1	7.0	7.7	8.4
Bienes de consumo no duradero	5.0	8.4	5.5	5.9	6.2
Bienes de consumo duraderos	18.4	15.2	9.0	13.5	14.0
Bienes de inversión	22.6	14.8	10.4	15.1	15.6
Electricidad	7.9	10.3	6.5	9.0	8.4
Construcción	12.4	13.0	12.3	11.5	12.3
Servicios	7.3	8.7	7.9	7.1	7.8

Fuente: Sistema de cuentas nacionales; Econotecnia agrícola, num.9.DGEA,SARH Banco de México:Indicadores Económicos varios números para 1978-1980. SPP, Boletín mensual de información económica. Tomado de CIDE,Economía Mexicana No. 4, 1982,p.11.

Cuadro 2
PIB Y DEMANDA AGREGADA
 (tasas de crecimiento promedio anual %)

	<u>1977-1981</u>	<u>1982</u>
PIB	8.4	-0.5
EXPORTACIONES	10.1	13.7
IMPORTACIONES	22.8	-37.1
INVERSION PRIVADA	12.4	-17.3
INVERSION PUBLICA	17.6	-14.2
CONSUMO PRIVADO	6.7	1.1
CONSUMO PUBLICO	8.0	2.3
REMUNERACIONES TOTALES	6.3	-3.3
SALARIOS TOTALES/PIB	37.0	35.8
INFLACION (INPC dic.adic.)	22.0	98.9

Fuente: SPP, Banco de México y Wharton. Tomado de Informe financiero trimestral oct-dic.1984; 15 marzo 1985; año 1, no.4, p.4

Cuadro 3

INDICADORES DE POLITICA FISCAL

(miles de millones de pesos de 1980)

	<u>1981</u>	<u>1982</u>
GASTO PUBLICO TOTAL	1 966	2 435
GASTO PUBLICO INTERNO	1 598	1 999
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	212	285
IMPORTACIONES DEL GOBIERNO	157	452
DEFICIT TOTAL	534	668
DEFICIT INTERNO	166	232

Fuente: SPP, "Cuenta de la Hacienda Pública Federal"; Tomado de: Informe Financiero Trimestral, oct-dic. 1984, año.1, no.4, p.4. El Financiero.

Cuadro 4
Ingresos presupuestales del gobierno federal
por categoría económica (millones de pesos).

	1978	1979	1980	1981	1982
TOTAL	309617	419415	683781	931777	1520421
1 Ingresos corrientes	302605	418055	681577	931131	1510202
. Ing. o imp. tributario	290983	402157	653417	883783	1419655
Directos	132183	173016	246077	331785	463837
- Personas físicas	64532	74550	103215	149116	248529
Indirectos	158800	229141	407340	551998	955818
- Produc. y com. int.*	102434	139151	160388	235760	392509
- Comercio exterior	36584	65662	184222	258146	500003
.Renta de la propiedad	1917	3882	10309	20272	24311
.Øtros no tributarios**	9705	12016	17851	27076	66236
2 Ingresos de capital	7012	1360	2204	646	10219

*) Incluye el total recaudado por el impuesto al Valor Agregado, y producción y servicios.

***) Incluye derechos, aprovechamientos y multas.

Fuente: MMH, Segundo Informe de Gobierno 1984, información estadística Presidencia de la República, p.647.

Cuadro 5

Ingresos presupuestarios del gobierno federal
por fracciones de la ley de ingresos.

(porcentajes)

	1978	1979	1980	1981	1982
TOTAL	100	100	100	100	100
1 Ingresos corrientes	97.7	99.8	99.7	99.9	99.3
1.1 Ing. tributarios	96.2	96.2	95.9	94.9	94.0
Renta	45.4	43.0	37.7	37.5	32.7
Al Valor agregado ¹	18.1	18.9	16.9	19.7	15.2
Produc. y serv.	17.1	15.9	7.7	7.0	12.4
Erogaciones	1.1	1.1	0.9	0.9	0.8
Minería	0.6	0.6	0.7	0.4	0.4
Petróleo ²	1.1	1.0	3.4	3.7	2.3
Importación	5.1	7.2	7.3	6.8	5.4
Exportación ³	7.5	9.2	20.9	22.4	29.8
Otros impuestos	3.9	3.4	4.5	1.5	0.9
1.2 Ing. no tributarios	3.8	3.8	4.1	5.1	6.0
2 Ingresos de capital	2.3	0.3	0.3	0.1	0.7

1) Para 1978, 1979 se refiere al ISIM.

2) Pago diario y mensual.

3) Incluye impuestos por exportación de petróleo crudo y sus derivados.

Fuente: MMH, Segundo Informe de Gobierno 1984, Anexos estadísticos, Presidencia de la República, p. 649

Cuadro 6

Gasto del Gobierno Federal Ejercido

clasificación económica (millones de pesos).

	1978	1979	1980	1981	1982
TOTAL	442034	651432	1001347	1556489	3381792
1 Gasto corriente	264496	371082	526878	921253	2389302
Gasto de admon.	91092	117215	150771	299037	482484
Intereses y gastos de la deuda	44608	56625	78404	180181	1111227
Transferencias	98738	143872	191422	249249	542229
Participaciones	28678	50939	96973	169929	226289
Otros gastos corr.	1380	2431	9308	22857	27073
2 Gasto de capital	102686	161500	357475	442142	593631
Adq. de bienes para fomento y conservación	3465	4788	8731	16037	16472
Obras púb. y construc.	38085	56161	106718	153483	199065
Pagos de seg. soc. p/inv.	5150	6590	----	---	---
Subsidios a la inver.	12790	26358	223429	269171	371576
Inversiones financ.	43196	67603	18597	3451	6518
3 Adeudos de ejerc. anter.	22032	36278	38075	66066	92130
4 Amortización de la deuda	52820	82572	78919	127028	306729

Fuente: MMH, Segundo Informe de Gobierno 1984, información estadística anexo sector política económica, Presidencia de la República, p. 686.

Cuadro 7
Inversión pública federal realizada por sector.
 (millones de pesos)

	1978	1979	1980	1981	1982
TOTAL	217382	308455	478557	754124	1012699
1 Industrial y Energético	104454	145305	221744	375297	496918
Petróleo y petroquim.	62781	88613	128238	213345	284826
Electricidad	30798	43732	63478	86975	121187
Siderurgia	1392	7335	18268	24825	13284
Otras inversiones	9483	5426	11761	50151	77621
2 Desarrollo social	34744	51591	72987	63733	85444
3 Comunicaciones y transp.	31556	38397	58586	103874	168652
4 Desarrollo rural	--	--	--	85012	101511
5 Desarrollo reg. y ecología	--	--	--	84245	110137
6 Pesca	1289	2083	3831	6074	4817
7 Turismo	796	1672	3013	3595	9087
8 Administración	3692	4600	15800	32194	36134

Fuente: MMH, Segundo Informe de Gobierno 1984, información estadística anexo política económica, p.711.

Cuadro 8
Situación financiera del sector público federal.1
 (millones de pesos)

	1978	1979	1980	1981	1982
1 Ingresos totales	587163	793579	1180543	1581148	2887233
Corrientes	578893	791649	1178127	1577134	2871383
De capital	8270	1930	2416	4014	15850
2 Gastos totales	708328	1016665	1519825	2429207	4600498
Corrientes	483150	642950	941621	1553171	3238146
De capital	203146	334869	530556	806079	1257204
ADEFAS	22032	38846	47648	69957	105148
3 (Déficit) o superav, fin.	-130367	-232062	-332626	-865312	-1739582
4 Financiamiento del déficit:					
Variación neta de la deuda	139595	251024	365423	927243	1869673
Colocación	310723	434490	631756	1327738	2921597
Amortización	171128	183466	266333	400495	1051924
5 Variación de disponibil.	-9228	-18962	-32797	-61931	130091

1) Incluye al Gobierno Federal, a los organismos y empresas controlados presupuestalmente y al departamento del D.F.

Fuente: MMH, Segundo Informe de Gobierno 1984, anexo sector política económica, Presidencia de la República, p.804.

C U A D R O 9
Variaciones porcentuales del INPC 1980-1982.
 Clasificación por objeto del gasto (1978=100)

	Indice General	Alim.Beb. y Tab.	Prendas vest.calz. y acces.	Arriendos brutos, comb.alumb.	Mueb.Acces. ens.domést. y cuid.casa	Serv.médic. y conserv.de la salud	Trans. y comun.	Educ. esparc. y diver.	Otros bienes y serv.
<u>1980</u>									
Prom.	26.3	25.0	36.0	23.0	30.7	27.2	19.0	26.2	32.9
dic/dic	29.8	29.4	34.6	25.9	30.2	33.9	22.5	28.3	40.0
<u>1981</u>									
Prom.	28.0	26.1	29.0	29.2	28.5	32.2	24.2	27.3	34.4
dic/dic	28.7	24.7	31.3	29.5	29.4	31.2	31.8	30.8	35.5
<u>1982</u>									
Prom.	58.9	53.6	60.1	51.7	57.0	59.4	82.3	57.5	69.0
dic/dic	98.9	89.8	102.1	82.9	96.8	98.1	167.5	80.6	98.0

Fuente: BM Indicadores económicos, acervo histórico, sep.1984.

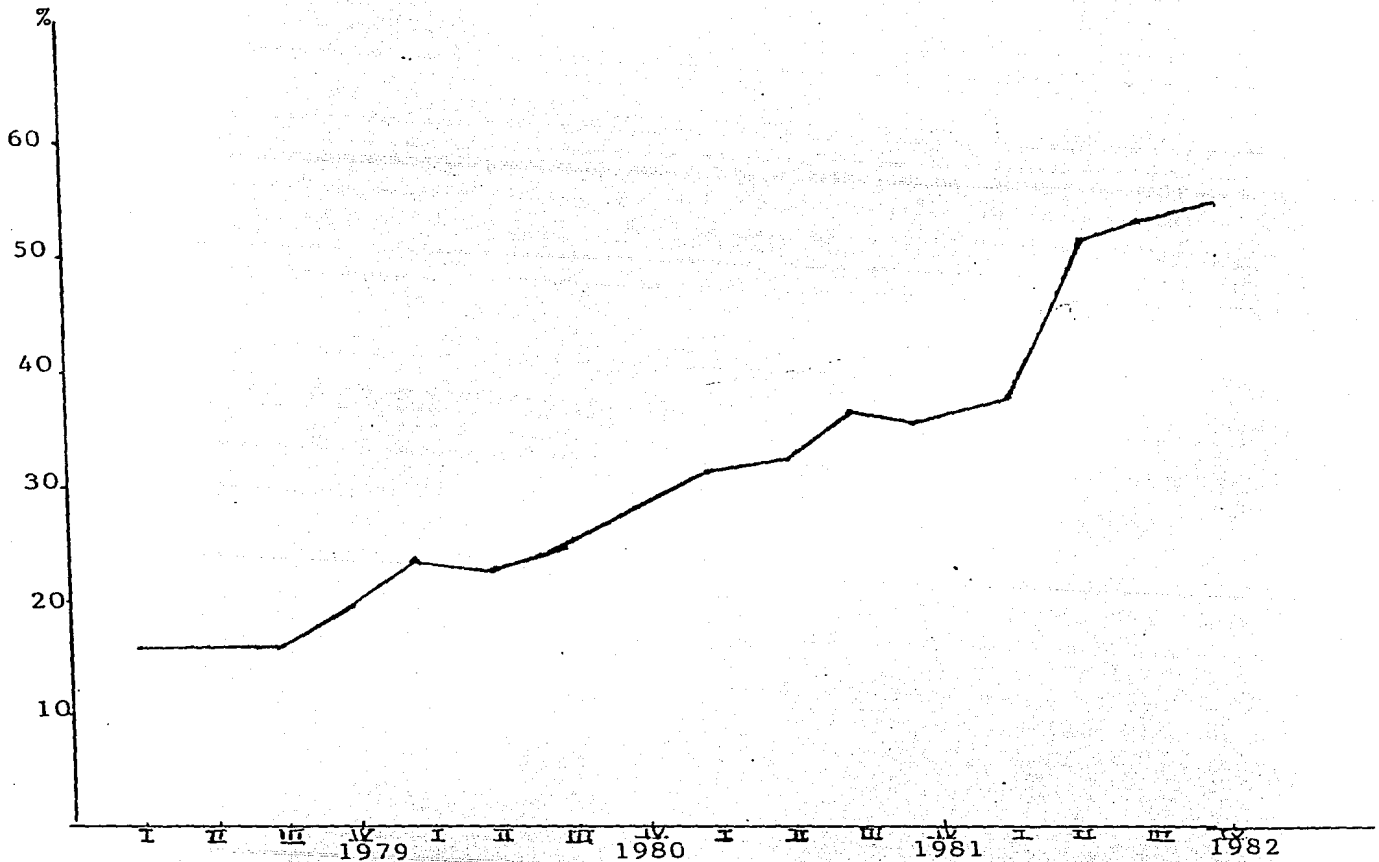
Cuadro 10

Empleo, Salario y Consumo.
(tasas de crecimiento 1970=100)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982
Pers.Ocup.Total	4.4	3.8	4.9	6.3	6.6	-0.8
Ind.Manuf.	0.2	4.0	7.4	5.5	5.2	-3.1
Construcción	-3.1	13.6	13.3	12.7	11.5	-4.2
Transportes	3.4	7.2	9.6	16.3	8.9	-4.0
Remun. de Asal.	1.0	4.9	10.5	5.5	11.2	-3.3
Remun.Asal/PIB	38.9	37.9	37.7	36.1	37.4	35.8
Consumo Privado	2.0	8.1	8.8	7.5	7.3	1.1

Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales de México, SPP., 1983-1984.

Grafica 1
Evolución de las tasas de interés pasivas
 Plazo fijo 6 meses



Fuente: Banco de México, Indicadores económicos, cuadro I-H.87

II. LA CRISIS COMO RESULTADO DE LA ESCASEZ DE DIVISAS

EL DESEQUILIBRIO EXTERNO Y LA FUGA DE CAPITALES SON LA EXPRESIÓN CAUSAL MÁS IMPORTANTE DE LA CRISIS EN EL CORTO PLAZO. SEGURAMENTE SI EL PRECIO DEL PETRÓLEO NO HUBIERA DISMINUÍDO Y LA BANCA PRIVADA INTERNACIONAL HUBIERA MANTENIDO EL NIVEL DE CRÉDITOS A NUESTRO PAÍS, LA CRISIS NO HUBIERA ESTALLADO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1982. AL IGUAL QUE EN EL TRIENIO ANTERIOR, LOS DÓLARES HABRÍAN SERVIDO PARA SOSTENER LA ECONOMÍA A PESAR DE LOS GRANDES DESEQUILIBRIOS. POR SUPUESTO, ESTO NO SIGNIFICARÍA LA DESAPARICIÓN DE LA CRISIS, SINO SU POSTERGACIÓN.

PARA AFINAR LA ESPECULACIÓN, PUEDE DECIRSE QUE EN 1982 EL RÉGIMEN LÓPEZPORTILLISTA HUBIERA NECESITADO CRECIENTES INGRESOS DE DIVISAS, PUES EL BOQUETE POR EL QUE SE VACIABAN LAS RESERVAS INTERNACIONALES ERA CADA VEZ MAYOR.

DEJANDO EL TERRENO DE LO HIPOTÉTICO, EN ESTE CAPÍTULO SE DESARROLLARÁ, EN PRIMER LUGAR, LO REFERENTE AL DESEQUILIBRIO EXTERNO Y LA FUGA DE CAPITALES, TRATADO EN DOS GRANDES APARTADOS, UNO LAS RELACIONES COMERCIALES CON EL EXTERIOR Y DOS, LAS RELACIONES FINANCIERAS EXTERNAS; EN SEGUNDO LUGAR, LA CAÍDA DE LA LIQUIDEZ INTERNACIONAL Y LO QUE IMPLICÓ PARA MÉXICO EN TÉRMINOS DE RESTRICCIÓN DE CRÉDITOS EXTERNOS.

II.1 RELACIONES COMERCIALES CON EL EXTERIOR

LAS EXPORTACIONES TOTALES PRESENTAN UNA ACELERADA EXPANSIÓN DURANTE LOS AÑOS 1977-1982, SU VALOR SE MULTIPLICA EN CASI CINCO VECES AL PASAR DE 4 649.8 MDD EN 1977 A 22 229.7 EN 1982, REGISTRANDO UNA TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO DE 35.5% ANUAL EN ESE PERÍODO (VER CUADRO 11).

COMO SE OBSERVA EN EL CUADRO 11, LA ACELERADA EXPANSIÓN EN LAS EXPORTACIONES TOTALES ES RESULTADO, CASI EXCLUSIVO, DEL AUMENTO EN LAS EXPORTACIONES PETROLERAS, LAS CUALES PRESENTAN UN CRECIMIENTO DE 75.6% PROMEDIO ANUAL EN EL PERÍODO EN ESTUDIO. A PARTIR DE 1980, LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS EN EL TOTAL DE EXPORTACIONES SUPERA EL 60% Y PARA 1982 ALCANZA EL 78%.

LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS CRECEN A UN PROMEDIO ANUAL DE 17.5% ENTRE 1977-1979, PERÍODO EN EL CUAL EL SECTOR MANUFACTURERO MANTENÍA SU PAPEL COMO EJE IMPULSOR DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN SU CONJUNTO; ESO SE REVELA INCLUSIVE EN EL HECHO DE QUE LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS EN EL TOTAL DE EXPORTACIONES ES SUPERIOR AL DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS. LA SUSTITUCIÓN DEL SECTOR MANUFACTURERO -EN TANTO MOTOR DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA- POR EL SECTOR PETROLERO SE MANIFIESTA A PARTIR DE 1979 EN LA VERTIGINOSA ACELERACIÓN DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS, TANTO EN VOLUMEN COMO EN VALOR (VER CUADRO 11).

EL INCREMENTO EXPONENCIAL EN LAS EXPORTACIONES DE PEMEX ORIGINÓ EL AUMENTO DEL PESO RELATIVO DEL SECTOR PÚBLICO EN LAS EXPORTACIONES

TOTALES, PASANDO DE 29.4% QUE REPRESENTABA EN 1977 HASTA APORTAR EL 83.8% EN 1982, LOGRANDO UNA BALANZA COMERCIAL SUPERAVITARIA -DEL SECTOR PÚBLICO- A LO LARGO DEL PERÍODO. SIN EMBARGO, LAS ALTAS EXPORTACIONES DE PEMEX FUERON INSUFICIENTES PARA CUBRIR LAS CUANTIOSAS IMPORTACIONES DEL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO, DANDO COMO RESULTADO UN CRECIENTE DÉFICIT EN BALANZA COMERCIAL ENTRE 1977-1981 (VER CUADRO 12).

LAS CIFRAS SEÑALADAS DEMUESTRAN QUE EL MAYOR RITMO DE EXPANSIÓN DE LAS EXPORTACIONES TOTALES ES PRODUCIDO POR LA DINÁMICA DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS. ES EL COMPORTAMIENTO EN EL SECTOR PETROLERO EL QUE MARCARÁ LA TENDENCIA EN LAS EXPORTACIONES TOTALES. EN ESTE SENTIDO ES QUE SE HABLA DE UNA "PETROLIZACIÓN DE LAS EXPORTACIONES". EL TÉRMINO "PETROLIZACIÓN DE LA ECONOMÍA" RESULTA DISCUTIBLE EN TANTO SU PARTICIPACIÓN EN EL PIB (6.5% PARA 1981),¹ PARTICIPACIÓN QUE DIFIERE EN MUCHO A LA QUE GUARDA ESTE SECTOR EN LOS PAÍSES ÁRABES. SIN EMBARGO, EL QUE ESE SECTOR SE CONVIRTIERA EN EL MOTOR IMPULSOR DE LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA EN SU CONJUNTO DETERMINÓ EL TIPO DE ENCADENAMIENTO EN ESE PERÍODO DE EXPANSIÓN. ES POR ELLO QUE EN EL CASO DE MÉXICO EL TÉRMINO "PETROLIZACIÓN DE LA ECONOMÍA" SE REFIERE A QUE LA ECONOMÍA ACOMPAÑO LA EXPANSIÓN DEL SECTOR PETROLERO. ES INNEGABLE QUE EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO A PARTIR DE 1977 ESTÁ BASADO EN LA PETROLIZACIÓN DEL PAÍS; DADO QUE "LAS FINANZAS PÚBLICAS, EL COMERCIO EXTERIOR, LA EXPANSIÓN INDUSTRIAL, EL APOYO A LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA Y EL GASTO EN BIENES SOCIALES... TIENEN SU SOSTÉN PRINCIPAL EN LA PRODUCCIÓN Y EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO."²

LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS EN EL TOTAL DE EXPORTACIONES PRESENTA UNA TENDENCIA A LA BAJA DURANTE TODO EL PERÍODO 1977-1982; ESTE TIPO DE EXPORTACIONES, DE REPRESENTAR EL 44.8% DE LAS EXPORTACIONES TOTALES EN 1977, CAEN HASTA 14.2% EN 1982, PESE A QUE SU PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE EXPORTACIONES NO PETROLERAS CRECE EN MÁS DE 10 PUNTOS PORCENTUALES EN ESE MISMO PERÍODO (VER CUADRO 11).

EN PERSPECTIVA, "... A LO MENOS DURANTE LO QUE RESTA DEL PRESENTE DECENIO, EL DESARROLLO DE LOS PAÍSES LATIOAMERICANOS ENFRENTARÁ FUERTES RESTRICCIONES EXTERNAS, AGRAVADAS POR LA INTERDEPENDENCIA EXISTENTE ENTRE LOS DISTINTOS ASPECTOS QUE CONFIGURAN EL MARCO EXTERNO. ÉSTA INTERDEPENDENCIA SE EXPRESA EN EL EFECTO COMBINADO DEL AUMENTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA Y LA CONTRACCIÓN DEL INGRESO DE CAPITALES EXTERNOS, POR UNA PARTE, Y DEL ESTANCAMIENTO DEL COMERCIO, EL PROTECCIONISMO Y EL DETERIORO DE LA RELACIÓN DE PRECIOS DE INTERCAMBIO, POR LA OTRA."³

CON ESTE MARCO, LA EXPORTACIÓN MANUFACTURERA DEBERÁ JUGAR UN PAPEL RELEVANTE EN PAÍSES COMO MÉXICO PARA AMINORAR EL ESTRANGULAMIENTO EXTERNO; ES MUY IMPORTANTE SEÑALAR QUE EL AUMENTO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO DEBERÁ ACOMPAÑARSE DE UN CRECIMIENTO AÚN MAYOR EN LAS IMPORTACIONES (DADO EL ALTO COMPONENTE IMPORTADO QUE PRESENTA LA INDUSTRIA MANUFACTURERA EXPORTADORA), REQUIRIENDOSE UNA MAYOR INTEGRACIÓN INDUSTRIAL POR MEDIO DE UNA POLÍTICA PAULATINA Y SOSTENIDA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES.

POR OTRA PARTE, UNA POLÍTICA DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES, POR

LA VÍA DE UN "TIPO DE CAMBIO REALISTA", ES DECIR, DEVALUACIONES CONTINUAS DEL PESO RESPECTO AL DÓLAR (ANTE ALTAS TASAS DE INFLACIÓN); POLÍTICA APLICADA DESDE MEDIADOS DE 1981; NO HA LOGRADO SU OBJETIVO. EN UN CONTEXTO DONDE CERCA DEL 75% DE LAS EXPORTACIONES TOTALES PROVIENEN DE VENTAS DE PETRÓLEO, ORIGINA QUE LA DEVALUACIÓN SÓLO IMPACTE AL 25% RESTANTE. ESTE 25% DE EXPORTACIONES NO PETROLERAS PRESENTA SERIOS LÍMITES QUE LE IMPIDEN UNA RESPUESTA RÁPIDA Y SOSTENIDA. DOS SON LAS LIMITANTES MÁS RELEVANTES: EL ALTO COEFICIENTE DE IMPORTACIÓN DE LAS RAMAS PRODUCTORAS DE BIENES EXPORTABLES; Y EL PATRÓN DE PRECIOS INTERNOS QUE TIENDE A AJUSTARSE RÁPIDAMENTE AL PRECIO DEL DÓLAR, LO QUE PROVOCA QUE PRONTO SE PIERDA LA RELATIVA COMPETITIVIDAD FRENTE AL EXTERIOR INDUCIDA POR LA DEVALUACIÓN.

EN LO QUE RESPECTA AL COMPORTAMIENTO DE LAS IMPORTACIONES, ESTAS PRESENTAN UNA TASA DE CRECIMIENTO SUPERIOR A LA QUE REGISTRAN LAS EXPORTACIONES DURANTE 1978-1979, EN LOS SUBSIGUIENTES DOS AÑOS, PESE A QUE LA TASA DE CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES ES SUPERIOR A LA DE LAS IMPORTACIONES ESTA RESULTA INSUFICIENTE PARA CUBRIR LA DIFERENCIA ABSOLUTA ENTRE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES REGISTRADA EN LOS AÑOS ANTERIORES. LO QUE ORIGINA QUE EL DÉFICIT

BALANZA COMERCIAL 1978-1981

(TASAS DE CRECIMIENTO %)

	1978	1979	1980	1981
EXPORTACIONES	30.4	45.4	71.6	28.3
IMPORTACIONES	38.8	51.3	57.2	27.1
DÉFICIT COMERCIAL	75.8	70.5	17.0	21.9

FUENTE: ELABORADO CON BASE EN EL CUADRO 11.

EN BALANZA COMERCIAL CREZCA EN 3 455.3 MDD EN TOTAL ENTRE 1977 Y 1981 (VER CUADRO 11).

COMO SE APRECIA EN EL SIGUIENTE CUADRO, DURANTE EL PERÍODO 1977-1982 TANTO LAS IMPORTACIONES DE BIENES COMO LA DEMANDA FINAL INTERNA CRECÍAN POR ENCIMA DE LO PLANEADO EN EL PNDI Y EL PGD.

<u>IMPORTACIONES Y DEMANDA FINAL INTERNA</u>						
(TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL %, PRECIOS CONSTANTES)						
	1977	1978	1979	1980	1981	1982
IMPORTACIONES						
REALIZADA	-6.1	27.8	32.9	36.8	15.0	-42.7
PLANEADA	-0.8	22.5	8.0	13.0	13.6	20.0
DEMANDA FINAL INTERNA						
REALIZADA	1.2	9.2	10.9	11.2	9.7	-6.6
PLANEADA	2.4	6.6	6.1	7.8	9.4	11.6

FUENTE: SISTEMA DE CUENTAS NACIONALES, SPP; PLAN NACIONAL (SEPAFIN); Y PLAN GLOBAL (SPP, 1980); TOMADO DE BARKER Y BRAILOVSKY, P. 278.

ENTRE 1978 Y 1981 LA DEMANDA CRECE MUY POR ENCIMA DE LO PLANEADO, AL IGUAL QUE LAS IMPORTACIONES QUE LO HACEN A TASAS 3 O 4 VECES MÁS ALTA QUE LO ESTIMADO. VEAMOS A QUE OBEDECIÓ EL CRECIMIENTO TAN ACELERADO EN AMBAS VARIABLES. EL RÁPIDO AUMENTO DE LAS IMPORTACIONES ESTA RELACIONADO CON DOS GRUPOS DE CAUSAS, UNAS DE CARÁCTER ESTRUCTURAL Y OTRAS ASOCIADAS A DECISIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA. EN LAS PRIMERAS, DESTACA EL HECHO QUE EL APARATO INDUSTRIAL NO CRECE DE FORMA UNIFORME EN LAS DISTINTAS FASES DEL CICLO; LO QUE SIGNIFICÓ, EN EL PERÍODO DE AUGE DE 1977-1981, QUE EL ACELERADO CRECIMIENTO EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA PROVOCARA "CUELLOS DE BOTELLA"

EN CIERTOS SECTORES DEBIDO AL INCREMENTO DE LA DEMANDA MÁS ACELERADO QUE EL DE SU CAPACIDAD.

EN PERÍODOS DE AUGE EL RÁPIDO CRECIMIENTO DE LA DEMANDA EN RAMAS PRODUCTORAS DE BIENES DE CONSUMO DURABLE, DE BIENES DE CAPITAL Y DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN, RAMAS CON UN ALTO COEFICIENTE IMPORTADO, PROVOCA UN RÁPIDO AUMENTO EN LAS IMPORTACIONES.

DE ESTE MODO, "EL CAMBIO EN LA ESTRUCTURA DE LA DEMANDA EN LOS PERÍODOS DE AUGE INTRODUCE UN SESGO HACIA RAMAS QUE TIENEN UNA MAYOR RELACIÓN DE IMPORTACIONES A DEMANDA INTERNA, LA CUAL PRESIONA AL ALZA A LAS IMPORTACIONES COMO PROPORCIÓN DEL PRODUCTO, E INTRODUCE UNA FUERTE TENDENCIA AL DESEQUILIBRIO EXTERNO CADA VEZ QUE LA ECONOMÍA AUMENTA SU RITMO DE CRECIMIENTO."⁴

OTRO ELEMENTO, TAMBIÉN DE CARÁCTER ESTRUCTURAL, ES QUE "EN LOS PERÍODOS DE CRECIMIENTO INTENSO DE LA DEMANDA TIENDEN A CREAR CONDICIONES FAVORABLES PARA LA MODERNIZACIÓN Y AMPLIACIÓN DE INDUSTRIAS TRADICIONALES, LO QUE EN OCASIONES CONLLEVA LA POSIBILIDAD DE INTRODUCIR CAMBIOS TECNOLÓGICOS SUSTANCIALES QUE, SI BIEN AUMENTAN LA PRODUCTIVIDAD, SE TRADUCEN EN EL CORTO PLAZO EN IMPORTACIONES DE BIENES QUE NO SE UTILIZABAN PREVIAMENTE Y QUE NO SE PRODUCEN EN EL PAÍS."⁵

LAS DIVISAS PROVENIENTES DE LOS CUANTIOSOS RECURSOS PETROLEROS SE INYECTARON AL RESTO DE LA ECONOMÍA SIN LLEVAR A CABO UNA POLÍTICA SELECTIVA QUE AUMENTARA LA CAPACIDAD E INCLUSO INICIARA UNA ETAPA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES EN RAMAS QUE PRESENTARON PROBLEMAS

EN LA EXPANSIÓN DE SU OFERTA. POR EL CONTRARIO ESTAS DIVISAS SE DESTINARON CRECIENTEMENTE A FINANCIAR LAS IMPORTACIONES, EN EL MARCO DE LIBERALIZACIÓN DE LAS MISMAS.

EL INCREMENTO EN LAS IMPORTACIONES LIGADO A ESTOS DOS ELEMENTOS, CRECIMIENTO DE LA DEMANDA AGREGADA INTERNA Y EL ASOCIADO AL CAMBIO EN LA ESTRUCTURA DE LA DEMANDA, EXPLICAN EL 32% Y 21% RESPECTIVAMENTE, DEL CRECIMIENTO EN LAS IMPORTACIONES TOTALES.⁶

LAS MEDIDAS DE POLÍTICA ECONÓMICA QUE REPERCUTIERON FUERTEMENTE EN EL INCREMENTO DE LAS IMPORTACIONES SON, POR UN LADO, LA DECISIÓN DE EXPANDIR LA PRODUCCIÓN PETROLERA, PARA LOGRAR EN EL MENOR TIEMPO POSIBLE LLEVARLA A UNA PLATAFORMA DE 1.5 MILLONES DE BARRILES DIARIOS Y ASÍ APROVECHAR, CUANTO ANTES, LAS CONDICIONES FAVORABLES EN EL MERCADO INTERNACIONAL DEL CRUDO (RECUERDESE QUE EN 1973- Y 1974 LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO SE CUADRUPLICARON). DICHA POLÍTICA IMPLICÓ UN AUMENTO SUSTANCIAL EN LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL E INTERMEDIOS, NECESARIOS PARA MONTAR LA PLANTA PETROLERA; Y QUE EN OTRAS CIRCUNSTANCIAS -CON UN PAULATINO CRECIMIENTO- ALGUNOS DE ESTOS BIENES HUBIERAN PODIDO SER PRODUCIDOS EN EL PAÍS, DE MANERA QUE EN EL LARGO PLAZO, Y ANTE LOS CUANTIOSOS RECURSOS PETROLEROS, SE AVANZARA EN LA INTEGRACIÓN INDUSTRIAL.

OTRO ELEMENTO PRODUCTO DE DECISIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA, FUE LA LIBERALIZACIÓN DE LAS IMPORTACIONES, EFECTO QUE EXPLICA EL 30% DE LAS IMPORTACIONES TOTALES. DICHA POLÍTICA SE EJERCIÓ DESDE 1977 HASTA 1981. CONSISTE EN LA ELIMINACIÓN DEL RÉGIMEN DE PERMISOS PREVIOS A LA IMPORTACIÓN, Y SU SUSTITUCIÓN POR ARANCELES.

LA ELIMINACIÓN DE CONTROLES DIRECTOS A LA IMPORTACIÓN PROVOCÓ EL QUIEBRE EN LA TENDENCIA DE LAS IMPORTACIONES AL PERMITIR LA IMPORTACIÓN MASIVA DE UN BUEN NÚMERO DE BIENES, PRINCIPALMENTE DE CONSUMO SUNTUARIO QUE, ANTE LA SOBREVALUACIÓN DEL PESO, Y MEJOR CALIDAD O POR SIMPLE PRESTIGIO DE MARCA, SE HACÍAN MÁS ATRACTIVOS.

EL EFECTO DE LIBERALIZACIÓN DE LAS IMPORTACIONES ANALIZADO MÁS DETALLADAMENTE, MUESTRA QUE LAS INDUSTRIAS MÁS AFECTAS A LA LIBERALIZACIÓN ES DECIR, QUE GRAN PARTE DE SUS AUMENTOS EN BIENES IMPORTADOS SE EXPLICAN POR ESA POLÍTICA, SON: "EQUIPO DE TRANSPORTE" 64% DEL INCREMENTO EN SUS IMPORTACIONES SE DEBIÓ A LA LIBERALIZACIÓN, "MAQUINARIA Y APARATOS ELÉCTRICOS" 24.8%; "PRODUCTOS METÁLICOS" 23.3%; "INDUSTRIAS DIVERSAS" 23%; "MAQUINARIA NO ELÉCTRICA" 15.5%; "JABONES Y DETERGENTES" 45.8%; "MINERALES NO METÁLICOS" 39.7%; Y "METALES NO FERROSOS" 34.4%.⁷

POR TIPO DE BIEN, LAS IMPORTACIONES QUE MAYORMENTE FUERON ESTIMULADAS POR LA LIBERALIZACIÓN SON LAS RAMAS PRODUCTORAS DE BIENES DE CONSUMO Y DE BIENES DE CAPITAL (VER CUADRO 13). EL 31% DEL INCREMENTO EN LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO DURADERO (EXCEPTUANDO INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, PORQUE LA MAYORÍA DE SUS IMPORTACIONES ESTÁN CONTROLADAS) SE ORIGINA EN LA LIBERALIZACIÓN. EN LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO NO DURADERO (ELIMINANDO AZÚCAR, LECHE CONDENSADA, EVAPORADA Y EN POLVO, DADO QUE EL INCREMENTO EN ESTAS IMPORTACIONES CONTROLADAS EN LA RAMA ALIMENTARIA SON MAYORES QUE LAS LIBERALIZADAS), EL EFECTO DE LIBERALIZACIÓN DETERMINÓ EL 23% DEL TOTAL DE IMPORTACIONES DE ESTE TIPO DE BIEN. EN LOS BIENES

DE CAPITAL UN 19% DE SUS IMPORTACIONES SE ORIGINÓ POR ESTA MEDIDA. LOS BIENES INTERMEDIOS PARECEN SER LOS MENOS AFECTADOS POR LA LIBERALIZACIÓN.⁸

RESUMIENDO, TENEMOS QUE DURANTE 1977-1981 LA EXPANSIÓN ACELERADA DE LAS EXPORTACIONES RESULTÓ INSUFICIENTE PARA CONTRARRESTAR EL CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES, LO QUE DETERMINÓ UN CRECIENTE DÉFICIT EN LA BALANZA COMERCIAL. EL SUPERÁVIT COMERCIAL QUE MUESTRA EL SECTOR PÚBLICO, RESULTADO DE LAS VENTAS DE PEMEX, A LO LARGO DE TODO EL PERÍODO ES MÁS QUE COMPENSADO POR EL DÉFICIT DEL SECTOR PRIVADO. ESTA SITUACIÓN CONVIERTE EL SUPERÁVIT DEL SECTOR PÚBLICO EN LA FUENTE DE DIVISAS QUE POSIBILITA QUE EL SECTOR PRIVADO INCURRA EN DÉFICITS EXTERNOS TAN ELEVADOS.

ESTO MUESTRA QUE LA ACELERADA EXPANSIÓN DE LAS EXPORTACIONES RESULTA INSUFICIENTE PARA CUBRIR LOS ALTOS RITMOS DE CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES QUE REQUIERE LA EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA. ESTE ES UNO DE LOS ELEMENTOS QUE ORIGINAN EL DESEQUILIBRIO EXTERNO DEL PAÍS.

AUNADO AL CRECIENTE DÉFICIT COMERCIAL, TENEMOS EN LA BALANZA DE TURISMO Y EN LA DE TRANSACCIONES FRONTERIZAS TASAS DE CRECIMIENTO NEGATIVAS DURANTE 1977-1981; MIENTRAS QUE LOS EGRESOS POR INVERSIONES (UTILIDADES DE LA IED E INTERESES DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO) PRESENTAN UN RITMO DE EXPANSIÓN ACELERADO; RESULTADO DE DICHA SITUACIÓN ES UN INCREMENTO DEL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE DE 1 596.4 MDD QUE REGISTRÓ EN 1977 A 12 544.3 MDD EN 1981 (VER CUADRO 11).

PARA 1982, EN EL MARCO DE LA CRISIS, LA BALANZA COMERCIAL CAMBIA DE SIGNO, ALCANZANDO UN SUPERÁVIT DE 6 792 MDD RESULTADO PRINCIPALMENTE, DE LA CONTRACCIÓN EN LAS IMPORTACIONES (EN 39.7%) ANTE LA FUERTE RECESIÓN ECONÓMICA. EL CRECIMIENTO EN 12.5% EN LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS ES EXPLICADO POR LA DEVALUACIÓN⁹ Y CONTRACCIÓN DEL MERCADO INTERNO. EL 77.6% DE LAS EXPORTACIONES NO SE IMPACTA CON LA SUBVALUACIÓN DEL PESO, DADO QUE SON EXPORTACIONES PETROLERAS (VER CUADRO 11).

SIN EMBARGO, PESE AL SUPERÁVIT EN BALANZA COMERCIAL, LA CUENTA CORRIENTE PRESENTA UN DÉFICIT DE 4 878.5 MDD EN 1982, DÉFICIT ORIGINADO POR LA CRECIENTE MAGNITUD DE LOS PAGOS POR INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA, QUE ALCANZAN LA CIFRA DE 8 400.4 MDD (RESULTADO DEL INCREMENTO EN EL MONTO DE LA MISMA Y DEL ALZA EN LAS TASAS DE INTERES EXTERNAS).

ESTE RUBRO SE CONVIERTE EN EL PRINCIPAL ELEMENTO DE PRESIÓN DE LA CUENTA CORRIENTE E INDEPENDIZA DICHA CUENTA DE LOS MOVIMIENTOS EN LA BALANZA COMERCIAL.

A PARTIR DE DICHA SITUACIÓN, EL COMPORTAMIENTO DEL SECTOR EXTERNO PASA A DEPENDER DE LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS, Y NO YA DEL COMPORTAMIENTO DE COMPONENTES COMERCIALES; INCLUSO LOS PRIMEROS LLEGAN A DOMINAR LA BALANZA DE PAGOS Y A CONDICIONAR EL CURSO DEL PROCESO ECONÓMICO GLOBAL. PASEMOS A ANALIZAR DETALLADAMENTE ESTE FACTOR.

II.2 LAS RELACIONES FINANCIERAS EXTERNAS

DURANTE EL PERÍODO 1977-1982 LA DEUDA EXTERNA TOTAL CRECE A UN

RITMO PROMEDIO ANUAL DE 25%, Y SE MULTIPLICA EN 3.1 VECES, PASANDO DE 26 583 MDD EN 1977 A 81 135 MDD EN 1982. DE ESTA CANTIDAD CERCA DEL 80% CORRESPONDE AL SECTOR PÚBLICO (VER CUADRO 14).

LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PRIVADO SE EXPANDE RÁPIDAMENTE ENTRE 1977-1981, PRODUCTO DE EXPECTATIVAS MUY OPTIMISTAS SOBRE LA MARCHA FUTURA DE LA ECONOMÍA. LA INVERSIÓN PRIVADA -INCENTIVADA PREVIAMENTE POR EL GASTO GUBERNAMENTAL- CRECE ACELERADAMENTE, LA FORMA DE FINANCIAMIENTO FUE PRINCIPALMENTE CON CRÉDITOS EXTERNOS, OPCIÓN TOMADA EN RESPUESTA A LAS ALTAS TASAS DE INTERES INTERNAS Y EN EL MERCADO DE TOTAL LIBERTAD CAMBIARIA Y DE MOVIMIENTOS DE CAPITALES DE ESTABILIDAD CAMBIARIA Y DE EXPECTATIVAS FAVORABLES EN EL SECTOR EXTERNO.¹⁰ ASÍ LO CONFIRMA LA SIGUIENTE CITA.

"ENTRE 1977 Y 1982, LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA CRECIÓ 22.4% ANUAL, MIENTRAS LA PRIVADA LO HACÍA EN 38.1%. A LA BANCA INTERNACIONAL LE CONVENÍA PRESTAR AL SECTOR PRIVADO PORQUE EL SPREAD Y LAS COMISIONES ERAN MAYORES, MIENTRAS LOS PLAZOS DE VENCIMIENTO ERAN MÁS CORTOS."¹¹

LA EVOLUCIÓN DE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA, PRINCIPALMENTE EN 1980-1981, AÑO EN QUE LA DEUDA EXTERNA PÚBLICA ACUMULADA SE INCREMENTA EN 54% (VER CUADRO 14) FUE RESULTADO DE DIVERSOS ELEMENTOS ADVERSOS QUE SE SUCEDIERON COJUNTAMENTE.

EN LA RECUPERACIÓN DE 1978-1979, LOS EFECTOS DEL DETERIORO EN BALANZA COMERCIAL MANUFACTURERA SE VIERON AMORTIGUADOS POR EL AUJE PETROLERO.

INICIALMENTE, LA DEUDA PÚBLICA EXTERNA SE UTILIZA EN FINANCIAR EL DÉFICIT COMERCIAL EN QUE SE INCURRE PARA CAPTAR AHORRO EXTERNO, Y TAMBIÉN PARA ABONAR AL PRINCIPAL DE LA DEUDA, EJEMPLO DE ELLO ES QUE ENTRE 1977 Y 1979 LAS AMORTIZACIONES SON SUPERIORES AL PAGO DE INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA.

EL FINANCIAMIENTO DEL DÉFICIT PÚBLICO FUE OTRO ELEMENTO QUE SE CUBRIÓ CON CRÉDITOS EXTERNOS. EN LA MEDIDA QUE CRECÍA LA ECONOMÍA AUMENTABAN LOS GASTOS DEL GOBIERNO EN CONSUMO E INVERSIÓN -COMPONENTES MÁS DINÁMICOS DE LA DEMANDA-; POR OTRO LADO, LOS IMPUESTOS Y TARIFAS CRECÍAN EN MENOR PROPORCIÓN QUE DICHOS GASTOS, EL DÉFICIT QUE SE GENERABA TENÍA QUE FINANCIARSE CON EMPRÉSTITOS INTERNOS Y EXTERNOS.

EN ESTE LAPSO (1977-1979) EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SECTOR PÚBLICO PRESENTA UN RITMO DE CRECIMIENTO PROMEDIO DE 14%, RITMO MUY INFERIOR AL DE 1973-1976 (40.3%), DEBIDO SEGURAMENTE, AL CONVENIO FIRMADO CON EL FMI, Y QUE REGIRÍA DURANTE ESOS TRES AÑOS.

A PARTIR DE 1980, EL DESTINO DE LA DEUDA EXTERNA CAMBIA BRUSCAMENTE, EN ADELANTE, UNA GRAN PROPORCIÓN SE DESTINARÁ A PAGAR EL PROPIO SERVICIO DE LA DEUDA CONTRAÍDA ANTERIORMENTE; HARÁ POSIBLE LA CRECIENTE FUGA DE CAPITALES Y PERMITIRÁ FINANCIAR LAS IMPORTACIONES QUE REQUIERE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO.

EL ELEMENTO QUE EXPLICA EL AUMENTO EN LOS INTERESES DE LA DEUDA (DEUDA CONTRATADA, EN SU MAYORÍA CON INTERÉS FLOTANTE) Y QUE DETERMINÓ GRAN PARTE DEL DETERIORO ECONÓMICO, ES EL ALZA EN LAS

TASAS DE INTERÉS EXTERNAS A PARTIR DE 1980. SU NIVEL PROMEDIO ES DE 14.6% NOMINAL Y 5% REAL, ENTRE 1980-1982.

EN CONSECUENCIA, LA SALIDA DE DIVISAS POR CONCEPTO DE INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA TOTAL PASA DE 1 973.9 MDD EN 1977 A 11 264 MDD EN 1982 (VER CUADRO 154), LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO EXPONENCIAL. ESTAS MAGNITUDES EXPLICAN EL PORQUÉ EL PAGO DE INTERESES SE CONVIERTE EN EL PRINCIPAL ELEMENTO DE DETERIORO DE LA BALANZA EN CUENTA CORRIENTE. ADEMÁS DE ELLO SE ORIGINÓ UN "CÍRCULO PERVERSO" EN EL CUAL EL DETERIORO MISMO DE LA CUENTA CORRIENTE IMPLICÓ INCURRIR EN MONTOS CADA VEZ MAYORES DE DEUDA EXTERNA, QUE ELEVABAN AÚN MÁS LOS SERVICIOS DE LA MISMA, PRESIONANDO LAS DE POR SÍ DÉBILES FINANZAS PÚBLICAS Y FAVORECIENDO UN DETERIORO CADA VEZ MAYOR.

RESUMIENDO, LAS CAUSAS CENTRALES QUE ORIGINARON EL REQUERIMIENTO DE MONTOS CADA VEZ MAYORES DE DEUDA EXTERNA A PARTIR DE 1980 SON:

- EL CRECIENTE DÉFICIT PÚBLICO, LA NECESIDAD DE RECURRIR CRECIENTEMENTE A LA DEUDA EXTERNA COMO FORMA DE FINANCIARLO OBEDECE A LA NEGATIVA A UNA REFORMA FISCAL, COMO OTRA VÍA DE FINANCIAMIENTO.
- OTRO ELEMENTO, DERIVADO TAMBIÉN DE DECISIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA, FUE LA NEGATIVA AL CONTROL CAMBIARIO; EL GARANTIZAR LA DISPONIBILIDAD DE DIVISAS Y LA LIBRE CONVERTIBILIDAD DEL PESO TERMINÓ POR SATISFACER LA CRECIENTE DEMANDA ESPECULATIVA CONTRA EL PESO MEXICANO, A TRAVÉS DE LA DOLARIZACIÓN Y LA FUGA DE CAPITALES.

EN EL MARCO DE UNA CRECIENTE INFLACIÓN Y DE IRRESTRICTA LIBERTAD

CAMBIARIA, LA COMPRA DE DÓLARES SE CONVERTÍA EN EL NEGOCIO MÁS LUCRATIVO. PARA 1980, 4 512.8 MDD SE FUGARON DEL PAÍS, Y DEL TOTAL DE PASIVOS NO MONETARIOS CAPTADOS POR EL SISTEMA BANCARIO EL 46% SE DOCUMENTÓ EN MONEDA EXTRANJERA.¹²

ESTA DINÁMICA PERSISTE Y SE ACELERA A MEDIADOS DE 1981, CON LA CAÍDA EN LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO, SE DEMOSTRÓ LA VULNERABILIDAD DE LA ESTRUCTURA ECONÓMICA CONFORMADA EN EL AUGE. A PARTIR DE ESE MOMENTO APARECEN CON CLARIDAD VARIOS SÍNTOMAS MUY SERIOS DE DESEQUILIBRIOS QUE FAVORECÍAN, AÚN MÁS, LAS TENDENCIAS ESPECULATIVAS DE DOLARIZACIÓN Y FUGA DE CAPITALES.

EL PAQUETE DE MEDIDAS CON QUE EL GOBIERNO PRETENDIÓ DAR UNA RESPUESTA TUVO RESULTADOS MUY LIMITADOS; EL MANTENER LA LIBRE CONVERTIBILIDAD DEL PESO; EL ELEVAR AÚN MÁS LAS TASAS DE INTERÉS Y ACELERAR EL DESLIZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO, ANTE LA VORAZ DEMANDA DE DIVISAS, PROVOCÓ UN CRECIMIENTO ESPECTACULAR EN LA CONTRATACIÓN DE DEUDA EXTERNA. SÓLO EN 1981, EL PAÍS CONTRATÓ CRÉDITOS EN EL EXTERIOR POR LA CIFRA DE 23 203 MDD, AL SEGUNDO SEMESTRE DE ESE AÑO CORRESPONDEN CERCA DE 20 MIL MILLONES DE DÓLARES, DE LOS CUALES 12 695 FUERON CRÉDITOS A CORTO PLAZO. (VER CUADRO 14).

EN QUÉ SE UTILIZÓ LA DEUDA EXTERNA DE ESE AÑO?

LA RELACIÓN ENTRE LA EVOLUCIÓN DE LA DEUDA EXTERNA Y LA SALIDA DE CAPITALES ESPECULATIVO LO EXPLICA.

EN 1981, AÑO EN QUE LA DEUDA EXTERNA CRECE MÁS DE LO QUE CRECIÓ

EN TODO EL PERÍODO 1975-1980, SE REGISTRA UNA EXTRAORDINARIA FUGA DE CAPITALES (10 904.8 MDD). LO QUE DA UNA CLARA IDEA DE EN DONDE QUEDARON GRAN PARTE DE LAS DIVISAS QUE ENTRARON AL PAÍS VÍA ENDEUDAMIENTO EXTERNO.

EL ESTADO, AL MANTENER LA LIBERTAD CAMBIARIA Y SER EL PRINCIPAL CAPTADOR DE DIVISAS, EN UN CONTEXTO DE CRECIENTE EXPECTATIVAS DEVALUATORIAS, "PUSO ESTOS RECURSOS EN DISPOSICIÓN DEL PÚBLICO, QUIEN ADEMÁS RECIBÍA POR ELLOS UN INTERÉS AL DEPOSITARLOS EN EL SISTEMA FINANCIERO LOCAL, GANANDO ADICIONALMENTE CON EL DESLIZAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO.

PORTE DE ESTOS DÓLARES REGRESABAN AL ESTADO POR MEDIO DEL ENCAJE LEGAL. DE ESTA FORMA, EL ESTADO PAGABA INTERESES POR LOS DÓLARES QUE ÉL MISMO HABÍA INGRESADO AL SISTEMA, FINANCIANDO CON SU PROPIA DEUDA, LA FUGA DE CAPITALES Y LA ESPECULACIÓN."¹³

PARA 1982, ANTE LA ACELERACIÓN INFLACIONARIA, SE DESATARON CON MAYOR FUERZA LAS PRESIONES ESPECULATIVAS, SITUACIÓN QUE EXPLICA LAS DEVALUACIONES DE FEBRERO Y AGOSTO.

EL FRACASO DEL PROGRAMA INSTRUMENTADO EN FEBRERO Y REFORZADO EN ABRIL OBEDECE A LA INESTABILIDAD PREVALECIENTE EN EL MERCADO PETROLERO; A LAS DIFICULTADES PARA REDUCIR RÁPIDAMENTE EL GASTO PÚBLICO Y LAS IMPORTACIONES; Y LOS PROBLEMAS QUE PRESENTÓ ELEVAR FUERTEMENTE LOS PRECIOS Y TARIFAS REZAGADOS DEL SECTOR PÚBLICO.

ANTE ESTA SITUACIÓN, Y UNA ELEVADA TASA DE INFLACIÓN, EL ATRACTIVO POR LOS DÓLARES SE HIZO MAYOR. EN 1982 (SÓLO EN LOS PRIMEROS

OCHO MESES), LOS DEPÓSITOS EN DÓLARES EN EL PAÍS, SUPERABAN EL 65% DEL TOTAL DE PASIVOS NO MONETARIOS -EN SU MAYORÍA ERAN PESOS DOCUMENTADOS EN DÓLARES, AL APLICARSE LOS MEX-DÓLARES, SE ELIMINÓ POR ESE LADO, EL EFECTO SOBRE LAS RESERVAS INTERNACIONALES. PERO, LA FUGA DE CAPITALS CONTINUABA EN MAGNITUDES MUY ELEVADAS, 9 542.3 MDD SE FUGARON DEL PAÍS EN ESOS OCHO MESES (VER CUADRO 14).

NADIE ILUSTRÓ MEJOR LA FUGA DE CAPITALS Y LA DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA, QUE EL ENTONCES PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA, JOSÉ LÓPEZ PORTILLO, EN SU ÚLTIMO INFORME DE GOBIERNO.

"NO SABEMOS CON CERTEZA, PERO TENEMOS DATOS DE QUE LAS CUENTAS BANCARIAS RECIENTES DE MEXICANOS EN EL EXTERIOR ASCIENDEN, POR LO MENOS, A 14 MIL MILLONES DE DÓLARES. HAY QUIENES AFIRMAN QUE ES MUCHO MÁS.

ADICIONALMENTE, LOS INMUEBLES URBANOS Y RURALES EN EUA, PROPIEDAD DE MEXICANOS, SE ESTIMA QUE TIENEN UN VALOR DEL ORDEN DE 30 MIL MILLONES DE DÓLARES. ÉSTO GENERÓ YA UNA SALIDA DE DIVISAS POR CONCEPTO DE ENGANCHES Y PRIMEROS ABONOS, DEL ORDEN DE 8 MIL 500 MILLONES DE DÓLARES...Y SE HAN GENERADO OBLIGACIONES DE PAGO PARA LIQUIDAR POR COMPLETO ESAS ADQUISICIONES, INCLUYENDO INTERESES, MÁS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANTENIMIENTO, POR UN MONTO VARIAS VECES SUPERIOR AL VALOR INICIAL DE LOS INMUEBLES.

LAS CUENTAS EN BANCOS MEXICANOS DENOMINADAS EN DÓLARES, PERO NUTRIDAS ORIGINAL Y MAYORITARIAMENTE EN PESOS, SON DEL ORDEN DE 12 MIL MILLONES...

CONSERVADORAMENTE PODEMOS AFIRMAR, EN CONSECUENCIA, QUE DE LA ECONOMÍA MEXICANA HAN SALIDO YA, EN LOS DOS O TRES ÚLTIMOS

AÑOS, POR LO MENOS 22 MIL MILLONES DE DÓLARES; Y SE HA GENERADO UNA DEUDA PRIVADA NO REGISTRADA PARA LIQUIDAR HIPOTECAS, PAGAR MANTENIMIENTO E IMPUESTOS, POR MÁ S DE 20 MIL MILLONES DE DÓLARES, QUE SE ADICIONAN A LA DEUDA EXTERNA DEL PAÍS.

ESTAS CANTIDADES SUMADAS A LOS 12 MIL MILLONES DE MEX-DÓLARES, ES DECIR, 54 MIL MILLONES DE DÓLARES, EQUIVALEN A LA MITAD DE LOS PASIVOS TOTALES CON QUE CUENTA EN ESTOS MOMENTOS EL SISTEMA BANCARIO MEXICANO EN SU CONJUNTO Y ALREDEDOR DE DOS TERCIOS DE LA DEUDA PÚBLICA Y PRIVADA DOCUMENTADA DEL PAÍS.

PUEDE AÑADIRSE, IGUALMENTE, QUE LOS RENTISTAS MEXICANOS EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, HAN HECHO MAYORES INVERSIONES EN EUA, QUE TODA LA INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO EN TODA SU HISTORIA. "14

LAS CIFRAS ANTERIORES MUESTRAN CÓMO LA CRECIENTE DEUDA EXTERNA, FINANCIÓ LA MASIVA FUGA DE CAPITALES Y LA DOLARIZACIÓN DE LA ECONOMÍA; Y DEMUESTRA QUE LA CAUSA PRINCIPAL DEL DESEQUILIBRIO EXTERNO QUE SE GENERÓ EN EL PERÍODO DE AU GE 1977-1981, NO FUE LA OLEADA DE IMPORTACIONES Y EL CONSECUENTE DÉFICIT EN BALANZA COMERCIAL, QUE AUNQUE DICHO ELEMENTO FUE IMPORTANTE, HUBO OTROS FACTORES COMO LA CRECIENTE FUGA DE CAPITALES, SEGUIDA DE EL INCREMENTO EN EL PAGO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA. ÉSTOS ELEMENTOS, SUMADOS A LA INESTABILIDAD EN EL MERCADO INTERNACIONAL DEL PETRÓLEO, CAMBIARON LA CONCEPCIÓN QUE LOS ACREEDORES TENÍAN DEL PAÍS, AUNÁNDOSE DIFICULTADES PARA CONTRATAR NUEVOS CRÉDITOS EN EL EXTERIOR, EN UN CONTEXTO DE GRANDES VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO. ÉSTA COMBINACIÓN DE FACTORES DETERMINÓ LA ECLOSIÓN DE LA CRISIS FINANCIERA, Y SU DIMENSIÓN, QUE SE PRESENTÓ EN AGOSTO DE 1982, CON LA SUSPENSIÓN DE PAGOS, TANTO DEL SERVICIO COMO DEL PRINCIPAL DE LA DEUDA EXTERNA.

II.3 LA RESTRICCIÓN DE CRÉDITOS EXTERNOS

VEAMOS BREVEMENTE A QUÉ OBEDECIÓ LA POLÍTICA CREDITICIA DEL CAPITAL FINANCIERO INTERNACIONAL, LA CUAL DURANTE EL AUGE PRESTÓ A MÉXICO CON POCAS RESTRICCIONES Y DESDE 1982 CONTRAJO FUERTEMENTE SU FINANCIAMIENTO.

DICHA POLÍTICA ES RESULTADO DE UN EXCESO DE LIQUIDEZ EN EL EUROMERCA-DO, PRODUCTO DE EL CRECIMIENTO EXPONENCIAL DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO QUE CREÓ UNA CLASE DE RENTISTAS INTERNACIONALES DE LOS PAÍSES MIEMBROS DE LA OPEP (PRINCIPALMENTE ARABIA SAUDITA), QUE DEPOSITARON A CORTO PLAZO SU SUPERÁVIT DE LIQUIDEZ. A PARTIR DE ENTONCES, LA BANCA PRIVADA INTERNACIONAL REEMPLAZO A LOS ACREEDORES OFICIALES INTERNACIONALES (BIRF, FMI, BID, ETC.) EN LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS A PAÍSES EN VÍAS DE DESARROLLO. LAS NUEVAS CONDICIONES, FUERON MÁŠ DESVENTAJOSAS: PERÍODOS DE VENCIMIENTO MÁŠ CORTOS, CON MENOS AÑOS DE GRACIA Y TASAS DE INTERÉS DE MERCADO Y FLOTANTES.

EL "RECICLAJE" DE LA RENTA PETROLERA A ESCALA GLOBAL, LLEVADO A CABO POR LA BANCA PRIVADA INTERNACIONAL, SE CONVIRTIÓ EN UN SERVICIO MÁŠ QUE ESTOS BANCOS PRESTARON A LOS PAÍSES EN DESARROLLO A FIN DE AYUDARLOS A MANTENER SU RITMO DE CRECIMIENTO CON UN MÍNIMO DE CONTRACCIÓN ECONÓMICA, Y A LOS DESARROLLADOS PARA FINANCIAR SUS COMPRAS DE PETRÓLEO. "EL ÉXITO DE ESTA RECIRCULACIÓN, DENTRO DEL SISTEMA, DE LOS EXCEDENTES DE LA OPEP, COLOCÓ A LOS BANCOS, EN UNA POSICIÓN MUY VULNERABLE EN VISTA DEL DESFACE ENTRE LOS TÉRMINOS DE LOS DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO Y LOS PLAZOS MAYORES DE LOS PRÉSTAMOS." 15

A PARTIR DE 1980, ANTE LOS AUMENTOS EN LAS TASAS DE INTERÉS EXTERNAS, LA RECESIÓN INTERNACIONAL, LA CAÍDA DEL PRECIO INTERNACIONAL DEL PETRÓLEO (1981) Y LA SUSPENSIÓN DE CRÉDITOS A LAS ECONOMÍAS ENDEUDADAS SE PRESENTARON SERIAS DIFICULTADES PARA CUMPLIR LOS VENCIMIENTOS, TAN SÓLO DEL SERVICIO DE SU DEUDA ACUMULADA. HAY QUIENES SITUAN EL INICIO DE ESTA SITUACIÓN A PARTIR DE LA SUSPENSIÓN MEXICANA DE PAGOS, EN AGOSTO DE 1982.

ANTE LA POSIBILIDAD DE UNA SUSPENSIÓN DE PAGOS GENERALIZADA, LA POSICIÓN DE LOS ACREEDORES (TOMANDO AL FMI COMO ESPECIE DE AVAL), HA CAMBIADO: "AHORA SU INTERES SE CENTRA EN DINERO MÁS FÁCIL, POR QUE DESEAN MÁS LIQUIDEZ, DE TAL FORMA QUE SUS CLIENTES, AMENAZADOS CON LA INSOLVENCIA Y OBLIGADOS A PEDIR PRESTADO, PUEDAN POR LO MENOS PAGAR EL SERVICIO DE SUS DEUDAS."¹⁶

LA RENEGOCIACIÓN DE LA DEUDA MEXICANA EN 1982 SE LLEVÓ A CABO EN CONDICIONES BASTANTE DESFAVORABLES: LA TASA DE INTERÉS FIJADA FUE EN 1.95 PUNTOS POR ENCIMA DE LA TASA LIBOR (MIENTRAS QUE EN 1980-1981 SE PAGARON 0.65 PUNTOS MÁS QUE ESA TASA), Y COMISIONES POR 1.05 (COMISIONES QUE FUERON DE 0.70 EN 1980-1981). EL DETERIORO DE LAS CONDICIONES ALCANZÓ UN PORCENTAJE, ESTIMADO POR LA CEPAL, DE 181%.¹⁷

LA CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL TIENE SU EXPLICACIÓN EN LA CONTRACCIÓN DE LOS CRÉDITOS INTERNACIONALES SEGÚN LICHTENSZTEJN, QUE IMPIDIERON EL REFINANCIAMIENTO DE LOS DEUDORES PARA SUS ANTIGUAS DEUDAS.

REAGAN IMPULSÓ UNA POLÍTICA MONETARIA QUE AUMENTÓ LA TASA DE INTERÉS INTERNACIONAL. EN 1982 LOS PRINCIPALES ACREEDORES FUERON LOS BANQUEROS NORTEAMERICANOS, ESTOS SON, POR TANTO, LOS MÁS INTERESADOS EN EL PAGO DE LA DEUDA POR PARTE DE LOS SUBDESARROLLADOS.

EXISTEN DOS VISIONES PARA LOGRARLO: A) CONTRAER LA EXPANSIÓN DE ESTOS PAÍSES CON SEVERAS POLÍTICAS DE AJUSTE; Y B) BUSCAR MANERAS PARA QUE ESTOS PAÍSES PRODUZCAN MÁS, EXPORTEN EN MAYORES CANTIDADES Y PUEDAN PAGAR SUS DEUDAS. ENTRE LOS BANQUEROS PRIVADOS SIGUE TRIUNFANDO LA PRIMERA FORMA DE LOGRARLO, AQUÍ EL FMI TIENE MUCHO QUE DECIR.

DE ESTA MANERA LA SITUACIÓN CRÍTICA INTERNACIONAL HA CONDUCIDO A UN MAYOR CONTROL DE LAS POLÍTICAS ECONÓMICAS EN AMÉRICA LATINA (VER APENDICE Y CAPÍTULO IV).

CONCLUYENDO, LA CRISIS DE BALANZA DE PAGOS, FUE CONSECUENCIA DEL IMPACTO DE VARIOS FACTORES INTERNOS Y EXTERNOS, QUE OCURRIERON SIMULTANEAMENTE Y QUE SE RETROALIMENTARON ENTRE SÍ: EL GASTO EXCESIVO EN IMPORTACIONES, ELEMENTO QUE NO FUE DECISIVO EN LA DIMENSIÓN DE LA CRISIS, COMO SI LO FUERON, LA MASIVA SALIDA DE CAPITALES POR SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA Y POR LA FUGA DE LOS MISMOS; ELEMENTOS QUE SE CONVIRTIERON EN FUENTE DE DESEQUILIBRIO EXTERNO. AUNADO A ESTOS FACTORES, ESTÁN LOS DE ÍNDOLE EXTERNA, COMO LA CAÍDA EN LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO, QUE MERMÓ FUERTEMENTE LOS INGRESOS PROVENIENTES POR EXPORTACIÓN DE ESE PRODUCTO. LA RECESIÓN DE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL, QUE TUVO EFECTOS DESFAVORABLES SOBRE EL VALOR Y VOLÚMEN DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS,

PROVOCANDO SU ESTANCAMIENTO DURANTE 1980-1981; Y EL INCREMENTO EN LAS TASAS DE INTERÉS EXTERNAS, QUE COMO YA SE INDICÓ, ELEVARON CONSIDERABLEMENTE LOS PAGOS POR INTERESES DE LA DEUDA. ÉSTOS TRES FACTORES REDUJERON CONSIDERABLEMENTE LA DISPONIBILIDAD DE DIVISAS, ESTA SITUACIÓN Y ESPECÍFICAMENTE, LA IMPOSIBILIDAD DE CONTRAR NUEVOS CRÉDITOS EN EL EXTERIOR, TENIENDO FUERTES VENCIMIENTOS DE CORTO PLAZO, DIERON DIMENSIÓN A LA CRISIS FINANCIERA DE 1982.

NOTAS CAPITULO II

- (1) Elaborado a partir del Sistema de Cuentas Nacionales, SPP. Exportaciones petroleras como proporción del producto.
- (2) Cazadero, M., etal, Economía petrolizada, Facultad de Economía, UNAM, 1981, p. 11.
- (3) CEPAL, Crisis y desarrollo: presente y futuro de América Latina y el Caribe, 1985, Vol. III., p. 122.
- (4) CIDE, Economía mexicana no. 4, 1982, p.12.
- (5) Ibidem.
- (6) Cfr. Schatán, Claudia, "Efectos de la liberalización del comercio exterior en México", en Economía mexicana no. 3, 1981.
- (7) Idem
- (8) Idem
- (9) "No se puede acentuar demasiado el supuestos estratégico que se ha hecho, a saber, que los precios internos no se ven afectados por la depreciación. Sólo bajo estas condicones una variación en el tipo de cambio nominal implica una variación el tipo de cambio real o en la relación real de intercambio. Si la depreciación y la expansión de la renta provocan incrementos de precios internos compensadores, los precios relativos y la competitividad permanecerán invariables y la depreciación no ejercerá ningún efecto real." Dorn busch, Rudiger, La macroeconomía de una economía abierta, EJ. A. Bosch, España, 1981, pp. 70-71.
- (10) "En consecuencia, durante procesos inflacionarios y tipos de cambio fijos, se incentiva el ingreso de capitales de corto plazo; ello posibilita la congelación de la cotización por un tiempo mayor." Ffrench-Davis, op cit, p. 193.
- (11) Cfr Gutierrez, Roberto. "El endeudamiento externo del sector privado de México.", en Comercio Exterior, Vol 36, No. 4, México, abril 1986, p. 338.
- (12) Banco de México, "Indicadores económicos."
- (13) Bendesky, León e Hilda Sánchez, "El sistema financiero mexicano y la reciente expansión económica.", México, CIDE, 1982.
- (14) López Portilo, José, VI Informe de Gobierno.
- (15) Steindl, Josephy Amit Bhaduri, "El monetarismo como doctrina social.", en Economía informa, no. 128, mayo 1985, FE. UNAM., p. 14.
- (16) Ibid. p. 14. Para profundizar cfr. Beltrán del Río y Dlein, L., "El problema mundial de la deuda: ¿existe una solución?",

en Comercio exterior vol. 34 no. 10, oct. 84.

Cuadro 11
B A L A N Z A D E P A G O S
 (millones de dólares)

	1977	1978	1979	1980	1981	1982 ^P
I. Cuenta Corriente	-1596	-2693	-4871	-7223	-12544	-4879 ^P
A- <u>Balanza Comercial</u>	-1055	-1854	-3162	-3700	- 4510	6793
1-Exportaciones	4650	6063	8818	15132	19420	21230
Petroleras	988	1774	3765	10440	14573	16477
No petroleras	3662	4290	5052	4692	4846	4753
Manufactureras	2083	2485	2726	2653	2688	3018
2-Importaciones (fob)	5705	7918	11980	18832	23930	14437
B- <u>Balanza de Turismo</u>	471	602	760	628	189	618
1-Ingresos	867	1121	1443	1671	1760	1406
2-Egresos	396	519	684	1044	1571	788
C- <u>Balanza de Trans.Front.</u>	715	732	674	593	186	-141
1-Ingresos	2076	2364	2919	3722	4770	2276
2-Egresos	1361	1632	2246	3130	4584	2417
D- <u>Egresos por Inversiones</u>	2163	2786	4066	5921	8934	11906
1-Utilidades de la IED	189	214	357	444	551	642
2-Intereses del SEC.Púb.	1542	2023	2888	3958	5476	8400
3-Otros intereses	432	549	821	1519	2907	2864
E- <u>Otros</u>	436	613	924	1177	525	-242
II. Cuenta de Capital(neto)	2276	3254	4533	11948	21860	8574
A-Largo Plazo	4271	4689	4591	6835	11696	10368
1-Sector Público	3872	4063	3147	4059	8657	8862
Amortizaciones	-2295	-4264	-7286	-3723	-4806	-5270
2-Sector Privado	399	626	1444	2777	3040	-1506
B-Corto Plazo	-1995	-1435	- 58	5113	10163	-1794
1-Pasivos	-1068	- 960	1711	5978	12696	- 614
2-Activos	- 928	- 475	-1769	-865	-2532	-1181
III. Derechos Esp. de Giro	---	---	70	74	70	---
IV .Errores y Omisiones	-23	-127	686	-3648	-8373	-8362
V . Variación reserva neta ¹ em	657	434	419	1151	1012	-4666

1) Reserva computada de acuerdo con el criterio del FMI, más plata.
 Nota: Algunas cuentas no cuadran debido a la aproximación de las cifras.

Fuente: Elaboración propia, cifras de BM, Indicadores económicos.

Cuadro 12

Comercio exterior por agente institucional
(millones de dólares)

	1977		1981*		1982 ^P	
	Total	%	Total	%	Total	%
I)Exportaciones	4 649.8	100.0	19 419.6	100.0	21 229.7	100.0
Sec.público	1 367.7	29.4	15 846.5	81.6	17 788.5	83.8
Sec.privado	3 282.1	70.6	3 573.1	18.4	3 441.2	16.2
II)Importaciones	5 704.5	100.0	23 929.6	100.0	14 437.0	100.0
Sec. público	2 116.8	37.1	8 821.9	36.9	5 400.5	37.4
Sec. privado	3 587.6	62.9	15 107.7	63.1	9 036.5	62.6
III)Balanza Comer.	-1 054.7	100.0	-4 510.0	100.0	6 792.7	100.0
Sec. público	- 749.1	71.1	7 024.6	-155.8	12 387.9	182.4
Sec. privado	- 305.6	28.9	-11 534.6	255.8	-5 595.3	-82.4

p) Datos preliminares.

Fuente: Banco de México, tomado de Informe financiero trimestral,
El Financiero, Ene-mar.1984, año.i,no.1,p.4.

*) Banco de México, Indicadores económicos, acervo histórico,
cuadro IV-H.5

Cuadro 13
I M P O R T A C I O N E S

(millones de dólares)

	1977	1980	1981	1982
Importaciones totales (fob)	5 704.5	18 832.3	23 929.6	14 437.0
Bienes de consumo	503.2	2 449.6	2 812.9	1 516.8
Bienes intermedios	3 719.2	11 208.7	13 541.3	8 417.8
Bienes de capital	1 482.1	5 174.0	7 575.4	4 502.5

Fuente: Banco de México, Indicadores Económicos.

Cuadro 14

Algunas relaciones y coeficientes financieros externos.
(millones de dólares)

	1977	1981	1982
1) Finan.neto a largo plazo ^a	3 944.3	10 507.5	9 659.4
2) Pasivos netos a corto plazo	-1 067.7	12 695.5	-613.5
3) Finan. exterior neto total(FENT)	2 876.6	23 203.0	9 045.9
4) Fuga de capitales ^c	950.1	10 904.8	9 542.3
5) Amortiz. + intereses (netos)	4 227.9	12 354.0	17 792.9
6) Deuda externa total acumul ^d	26 583.0	72 007.0	81 135.0
Coeficientes financieros:			
7) Intereses/ FENT	0.67	0.33	1.17
8) Fuga de capitales/FENT	0.33	0.43	1.05
9) Intereses y fuga/FENT	1.00	0.76	2.22
10) Balanza Comer./Amortiz.e inter.	0.04	0.44	0.31

Notas:

- a) Capital a largo plazo - inversiones extranjeras directas
b) Financiamiento neto a largo plazo + pasivos netos de corto plazo
c) Activos de corto plazo + errores y omisiones
d) Deuda externa pública y privada.

Fuente: Informe Financiero Trimestral, ene-mar. 1984, año 1, no.1,
El Financiero, p.7.

III. LOS DETERMINANTES ESTRUCTURALES DE LA CRISIS

COMO TODO FENÓMENO ECONÓMICO LA CRISIS ACTUAL TIENE CAUSAS ATRIBUIBLES A LA COYUNTURA Y DETERMINANTES ESTRUCTURALES. A PESAR DE QUE EL OBJETIVO DE ESTE TRABAJO ES EL ANÁLISIS DE LAS PRIMERAS, SE HA CONSIDERADO METODOLÓGICAMENTE APROPIADO INCLUIR UN CAPÍTULO QUE BRINDE LOS ELEMENTOS CENTRALES DE LO QUE MUCHOS AUTORES HAN DENOMINADO AGOTAMIENTO ESTRUCTURAL.

LA CATEGORÍA DE AGOTAMIENTO ESTRUCTURAL TODAVÍA NO POSEE UN CONTENIDO CONVENCIONAL, POR LO QUE ES NECESARIO APUNTAR EL SENTIDO DE ESA CATEGORÍA PARA LOS FINES DE ESTA INVESTIGACIÓN. AGOTAMIENTO ESTRUCTURAL PARA EL MÉXICO DE LOS OCHENTA SIGNIFICA QUE EL MODELO DE CRECIMIENTO QUE OPERÓ EN EL LLAMADO DESARROLLO ESTABILIZADOR, CON UN ESQUEMA DEFINIDO DE ARTICULACIÓN INTERSECTORIAL Y CON ROLES DETERMINADOS PARA LOS DISTINTOS AGENTES ECONÓMICOS, YA NO ES FUNCIONAL A LA NUEVA PRESENCIA DE LOS SECTORES -VGR. SECTOR FINANCIERO- O A LAS NUEVAS CIRCUNSTANCIAS INTERNACIONALES -VGR. PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS-.

EL TRATAMIENTO DE LOS TEMAS NO SERÁ RESULTADO DE UNA METICULOSA INVESTIGACIÓN QUE UTILICE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA O PRECISAS RELACIONES TEÓRICAS. SE INTENTAN RESUMIR LOS PRINCIPALES APORTES DE ALGUNOS AUTORES QUE HAN TRABAJADO ESTA PROBLEMÁTICA, CON UN ORDEN DE PRESENTACIÓN ÚTIL A ESTE TRABAJO.

LOS TEMAS TRATADOS SON LA DESARTICULACIÓN CAMPO-INDUSTRIA, LA DESINTEGRACIÓN INDUSTRIAL, LA RELACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO CON EL RESTO DE LOS SECTORES Y LA RESTRICCIÓN DE BALANZA DE PAGOS. UN TEMA QUE LÓGICAMENTE DEBERÍA ESTAR AQUÍ, EL DETERIORO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, FUE OMITIDO POR SU REITERADA PRESENCIA EN LOS OTROS CAPÍTULOS.

ANTES DE ENTRAR EN DETALLE A CADA UNO DE LOS DESEQUILIBRIOS, ES CONVENIENTE TENER UNA PANORÁMICA. PARA MANUEL AGUILERA, LOS PRINCIPALES REZAGOS QUE SON SIGNO DEL AGOTAMIENTO DEL MODELO ECONÓMICO CONOCIDO COMO DESARROLLO ESTABILIZADOR, SON LOS SIGUIENTES: A) REZAGO CAMBIARIO, EN DONDE EL TIPO DE CAMBIO CONSTANTE SE CONVIRTIÓ EN PROPÓSITO CENTRAL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA; B) REZAGO AGRÍCOLA, QUE PROVOCÓ QUE EL SECTOR NO PROVEYERA DE INSUMOS SUFICIENTES NI DE EXCEDENTES PARA LA EXPORTACIÓN; C) REZAGO FISCAL, QUE DISMINUÍA CONSTANTEMENTE LA CAPACIDAD DE MANIOBRA DE LA POLÍTICA ECONÓMICA; D) REZAGO SOCIAL, CON LA PRESENCIA DE UNA AGUDA CONCENTRACIÓN DEL INGRESO; E) REZAGO COMERCIAL, CON UN MERCADO DESCENSO EN EL COEFICIENTE DE EXPORTACIONES A PRODUCTO; Y F) REZAGO PRODUCTIVO, PROVOCADO POR LA POLÍTICA DE TRANSFERENCIAS VÍA PRECIOS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR PÚBLICO, QUE VIERON ASÍ DISMINUIR SU CAPACIDAD INVERSORA.¹

CON OTRO APARATO ARGUMENTAL, AUNQUE TAMBIÉN LOS LLEVA AL ANÁLISIS DE LA CRISIS COMO FENÓMENO ESTRUCTURAL, SE UBICAN AUTORES COMO ROLANDO CORDERA, JOSÉ BLANCO Y OTROS. "DESDE UN PUNTO DE VISTA MÁS GENERAL, ES NECESARIO INSISTIR EN LA RAIGAMBRE PROFUNDA,

HISTÓRICO-ESTRUCTURAL, DE ESTE PROCESO (EL ESTANCAMIENTO, MGA). LA INDUSTRIALIZACIÓN DE MÉXICO, AL OCURRIR EN PLENA ÉPOCA DE CONSOLIDACIÓN IMPERIALISTA O DE 'MADUREZ' DEL CAPITALISMO COMO SISTEMA, SE VIO ACOMPAÑADA CASI DESDE EL PRINCIPIO POR LA INSTALACIÓN DE PLANTAS PRODUCTIVAS DE GRANDES DIMENSIONES QUE PRONTO CONFIGURARON UNA SITUACIÓN DE PREDOMINIO OLIGOPÓLICO. EN UN PAÍS CON ENORMES DESIGUALDADES REGIONALES Y DE CONSIDERABLE POBLACIÓN RURAL QUE VIVE EN CONDICIONES DE SUBSISTENCIA, EL DESARROLLO OLIGOPÓLICO HA EXIGIDO, PARA TENER LUGAR, UNA ELEVADA CONCENTRACIÓN DEL INGRESO QUE, EN MEDIO DE NIVELES DE POBREZA ABSOLUTA MUY GENERALIZADOS, HA PROPICIADO PATRONES DE CONSUMO QUE IMPLICAN FUERTES LÍMITES CUANTITATIVOS AL DESARROLLO EXTENSIVO DE LA INVERSIÓN Y, CONSECUENTEMENTE, LA ADOPCIÓN DE LO QUE PODRÍA LLAMARSE UNA 'VÍA ESTRECHA' DEL DESARROLLO."²

POR ÚLTIMO, EXISTEN UN CONJUNTO DE AUTORES QUE EXPLICAN LA CRISIS GLOBAL A PARTIR DEL DESEQUILIBRIO QUE CONSIDERAN RELEVANTE. COMO ESTO SE TRATARÁ MÁS ADELANTE, SÓLO CITAREMOS UN EJEMPLO: "EN SÍNTESIS, LA CRISIS DE LA DÉCADA DE LOS SETENTAS (QUE SE INICIARA EN LA INDUSTRIA MANUFACTURERA HACIA EL FINAL DEL DECENIO ANTERIOR) PUEDE SER ENTENDIDA COMO UNA CRISIS ESTRUCTURAL QUE REFLEJA A LA VEZ EL AGOTAMIENTO DEL MODELO DE SUSTITUCIONES Y LA AUSENCIA DE UN FACTOR DINÁMICO DE REEMPLAZO."³

III.1 LA DESARTICULACIÓN CAMPO-INDUSTRIA

LA CONFORMACIÓN ACTUAL DEL SECTOR AGRÍCOLA SE EXPLICA POR LAS FUNCIONES QUE LE IMPUSO A ESTE SECTOR EL MODELO DE DESARROLLO

DEL CAPITALISMO MEXICANO, CON UN SESGO INDUSTRIALIZANTE, ADOPTADO A PARTIR DE LA SEGUNDA GUERRA MUNDIAL.

LAS CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA ESTRUCTURA DEL SECTOR AGRÍCOLA SE CONFORMARON A PARTIR DE 1940 CON EL LLAMADO PROCESO DE LA CONTRARREFORMA AGRARIA, PROCESO EN QUE EL ESTADO, A TRAVÉS DEL MANEJO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA -CREANDO EL DERECHO DE INAFECTABILIDAD AGRÍCOLA Y GANADERA, DE CRÉDITOS Y RIEGO-, APOYÓ DECIDIDAMENTE A LA PROPIEDAD PRIVADA, DANDO LUGAR A LA CONCENTRACIÓN DE LA TIERRA Y DEL CAPITAL EN MANOS DE UN REDUCIDO GRUPO DE PROPIETARIOS CAPITALISTAS.⁴

ASÍ, LA POLÍTICA AGRÍCOLA COADYUVÓ A LA CONFIGURACIÓN DE UNA ESTRUCTURA SOCIAL EN EL CAMPO EN LA QUE UNA MINORÍA CAPITALISTA CONCENTRABA LA MAYOR PARTE DE LA TIERRA DE RIEGO Y BUENA PARTE DE LA DE LABOR, ASÍ COMO LA MAQUINARIA AGRÍCOLA, LOS FERTILIZANTES Y SEMILLAS MEJORADAS Y EL CRÉDITO. FUE ESTE PEQUEÑO GRUPO DE EMPRESARIOS EL QUE POSEÍA UNA GRAN PARTE DEL CAPITAL DE LA AGRICULTURA Y LOS QUE MAYORMENTE CONTRIBUYERON EN EL PRODUCTO AGRÍCOLA TOTAL. ÉSTA SITUACIÓN HIZO DEPENDER LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA FUNDAMENTALMENTE DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN DE LOS EMPRESARIOS DE ESE SECTOR. POR OTRO LADO, LA GRAN MASA CAMPESINA CARECÍA DE TIERRA O LA POSEÍA DE MALA CALIDAD, SIN LOS MEDIOS DE PRODUCCIÓN NECESARIOS PARA TRABAJARLA, LO QUE ARROJABA BAJOS NIVELES DE PRODUCTIVIDAD, MANTENIENDO A SUS POSEEDORES EN NIVELES DE INFRASUBSISTENCIA. ÉSTA SITUACIÓN LLEVÓ AL CAMPESINADO A BUSCAR NUEVOS MEDIOS QUE GARANTIZARAN SU SUBSISTENCIA, LO QUE DETERMINÓ UNA CONFORMACIÓN HETEROGÉNEA DE LA ESTRUCTURA SOCIAL.

LA ESTRUCTURA AGRARIA MENCIONADA PERMITIÓ AL SECTOR, ENTRE 1940-1965, CUMPLIR SATISFACTORIAMENTE TRES FUNCIONES BÁSICAS PARA APOYAR LA REPRODUCCIÓN Y ACUMULACIÓN DE UNA INDUSTRIA DESTINADA A SUSTITUIR IMPORTACIONES. DICHAS FUNCIONES FUERON: A) LIBERAR MANO DE OBRA. ANTE LA FUERTE CONCENTRACIÓN DE LA TIERRA Y CAPITAL EN EL SECTOR AGRÍCOLA, SE UTILIZARON NUEVAS TÉCNICAS AHORRADORAS DE MANO DE OBRA. LA EMIGRACIÓN FUE LA ÚNICA SALIDA PARA MUCHOS CAMPESINOS SIN TIERRA O CON UNA PARCELA QUE YA NO GARANTIZABA SU SUBSISTENCIA. DE ESTE MODO, LA AGRICULTURA APORTÓ LA MANO DE OBRA QUE REQUERÍA LA NACIENTE INDUSTRIA E INTEGRÓ UN EJÉRCITO INDUSTRIAL DE RESERVA QUE CONTRIBUYÓ DECISIVAMENTE A MANTENER BAJOS LOS SALARIOS. SIN EMBARGO, COMO VEREMOS MÁS ADELANTE, EL SECTOR INDUSTRIAL -POR LA FORMA EN QUE SE DESARROLLÓ- TUVO Poca CAPACIDAD PARA ABSORBER LA OFERTA DE TRABAJO EN CRECIMIENTO. B) CREACIÓN DE EXCEDENTES DE PRODUCCIÓN. DURANTE ESTE PERÍODO EL SECTOR AGRÍCOLA CUBRIÓ SATISFACTORIAMENTE LA DEMANDA INTERNA DE BIENES AGRÍCOLAS (ALIMENTOS Y MATERIAS PRIMAS PARA LA INDUSTRIA); ADEMÁS PRODUJO UN EXCEDENTE EXPORTABLE, QUE GENERÓ LAS DIVISAS QUE REQUERÍA EL DESARROLLO INDUSTRIAL. ESTO ÚLTIMO FUE QUIZÁ LA FUNCIÓN MÁS IMPORTANTE DE LA AGRICULTURA EN APOYO AL DESARROLLO DEL RESTO DE LOS SECTORES DE LA ECONOMÍA. C) TRANSFERENCIA DE CAPITAL. CUANTIFICABLE A TRAVÉS DEL GASTO DEL SECTOR PÚBLICO, DEL CRÉDITO Y DE LOS PRECIOS, ESTA FUNCIÓN EN EL PERÍODO 1942-1961 SE LLEVÓ A CABO EN LAS MAGNITUDES SIGUIENTES:⁵ EL SECTOR PÚBLICO TRANSFIRIÓ A LA AGRICULTURA VÍA GASTO PÚBLICO 3 MIL MILLONES DE PESOS CORRIENTES. POR OTRA PARTE, EL SISTEMA BANCARIO TRANSFIRIÓ RECURSOS DESDE LA AGRICULTURA HACIA EL RESTO DE LOS SECTORES POR 2 500 MILLONES DE PESOS. A TRAVÉS DEL MECANISMO DE PRECIOS (EL ÍNDICE DE CRECIMIENTO

DE LOS PRECIOS AGRÍCOLAS SE MANTIENE POR ABAJO DEL ÍNDICE DE PRECIOS GENERAL) LA AGRICULTURA TRANSFIRIÓ RECURSOS POR 3 MIL MILLONES DE PESOS.

ESTAS TRES FUNCIONES DE LA AGRICULTURA HAN SIDO TRATADAS POR NUMEROSOS AUTORES⁶ PARA DISTINTAS ECONOMÍAS, POR LO QUE PODRÍAMOS ATRIBUIRLES EL CARÁCTER DE CLÁSICAS, PUES SON SEÑALADAS INCLUSIVE POR MARX PARA LA EXPERIENCIA INGLESA. PARA ESTE AUTOR, SIN EMBARGO, DEBE AGREGARSE LA AMPLIACIÓN DEL MERCADO INTERNO⁷.

DURANTE EL PERÍODO 1940-1965, LLAMADO EL "MILAGRO MEXICANO", LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA MOSTRÓ TASAS DE CRECIMIENTO POSITIVAS PERO FLUCTUANTES. DE 1940-1945 LA PRODUCCIÓN CRECIÓ A UNA TASA MEDIA ANUAL DE 3.5%. EN LOS SIGUIENTES DIEZ AÑOS AUMENTÓ RÁPIDAMENTE (6.9% PROMEDIO ANUAL). DE 1956 A 1961 SE OBSERVA UN DESACELERAMIENTO (REGISTRA UN CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL DE 2.5%) Y PARA 1961-1965 SE RECUPERA Y CRECE HA UNA TASA MEDIA ANUAL DE 6.1%⁸.

ESTO SIGNIFICÓ QUE DURANTE 25 AÑOS LA OFERTA AGRÍCOLA CRECIERA MÃS RÁPIDO QUE LA POBLACIÓN, LO CUAL PERMITIÓ ABASTECER AL MERCADO INTERNO MANTENIENDO RELATIVAMENTE BAJOS LOS PRECIOS DE LOS ALIMENTOS Y LAS MATERIAS PRIMAS PARA LA INDUSTRIA, ADEMÃS DE GARANTIZAR UN EXCEDENTE EXPORTABLE PARA QUE LA INDUSTRIA PUDIERA IMPORTAR SU INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA.

VARIAS INVESTIGACIONES⁹ CONFIRMAN QUE LA EXPANSIÓN DE LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA ESTABA LIGADA AL CRECIMIENTO DE LA SUPERFICIE DE RIEGO DEL PAÍS Y AL CULTIVO DE PRODUCTOS EXPORTABLES, DETERMINANTES

ASOCIADOS A LAS GRANDES PROPIEDADES PRIVADAS.

LA CRISIS DEL SECTOR AGRÍCOLA A PARTIR DE 1965, SE EXPLICA POR EL DESCUIDO CRECIENTE DE QUE FUE OBJETO POR PARTE DE LA POLÍTICA GUBERNAMENTAL, EN UN AFÁN DE DIRIGIR LA INVERSIÓN A LA INDUSTRIALIZACIÓN DEL PAÍS, POR MEDIO DE ESTÍMULOS DIVERSOS. AL REZAGARSE LA INVERSIÓN PÚBLICA EN EL CAMPO Y AL DESINCENTIVAR A LA INVERSIÓN PRIVADA, SE PRODUJO UNA CRECIENTE DESCAPITALIZACIÓN EN ESTE SECTOR EN BENEFICIO DE LA ACUMULACIÓN INDUSTRIAL, QUE LLEVÓ A QUE LA PRODUCCIÓN SE VINIERA ABAJO.

ASÍ, EL MILAGROSO CRECIMIENTO SE CONVIRTIÓ EN UNA SEVERA CRISIS A PARTIR DE 1965, AUNQUE SUS EFECTOS SE DEJARON NOTAR HASTA LA DÉCADA DE LOS SETENTA, CUANDO SE VOLVIÓ A RECURRIR A LA IMPORTACIÓN MASIVA DE CEREALES Y OLEAGINOSAS. EL PRODUCTO AGRÍCOLA SÓLO CRECIÓ EN 1.2% ANUAL ENTRE 1965-1970 Y AL 0.5% ENTRE 1970 Y 1973, TASAS MENORES AL CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN, QUE FUE EN ESOS AÑOS DEL 3.4% ANUAL.¹⁰

LOS ESFUERZOS POR SUPERAR ESA SITUACIÓN EN EL SEXENIO DE ECHEVERRÍA, MANIFIESTOS EN LOS INCREMENTOS EN LA INVERSIÓN EN EL SECTOR AGRÍCOLA, RECIBIERON RESPUESTA DE LOS BENEFICIADOS CON DICHA POLÍTICA, LOS "PEQUEÑOS" PROPIETARIOS PRIVADOS; SIN EMBARGO, EL CRECIMIENTO EN LA SUPERFICIE Y LA PRODUCCIÓN DE ESTE GRUPO RESULTÓ INSUFICIENTE PARA CUBRIR LA CAÍDA DE LO CULTIVADO Y PRODUCIDO POR EL MINIFUNDIO. POR ELLO SE AFIRMA¹¹ QUE LA CRISIS AGRÍCOLA ES FUNDAMENTALMENTE LA CRISIS DEL CAMPESINADO DEL TEMPORAL MAICERO DE MÉXICO. PORQUE DE HECHO LO QUE SE DERRUMBA A FINES DE LOS SESENTA Y PRINCIPIOS

DE LA DÉCADA SIGUIENTE NO ES TODA LA PRODUCCIÓN AGROPECUARIA, SINO PARTICULARMENTE LOS CULTIVOS DESTINADOS AL MERCADO INTERNO, EN ESPECIAL LOS GRANOS BÁSICOS COMO EL MAÍZ Y EL FRIJOL.

"DE ESTE MODO LA AGRICULTURA, CON ALREDEDOR DEL 40% DE LA PEA NACIONAL Y CON UNA APORTACIÓN AL PIB ESCASAMENTE SUPERIOR AL 10% (CONSECUENTE CON UNA PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO SEIS VECES MENOR QUE EL RESTO DE LA ECONOMÍA), PLANTEA UNA CRISIS GLOBAL A TODO EL SISTEMA ECONÓMICO, TODA VEZ QUE PRESIONA LOS PRECIOS AL ALZA, CREA CUELLOS DE BOTELLA EN ALIMENTOS E INSUMOS INDUSTRIALES Y AGUDIZA EL YA MUY SERIO DESEQUILIBRIO EXTERNO..."¹²

ESTE DETERIORO SE MANIFIESTA CLARAMENTE ENTRE 1972 Y 1975, CUANDO LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DISMINUYEN, MIENTRAS QUE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DE LOS BIENES AGRÍCOLAS IMPORTADOS PRESENTAN NOTABLES AUMENTOS. EL RESULTADO SE EXPRESA EN EL CAMBIO DE SIGNO QUE SE OPERA EN LA BALANZA COMERCIAL AGRÍCOLA, AL PASAR DE SUPERAVITARIA A DEFICITARIA. AL DEJAR DE GENERAR DIVISAS LA AGRICULTURA Y PASAR A REQUERIR DE ELLAS, EL DÉFICIT INDUSTRIAL TIENE QUE SER FINANCIADO CON ENDEUDAMIENTO EXTERNO CRECIENTE.

LA RECUPERACIÓN DE LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA EN EL SEXENIO LÓPEZPORTILLISTA SIGUIÓ EL MISMO ESQUEMA DE CRECIMIENTO POR LO QUE LA CRISIS EN EL AGRO PERSISTIÓ. EN EL PERÍODO 1977-1981 LA AGRICULTURA CRECIÓ A UNA TASA MEDIA DE 7% ANUAL.¹³ FUE NOTABLE LA PARTICIPACIÓN DE LOS EMPRESARIOS AGRÍCOLAS EN EL CULTIVO Y PRODUCCIÓN DE GRANOS BÁSICOS. ÉSTE CAMBIO EN SUS PATRONES DE CULTIVO OBEDECIÓ A LOS ENORMES RECURSOS QUE DESTINÓ EL SECTOR PÚBLICO AL CAMPO, PRINCIPALMEN-

TE EN 1980-1981, DE ACUERDO CON LA POLÍTICA DE AUTOSUFICIENCIA ALIMENTARIA A TRAVÉS DEL SISTEMA ALIMENTARIO MEXICANO, QUE ELEVÓ CONSIDERABLEMENTE LOS RENDIMIENTOS DE ESTOS CULTIVOS.

DESTACAN POR LA MAGNITUD DE SU EXPANSIÓN EL MAÍZ Y EL FRIJOL, ADEMÁS DE LOS CULTIVOS DESTINADOS A LA EXPORTACIÓN O QUE SIRVEN DE MATERIA PRIMA A LA INDUSTRIA O PARA ALIMENTO DE GANADO COMO SON: SOYA, SORGO, CÂRTAMO Y SEMILLA DE ALGODÓN.¹⁴ EL DINAMISMO DE ESTOS ÚLTIMOS CULTIVOS MUESTRA QUE EL AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN EMPRESARIAL EN LA PRODUCCIÓN DE GRANOS BÁSICOS NO SE LLEVÓ A CABO DISMINUYENDO LA SUPERFICIE COSECHADA DE BIENES AGRÍCOLAS PARA LA INDUSTRIA O LA EXPORTACIÓN, LO QUE INDICA QUE EL GRAN PROPIETARIO AGRÍCOLA DISPONE DE UN POTENCIAL AGRÍCOLA NO UTILIZADO (FRONTERA AGRÍCOLA). SI EL EMPRESARIO AGRÍCOLA, APROVECHANDO LA AMPLIACIÓN DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD, LOGRÓ EXPANDIR LA PRODUCCIÓN DE CULTIVOS BÁSICOS, SE DEMUESTRA QUE LA LLAMADA INESTABILIDAD DE LA OFERTA AGRÍCOLA SE PRESENTA DIFERENCIADAMENTE COMO UN DETERMINANTE SOCIAL, PUES LOS CAMPESINOS MINIFUNDISTAS NO TIENEN LA POTENCIALIDAD DE LOS GRANDES PROPIETARIOS.

LOS INCREMENTOS EN LA SUPERFICIE Y LA PRODUCCIÓN DE MAÍZ ALCANZADOS POR EL EMPRESARIO AGRÍCOLA, AL MISMO TIEMPO QUE SE REDUCÍA LA SUPERFICIE DE MAÍZ CULTIVADA POR CAMPESINOS EN LA PRIMERA PARTE DEL SEXENIO, INDICABA LA PERSISTENCIA DE LA CRISIS DE LA ECONOMÍA CAMPESINA Y MUESTRA QUE LA ESTRUCTURA SOCIAL DEL AGRO MEXICANO CONDUCE A LA INEXISTENCIA DE UNA RELACIÓN DIRECTA ENTRE AUTOSUFICIENCIA ALIMENTARIA Y NIVEL DE VIDA DE LA GRAN MAYORÍA DE CAMPESINOS.

EL AGOTAMIENTO DEL MODELO DE DESARROLLO SEGUIDO EN EL CAMPO MEXICANO SE MANIFIESTA TANTO AL INTERIOR DE LA AGRICULTURA COMO EN LA ARTICULACIÓN DE ÉSTA CON EL RESTO DEL SISTEMA, PRINCIPALMENTE EN SU INCAPACIDAD PARA CONTRIBUIR A SUPERAR LAS LIMITACIONES QUE HA ENCONTRADO EL CRECIMIENTO ECONÓMICO, COMO LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS -POR LA IMPORTACIÓN DE BIENES AGRÍCOLAS- Y SU IMPACTO SOBRE EL DÉFICIT FISCAL O EN INFLACIÓN, DEPENDIENDO DE LA POLÍTICA DE SUBSIDIOS.

ASÍ, LA AGRICULTURA DEJA DE SER FACTOR DE ESTABILIDAD EN PRECIOS AL INCREMENTARSE LOS PRECIOS DE GARANTÍA; LA GRAN MASA DE CAMPESINOS QUE SIGUE LIBERANDO SE CONVIERTE EN UN GRAVE PROBLEMA TANTO DE SUBEMPLEO COMO DESEMPLEO ABIERTO; SE AGUDIZA SU DEPENDENCIA RESPECTO AL EXTERIOR, MANIFIESTA EN EL CRECIMIENTO DE LOS COEFICIENTES DE IMPORTACIÓN DEL SECTOR Y, REFLEJO DE UNA BALANZA COMERCIAL AGROPECUARIA QUE EN 1980-1981 (AÑOS DE ALTO CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN) REGISTRA UN SALDO NEGATIVO DE 477 Y 826 MILLONES DE DÓLARES RESPECTIVAMENTE.¹⁵

"LA RELACIÓN ENTRE AGRICULTURA E INDUSTRIA HA ESTADO, EN CONSECUENCIA, MUY LEJOS DE LA ARTICULACIÓN VIRTUOSA EN LA QUE LA INDUSTRIA PROVEE A LA AGRICULTURA DE LAS FUENTES PRINCIPALES DE MEJORAS EN SU PRODUCTIVIDAD QUE, A SU VEZ, SE CONVIERTEN EN EL PUNTO DE APOYO A PARTIR DEL CUAL LA AGRICULTURA OFRECE A LAS INDUSTRIAS EN CRECIMIENTO LAS VENTAJAS DE UN MERCADO EN EXPANSIÓN. MAS QUE EN UNA ESCALA MUY LIMITADA, EL DESARROLLO INDUSTRIAL NO HA PROVEÍDO NI LOS INCENTIVOS NI LOS MEDIOS PARA QUE LA AGRICULTURA DESEMPEÑE UN PAPEL ACTIVO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO."¹⁶

EL TIPO DE INDUSTRIALIZACIÓN EN MÉXICO HA CONDICIONADO NEGATIVAMENTE EL DESARROLLO RURAL DE LAS SIGUIENTES MANERAS:¹⁷

- EL CAMBIO ACELERADO DE INSUMOS NATURALES A SINTÉTICOS ATROFIÓ LA DEMANDA DE PRODUCTOS DEL CAMPO;
- LA CASI INEXISTENCIA DE UN SECTOR PRODUCTOR DE INSTRUMENTOS DE PRODUCCIÓN TECNOLÓGICAMENTE AVANZADOS PARA EL CAMPO, LIMITÓ SUS AUMENTOS DE PRODUCTIVIDAD;
- CUANDO SE DEDICARON LOS INDUSTRIALES A TRABAJAR PRODUCTOS ÚTILES AL SECTOR RURAL, LO HICIERON PARA PROFUNDIZAR LA ESTRUCTURA AGRARIA HETEROGÉNEA Y POLARIZADA; Y
- LA INDUSTRIA NO PUDO ABSORBER FUERZA DE TRABAJO RURAL A UN RITMO QUE IMPLICARA AUMENTOS RELEVANTES EN LA PRODUCTIVIDAD DEL CAMPO.

Cuantitativamente los autores demuestran que en los setenta la industria de alimentos generó demanda de productos del campo a una tasa superior al aumento del producto de este último, lo que motivó caídas en las exportaciones. Por el lado de la integración por insumos a la agricultura es más difícil el análisis cuantitativo. Fertilizantes y tractores crecieron a un ritmo superior a la producción agrícola, en una política de mecanización que no necesariamente era la mejor opción técnica en términos de utilización de la fuerza de trabajo rural.

Si la industria demandó del sector agropecuario mayores volúmenes y le ofreció fertilizantes y tractores, ¿por qué se dieron tantos problemas en el sector? Numerosos investigadores han insistido en el análisis de estas causas, destacando la desfavorable relación de precios entre la agricultura y el sector urbano y la ganaderización

DEL SECTOR.

OTROS AUTORES SON AÚN MÁS DRÁSTICOS AL SEÑALAR QUE: "A ESTA PRECARIEDAD Y FALTA DE VERSATILIDAD SE AGREGA LA POLARIZACIÓN Y HETEROGENEIDAD DE LA ESTRUCTURA AGRARIA PARA DETERMINAR UNA ARTICULACIÓN PERVERSA EN LA QUE LA INCORPORACIÓN DE PROGRESO TÉCNICO EN LA AGRICULTURA, ADEMÁS DE LENTA Y CONCENTRADA, HA RESULTADO EN SU ORIENTACIÓN DISFUNCIONAL A LA CONSTELACIÓN MACROECONÓMICA DE LOS RECURSOS AGRÍCOLAS EXISTENTES."¹⁸

III.2 LA DESARTICULACIÓN INDUSTRIAL

SE DENOMINA INDUSTRIA INTEGRADA A AQUEL SUBSECTOR ECONÓMICO QUE LA TRANSFORMACIÓN FABRIL DE LAS MATERIAS PRIMAS LA REALIZA CON ESLABONAMIENTOS INTERNOS A LA NACIÓN O REGIÓN DE QUE SE TRATE. LOS REQUERIMIENTOS DE INSUMOS ESTRATÉGICOS Y MAQUINARIA Y EQUIPO SON CUBIERTOS POR OTRAS RAMAS PRODUCTIVAS NACIONALES. EN MÉXICO, LA INDUSTRIA TIENE UNA DEBILIDAD ESTRUCTURAL AL CUBRIR CON IMPORTACIONES LOS INSUMOS ESTRATÉGICOS Y BIENES DE CAPITAL EN SU MAYOR PARTE.

ESTA DEBILIDAD ES RESULTADO DE LA DINÁMICA DE INDUSTRIALIZACIÓN SEGUIDA POR NUESTRO PAÍS A PARTIR DE LOS CUARENTA. LA ETAPA DE SUSTITUCIÓN FÁCIL Y DE BIENES DE CONSUMO DURABLE NO TUVO CONTINUIDAD PARA LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL.

PARA JOSÉ CASAR¹⁹, LOS PERÍODOS DE CRECIMIENTO HABIDOS DE 1950 A 1981 TIENEN DOS CARACTERÍSTICAS RELEVANTES. EN PRIMER LUGAR, EN LOS AUGES DE LOS CINCUENTA Y SESENTA LA INVERSIÓN EN LAS RAMAS

QUE REALIZABAN SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES PRECEDE AL AUMENTO DE LA DEMANDA, AL ESTILO SCHUMPETERIANO DE EMPRESARIOS AUDACES. LA INVERSIÓN NO SE EXPRESA DIRECTAMENTE EN GANANCIAS, YA QUE LAS COMPRAS DE BIENES DE CAPITAL SE REALIZAN FUERA DEL PAÍS; SIN EMBARGO, AL SUSTITUIR IMPORTACIONES AUMENTA EL NIVEL DE DEMANDA INTERNA, LO QUE REPERCUTE EN MAYORES GANANCIAS. EN CAMBIO, EN LOS SETENTA LA INVERSIÓN CRECE EN LA MEDIDA QUE LA DEMANDA EFECTIVA YA LO HA HECHO.

LA SEGUNDA CARACTERÍSTICA ES QUE LOS AUGES ESTÁN INFLUÍDOS POR LA PARTICIPACIÓN DE CIERTOS AGENTES PRODUCTIVOS. EN LOS CINCUENTA LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES FUE REALIZADA BÁSICAMENTE EN LAS RAMAS CON INVERSIÓN ESTATAL; EN CAMBIO, EN LOS SESENTA ES LA ENTRADA DE LAS TRANSNACIONALES EL IMPULSO SUSTITUTIVO. CON ESTOS ARGUMENTOS EL AUTOR CONCLUYE QUE: "...LA TENDENCIA AL ESTANCA- MIENTO QUE SE OBSERVA EN LA DÉCADA DE LOS SETENTA, DEBE SER VISTA COMO PRODUCTO DEL AGOTAMIENTO DE LOS EFECTOS DINAMIZADORES DEL PROCESO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES."²⁰

ALGUNAS VARIACIONES Y AFIRMACIONES SOBRE LO DICHO SERÁN PUNTUALIZADAS. A) EL PROBLEMA CENTRAL DE LA DESINTEGRACIÓN INDUSTRIAL ES LA ESCASA PRESENCIA DEL SECTOR PRODUCTOR DE BIENES DE PRODUCCIÓN. DE ESTA MANERA EL MULTIPLICADOR DE LA INVERSIÓN SE FUGA DEL PAÍS VÍA LAS IMPORTACIONES.

EN MÉXICO SE HA AVANZADO LENTAMENTE EN LA SUSTITUCIÓN DE ESTE TIPO DE IMPORTACIONES, AUNQUE LOS IMPULSOS SE HAN GENERADO EN LAS TRANSNACIONALES, POR LO QUE LAS EMPRESAS NACIONALES -VGR.AUTO-

PARTES- SON TOTALMENTE DEPENDIENTES DE AQUELLAS. ES DECIR, LOS ENCADENAMIENTOS QUE SE DIERON EN LAS ECONOMÍAS INDUSTRIALIZADAS, DE IR CREANDO LAS RAMAS NECESARIAS PARA UN DESARROLLO ARMÓNICO, NO SE ENCUENTRAN EN NUESTRAS ECONOMÍAS PORQUE EL PROCESO DE INNOVACIÓN ES EXÓGENO. LA LÓGICA DEL MERCADO INDICA QUE ES MAS CONVENIENTE IMPORTAR MAQUINARIA A PRODUCIRLA EN EL PAÍS. POR TANTO, LOS ESFUERZOS DE AVANZAR EN LA SUSTITUCIÓN DE BIENES DE CAPITAL DEBEN ORIGINARSE DESDE UNA LÓGICA NO MERCANTIL, COMO PUEDE SER EL ESTADO, QUE NO ESTÁ SOMETIDO A LOS REQUERIMIENTOS DE LA MAYOR GANANCIA, SINO DE SER UN CAPITALISTA GENERAL EN EL SENTIDO MENCIONADO POR ENGELS.

A PESAR DEL AUMENTO EN LAS RAMAS PRODUCTORAS DE BIENES DE CONSUMO NO DURABLE Y DURABLE, QUE HA PRODUCIDO UN AVANCE EN LA ECONOMÍA NACIONAL TAL QUE NO SE DISCUTE LA PREEMINENCIA DEL SECTOR MANUFACTURERO SOBRE EL PRODUCTO TOTAL: "...NI EL NOTABLE CRECIMIENTO DE LAS INDUSTRIAS BÁSICAS Y DE BIENES INTERMEDIOS REFLEJA UNA MAYOR INDEPENDENCIA DEL COMERCIO EXTERIOR (COMO LO MUESTRA EL CRECIENTE MONTO DE DIVISAS QUE TIENE QUE DESTINARSE A LA IMPORTACIÓN DE MATERIAS PRIMAS INDUSTRIALES, BIENES INTERMEDIOS Y BIENES DE PRODUCCIÓN, NI EL INCREMENTO OBSERVADO EN LA PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO DURADERO HA TRANSFORMADO SUSTANCIALMENTE LA ESTRUCTURA INDUSTRIAL DEL PAÍS EN LA QUE PREDOMINAN, TANTO EN TÉRMINOS DE VALOR DE LA PRODUCCIÓN COMO DE FUERZA DE TRABAJO OCUPADA, LAS INDUSTRIAS CONSIDERADAS 'TRADICIONALES' (ALIMENTOS, BEBIDAS, TABACO, TEXTILES, CALZADO Y PRENDAS DE VESTIR)."21

B) LA IMPORTACIÓN DE MAQUINARIA IMPLICA TAMBIÉN UNA FUERTE DEPENDENCIA TECNOLÓGICA²². QUÉ RAMAS SE DESARROLLEN Y CON QUÉ INTENSIDAD

DE CAPITAL NO RESPONDE A UN PROYECTO DE DESARROLLO QUE BENEFICIE A LAS MAYORÍAS, SINO A LA CONJUNCIÓN DE PROYECTOS EMPRESARIALES DE UNAS CUANTAS TRANSNACIONALES.

"EL SUBDESARROLLO CIENTÍFICO TECNOLÓGICO DE MÉXICO TUVO UN EFECTO MUY NEGATIVO SOBRE EL PROCESO DE INDUSTRIALIZACIÓN DEL ÚLTIMO CUARTO DE SIGLO, PUES HIZO QUE EL PAÍS FUERA UN IMPORTADOR EN MASA DE TECNOLOGÍAS DE ORIGEN EXTERNO, SIN QUE TUVIERA CAPACIDAD PARA ESTABLECER LAS PRIORIDADES TECNOLÓGICAS, EXIGIR DE LOS VENDEDORES DE TECNOLOGÍA PRECIOS INTERNACIONALMENTE COMPETITIVOS Y SIN QUE PUDIERA ADAPTAR LA TECNOLOGÍA IMPORTADA A LAS CARACTERÍSTICAS DE LA ECONOMÍA NACIONAL."²³

LAS EMPRESAS PRIVADAS NACIONALES PEQUEÑAS Y MEDIANAS, A DIFERENCIA DE LAS PARAESTATALES, NO CUENTAN CON ASESORÍA SOBRE LAS DIFERENTES TECNOLOGÍAS QUE PODRÍAN ADQUIRIR, POR LO QUE ES EL AZAR MÁS QUE RACIONALIDAD ECONÓMICA O DE TÉCNICA INGENIERIL, QUIEN DETERMINA LOS ADELANTOS QUE INCORPORÁ UNA EMPRESA. PARA LAS EMPRESAS ESTATALES, AUNQUE POSEEN MAYOR INFORMACIÓN, ES QUE DEPENDEN DE LOS PROVEEDORES DE FINANCIAMIENTO PARA TOMAR DECISIONES SOBRE LA MAQUINARIA A ADQUIRIR.

UN HECHO DECISIVO EN CONTRA DE ECONOMÍAS EN DESARROLLO ES LA GENERACIÓN Y CONSOLIDACIÓN DE UN MERCADO INTERNACIONAL DE TECNOLOGÍA, CON NORMAS ESTRICTAS EN CUANTO A PATENTES Y MARCAS. NO ESTAMOS COMO JAPÓN A PRINCIPIOS DE ESTE SIGLO, EN DONDE NO TUVO MÁS LÍMITE QUE SU IMAGINACIÓN PARA ADAPTAR TECNOLOGÍA.

EN EL ARTÍCULO CITADO DE WIONCZEK, ESTE CONLUYE QUE LOS PROBLEMAS TECNOLÓGICOS BÁSICOS SON: "...AUSENCIA DE UNA POLÍTICA TECNOLÓGICA NACIONAL; LA CRECIENTE BRECHA TECNOLÓGICA ENTRE LAS INDUSTRIAS TRADICIONALES Y LAS NUEVAS; LA ADQUISICIÓN CAÓTICA DE TECNOLOGÍAS AL NIVEL DE EMPRESA, CON UN GRADO MÍNIMO DE ADAPTACIÓN A LA PROPORCIÓN DE FACTORES Y AL TAMAÑO DEL MERCADO; EL CRECIENTE PAPEL DE TECNOLOGÍAS SUPERFLUAS TENDIENTES A MANIPULAR LAS PREFERENCIAS DEL CONSUMIDOR O PROPICIAR EL CONSUMO Suntuario de los reducidos grupos de la población que se benefician de la concentración del ingreso; EL ALTO COSTO DE TECNOLOGÍAS IMPORTADAS EN COMPARACIÓN CON SUS COSTOS PARA OTROS PAÍSES Y LA CRECIENTE CARGA DE LOS PAGOS POR CUENTA DE LA TECNOLOGÍA PARA LA BALANZA DE PAGOS."²⁴

c) EL ÚLTIMO ELEMENTO QUE SE DESEA AMPLIAR ES LA RELACIÓN ENTRE CONCENTRACIÓN DEL INGRESO Y EL TIPO DE BIENES PRODUCIDOS POR LA INDUSTRIA.

NUMEROSAS INVESTIGACIONES EMPÍRICAS HAN DEMOSTRADO LOS ALTOS GRADOS DE CONCENTRACIÓN DEL INGRESO EN NUESTRO PAÍS. LAS FAMILIAS QUE RECIBEN MENORES INGRESOS, DEDICAN BUENA PARTE DE ESTE A LA ADQUISICIÓN DE BIENES BÁSICOS, GENERALMENTE PROVENIENTES DEL SECTOR AGROPECUARIO. LAS CLASES MEDIAS, POR SU PARTE, ADQUIEREN BIENES Y SERVICIOS NO ESENCIALES, CON ELEVADO GRADO DE TRANSFORMACIÓN. SE DEMANDAN BIENES INTERMEDIOS Y DE CONSUMO DURABLE, ADEMÁS DE QUE SU CARÁCTER URBANO AUMENTA LA DEPENDENCIA RESPECTO AL SECTOR TERCIARIO. LA CADENA DE CAUSALIDAD VA DEL INGRESO AL CONSUMO Y DEL CONSUMO A LA PRODUCCIÓN SECTORIAL.

"EL ELEVADO INGRESO DE ESOS HOGARES SE TRADUCE EN LA ADQUISICIÓN DE UNA IMPORTANTE PROPORCIÓN DE LOS BIENES Y SERVICIOS PRODUCIDOS E IMPONE, A LA VEZ, MODALIDADES A LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA QUE SE CARACTERIZAN POR LA PREEMINENCIA DE PRODUCTOS Suntuarios.

BAJO ESTAS CONDICIONES, LA PRODUCCIÓN DE BIENES Y SERVICIOS BÁSICOS PARA LA MAYORÍA DE LA POBLACIÓN NO TIENE CABIDA. SE PRODUCE PARA LO QUE HAY DEMANDA, Y SE DEMANDA LO QUE LOS HOGARES DE ELEVADOS INGRESOS DESEAN ADQUIRIR. LAS ACTIVIDADES QUE PRODUCEN ESOS BIENES Y SERVICIOS SON LAS MÁS RENTABLES Y CANALIZAN HACIA SÍ LOS RECURSOS DISPONIBLES."²⁵

A SU VEZ, LO QUE LAS FAMILIAS DE ALTOS INGRESOS DESEAN CONSUMIR ESTÁ DETERMINADO POR EFECTOS DEMOSTRACIÓN Y LA CAPACIDAD MERCADOTÉCNICA DE LAS GRANDES EMPRESAS. ASÍ, LA INDUSTRIA MEXICANA PARTICIPA EN UNA ESTRUCTURA DE MERCADO AD HOC A LA CONCENTRACIÓN DEL INGRESO.

III.3 EL DESEQUILIBRIO EXTERNO

LA RELEVANCIA DEL SECTOR EXTERNO COMO CAUSA DE CORTO PLAZO DE LA CRISIS FUE AMPLIAMENTE EXPLICADO EN EL CAPÍTULO II. ESTE APARTADO RESUME ALGUNAS HIPÓTESIS ACERCA DE LAS CAUSAS ESTRUCTURALES DEL DESEQUILIBRIO EXTERNO.

A) CELSO FURTADO²⁶, UN EMINENTE ECONOMISTA BRASILEÑO, EXPLICA QUE AL CRECER UN SECTOR AVANZADO SE PROVOCA UN CAMBIO EN LA ESTRUCTURA DE INSUMOS, DEMANDÁNDOSE MANUFACTURAS Y SEMIMANUFACTURAS. EN LAS ECONOMÍAS SUBDESARROLLADAS, ESTO IMPLICA EL NIVEL DE IMPORTACIONES POR UNIDAD DE PRODUCTO. Y ES PRECISAMENTE EN LAS ETAPAS AVANZADAS DE LA TRANSFORMACIÓN DE LA ECONOMÍA SUBDESARROLLADA CUANDO LA

PRESIÓN SOBRE LA BALANZA DE PAGOS SE AGUDIZA. ESTE SERÍA EL CASO DE LAS ECONOMÍAS LATINOAMERICANAS QUE ALGUNOS DENOMINAN SEMIINDUSTRIALIZADAS, COMO BRASIL Y MÉXICO.

EL AUMENTO ACELERADO DEL PRODUCTO, YA SEA POR LA VÍA DE UNA DEMANDA EXTERNA FUERTE O POR DÉFICIT PÚBLICO, PROVOCA AUMENTOS SUSTANCIALES DE LAS IMPORTACIONES TANTO POR LA PROPIA ELEVACIÓN DEL PRODUCTO -DADO UN COEFICIENTE DE IMPORTACIONES A PRODUCTO- COMO POR LA MISMA ELEVACIÓN DE DICHO COEFICIENTE.

POR OTRA PARTE, "CONSTITUYE UNA CARACTERÍSTICA GENERAL DE LAS ECONOMÍAS SUBDESARROLLADAS UN ELEVADO GRADO DE DEPENDENCIA DEL PROCESO DE FORMACIÓN DE CAPITAL CON RESPECTO AL INTERCAMBIO EXTERNO. NO SOLAMENTE DE DEPENDENCIA EN LO QUE SE REFIERE A LA FORMACIÓN DE AHORRO, SINO SOBRE TODO EN LO QUE RESPECTA A LA TRANSFORMACIÓN DE ESE AHORRO EN INVERSIÓN REAL."²⁷ ES DECIR, PRECISAMENTE LA VARIABLE CLAVE EN CUALQUIER MODELO DE CRECIMIENTO, LA INVERSIÓN, ES LA QUE EN NUESTRAS ECONOMÍAS PROVOCA MAYORES DESEQUILIBRIOS EXTERNOS, YA QUE EL SECTOR PRODUCTOR DE BIENES DE CAPITAL SE ENCUENTRA GENERALMENTE AFUERA DE LAS FRONTERAS NACIONALES.

PARA CORREGIR EL DESEQUILIBRIO EXTERNO NO ES ADECUADA LA DEVALUACIÓN, YA QUE ENCARECE LOS BIENES DE CAPITAL, LO QUE DESESTIMULA EL MOTOR DEL CRECIMIENTO. UNA POLÍTICA ESTRUCTURAL ES LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, AUNQUE AQUÍ EXISTE OTRO PROBLEMA. LOS EMPRESARIOS NACIONALES PREFERIRÁN INVERTIR EN RAMAS YA ESTABLECIDAS, YA QUE EL RIESGO EN LAS RAMAS QUE PUEDEN SER SUSTITUTIVAS DE IMPORTACIONES ES MAYOR, YA SEA POR EL DESCONOCIMIENTO DEL SECTOR O LA COMPETENCIA

DE ALGUNOS IMPORTADORES.

EL DESEQUILIBRIO EXTERNO, ENTONCES, ES UN FENÓMENO ESTRUCTURAL, DONDE DEBEN CONSIDERARSE LA INTEGRACIÓN INTERINDUSTRIAL Y EL DESTINO DE LA INVERSIÓN LOS FACTORES RELEVANTES.

B) LOS ELEMENTOS QUE FERNANDO FAJNZYLBER UTILIZA PARA EXPLICAR EL DESEQUILIBRIO EXTERNO SON: EL REZAGO DE LA INDUSTRIA DE BIENES DE CAPITAL, EL PROTECCIONISMO APLICADO Y LA ACTUACIÓN DE LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES EN NUESTROS PAÍSES.²⁸

PARA FOMENTAR LA INDUSTRIALIZACIÓN SE ABARATÓ LA INVERSIÓN POR LA VÍA DE BAJOS ARANCELES PARA LOS BIENES DE CAPITAL, DE TAL MANERA QUE EL AUMENTO EN EL PRODUCTO DE BIENES DE CONSUMO DURABLES Y NO DURABLES, DESESTIMULÓ LA PRODUCCIÓN INTERNA DE BIENES DE CAPITAL.

OTROS ELEMENTOS QUE EL AUTOR DESTACA SON RELATIVOS A LOS AGENTES PRODUCTIVOS CONSUMIDORES Y OFERENTES DE BIENES DE CAPITAL. LAS EMPRESAS PÚBLICAS TIENEN DÉFICIT DE CAPITAL POR LA POLÍTICA DE SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS AL SECTOR PRIVADO; SIN EMBARGO, LES ES RELATIVAMENTE SENCILLO CONSEGUIR CRÉDITOS EN EL EXTERIOR, CONDICIONADOS A LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CAPITAL EN EL EXTERIOR, NORMALMENTE EN EL PAÍS PRESTAMISTA. EN CAMBIO, LAS FILIALES DE EMPRESAS TRANSNACIONALES ADQUIEREN MAQUINARIA INMERSAS EN LA LÓGICA GLOBAL DE LA EMPRESA, Y GENERALMENTE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA NO LLEGA EN RECURSOS LÍQUIDOS SINO CORPORIZADA EN MAQUINARIA Y EQUIPO.

FINALMENTE, LAS EMPRESAS NACIONALES ADQUIEREN EN EL EXTERIOR YA QUE LAS CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO -IMPORTANTE ELEMENTO DE LA COMPETENCIA INTERNACIONAL DE ESTE TIPO DE BIENES- SON MEJORES POR PARTE DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS QUE POR PARTE DE LAS LOCALES.

ASÍ, CON COMPRADORES INCLINADOS AL SECTOR EXTERNO LOS INVERSIONISTAS NACIONALES VEN POCO ATRACTIVO EL SECTOR PRODUCTOR DE BIENES DE CAPITAL. EN CAMBIO, CUANDO A LOS FABRICANTES EXTRANJEROS SE LES CIERRA LA FRONTERA PASAN A PRODUCIR INTERNAMENTE, PERO TENIENDO MAYOR RESPALDO FINANCIERO, EXPERIENCIA, TECNOLOGÍA, Y FRENTE A UN MERCADO INTERNO DE TAMAÑO REDUCIDO, OCUPAN UNAS POCAS EMPRESAS EXTRANJERAS EL TOTAL DEL PRODUCTO DE LAS DIFERENTES RAMAS.

RESPECTO AL SEGUNDO ELEMENTO, LA PROTECCIÓN, FAJNZYLBER DICE QUE EL NIVEL DE ÉSTA NO FUE FIJADO EN LA LÓGICA DEL ARGUMENTO DE LA INDUSTRIA INFANTE, SINO QUE EL NIVEL DE PROTECCIÓN ES FUNCIÓN DE LA RENTABILIDAD EN LOS SECTORES QUE NO ESTÁN SUJETOS A LA COMPETENCIA INTERNACIONAL, QUE AL DESPLAZARSE ALGUNOS CAPITALES A LA INDUSTRIA, EXIGIERON PARA QUEDARSE RENTABILIDADES SIMILARES A SUS SECTORES DE ORIGEN, Y SE LES OTORGÓ CON ALTAS TASAS ARANCELARIAS.

ADEMÁS, LA PROTECCIÓN TAMBIÉN REDITUÓ INTERESANTES GANANCIAS PARA LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES QUE PUSIERON FILIALES EN AMÉRICA LATINA. "...LA PROTECCIÓN AMPARABA UNA REPRODUCCIÓN INDISCRIMINADA PERO A PEQUEÑA ESCALA, DE LA INDUSTRIA DE LOS PAÍSES AVANZADOS, TRUNCA EN SU COMPONENTE DE BIENES DE CAPITAL, LIDERADA POR EMPRESAS CUYA PERSPECTIVA A LARGO PLAZO ERA AJENA A LAS CONDICIONES LOCALES

Y CUYA INNOVACIÓN NO SÓLO SE EFECTUABA PRINCIPALMENTE EN LOS PAÍSES DE ORIGEN SINO QUE, ADEMÁS, ERA ESTRICTAMENTE FUNCIONAL A SUS REQUERIMIENTOS. ÉSTE SERÍA UN PROTECCIONISMO 'FRÍVOLO'.²⁹

POR SU PARTE, LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES TIENEN UN ROL IMPORTANTE EN EL DESEQUILIBRIO EXTERNO. LA INVESTIGACIÓN EMPÍRICA QUE REALIZARON FAJNZYLBER Y MARTÍNEZ TARRAGÓ, MUESTRA QUE EL COEFICIENTE DE IMPORTACIONES A PRODUCTO DE ESTAS EMPRESAS ES SUPERIOR A LAS FIRMAS NACIONALES. COMO SE TRATA DE EMPRESAS DINÁMICAS, EL ALTO COEFICIENTE DE IMPORTACIONES PUEDE NEUTRALIZAR EL AVANCE LOGRADO EN LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES EN OTRAS RAMAS O INCLUSO EN LAS QUE PARTICIPAN ESAS EMPRESAS, DEPENDIENDO DEL GRADO DE PARTICIPACIÓN DE LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES EN EL TOTAL PRODUCIDO EN LA RAMA.

EN RELACIÓN A LAS EXPORTACIONES, EL ELEVADO GRADO DE CONCENTRACIÓN Y LAS ALTAS TASAS ARANCELARIAS, SON ARGUMENTO SUFICIENTE PARA QUE LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES TUVIERAN COMO OBJETIVO EL MERCADO INTERNO Y NO EL EXTERNO, EXCEPTO, POR SUPUESTO, LAS MAQUILADORAS. ADEMÁS, LA PROPORCIÓN DE EXPORTACIONES A PRODUCTO ES SIMILAR ENTRE EMPRESAS LOCALES Y TRANSNACIONALES, NO OBSTANTE LA MAYOR CAPACIDAD DE ESTAS ÚLTIMAS.

DE ESTA MANERA, LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES MANUFACTURERAS SON CAUSANTES DE UNA IMPORTANTE FRACCIÓN DEL DÉFICIT COMERCIAL. CON ESTO, EL OBJETIVO DE PROMOVER LA ENTRADA DE TRANSNACIONALES PARA REDUCIR EL DESEQUILIBRIO DEL SECTOR EXTERNO NO SÓLO NO SE CUMPLIÓ, SINO QUE SE AGRAVÓ.

c) EN 1980 JAIME ROS Y ALEJANDRO VÁZQUEZ PUBLICARON UN ARTÍCULO³⁰ EN DONDE LAS RELACIONES ENTRE PRODUCCIÓN, DEMANDA INTERNA, EXPORTACIONES E IMPORTACIONES SON EXPLICADAS A PARTIR DEL CICLO DE LA RAMA, EN ANALOGÍA AL CICLO DEL PRODUCTO DE VERNON.

LOS AUTORES DIVIDEN A LAS RAMAS MANUFACTURERAS EN NUEVAS, INTERMEDIAS Y MADURAS, EN BASE A LA PARTICIPACIÓN DE LA PRODUCCIÓN INTERNA EN LA DEMANDA INTERNA. LAS MADURAS SON AQUELLAS QUE SATISFACEN BUENA PARTE DE LA DEMANDA INTERNA. DIVIDEN EN CUATRO ESTADIOS EL CICLO DE CRECIMIENTO DE LA RAMA INDUSTRIAL.

LA DEMANDA INTERNA EN EL PRIMER ESTADIO ESTÁ APENAS EMERGIENDO Y SE SATISFACE MAYORMENTE CON IMPORTACIONES, CON ESCASA PRODUCCIÓN LOCAL Y NULAS EXPORTACIONES. EN EL SEGUNDO ESTADIO, LA PRODUCCIÓN INTERNA CRECE SIGNIFICATIVAMENTE, LO QUE PODRÍA SER LLAMADO SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. "EL CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES SE VE SUJETO A FUERZAS CONTRADICTORIAS: POR UN LADO EL DINAMISMO DE LA DEMANDA INTERNA QUE TIENDE A MANTENERLO ENTRE LOS MÁXIMOS DE LA INDUSTRIA; POR OTRA PARTE, LA CAÍDA DE LOS COEFICIENTES DE IMPORTACIÓN QUE TIENDE A REDUCIRLOS."³¹

PARA EL TERCER ESTADIO, LA DEMANDA INTERNA SE DESACELERA, ASÍ COMO LA CAÍDA DEL COEFICIENTE DE IMPORTACIONES, LO QUE REPERCUTE EN UN MENOR INCREMENTO DEL PRODUCTO DE LA RAMA, QUE CRECE A MAYOR TASA QUE LA DEMANDA POR EL AUMENTO DE LAS EXPORTACIONES.

EN EL CUARTO Y ÚLTIMO ESTADIO, LA DEMANDA DE LA RAMA CRECE MENOS QUE EL PROMEDIO INDUSTRIAL, MIENTRAS QUE LAS EXPORTACIONES SE

ESTANCAN O CAEN; LAS IMPORTACIONES, SIN EMBARGO, PUEDEN INCLUSO CRECER O ESTACIONARSE.

LOS ELEMENTOS TEÓRICOS QUE RESPALDA LOS ESTADIOS DESCRITOS ES LO QUE A CONTINUACIÓN SE TRABAJA. EN PRIMER LUGAR, LOS RENDIMIENTOS CRECIENTES A ESCALA DINÁMICOS POSIBILITAN LAS EXPORTACIONES CRECIENTES. LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, QUE PERMITE AUMENTOS ACELERADOS DEL PRODUCTO, REPERCUTE FAVORABLEMENTE SOBRE LAS EXPORTACIONES DE LA RAMA.

EN SEGUNDO LUGAR, COMO SE TRATA DE DESARROLLOS INDUSTRIALES TARDÍOS, EL CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES EN LAS RAMAS NUEVAS E INTERMEDIAS JUEGA UN PAPEL CLAVE, MIENTRAS QUE EN LOS PAÍSES INDUSTRIALIZADOS, COMO ES LÓGICO SUPONER, NO IMPORTAN EN SUS ETAPAS INICIALES PORQUE NO HAY DE DÓNDE IMPORTAR.

POR ÚLTIMO, LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES SON OBLIGADAS A EXPORTAR EN UN MOMENTO DETERMINADO, COMO PARTE DE UNA POLÍTICA ECONÓMICA QUE PROMUEVE EXPORTACIONES.

EL PAÍS INDUSTRIALMENTE ATRASADO MOSTRARÁ, ENTONCES, DÉFICIT COMERCIAL EXTERNO EN SUS RAMAS NUEVAS Y DINÁMICAS, ACOMPAÑADA DE SUPERÁVIT EN LAS TRANSNACIONALES. "DADO EL MAYOR DINAMISMO DE LAS RAMAS NUEVAS E INTERMEDIAS FRENTE A LAS MADURAS, TANTO EN EL MERCADO INTERNO COMO EN EL INTERNACIONAL, UNA IMPLICACIÓN DE ESTA SITUACIÓN SERÁ LA TENDENCIA A QUE EL DÉFICIT COMERCIAL DE LAS PRIMERAS SUPERE AL SUPERÁVIT DE LAS SEGUNDAS, DANDO ASÍ LUGAR A UNA TENDENCIA AL DÉFICIT GLOBAL EN LA BALANZA COMERCIAL

DEL SECTOR MANUFACTURERO (...). PUESTO EN OTROS TÉRMINOS, LA TENDENCIA AL DESEQUILIBRIO EXTERNO EN LA INDUSTRIALIZACIÓN TARDÍA ESTARÁ EN GRAN PARTE DERIVADA DE UN PROBLEMA DE DESAJUSTE DINÁMICO ENTRE, POR UN LADO, LA ESTRUCTURA DE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL Y, POR OTRA PARTE, LA ESTRUCTURA DE LA DEMANDA INTERNA Y EXTERNA."³²

EL DESEQUILIBRIO EXTERNO PARA LOS AUTORES SEÑALADOS ES UN PROBLEMA ESTRUCTURAL.

D) CON APOYO EN ALGUNOS RAZONAMIENTOS DE KALECKI, M., JOSÉ CASAR DESARROLLA UNA ARGUMENTACIÓN DIFERENTE QUE EXPLICA EL DESEQUILIBRIO EN LA BALANZA COMERCIAL.³³

EN LOS PAÍSES DE INDUSTRIALIZACIÓN TARDÍA, EL PROCESO DE INVERSIÓN CUMPLE SÓLO LA FUNCIÓN DE AUMENTAR LA CAPACIDAD PRODUCTIVA PERO NO LA DE GENERAR DEMANDA EFECTIVA. SUPONIENDO UNA ECONOMÍA PRIVADA, EN ESTE CASO LAS GANANCIAS DEPENDERÁN POSITIVAMENTE DEL CONSUMO CAPITALISTA Y DE LAS EXPORTACIONES, Y NEGATIVAMENTE DE LAS IMPORTACIONES DISTINTAS A LOS BIENES DE CAPITAL, Y NO COMO EN UNA ECONOMÍA DESARROLLADA, DE LA INVERSIÓN, EL CONSUMO CAPITALISTA Y LAS EXPORTACIONES NETAS.

SI LA PROPENSIÓN A IMPORTAR NO VARÍA Y LAS EXPORTACIONES SE DETERMINAN EXÓGENAMENTE, EL COMPORTAMIENTO DE ESTAS ÚLTIMAS DETERMINARÁ LA TASA MÁXIMA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO SIN QUE SE PROVOQUE UNA TENDENCIA DEFICITARIA EN LA BALANZA COMERCIAL. INTRODUCIENDO AL SECTOR PÚBLICO, ESTE PUEDE AUMENTAR LA DEMANDA EFECTIVA, QUE PROVOCARÁ UN MAYOR CRECIMIENTO PERO UN MAYOR DESEQUILIBRIO COMERCIAL.

AHORA BIEN, SI LA NUEVA INVERSIÓN ES EN RAMAS QUE SUSTITUYEN IMPORTACIONES, LA RESTRICCIÓN EXTERNA SERÁ MENOS SEVERA, LO QUE HARÁ QUE LAS GANANCIAS AUMENTEN AL REDUCIR IMPORTACIONES. ES DECIR, EL DESTINO DE LA INVERSIÓN ES UN ELEMENTO CENTRAL PARA ANALIZAR EL CRECIMIENTO Y LA RESTRICCIÓN EXTERNA. "VEMOS ENTONCES, QUE SI BIEN EL ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LA CAPACIDAD PARA IMPORTAR ES IMPORTANTE EN EL ANÁLISIS DE LA INDUSTRIALIZACIÓN POR SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, EN TANTO ESTABLECE UNA RESTRICCIÓN IMPORTANTE AL CRECIMIENTO Y LA ACUMULACIÓN, EL DETERMINANTE FUNDAMENTAL DE LA RUTA QUE SIGUEN LA ACUMULACIÓN Y EL NIVEL DE ACTIVIDAD PARECE SER LA COMPOSICIÓN DE LA INVERSIÓN."³⁴

EL DESEQUILIBRIO EXTERNO OBEDECE FUNDAMENTALMENTE A LA INTENSIDAD DEL PROCESO SUSTITUTIVO DE IMPORTACIONES Y A LA PRESIÓN DE DEMANDA QUE GENERE EL ESTADO POR ENCIMA DE LAS DISPONIBILIDADES DE DIVISAS.

E) EL DESEQUILIBRIO EXTERNO COMO UNA RESTRICCIÓN AL CRECIMIENTO ECONÓMICO ES DESARROLLADO POR CASAR, RODRIGUEZ Y ROS EN UN ARTÍCULO DONDE POLEMIZAN CON LA VISIÓN DE LA FALTA DE AHORRO INTERNO COMO RESTRICCIÓN DEL CRECIMIENTO.³⁵

EL DESEQUILIBRIO EN CUENTA CORRIENTE SE ORIGINA POR UN AGUDO DÉFICIT DE LA BALANZA COMERCIAL MANUFACTURERA, PROVOCADO A SU VEZ POR FACTORES ESTRUCTURALES QUE DETERMINAN UN LENTO CRECIMIENTO DE SUS EXPORTACIONES O UNA ELEVADA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES DEL SECTOR. "EL PROCESO DE CRECIMIENTO HABRÍA ESTADO ASÍ LIMITADO POR UNA RESTRICCIÓN DE LA BALANZA DE PAGOS, CUALESQUIERA QUE SEAN LOS DETERMINANTES ÚLTIMOS DE ÉSTA, QUE HABRÍA IMPEDIDO

LA REALIZACIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y LOS AHORROS POTENCIALES."36

ASUMIENDO EL SUPUESTO REALISTA DE QUE EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES NO PUEDE SER PERMANENTEMENTE MENOR AL DE LAS IMPORTACIONES Y EL SUPUESTO SIMPLIFICADOR DE QUE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO PERMANECEN CONSTANTES, LA TASA DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ES IGUAL AL COCIENTE DE LA TASA DE AUMENTO DE LAS EXPORTACIONES DIVIDIDO POR LA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES. EN EL CORTO PLAZO EL NIVEL DE PRODUCCIÓN SE AJUSTA AL NIVEL DE DEMANDA EFECTIVA, MIENTRAS EN EL LARGO PLAZO ES LA CAPACIDAD PRODUCTIVA LA QUE SE AJUSTA A LA DEMANDA, DETERMINADA ESTA POR LA TASA DE AUMENTO DE LAS EXPORTACIONES Y LA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES.

LA ECONOMÍA PODRÁ CRECER POR ENCIMA DE LA TASA QUE IMPONE LA RESTRICCIÓN DE BALANZA DE PAGOS, CON MAYOR DÉFICIT FISCAL, PERO GENERANDO MAYORES DESEQUILIBRIOS EXTERNOS. "DE ESTA MANERA, LA TASA DE CRECIMIENTO RESTRINGIDA POR LA BALANZA DE PAGOS, MÁS QUE UN LÍMITE ABSOLUTO A LA TASA REAL DE CRECIMIENTO EN EL CORTO PLAZO, CONSTITUYE UN PROMEDIO ALREDEDOR DEL CUAL FLUCTUARÁ LA TASA REAL, CON EL AGRAVANTE DE QUE AL SER REBASADA EN EL CORTO PLAZO POR LA TASA REAL, GENERA LAS CONDICIONES DE SU PROPIA REDUCCIÓN."37

ECONOMÍAS COMO LA MEXICANA, ENTONCES, TENDRÁN EN EL DESEQUILIBRIO EXTERNO UN PERMANENTE TECHO A SU CRECIMIENTO, POR LAS CONDICIONES ESTRUCTURALES DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS Y LA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES.

III.4 LA CONSOLIDACIÓN DEL CAPITAL FINANCIERO

EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES DE LOS AGENTES PRODUCTIVOS PRIVADOS, ASÍ COMO LA CONCENTRACIÓN DE CAPITALES, DA UN AVANCE CUALITATIVO IMPORTANTE EN EL MOMENTO EN QUE EL CAPITAL BANCARIO CONSOLIDA SU RED DE SUJECIÓN SOBRE LOS SECTORES INDUSTRIAL Y COMERCIAL, CUANDO SE CONVIERTE EN CAPITAL FINANCIERO.

EN EL CASO MEXICANO, EN EL SEGUNDO LUSTRO DE LOS SETENTA, ERA EVIDENTE QUE EL EJE ARTICULADOR DE LOS PRINCIPALES GRUPOS ECONÓMICOS PRIVADOS LO CONSTITUÍA UN BANCO. PARA SU CONFORMACIÓN, PODÍA TRATARSE DE UN BANCO QUE FUE PENETRANDO ACTIVAMENTE EN LOS SECTORES INDUSTRIAL Y COMERCIAL, O BIEN DE UN GRUPO INDUSTRIAL QUE CREABA SU PROPIO BANCO. EN CUALQUIER CASO, LOS BANCOS EN ESA ETAPA, DIRECTAMENTE A TRAVÉS DE SUS EMPRESAS, O INDIRECTAMENTE CON SUS POLÍTICAS DE CRÉDITO, TUVIERON CAPACIDAD DE MARCAR LAS DIRECTRICES GLOBALES DE LA ECONOMÍA NACIONAL.

AUNQUE EL TEMA DEL SISTEMA FINANCIERO ESTUVO EN AUJE EN AÑOS RECIENTES, NO EXISTEN INVESTIGACIONES DETALLADAS DE LAS FORMAS DE ARTICULACIÓN AL INTERIOR DE LOS GRUPOS ECONÓMICOS PRIVADOS, COMO SIEMPRE, EXISTEN ALGUNAS EXCEPCIONES.³⁸ POR ELLO, SÓLO SE APUNTARAN LAS IDEAS MÁS IMPORTANTES SOBRE EL TEMA.

LOS ELEMENTOS QUE RESPALDARÍAN LA TESIS DE QUE ES UN PROBLEMA ESTRUCTURAL LA CONSOLIDACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO, CONFORMAN EL SIGUIENTE CUERPO ARGUMENTAL ESQUEMÁTICO:

A) LA CONSOLIDACIÓN DEL SECTOR FINANCIERO OTORGA AL CAPITAL DEL

GRUPO ECONÓMICO ENORME CAPACIDAD DE DESPLAZAMIENTO HACIA LAS ACTIVIDADES MÁ S RENTABLES;³⁹

B) EN GENERAL, EL CAPITAL PUEDE DESTINARSE A LA PRODUCCIÓN, AL COMERCIO, COMO CAPITAL DINERO Y PARA ESPECULACIÓN;

C) PARA LAS PRIMERAS TRES FINES HABRÍA RACIONALIDADES DE OPTIMIZACIÓN DE LA GANANCIA MARCADAS POR EL CICLO ECONÓMICO; SIN EMBARGO, LA ESPECULACIÓN, CUANDO EL CAPITAL ESTÁ MUY CENTRALIZADO, PUEDE SER DIRIGIDA POR LOS GRANDES GRUPOS;

D) LA ESPECULACIÓN PUEDE DIVIDIRSE EN BOLSA DE VALORES Y CAMBIARIA; EN EL PRIMER CASO LOS GRUPOS PUEDEN GENERAR OLEADAS ESPECULATIVAS CON LA COMPRA-VENTA DE ACCIONES, QUE LES REPORTARÁN GANANCIAS DE CAPITAL Y MAYOR CONTROL SOBRE ALGUNAS EMPRESAS; LA ESPECULACIÓN CAMBIARIA, POR SU PARTE, NO PUEDE REALIZARSE CONTINUAMENTE PERO RINDE EXTRAORDINARIAS GANANCIAS EN POCO TIEMPO;⁴⁰

E) EN MÉXICO, LAS POSIBILIDADES DE ESPECULACIÓN CAMBIARIA SON OTORGADAS POR LA DEBILIDAD ESTRUCTURAL DE LA BALANZA DE PAGOS Y LA POLÍTICA ECONÓMICA, AUNQUE LA REALIZACIÓN DEPENDE DE LA ENORME CAPACIDAD DE MOVER RECURSOS PROPIOS Y AJENOS, DE LOS GRUPOS PRIVADOS FINANCIEROS.

LOS BANCOS SIRVEN COMO ASPIRADORAS DEL AHORRO SOCIAL EN UNA PRIMERA ETAPA, Y COMO CENTROS DISTRIBUIDORES DE CRÉDITO, LO QUE LES OTORGA LA DENOMINACIÓN DE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS. AQUÍ SURGEN, PARA EL CASO MEXICANO, DOS PREGUNTAS RELEVANTES: QUIÉN AHORRA Y QUIÉN RECIBE CRÉDITOS.

LOS AHORRADORES PUEDEN SER PERSONAS O EMPRESAS. LOS PRIMEROS LO HACEN INMERSOS EN LA LÓGICA DEL INGRESO NO CONSUMIDO, AUNQUE

CONSTITUYEN PORCIONES IRRELEVANTES EN LOS PASIVOS DE LOS BANCOS. LOS AHORRADORES IMPORTANTES SON LAS EMPRESAS, QUE UTILIZAN EL AHORRO PARA EQUILIBRAR SUS FLUJOS DE CAJA O PARA ACUMULAR LAS DEPRECIACIONES ANUALES DE SU CAPITAL FIJO. EN OCASIONES, LOS GRUPOS EMPRESARIALES CONSTITUYEN HOLDINGS QUE TIENEN ESAS FUNCIONES, AUNQUE CON UNA CARTERA DE INVERSIÓN PRODUCTIVA Y FINANCIERA AMPLIA.

ENTRE LOS BANCOS Y LAS EMPRESAS SE REALIZAN CONVENIOS DE RECIPROCIDAD, MEDIANTE "...LOS CUALES ESTAS OBTIENEN CONDICIONES PREFERENCIALES EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS Y EN TODA UNA SERIE DE SERVICIOS BANCARIOS, A LA PAR QUE OTORGAN A LOS BANCOS DIVERSAS CANONJÍAS QUE VAN DESDE LA APERTURA DE IMPORTANTES CUENTAS DE CHEQUES O DE AHORROS, HASTA EL OTORGAMIENTO AL BANCO DE PAQUETES DE ACCIONES DE LA EMPRESA. LAS POCAS EVIDENCIAS DISPONIBLES SEÑALAN QUE ESTOS CONVENIOS DE RECIPROCIDAD PARECEN HABER JUGADO UN IMPORTANTE PAPEL EN EL PROCESO DE FUSIÓN DEL CAPITAL BANCARIO CON EL CAPITAL INDUSTRIAL."⁴¹

EL QUID DE LA HEGEMONÍA DEL SECTOR FINANCIERO SOBRE LOS OTROS SECTORES RADICA EN SU CAPACIDAD DE DIRIGIR, EN FORMA DE CRÉDITOS, EL AHORRO SOCIAL. LAS EMPRESAS QUE COMPONEN EL GRUPO SERÁN FAVORECIDAS EN MONTO Y CONDICIONES DE CRÉDITO, NO TENDRÁN PROBLEMAS DE LIQUIDEZ Y LA RESTRICCIÓN FINANCIERA NO SERÁ LA PRIMERA DETERMINANTE DE SUS PROYECTOS DE EXPANSIÓN ESPACIAL O TECNOLÓGICA. EN CAMBIO, EL RESTO DE LOS PRESTATARIOS SE SITÚA EN UNA LUCHA DESVENTAJOSA PARA SALVAGUARDAR LA MAYOR PARTE DE LA GANANCIA PRODUCTIVA; LA DIVISIÓN ENTRE GANANCIA PRODUCTIVA O COMERCIAL Y LA TASA DE INTERÉS, TENDERÁ A INCLINARSE A ESTA ÚLTIMA EN UNA LUCHA DESIGUAL, TENIENDO

COMO LÍMITE MÁXIMO LA CONDICIÓN LÓGICA DE QUE NO PUEDE SER MAYOR EL INTERÉS QUE LA GANANCIA TOTAL, PUES SE DEJARÍA DE PRODUCIR. ES IMPORTANTE NOTAR QUE LA GANANCIA TOTAL SERÁ LA DERIVADA DE CONDICIONES OLIGOPÓLICAS, Y NO DE LAS EMPRESAS MEDIANAS Y PEQUEÑAS. AÚN ASÍ, ESTAS ÚLTIMAS PUEDEN SOLICITAR CRÉDITOS PARA SOLUCIONAR PROBLEMAS DE LIQUIDEZ, AUNQUE LAS CONDICIONES IMPUESTAS SERÁN MAYORES.

AHORA BIEN, QUE EL CAPITAL BANCARIO ASUMA LA FUNCIÓN DIRECTIVA DE LA ACUMULACIÓN DE CAPITAL, NO IMPLICA MECÁNICAMENTE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO, SINO CONDICIONA LAS MODALIDADES DE DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE, Y ESTO EN TÉRMINOS DE MACROECONOMÍA DINÁMICA ES DECISIVO, PUES LAS DECISIONES DE UNOS POCOS CONDICIONAN EL DESARROLLO PRESENTE Y FUTURO.

ESTA HISTORIA NO TERMINA COMO SE PENSÓ EN SEPTIEMBRE DE 1982. EN LA ACTUALIDAD, EL SISTEMA FINANCIERO Y SU CÚMULO DE RELACIONES INTERSECTORIALES, SE RECOMPONE EN LA DENOMINADA BANCA PARALELA.

NOTAS CAPITULO III

- (1) Cfr. Aguilera, M., "La crisis mexicana: un ensayo de interpretación económica y financiera", en Investigación económica 169, jul-sep 1984, FE, UNAM.
- (2) Cordera, R., et.al, "La crisis económica: evolución y perspectiva", en México hoy, coord. Pablo González Casanova y Enrique Florescano, S.XXI, 5º ed. 1981, p.64-65.
- (3) Boltvinik, J. y Hernández Laos, E. "Origen de la crisis industrial: el agotamiento del modelo de sustitución de importaciones. Un análisis preliminar", en Lecturas del trimestre económico 39, selección de R. Cordera, FCE, 1981, p.482.
- (4) Algunos los denominan neolatifundistas, a pesar de que el modo de trabajar la tierra -alta tecnología- difiere del latifundio clásico. Por otro lado, no se trata de figuras jurídicamente aceptadas, lo que es una diferencia también importante.
- (5) Caballero, E. Tesis de licenciatura, UANL, 1976, p.88-98.
- (6) Johnston y Kilby, Agricultura y transformación estructural, FCE, México, 1980.
- (7) "La expropiación y el desahucio de una parte de la población rural, no sólo deja a los obreros sus medios de vida y sus materiales de trabajo disponibles para que el capital industrial los utilice, sino que además, crea el mercado interior". Marx, C. El Capital. FCE, 1976, T.I., p.635.
- (8) Caballero, E. y Zermeño, F. "Agricultura y crisis", en Capitalismo y crisis en México, ECP, México, 1979.
- (9) Caballero, E. op.cit. y Johnston y Kilby, op.cit.
- (10) Caballero, E. y Zermeño, F. op.cit. p.222
- (11) Cassio Luiselli y Mariscal J., "La crisis agrícola a partir de 1965", en Lecturas del trimestre económico no.39, FCE, 1981, p.447
- (12) Bartra, A. "El panorama agrario en los 70" en Investigación económica no.150, F.E. UNAM, p.187
- (13) Caballero, E. y Zermeño, F. "La agricultura en el sexenio de JLP" en Economía, teoría y práctica no.5, UAM, 1984, p.108
- (14) Idem. p.110
- (15) Caballero, E. y Zermeño, F. (1984) op.cit. p.115
- (16) Ros, J. "La desigualdad en el proceso de incorporación y difusión del progreso técnico", en La desigualdad en México, coords. Rolando Cordera y Carlos Tello, S.XXI, 1984, p.224
- (17) Rodríguez y Vuskovic, Economía mexicana no.6, CIDE.

- (18) Ros, J. y Casar, J. "Problemas estructurales de la industrialización en México", en Investigación económica no.164, abr-jun 1983, FE, UNAM, subrayado nuestro, p.167.
- (19) Casar, J. "Sobre el agotamiento del patrón de desarrollo en México", en Investigación económica no.174, FE, UNAM.
- (20) Idem.p.?
- (21) Cordera, R. y Orive, A. "México: industrialización subordinada", en Lecturas del trimestre económico no.39, FCE, México, 1981, p.159
- (22) Respecto a la tecnología también es importante señalar las diferencias tecnológicas entre sectores de la economía nacional. "Uno de los hechos básicos, subrayado por muchos autores, de la estructura económica típica de un país semindustrializado como México es la naturaleza marcadamente asimétrica de los niveles tecnológicos entre empresas y sectores que determina, a su vez, fuertes asimetrías en términos de capacidad de acumulación, estructuras de mercado y niveles de ingreso. A esta coexistencia de empresas y sectores productivos con niveles dispares de desarrollo se agrega la tendencia a la reproducción y ampliación de la heterogeneidad tecnológica inicial durante el proceso de desarrollo industrial." Ros, J. "La desigualdad en el proceso de incorporación y difusión del progreso técnico", en La desigualdad en México, op.cit.p.217
- (23) Wionczek, M. "Los problemas de la transferencia de tecnología en un marco de industrialización acelerada: el caso de México", en Lecturas del trimestre económico no.4, México, 1973, p.257
- (24) Idem.p.277
- (25) Coplamar, Macroeconomía de las necesidades esenciales de México, S.XXI, 1983, p.31
- (26) Furtado, Celso, Teoría y política del desarrollo económico, S.XXI, 10ª ed. especialmente capítulo 22, "la tendencia al desequilibrio externo".
- (27) Furtado, Celso, op.cit., p.265
- (28) Para los dos primeros elementos se utilizó el texto La industrialización trunca de América Latina, ed. Nueva Imagen, 1983; sobre las empresas transnacionales se recuperó la argumentación en Las empresas transnacionales, FCE, elaborado junto con Martínez Tarragó.
- (29) Fajnzylber, F., La industrialización... p.182
- (30) Ros, J. y Vázquez, A., "Industrialización y comercio exterior 1950-1977", en Economía mexicana no.2, CIDE, 1980.
- (31) Idem.p.33
- (32) Idem.p.40

- (33) Casar, J. "Ciclos económicos en la industria y sustitución de importaciones: 1950-1980", en Economía mexicana no.4, CIDE, 1982.
- (34) Idem. p.80
- (35) Casar, J. Rodríguez, G. y Ros, J. "Ahorro y balanza de pagos: un análisis de las restricciones al crecimiento económico de México", enero 1985, mimeo.
- (36) Idem. p.2
- (37) Idem. p.49
- (38) Véase, por ejemplo, el libro de Abraham Nuncio, El grupo Monterrey, ed. Nueva Imagen, 1982, especialmente el último capítulo.
- (39) "La funcionalidad global de este proceso no residiría tanto en resolver los problemas de financiamiento de la producción o del gasto (sea éste en consumo o en inversión), como en permitir el 'descongelamiento' del capital invertido en actividades productivas, mediante su conversión en capital financiero. De este modo se puede aumentar su movilidad intersectorial y su posterior centralización en los sectores de actividades con mayores perspectivas dinámicas." Tavares, María de C., De la sustitución de importaciones al capitalismo financiero, FCE, 1979, p.201
- (40) Un ejemplo de este fenómeno está claramente expuesto en diversos artículos de Jacques Kahn, en su texto para comprender las crisis monetarias, ed. Premia Editora, 1979, especialmente cuarta parte, que denomina "la larga danza de las monedas".
- (41) Alcocer, Jorge. "El dominio del capital financiero: notas de coyuntura", en Economía petrolizada, Taller de coyuntura, FE, UNAM, 1981, p.176

IV. LA POLÍTICA ECONÓMICA CON MIGUEL DE LA MADRID

EN DICIEMBRE DE 1982 MIGUEL DE LA MADRID TOMA POSESIÓN COMO PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA. ASUME LA CONDUCCIÓN DE UN PAÍS QUE INICIABA LA CRISIS ECONÓMICA MÁS PROFUNDA DE SU HISTORIA ECONÓMICA RECIENTE: RECESIÓN, INFLACIÓN, DEVALUACIÓN, ESPECULACIÓN, UNA LARGA LISTA DE DIFICULTADES.

ESTE CAPÍTULO ANALIZA LAS ESTRATEGIAS PLANTEADAS PARA SALIR DE LA CRISIS, ASÍ COMO UN PRIMER ESFUERZO DE EVALUACIÓN DE RESULTADOS. EN LA PRIMERA SECCIÓN SE TRABAJAN LAS CONDICIONANTES ECONÓMICAS Y POLÍTICAS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA. EN SEGUIDA SE ESTUDIA EL PROGRAMA INMEDIATO DE REORDENACIÓN ECONÓMICA. COMO TERCER PUNTO SE ANALIZA EL PROYECTO DE CAMBIO ESTRUCTURAL CONTENIDO EN EL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO, PARA FINALIZAR CON UN APARTADO DE EVALUACIÓN Y RESULTADOS. EN VISTA DE LA DISCUSIÓN ACADÉMICA SOBRE EL SUSTENTO TEÓRICO DE LA ACTUAL POLÍTICA ECONÓMICA, SE AGREGA UN APÉNDICE SOBRE "EL AUJE DEL NEOLIBERALISMO", QUE PERMITE UBICAR ALGUNOS PUNTOS DEL DEBATE TEÓRICO, PERO NO ENTRE A ÉL.

IV.1 LAS CONDICIONANTES ECONÓMICAS Y POLÍTICAS

EN ESTE CAPÍTULO SE HARÁ ÉNFASIS EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y POLÍTICA IMPERANTE EN EL MOMENTO DE LA SUCESIÓN PRESIDENCIAL, PARA TENER EL MARCO GENERAL EN EL QUE SE IMPLEMENTA EL PROGRAMA INMEDIATO DE REORDENACIÓN ECONÓMICA.

CONDICIONES ECONÓMICAS. AL PRODUCIRSE EL RELEVO DEL PODER EJECUTIVO,

EL PRIMERO DE DICIEMBRE DE 1982, LA ECONOMÍA MEXICANA ATRAVESABA POR LA CRISIS MÁS SEVERA REGISTRADA EN SU HISTORIA DE POSGUERRA. CON 1982, TERMINÓ EN MÉXICO EL BREVE PERÍODO DE RÁPIDA EXPANSIÓN DE LA ECONOMÍA INCIADO CUATRO AÑOS ANTES. POR PRIMERA VEZ EN LOS ÚLTIMOS CINCUENTA AÑOS, LA ECONOMÍA MEXICANA DEJABA DE CRECER (EN ESE AÑO EL CRECIMIENTO DEL PIB FUE DE -0.5%); MÁS NOTORIO PORQUE LA CAÍDA SE PRESENTA DESPUÉS DE HABERSE REGISTRADO UN CRECIMIENTO ECONÓMICO PARTICULARMENTE ALTO EN EL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR.

LA SITUACIÓN QUE GUARDAN LAS PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS DA CUENTA DEL ALCANCE Y PROFUNDIDAD DE LA CRISIS EN ESE AÑO. LA INVERSIÓN PRÁCTICAMENTE SE SUSPENDIÓ, DESPUÉS DE CUATRO AÑOS CONSECUTIVOS DE CRECIMIENTO ACELERADO, EN ESE AÑO LA INVERSIÓN PÚBLICA REGISTRA UNA CAÍDA DE 14.2% Y LA PRIVADA DE 17.6%, SITUACIÓN QUE MANIFIESTA EL INICIO DE LA SEVERA RECESIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (VER CUADRO 2, AL IGUAL QUE EN LAS SUBSIGUIENTES CIFRAS).

LA ACELERACIÓN DEL PROCESO INFLACIONARIO ALCANZABA NIVELES CERCANOS AL 100% (MEDIDA DE DIC/DIC); LOS SALARIOS REALES SE DEPRECIABAN EN 12% RESPECTO A 1981, ALCANZANDO UN NIVEL INFERIOR AL DE 1976; EL AUMENTO EN LA TASA DE DESOCUPACIÓN SE ELEVABA DE 2.5% EN 1981 A 6.8% EN 1982 Y EL INGRESO PER CÁPITA CAÍA EN 2.7%; ESTOS ELEMENTOS CONFIGURAN LA EXPERIENCIA DE CONTRACCIÓN MÁS SEVERA DESDE LA DEPRESIÓN DE LOS AÑOS TREINTA.

RESPECTO A LAS FINANZAS PÚBLICAS, ÉSTAS SE DETERIORABAN ACELERADAMENTE; EL DÉFICIT FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO COMO PROPORCIÓN

DEL PRODUCTO SE SITUABA EN 17.6%, NIVEL ELEVADO SI SE CONSIDERA QUE EL GASTO PÚBLICO SE INTENTÓ FRENAR DESDE MEDIADOS DE 1981.

EL DESEQUILIBRIO EN EL FRENTE EXTERNO SE EXPRESABA EN EL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE, QUE APRA ESE AÑO ASCENDÍA A MÁS DE 5 316 MILLONES DE DÓLARES¹, PESE A LA CAÍDA DEL PRODUCTO Y LAS SUCEVAS DEVALUACIONES DE FEBRERO, AGOSTO-SEPTIEMBRE Y DICIEMBRE, QUE SIGNIFICARON UNA DEVALUACIÓN DE 457.9% EN EL AÑO, Y A LA DRÁSTICA CAÍDA DE LAS IMPORTACIONES (EN 37%), RESULTADO DE LOS DOS FENÓMENOS ANTERIORES- QUE ORIGINARON UN SUPERÁVIT COMERCIAL DE MÁS DE 5 400 MILLONES DE DÓLARES. ENTONCES, EL ACELERADO DETERIORO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS CON EL EXTERIOR OBEDECÍA A UNA SERIE DE FACTORES QUE SE CONJUGARON EN ESE AÑO: LA REDUCCIÓN DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO DE JUNIO DE 1981, Y LAS QUE LE SIGUIERON EN 1982; LA CAÍDA DE LA DEMANDA MUNDIAL DE OTROS PRODUCTOS QUE EL PAÍS EXPORTA; EL DESCENSO EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS, RESULTADO DE LA DEPRESIÓN ECONÓMICA MUNDIAL; EN POCAS PALABRAS, EL FUERTE DETERIORO DE LOS TÉRMINOS DEL INTERCAMBIO. AUNADO A ESTO, EL AUMENTO EN LAS TASAS DE INTERÉS EXTERNAS MULTIPLICÓ LOS PAGOS QUE POR SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA EL PAÍS DEBÍA CUBRIR. LA SITUACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA RESULTABA CAÓTICA, PRINCIPALMENTE POR LOS FUERTES VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO QUE SE PRESENTABAN, RECUÉRDASE QUE SÓLO DE MEDIADOS DE 1981 A JUNIO DE 1982 SE CONTRATARON 25 MIL MILLONES DE DÓLARES, CON UNA ALTA PROPORCIÓN DE OBLIGACIONES A CORTO PLAZO, PRÉSTAMOS QUE CUBRIERON EN GRAN PARTE LA FUGA DE CAPITALES QUE LA POLÍTICA DE LIBRE E IRRESTRICTA CONVERTIBILIDAD DE LA MONEDA (PUNTAL HISTÓRICO-IDEOLÓGICO DEL RÉGIMEN DE LIBERTAD ECONÓMICA) PERMITÍA. ESTA SITUACIÓN NO SÓLO HACÍA IMPOSIBLE EL

SEGUIR ENDEUDÁNDONOS, DADO QUE LA BANCA COMERCIAL EXTRANJERA HABÍA SUSPENDIDO LOS CRÉDITOS A MÉXICO EN JULIO DE 1982 POR CONSIDERARLOS "DEMASIADO RIESGOSOS", SINO QUE DEJABA AL PAÍS SIN POSIBILIDADES DE CRECER, AL TENER QUE DESTINAR EN ESE AÑO EL 57.2% DE LAS EXPORTACIONES TOTALES A PAGO DE SERVICIO DE LA DEUDA, ESTO EN UN COTEXTO INTERNACIONAL POCO FAVORABLE.

EL GRAVE DESEQUILIBRIO EXTERNO SE REFLEJABA TAMBIÉN EN LA ESPECULACIÓN, QUE ADQUIRIÓ CARACTERÍSTICAS APOCALÍPTICAS AL GRADO QUE LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS ALCANZARON LA CIFRA DE - 3 185 MILLONES DE DÓLARES EN 1982²; Y LA FUGA DE CAPITALS LLEGÓ A MONTOS INUSITADOS DE APROXIMADAMENTE 9 500 MILLONES DE DÓLARES EN ESE MISMO AÑO³. ESTOS DOS ELEMENTOS Y LA RÁPIDA Y PROGRESIVA DEVALUACIÓN DEL PESO DABAN CUENTA DE QUE LA CREDIBILIDAD EN LA MONEDA NACIONAL Y EN EL SISTEMA FINANCIERO HABÍAN PRÁCTICAMENTE DESAPARECIDO EN ESE AÑO FATÍDICO, QUE CULMINABA CON LA SUSPENSIÓN POR 90 DÍAS, DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA, LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA Y EL ESTABLECIMIENTO DE UN CONTROL GENERALIZADO DE PAGOS; ESTOS DOS ÚLTIMOS ACONTECIMIENTOS REPRESENTARON UN ESFUERZO POR RECUPERAR EL CONTROL DE LA POLÍTICA FINANCIERA DEL PAÍS - Y EN GENERAL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA-.

EN SÍNTESIS, EL MARCO ECONÓMICO GENERAL EN QUE SE INICIA EL MANDATO DE DE LA MADRID, SE MANIFIESTA EN EL ESTRAGULAMIENTO EXTERNO, LA ACELERACIÓN DEL PROCESO INFLACIONARIO Y EL DESPLOME DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICO. AUNADO A ELLO, UNA SITUACIÓN CRÍTICA EN EL PLANO INTERNACIONAL EXPRESADA EN LA RECESIÓN GENERALIZADA, LA PROLIFERACIÓN DEL PROTECCIONISMO Y EL DESORDEN DEL SISTEMA

FINANCIERO QUE SE TRADUCÍA EN INCREMENTOS EN LAS TASAS DE INTERÉS EXTERNAS.

A FINALES DE 1982 PARECÍA HABER CONSENSO EN MÉXICO RESPECTO A LA GRAVEDAD DE LA CRISIS. LOS CALIFICATIVOS DE PRINCIPIOS Y MEDIADOS DE AÑO, EN EL SENTIDO DE QUE ERA SIMPLEMENTE UN PROBLEMA DE "CAJA", QUEDARON ATRÁS, Y A PARTIR DE ESO SE HIZO UN RECONOCIMIENTO AMPLIO DE QUE LA CRISIS ERA ESTRUCTURAL Y DE DURACIÓN PROLONGADA.

NO SÓLO ERA CAÓTICA LA SITUACIÓN ECONÓMICA. A ÉSTA SE AGREGABA LA CERTEZA DE QUE HACIA ADELANTE LAS DIVISAS PROVENIENTES DEL PETRÓLEO SE TENDRÍAN QUE DESTINAR CASI POR COMPLETO A PAGAR LOS INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA; A ELLO SE SUMABA LA CASI NULA POSIBILIDAD DE QUE LOS CUANTIOSOS CAPITALES FUGADOS REGRESARAN AL PAÍS. LOS EMPRESARIOS SE INCLINABAN CADA VEZ MÁS POR ABANDONAR LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA A CAMBIO DE LA ESPECULACIÓN FINANCIERA Y DE CONTINUAR FUGANDO SUS CAPITALES, RESULTADO, EN PARTE, DEL DETERIORO DEL "PACTO ESTADO-EMPRESARIOS" SUFRIDO A RAÍZ DE LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA.

EN ESTE CONTEXTO ECONÓMICO, EL NUEVO GOBIERNO DISEÑA E IMPLEMENTA UN PAQUETE DE MEDIDAS DE POLÍTICA ECONÓMICA DE CORTE MARCADAMENTE ORTODOXO, SALVO EXCEPCIONES, QUE PARECE SER ADECUADO AL DISCURSO IDEOLÓGICO CON QUE SE PRETENDE RECOBRAR LA CONFIANZA EMPRESARIAL.

LAS CONDICIONES POLÍTICAS. COINCIDIENDO CON EL RELEVO PRESIDENCIAL, SE MULTIPLICAN Y ACELERAN LOS ATAQUES AL GOBIERNO -PROMOVIDOS POR GRUPOS DEL SECTOR PRIVADO- RESPONSABILIZÁNDOLO DE LA CRÍTICA

SITUACIÓN POR LA QUE EL PAÍS ATRAVESABA. ÉSTO COMO CONSECUENCIA, EN BUENA MEDIDA, DE LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA PRIVADA QUE DETERIORÓ EL "PACTO ESTADO-EMPRESARIOS", PACTO QUE EN REALIDAD VENÍA RESINTIÉNDOSE AÑOS ATRÁS, PERO QUE EN ESTA OCASIÓN ALCANZÓ SU PUNTO MÁS ÁLGIDO Y PUSO EN ENTREDICHO EL CONCEPTO MISMO DE ECONOMÍA MIXTA.

SIN EMBARGO, ÉSTA NO ERA LA PRIMERA VEZ QUE LA TRASMISIÓN DEL PODER EN EL PAÍS SE DABA BAJO CONDICIONES DIFÍCILES. DE HECHO, DOCE AÑOS ANTES LA GESTIÓN DE ECHEVERRÍA SE INICIÓ EN EL MARCO ABIERTO POR LOS ACONTECIENTOS DE 1968. LA SITUACIÓN ECONÓMICA NO ERA PRECISAMENTE CAÓTICA, PERO SÍ ERA CLARO QUE ALGUNAS RELACIONES POLÍTICAS FUNDAMENTALES ESTABAN PROFUNDAMENTE RESENTIDAS. LA IDEA Y LA CONCIENCIA DE LA CRISIS SE HICIERON PRESENTES Y SE INICIÓ UN ACCIDENTADO PERÍODO DE CAMBIOS, ENCAUZADOS DESDE EL ESTADO, Y DE CRECIENTES CONFLICTOS ECONÓMICOS Y SOCIALES, QUE CULMINARON CON LA EXPROPIACIÓN DE TIERRAS EN SONORA. DE AHÍ EN ADELANTE SE PRESENTARÍA UNA TENDENCIA RECURRENTE EN LAS "FLUCTUACIONES DE LA CONFIANZA EMPRESARIAL".⁴

AL INICIARSE EL GOBIERNO DE LÓPEZ PORTILLO, SU DISCURSO IDEOLÓGICO TIENE QUE MATIZAR RECURRENTEMENTE LOS ELEMENTOS DE DIRECCIÓN POLÍTICA SOBRE LAS MASAS CON LAS FORMAS DE CONVOCATORIA PARA LOS EMPRESARIOS QUE INCLUYE LA CONFESIÓN DE FRACASOS, EN LA BÚSQUEDA DE "DEVOLVER LA CONFIANZA". LA REVISIÓN DEL ACUERDO OPERATIVO SE DA EN LOS TÉRMINOS DE LA LLAMADA "ALIANZA PARA LA PRODUCCIÓN". EN REALIDAD, EL ACUERDO QUE ATEMPERÓ EL CONFLICTO ESTUVO DADO POR LOS CUANTIOSOS BENEFICIOS DEL AUGE PETROLERO. ELLO SE MUESTRA

CON EL HECHO DE QUE AL AGOTARSE LOS IMPACTOS DINAMIZADORES DEL "BOOM" PETROLERO, Y SIN PODER CONTINUAR UN NUEVO PERÍODO AUTOSOSTENIDO, -Y BAJO LA POLÍTICA CAMBIARIA DE SOBREVALUACIÓN Y LIBRE CONVERTIBILIDAD, QUE DE HECHO IMPLICABA UNA TRANSFERENCIA NOTABLE DEL EXCEDENTE PETROLERO AL SECTOR PRIVADO-, LOS EMPRESARIOS REACCIONARON CON UNA FUERTE FUGA DE CAPITALES, ORIGINÁNDOSE UN CÍRCULO PERVERSO EN EL CUAL SE INTENTABA FRENAR LA FUGA ELEVANDO TASAS DE INTERÉS Y ACELERANDO EL DESLIZAMIENTO DE NUESTRA MONEDA, LO QUE A SU VEZ ENSANCHABA EL DIFERENCIAL INFLACIONARIO CON E.U.A., HACIENDO MÁŠ PROBABLE OTRA FUERTE DEVALUACIÓN. LO QUE ESTIMULABA AÚN MÁŠ LA FUGA DE DIVISAS, ACELERANDO EL ADVENIMIENTO DEL DERRUMBE DEL PESO. ES PRECISAMENTE DESDE MEDIADOS DE 1981 QUE SE APRECIA LA FALTA DE CONCERTACIÓN ENTRE EL ESTADO Y LOS EMPRESARIOS, Y QUE TENDRÁ SU PUNTO MÁŠ ÁLGIDO CON LA NACIONALIZACIÓN BANCARIA. PARECIERA SER QUE EL ACUERDO ESTADO-EMPRESARIOS SOLAMENTE ES FUNCIONAL SI HAY GARANTÍA DE CRECIMIENTO ECONÓMICO.

EL INICIO DEL GOBIERNO DE DE LA MADRID, HEREDERO DE DOS GESTIONES POSTULANTES DE PROYECTOS REORGANIZADORES QUE CULMINARON EN FRACASOS EN MEDIO DE CRISIS SUCESIVAS, TENÍA ANTE SÍ LA DISYUNTIVA DE RADICALIZAR EL CONFLICTO APOYADO EN LAS MEDIDAS DEL PRIMERO DE SEPTIEMBRE, QUE REVIVIERON LA CAPACIDAD DE CONVOCATORIA SOCIAL DEL RÉGIMEN, O TRANSITAR HACIA LA REINSTALACIÓN DEL ACUERDO ESTADO-EMPRESARIOS. EL DISCURSO DE TOMA DE POSESIÓN DEJÓ CLARO QUE LA SEGUNDA ERA LA OPCIÓN; EN ÉL SE ASUME LA RESPONSABILIDAD DE LA CRISIS (RESULTADO DE UNA MALA CONDUCCIÓN DE LA POLÍTICA ECONÓMICA) Y LA DISPOSICIÓN DE "RECOBRAR LA CONFIANZA EMPRESARIAL".

ESTE INTENTO POLÍTICO COMIENZA POR INCORPORAR EN EL DISCURSO OFICIAL PALABRAS Y CONCEPTOS TALES COMO "REALISMO ECONÓMICO", "POPULISMO FINANCIERO", "OBESIDAD ESTATAL" ETC., CUYO CONTENIDO PROPOSITIVO HABÍA SIDO PATRIMONIO DE LAS MANIFESTACIONES EMPRESARIALES, PRINCIPALMENTE DE LOS GRUPOS MÁS REACCIONARIOS. AUNQUE RESULTA CUESTIONABLE QUE DICHO DISCURSO SÓLO RESPONDA A LA NECESIDAD DE RESTAURAR EL PACTO ESTADO-EMPRESARIOS, PARECE SER TAMBIÉN LA APRECIACIÓN IDEOLÓGICA DEL ACTUAL GRUPO GOBERNANTE.

LOS EMPEÑOS DEL GOBIERNO POR RECUPERAR LA CONFIANZA DE LA INICIATIVA PRIVADA SE HAN MATERIALIZADO EN UN SINNÚMERO DE CONCESIONES, ENTRE LAS QUE CABE DESTACAR LA SITUACIÓN DE LA BANCA NACIONALIZADA, QUE HA SIDO OBJETO DE TANTAS MODIFICACIONES QUE DE SU PROPÓSITO ORIGINAL POCO QUEDA. NO SÓLO SE TRATA DE UNA INDEMNIZACIÓN ACELERADA Y QUE EXCEDIÓ LOS LÍMITES DE LA GENEROSIDAD, AL PAGARSELES 93 MIL MILLONES DE PESOS⁵, 36% MÁS DE LO ESTABLECIDO EN 1982⁶, SINO LA VENTA DEL 44% DE LAS ACCIONES PATRIMONIALES EN PODER DE LA BANCA. EN MARZO DE 1984 SE INICIÓ LA VENTA DE 341 EMPRESAS EN POSESIÓN DE LA BANCA, Y AQUÍ CABE DESTACAR QUE EN LA DEVOLUCIÓN DE ACTIVOS NO SÓLO SE COMPRENDÍA LAS ÁREAS DE INDUSTRIA Y COMERCIO, SINO QUE TAMBIÉN SE REINCORPORARON AL SECTOR PRIVADO CASAS DE BOLSA, DE CAMBIO, ASEGURADORAS, AFIANZADORAS, ARRENDADORAS; ES DECIR, UN CONJUNTO DE INSTITUCIONES QUE, AL LADO DE LA BANCA, CONSTITUÍAN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL. CON ELLO EL ESTADO, ADEMÁS DE FRACCIONAR EL SISTEMA, CONVIRTIENDO A LOS BANCOS EN SIMPLES INTERMEDIARIOS QUE CANALIZAN CRÉDITOS, PERMITIÓ LA CONFORMACIÓN DE LA BANCA PRIVADA PARALELA, YA QUE LOS ORGANISMOS FINANCIEROS NO BANCARIOS REGRESADOS A LOS PRIVADOS CANALIZAN IMPORTANTES

SUMAS DE CAPITAL.

PARADÓJICAMENTE, PESE HA HABER OTORGADO UN SINNÚMERO DE CONCESIONES, NO SE HA AVANZADO EN ESA "RECUPERACIÓN DE LA CONFIANZA"; ASÍ LO DEMUESTRA NO SÓLO QUE EL CAPITAL FUGADO NO REGRESE, SINO QUE ADEMÁS SIGA SALIENDO. HOY, PARECIERA QUE EL EMPRESARIADO NO TIENE DISPOSICIÓN A PARTICIPAR EN UN PROYECTO SOCIAL QUE ESTÉ SOLAMENTE PLANTEADO PARA SU DESENVOLVIMIENTO ECONÓMICO, SINO QUE ADEMÁS, INTENTA HEGEMONIZARLO DESDE SU AUTORRECONOCIMIENTO COMO FUERZA SOCIAL FUNDAMENTAL. ESTÁN DECIDIDOS A REVESTIRSE DIRECTAMENTE DE PODER POLÍTICO, COMO LO MUESTRA SU PARTICIPACIÓN EN LAS PASADAS ELECCIONES AL LADO DEL PAN.

EN RESUMEN, A LA OBJETIVA NECESIDAD DE APLICAR UN PROGRAMA DE AJUSTE ECONÓMICO, RECONOCIDA POR TODOS LOS ANALISTAS, SE EMPALMÓ UN MOMENTO DEL CICLO POLÍTICO PARTICULARMENTE DIFÍCIL, EN DONDE EL PACTO SOCIAL POSREVOLUCIONARIO SE VEÍA CUESTIONADO POR LOS EMPRESARIOS. EL RESULTADO FUE QUE EL PROGRAMA DE AJUSTE TOMA UN CONTENIDO Estrictamente RECESIVO, PUES EL DIAGNÓSTICO QUE LO SUSTENTABA LO TOMÓ EL GOBIERNO DEL PENSAMIENTO EMPRESARIAL.

IV.2 LA POLÍTICA ECONÓMICA INSTRUMENTADA

LA PRIMERA LÍNEA DE ACCIÓN DE LA ESTRATEGIA ECONÓMICA DE LA NUEVA ADMINISTRACIÓN FUE UN RECONOCIMIENTO EXPLÍCITO DE LA PROFUNDIDAD DE LA CRISIS QUE ENFRENTABA LA ECONOMÍA MEXICANA. DOS SON LOS PAQUETES DE MEDIDAS DE POLÍTICA ECONÓMICA QUE SE PROPONEN. UNO EL PROGRAMA INMEDIATO DE REODENACIÓN ECONÓMICA 1983-1984, CUYO FIN BÁSICO ES RECUPERAR LA ESTABILIDAD EN LO QUE HACE A LA INFLACIÓN,

AL SECTOR EXTERNO Y A LAS FINANZAS PÚBLICAS; ES DECIR, CONTIENE LA ESTRATEGIA A CORTO PLAZO. DOS, EL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 1983-1988, DADO A CONOCER EN MAYOR DE 1983, QUE CONTIENE LA ESTRATEGIA DE CAMBIO ESTRUCTURAL, TENIENDO POR OBJETIVO LA RECUPERACIÓN DE UN RITMO DE CRECIMIENTO RAZONABLEMENTE ALTO, SOSTENIDO Y SIN DAR LUGAR A LOS DESEQUILIBRIOS QUE ORIGINARON LA CRISIS. EN EL PND SE SEÑALA: "...EN UN CONTEXTO INTERNACIONAL POCO FAVORABLE, LA REORIENTACIÓN DE LA POLÍTICA ECONÓMICA Y LOS CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA QUE LA ESTRATEGIA SE PROPONE IMPULSAR, DETERMINARÁN, A PARTIR DEL SANEAMIENTO INICIAL DE LAS CONDICIONES ECONÓMICAS DURANTE 1983-1984, UNA RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD, MODERADA PERO SOSTENIDA, MÁS EFICIENTE, MÁS JUSTA Y CON TASAS DECLINANTES DE INFLACIÓN. GRADUALMENTE, SE ESTABLECERÁN NUEVAS RELACIONES DE COMPATIBILIDAD ENTRE LA CREACIÓN DE EMPLEOS REQUERIDOS POR LA POBLACIÓN, LA ESTABILIDAD DEL MERCADO DE DIVISAS Y UN FINANCIAMIENTO SANO DEL CRECIMIENTO."⁷

EL PLAN SERÁ TRATADO EN EL SIGUIENTE ACÁPITE, DADO QUE EN ÉL SE LOCALIZA LA ESTRATEGIA DE CAMBIO ESTRUCTURAL. AQUÍ SE ANALIZARÁ LA POLÍTICA ECONÓMICA INSTRUMENTADA EN EL CORTO PLAZO, ESTO ES, CON EL PIRE.⁸

EL PIRE CONSTA DE DIEZ PUNTOS FORMULADOS DE LA SIGUIENTE MANERA⁹:

1.- DISMINUCIÓN DEL CRECIMIENTO DEL GASTO PÚBLICO- UN PRESUPUESTO QUE "PRESERVE LOS SERVICIOS PÚBLICOS AL NIVEL INDISPENSABLE...ATIENDA EL CUMPLIMIENTO DE LOS PAGOS DE LA DEUDA CONTRAÍDA Y CONTENGA EL CRECIMIENTO DEL GASTO CORRIENTE PARA AUMENTAR EL AHORRO PÚBLICO."

- 2.- PROTECCIÓN AL EMPLEO- MEDIANTE APOYO A LA PLANTA INDUSTRIAL, PRINCIPALMENTE PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA, Y PROTECCIÓN AL CONSUMO POPULAR.
- 3.- CONTINUACIÓN DE LAS OBRAS EN PROCESO CON UN CRITERIO DE SELECTIVIDAD.
- 4.- REFORZAMIENTO DE LAS NORMAS QUE ASEGUREN DISCIPLINA, ADECUADA PROTECCIÓN, EFICIENCIA Y ESCRUPULOSA HONRADEZ EN LA EJECUCIÓN DEL GASTO AUTORIZADO.
- 5.- PROTECCIÓN Y ESTÍMULO A LOS PROGRAMAS DE PROTECCIÓN DE IMPORTACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ALIMENTOS BÁSICOS PARA LA ALIMENTACIÓN DEL PUEBLO.
- 6.- AUMENTO DEL INGRESO PÚBLICO PARA FRENAR EL DESMEDIDO CRECIMIENTO DEL DÉFICIT Y EL CONSEGUENTE AUMENTO DESPROPORCIONADO DE LA DEUDA PÚBLICA, MEDIANTE REFORMA FISCAL; INCREMENTOS DE PRECIOS Y TARIFAS DE LOS BIENES Y SERVICIOS QUE PRODUCE EL SECTOR PÚBLICO.
- 7.- CANALIZACIÓN DEL CRÉDITO A LAS PRIORIDADES DEL DESARROLLO NACIONAL. RECHAZO AL POPULISMO FINANCIERO. SE OFRECEN RENDIMIENTOS ATRACTIVOS AL AHORRADOR, SEGURIDAD EN EL MANEJO DE LOS RECURSOS DEL PÚBLICO Y PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA EN EL SERVICIO BANCARIO, PARA NO ELEVAR, INJUSTIFICADAMENTE, EL COSTO DEL CRÉDITO. LA NACIONALIZACIÓN DE LA BANCA ES IRREVERSIBLE.
- 8.- REIVINDICACIÓN DEL MERCADO CAMBIARIO BAJO LA AUTORIDAD Y SOBERANÍA MONETARIA DEL ESTADO. SE AJUSTARÁN LOS MECANISMOS DE CONTROL DE CAMBIOS PARA LLEGAR A UN SISTEMA REALISTA Y FUNCIONAL, QUE RECONOSCA LA REALIDAD DE OPERACIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA.
- 9.- REESTRUCTURACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL, PARA QUE ACTÚE CON EFICIENCIA Y AGILIDAD.
- 10.- ACTUAR BAJO EL PRINCIPIO DE RECTORÍA DEL ESTADO Y DENTRO

DEL RÉGIMEN DE ECONOMÍA MIXTA.

QUITANDO DOS NIVELES DE LA RETÓRICA DEL DISCURSO, EL QUE SE REFIERE A LA PARTICIPACIÓN ESTATAL EN LA ECONOMÍA Y LA PROTECCIÓN AL EMPLEO, SE MUESTRA CON CLARIDAD EL ESPÍRITU CONTRACCIONISTA DEL PROGRAMA. LA REDUCCIÓN DEL GASTO PÚBLICO, LA INVERSIÓN PÚBLICA CON CUENTA GOTAS Y PARTICULARMENTE LOS PUNTOS 7 Y 8 QUE SE REFIEREN A LA POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA, SON COMPONENTES DE CUALQUIER PAQUETE FONDOMONETARISTA, CON EL AGRAVANTE DE QUE ÉSTA ADMINISTRACIÓN PROTEGE CON MAYOR CELO LA CONVENIENCIA DE LAS MEDIDAS QUE LO QUE HARÍA EL MISMO STAFF DEL FONDO. ESTO SE REVELA AL REVISAR LAS POLÍTICAS Y ACCIONES QUE DAN SUSTENTO AL PIRE.

- 1.- PARA AUMENTAR EL AHORRO INTERNO- A)AHORRO PÚBLICO: PRESUPUESTO AUSTERO, REESTRUCTURACIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS Y FORTALECIMIENTO DE SUS INGRESOS; B)AHORRO PRIVADO: TASAS DE INTERÉS FLEXIBLES.
- 2.- PARA ESTABILIZAR EL MERCADO CAMBIARIO: RÉGIMEN DUAL, CONSTITUÍDO POR UN MERCADO LIBRE Y OTRO CONTROLADO; TIPO DE CAMBIO REALISTA.
- 3.- PARA PROMOVER EL EMPLEO Y PROTEGER LA PLANTA PRODUCTIVA: CREACIÓN DE ENTRE 500 MIL Y 700 MIL EMPLEOS NUEVOS Y UN PROGRAMA PARA PROTEGER LA PLANTA PRODUCTIVA Y EL EMPLEO INDUSTRIAL APOYADO CON ACCIONES CREDITICIAS, CAMBIARIAS Y DE APOYO A LA DEMANDA.
- 4.- PARA COMBATIR LA INFLACIÓN: FORTALECIMIENTO DE LA OFERTA Y LA ADECUACIÓN DEL RITMO DE EXPANSIÓN DE LA DEMANDA CON EL POTENCIAL DE RESPUESTA DE LA PRODUCCIÓN EN LAS CONDICIONES ACTUALES.

DE AQUÍ SE DESPRENDEN LOS OBJETIVOS CENTRALES DE LA ESTRATEGIA DE CORTO PLAZO: REDUCCIÓN DEL DÉFICIT PÚBLICO Y EL DÉFICIT EXTERNO,

PROMOVER EL EMPLEO, PROTEGER LA PLANTA PRODUCTIVA Y EL COMBATE A LA INFLACIÓN. ESTOS OBJETIVOS SON RESULTADO DE LA VISIÓN QUE EL ACTUAL GRUPO GOBERNANTE TIENE DEL FUNCIONAMIENTO DE LA ECONOMÍA MEXICANA, DE LOS ORÍGENES DE LA TENDENCIA RECURRENTE A LA CRISIS¹¹.

EL DIAGNÓSTICO DEL FUNCIONAMIENTO DE LA ECONOMÍA MEXICANA Y LA VISIÓN EN QUE SE INSPIRA, PARECEN ARTICULARSE EN TORNO A LA PREMISA CENTRAL DE QUE EL MERCADO TIENDE, SI NO SE INTERFIERE EN SU FUNCIONAMIENTO, A GENERAR LA ASIGNACIÓN DE RECURSOS MÁ EFICIENTE, Y ADEMÁS, UN EQUILIBRIO CAPAZ DE MANTENERSE A LO LARGO DEL TIEMPO. DE ESTE MODO, EL PROCESO DE ENDEUDAMIENTO, LOS PROBLEMAS DE DÉFICIT EXTERNO, LA INFLACIÓN E INCLUSO LA FUGA DE CAPITALES, TENDRÍAN SU ORIGEN EN UNA PRÁCTICA EQUIVOCADA DE LA POLÍTICA ECONÓMICA.

RESUMIENDO EL DIAGNÓSTICO, LA TRAYECTORIA DEL DESARROLLO INDUSTRIAL DE MÉXICO ESTUVO SIGNADO POR UNA POLÍTICA DE PROTECCIÓN FRENTE A LA COMPETENCIA EXTERNA; UNA POLÍTICA EQUIVOCADA DE PRECIOS DE LOS FACTORES; DE ALTO SALARIO Y BAJAS TASAS DE INTERÉS REALES; QUE DIERON LUGAR A UN PROCESO DE ASIGNACIÓN DE RECURSOS DISTORSIONADA RESPECTO CON LA DOTACIÓN DE RECURSOS CON QUE CUENTA EL PAÍS, GENERÁNDOSE UN APARATO PRODUCTIVO INEFICIENTE Y CON UN MERCADO SESGO ANTIEXPORTADOR. DE AQUÍ LA ESCASEZ DE DIVISAS, DE AHORRO INTERNO Y LA NECESIDAD DE ACUDIR AL AHORRO EXTERNO.

EN LA COYUNTURA, PARA ESTA VISIÓN, LOS PROBLEMAS ESTRUCTURALES SE AGRAVAN POR UNA POLÍTICA CAMBIARIA POCO REALISTA QUE CONTRIBUYE A AGUDIZAR LA ESCASEZ DE DIVISAS Y FOMENTA LA FUGA DE CAPITALES; Y POR UN MANEJO EQUIVOCADO DE LA POLÍTICA FISCAL Y MONETARIA.

QUE PROVOCÓ UN SOBRECALENTAMIENTO DE LA ECONOMÍA, ORIGEN DE LA INFLACIÓN; Y DE LA AGUDIZACIÓN DE LA ESCASEZ DE AHORRO INTERNO, AL DEPRIMIR EL AHORRO PÚBLICO, AGRAVANDO EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO.

ANTE ESTE DIAGNÓSTICO, EL OBJETIVO CENTRAL ERA REPARAR LOS ERRORES DE LAS ADMINISTRACIONES ANTERIORES. PARA LO CUAL, EN EL CORTO PLAZO, SE REQUERÍA DE UNA POLÍTICA DE "AUSTERIDAD" QUE, A COSTA DE INDUCIR UNA PROFUNDA RECESIÓN, CONSIGA FRENAR LA INFLACIÓN, AJUSTE LAS CUENTAS CON EL EXTERIOR -MANTENIENDO EL FIRME PROPÓSITO DE CUMPLIR ESCRUPULOSAMENTE LOS COMPROMISOS EN MATERIA DE DEUDA EXTERNA-, Y PONER ORDEN EN LAS FINANZAS PÚBLICAS. AL MISMO TIEMPO, SE REALIZARÁ UN CAMBIO EN LA ESTRUCTURA DE PRECIOS RELATIVOS (TASAS DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO, PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO), Y UNA POLÍTICA SALARIAL CONTRACTIVA (QUE EN SU VISIÓN, INCREMENTARÁ EL EMPLEO), QUE LOS COLOQUE EN POSICIONES "REALISTAS", INSTRUMENTANDO LA ESTRATEGIA DE CAMBIO ESTRUCTURAL. SE PLANTEA QUE UNA VEZ SUPERADA LA CRISIS, LA EXPANSIÓN ECONÓMICA DEBERÁ SER LIDEREADA POR EL SECTOR PRIVADO, PROVINIENDO EL EMPUJE INICIAL DEL REPUNTE DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS.

PASEMOS A EXPLICAR LOS INSTRUMENTOS Y MEDIDAS QUE PROPONÍA APLICAR EL PIRE PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS MENCIONADOS:

1.- LA POLÍTICA DE GASTO E INGRESOS PÚBLICOS, CONSISTENTE EN UN FUERTE AJUSTE A LOS PRECIOS Y TARIFAS QUE PROPORCIONA EL SECTOR PÚBLICO; UN AUMENTO EN LAS TASAS DE LOS IMPUESTOS INDIRECTOS (PRINCIPALMENTE EL IVA); Y UNA CAÍDA REAL DEL GASTO PÚBLICO. LA FINALIDAD DE DICHAS MEDIDAS ES DISMINUIR EL DÉFICIT PÚBLICO COMO PROPORCIÓN DEL PIB DE 16.5% EN 1982 A 8.5% EN 1983, 5.5%

EN 1984 Y 3.5% EN 1985¹². LA VISIÓN QUE SUBYACE EN ESTOS PLANTEAMIENTOS ES QUE LOS DESEQUILIBRIOS EN LA ECONOMÍA MEXICANA HAN SIDO ORIGINADOS POR EXCESOS DE DEMANDA -PROVOCADOS POR EL DÉFICIT PÚBLICO- RESPECTO AL NIVEL DE LA OFERTA; DE ESTE MODO, EL EXCESO EN EL GASTO PÚBLICO SOBRE SU NIVEL DE INGRESOS ES EL CAUSANTE DE TODOS LOS MALES¹³. EL DISMINUIR EL GASTO PÚBLICO E INCREMENTAR SUS INGRESOS, A TRAVÉS DE AUMENTOS EN LOS PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS QUE PRODUCE, Y DE INCREMENTOS EN LOS IMPUESTOS INDIRECTOS, SE ARGUMENTA TENDRÁ UN IMPACTO ÚNICO EN LA INFLACIÓN, ADEMÁS QUE, EL AUMENTO DE INGRESOS POR ESTA VÍA, EVITARÁ EL "FINANCIAMIENTO INFLACIONARIO DEL DÉFICIT", AL NO RECURRIRSE A LA EMISIÓN EXCESIVA DE CIRCULANTE Y AL ENDEUDAMIENTO EXTERNO.

2.- LA POLÍTICA CAMBIARIA, EN RELACIÓN CON EL DESEQUILIBRIO EXTERNO, CONSISTE EN UNA POLÍTICA DE CAMBIO REALISTA QUE ALIENTE LAS EXPORTACIONES Y CASTIGUE LAS IMPORTACIONES NO PRIORITARIAS, PARA LO CUAL SE HARÁ UNA DEVALUACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO NOMINAL LIBRE A PARTIR DE 1984, EN FUNCIÓN DEL DIFERENCIAL ENTRE LAS TASAS DE INTERÉS EXTERNA E INTERNA¹⁴. SE PRETENDÍA MANTENER EL TIPO DE CAMBIO REAL CONSTANTE A PARTIR DE 1983, MEDIDA QUE CONTRIBUIRÁ A DISMINUIR EL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS, COMO PROPORCIÓN DEL PIB, DE 3.6% EN 1982 A 2.2% EN 1983, 1.8% EN 1984 Y 1.2% EN 1985¹⁵.

CON ESTA MEDIDA LO QUE SE PRETENDE ES ALTERAR LOS PRECIOS RELATIVOS INTERNOS RESPECTO A LOS EXTERNOS, IMPULSANDO LA REESTRUCTURACIÓN DE LA ECONOMÍA EN FAVOR, SOBRE TODO, DEL CRECIMIENTO HACIA EL MERCADO EXTERIOR. RECUERDESE QUE LA ESTRATEGIA PLANTEA EL INICIO

DE LA RECUPERACIÓN A PARTIR DEL RÉPUNTE DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS. POR ESO, DENTRO DE ESTA ESTRATEGIA SE CONTEMPLA LA LIBERALIZACIÓN DEL COMERCIO A TRAVÉS DE UN TIPO DE CAMBIO REAL Y DE SUSTITUIR LOS PERMISOS PREVIOS POR ARANCELES PARA IMPORTAR.

3.- LA POLÍTICA SALARIAL, EMINENTEMENTE RESTRICTIVA, NECESARIA PARA "PROTEGER EL EMPLEO". MEDIDA QUE SE CIRCUNSCRIBE DENTRO DE LAS POLÍTICAS ANTI-INFLACIONARIAS, AL REDUCIR COSTOS DE PRODUCCIÓN. EL OBJETIVO BÁSICO FUE EL ESTABLECIMIENTO DE UN TOPE AL AUMENTO NOMINAL DEL SALARIO, SE FIJÓ UN INCREMENTO DE 25% A PRINCIPIOS DE 1983, MÁS UN AUMENTO ADICIONAL DE 12.5% A MEDIADOS DE AÑO¹⁶, BAJO EL CONSIDERANDO DE UNA META DE INFLACIÓN DE 55% ANUAL. ESE AUMENTO NOMINAL EN LOS SALARIOS, EN ESE AÑO, SE REALIZÓ; PERO LA INFLACIÓN REGISTRADA REBASÓ EN 30 PUNTOS PORCENTUALES LA META ESPERADA, LO QUE SIGNIFICÓ UNA FUERTE CAÍDA DEL SALARIO REAL, QUE CONTRIBUYÓ A CONTRAER AÚN MÁS LA DEMANDA.

LAS METAS DE INFLACIÓN QUE SEÑALA EL PROGRAMA CONSISTÍAN EN REDUCIR LA TASA ANUAL (MEDIDA DE DIC./DIC) DE 100% REGISTRADA EN 1982 A 55% EN 1983, 30% EN 1984 Y 18% EN 1985¹⁷. RECUERDESE QUE EN EL DIAGNÓSTICO OFICIAL, BUENA PARTE DE LAS PRESIONES INFLACIONARIAS Y DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO OBEDECEN AL INTENTO DE CRECER A TASAS MÁS ALTAS QUE LAS QUE PERMITE EL AHORRO INTERNO. POR ESO SE PROPONE, PARA ELEVAR ESTE ÚLTIMO, UN PRESUPUESTO AUSTERO, REESTRUCTURANDO LAS FINANZAS PÚBLICAS Y FLEXIBILIZANDO LAS TASAS DE INTERÉS.

LOS LÍMITES Y PROBLEMAS QUE ENFRENTA EL USO DE ESTOS INSTRUMENTOS, TANTO OPERATIVOS COMO DE CARÁCTER SOCIAL, EN LA PERSECUSIÓN DE

LOS OBJETIVOS, ENTRE OTROS SON¹⁸:

- LA REDUCCIÓN DEL SALARIO REAL Y DEL GASTO PÚBLICO, QUE SE EXPRESA EN UN DETERIORO EN LAS CONDICIONES DE VIDA, PRESENTA UN LÍMITE POR LAS TENSIONES SOCIALES QUE PUEDE PROVOCAR Y POR LA AMPLIA DISMINUCIÓN DE LA DEMANDA QUE SUPONE.
- EL MANEJO DE LA POLÍTICA DE TIPO DE CAMBIO, LA MAGNITUD EN QUE SE PUEDA DEVALUAR SIN GENERAR LAS YA CONOCIDAS REACCIONES DE DESCONFIANZA EN LA MONEDA LOCAL QUE CONDUCEN A CRISIS FINANCIERAS (CÍRCULOS PERVERSOS DEL TIPO DE AUMENTO EN LAS TASAS DE INTERÉS-DEVALUACIÓN-INFLACIÓN).
- ELEMENTOS QUE ESCAPAN AL CONTROL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA INTERNA, COMO LA TASA DE INTERÉS EXTERNA Y LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO, QUE ANTE AUMENTOS EN LA PRIMERA SE INCREMENTARÍAN LOS INTERESES DE LA DEUDA EXTERNA, LO QUE SE TRADUCIRÍA EN UNA RESTRICCIÓN PARA CONTROLAR EL DÉFICIT PÚBLICO Y EL EXTERNO. EN IGUAL SENTIDO OPERA UNA CAÍDA EN LOS PRECIOS DEL CRUDO. ADEMÁS LA ESCASA PRESENCIA DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS EN EL TOTAL DE EXPORTACIONES CONDUCE A QUE UNA POLÍTICA CAMBIARIA PIERDA GRAN PARTE DE SU EFECTIVIDAD EN EL SENTIDO DE PROMOVER EXPORTACIONES.
- LA POLÍTICA SALARIAL RESTRICTIVA, QUE SE TRADUCE EN FUERTES CAÍDAS DEL SALARIO REAL, CONTRAE LA DEMANDA AGREGADA Y EL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, LO QUE SE EXPRESA EN UNA CAÍDA REAL DE - LOS INGRESOS PÚBLICOS.

EL CONFLICTO ENTRE EL ALCANCE DE CIERTOS OBJETIVOS Y EL INSTRUMENTO UTILIZADO SE OBSERVA EN:

- LA DISMINUCIÓN DEL DÉFICIT PÚBLICO SE PRETENDE LOGRAR CON INSTRUMENTOS QUE TIENDEN A ELEVAR LA INFLACIÓN, COMO SON EL INCREMENTO

DE LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO Y LOS AUMENTOS EN LOS IMPUESTOS INDIRECTOS, LO QUE GENERA UN "TRADE-OFF" ENTRE AMBOS OBJETIVOS.

- EL DÉFICIT EXTERNO SE PRETENDE DISMINUIR VÍA UN TIPO DE CAMBIO REAL, PERO DADA LA CONFORMACIÓN DEL PATRÓN DE PRECIOS INTERNOS QUE RÁPIDAMENTE SE AJUSTA AL NUEVO TIPO DE CAMBIO, PROCA UN FUERTE IMPACTO INFLACIONARIO.

- LA POLÍTICA DE ALTAS TASAS DE INTERÉS TIENE UN DOBLE EFECTO: RESPECTO A LOS DEPOSITANTES SE PRETENDE CONTRAER LA DEMANDA POR LA VÍA DE AUMENTAR EL AHORRO. POR OTRA PARTE, LOS PRESTATARIOS RESTRINGEN LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO Y SOPORTAN UN EFECTO DE AUMENTOS DE COSTOS EN RAZÓN DE LAS DEUDAS CONTRATADAS. DE ESTA MANERA LA POLÍTICA ANTI-INFLACIONARIA IMPLICADA EN EL FRENO A LA DEMANDA SE VE CONTRARRESTADA POR LA PRESIÓN DE LOS COSTOS FINANCIEROS PARA LAS EMPRESAS ENDEUDADAS, QUE SE TRADUCE EN MAYOR INFLACIÓN.

- LA ESTRATEGIA GUBERNAMENTAL PLANTEA UN CIERTO CRECIMIENTO DEL PRODUCTO CORRESPONDIENTE A UN DETERMINADO NIVEL DE DÉFICIT FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO, EN ELLO SE ADVIERTEN DOS DEBILIDADES QUE QUESTIONAN LA VIABILIDAD DE TODA LA ESTRATEGIA: A) DADO QUE LA ESTRATEGIA MUESTRA UNA FUERTE DEPENDENCIA RESPECTO A LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS, UNA CAÍDA IMPORTANTE EN VOLUMEN O PRECIO DE DICHAS EXPORTACIONES, SE EXPRESARÁ EN UNA INMEDIATA CAÍDA DEL PRODUCTO, CON LO QUE O SE INCREMENTA LA TSA GENERAL DE IMPUESTOS O SE REDUCE FUERTEMENTE EL GASTO PÚBLICO, EN EL MARCO DE UNA POLÍTICA ECONÓMICA QUE TIENE COMO OBJETIVO UNA PROPORCIÓN DE DÉFICIT PÚBLICO A PIB; B) LA ESTRATEGIA SÓLO SE PODRÁ EFECTIVIZAR SI LA CONTRACCIÓN DE LA DEMANDA FRENA LA INFLACIÓ EN UN PERÍODO RELATIVAMENTE CORTO.

DE NO LOGRARSE ESTO, SE ENTRA EN UN CÍRCULO PERVERSO EN DONDE LAS EXPECTATIVAS DEVALUATORIAS SE INTENTAN FRENAR CON AUMENTOS EN LAS TASAS DE INTERÉS Y CON AUMENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO, LO QUE CONTRIBUYE A ACELERAR LA INFLACIÓN, Y QUE A SU VEZ FOMENTA LAS EXPECTATIVAS DEVALUATORIAS Y LA FUGA DE CAPITALES, QUE SE INTENTARÁ FRENAR NUEVAMENTE, CON TASAS DE INTERÉS ALTAS Y DEVALUACIÓN. LA RELEVANCIA DE ESTE FRENO DE LA INFLACIÓN EN UN TIEMPO CORTO SE CONFIRMA DADO QUE EL GASTO ES MÁS SENSIBLE A LA INFLACIÓN QUE EL INGRESO PÚBLICO.

IV.3 EL PROYECTO DE CAMBIO ESTRUCTURAL

EN EL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 1983-1988 SE PLANTEA LA ESTRATEGIA DE CAMBIO ESTRUCTURAL: "SE TRATA DE REORIENTAR Y REORDENAR PARA RESTABLECER EQUILIBRIOS FUNDAMENTALES QUE HAN SIDO AFECTADOS POR EL RÁPIDO PROCESO DE INDUSTRIALIZACIÓN Y URBANIZACIÓN, O BIEN CREAR EQUILIBRIOS QUE NO HAN PODIDO ACTUALIZARSE POR RETRAZOS NO SUPERADOS, POR LA DESIGUALDAD SOCIAL, LA INEFICIENCIA DEL APARATO PRODUCTIVO, LA FALTA DE AHORRO INTERNO Y LA BRECHA DE NUESTRAS TRANSACCIONES EN EL EXTERIOR."¹⁹

ASÍ EL PND UBICA CUATRO PROBLEMAS ESTRUCTURALES: 1) DESIGUALDAD EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO; 2) DESEQUILIBRIOS EN EL APARATO PRODUCTIVO; 3) INSUFICIENCIA DEL AHORRO INTERNO; Y 4) ESCASEZ DE DIVISAS. PARA ENFRENTAR ESTOS PROBLEMAS EL PLAN PROPONE SEIS LÍNEAS GENERALES QUE GUIARÁN LAS ACCIONES GLOBALES, SECTORIALES Y REGIONALES, QUE SON:²⁰

- 1) ENFATIZAR LOS ASPECTOS SOCIALES Y REDISTRIBUTIVOS DEL CRECIMIENTO.
- 2) REORIENTAR Y MODERNIZAR EL APARATO PRODUCTIVO Y DISTRIBUTIVO

PARA LOGRAR: A) UN SECTOR INDUSTRIAL INTEGRADO HACIA DENTRO Y COMPETITIVO HACIA FUERA; B) UN SECTOR AGROPECUARIO QUE MEJORE LOS NIVELES DE VIDA Y PARTICIPACIÓN SOCIAL EN EL MEDIO RURAL Y ASEGURE LOS ALIMENTOS BÁSICOS DE LA POBLACIÓN; Y C) UN SECTOR SERVICIOS MÁS MODERNO Y FUNCIONAL A LA NECESIDADES DE LA PRODUCCIÓN Y EL CONSUMO.

3) DESCENTRALIZAR EN EL TERRITORIO LAS ACTIVIDADES PRODUCTIVAS Y EL BIENESTAR SOCIAL.

4) ADECUAR LAS MODALIDADES DE FINANCIAMIENTO A LAS PRIORIDADES DEL DESARROLLO.

5) PRESERVAR, MOVILIZAR Y PROYECTAR EL POTENCIAL DEL DESARROLLO NACIONAL.

6) FORTALECER LA RECTORÍA DEL ESTADO, IMPULSAR AL SECTOR Y ESTIMULAR AL SECTOR PRIVADO.

LAS MEDIDAS A INSTRUMENTAR PARA LOGRAR LA SOLUCIÓN A LOS CUATRO DESEQUILIBRIOS ESTRUCTURALES MENCIONADOS SON:

1.- RESPECTO A LA DESIGUALDAD EN EL INGRESO EL PLAN SEÑALA TRES LÍNEAS DE ACCIÓN: A) MEJOR ATENCIÓN A LAS NECESIDADES BÁSICAS; B) PROMOVER DIRECTAMENTE UNA MEJOR DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO; Y C) AUMENTAR LA ELASTICIDAD PRODUCTO DEL EMPLEO. ÉSTA ÚLTIMA ES LA DE MAYOR ALCANCE, PUES SE PLANTEA QUE, UNA VEZ ALTERADOS LOS PRECIOS RELATIVOS DE LOS FACTORES, DEL SECTOR PÚBLICO Y DEL -- SECTOR EXTERNO, SE REORIENTARÁ EL GASTO PÚBLICO Y EL PROCESO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO HACIA SECTORES Y TÉCNICAS QUE ABSORBAN BASTANTE MANO DE OBRA.

2.- EL DESEQUILIBRIO EN EL APARATO PRODUCTIVO. SE PRETENDE SOLUCIONAR PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE UNA POLÍTICA CAMBIARIA REALISTA, LA

LIBERALIZACIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR, Y DE UNA POLÍTICA FISCAL Y DE CRÉDITO SELECTIVA QUE APOYE LA REORIENTACIÓN DEL APARATO INDUSTRIAL HACIA LA ACTIVIDAD EXPORTADORA.

3.- PARA SUPERAR LA INSUFICIENCIA EN EL AHORRO INTERNO. LA VÍA ES LA MISMA QUE SE PLANTEA EN EL CORTO PLAZO, ES DECIR, EN EL PIRE. UNA POLÍTICA DE TASAS DE INTERÉS REAL POSITIVAS, EN EL CASO DEL AHORRO PRIVADO; Y PARA INCREMENTAR EL AHORRO PÚBLICO SE MENCIONA LA NECESIDAD DE DISMINUIR EL DÉFICIT PÚBLICO, A TRAVÉS DE LA DISMINUCIÓN DEL GASTO CORRIENTE Y EN ALGUNOS CASOS EL DE INVERSIÓN; ADEMÁS DE AUMENTAR LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO, ASÍ COMO LOS IMPUESTOS INDIRECTOS, LO QUE ESPERÁN FAVORECERÁ, UN FINANCIAMIENTO "SANO".

4.- EL PROBLEMA DE ESCASEZ DE DIVISAS. SU SOLUCIÓN SE DERIVA DEL ÉXITO DE LOS DOS ANTERIORES. EN LA MEDIDA QUE UN TIPO DE CAMBIO REAL Y UNA TASA DE INTERÉS REAL POSITIVA, LOGREN AUMENTAR LAS EXPORTACIONES Y EL AHORRO INTERNO, SU CUMPLIRÁ LA META DE SUPERÁVIT COMERCIAL.

COMO PODEMOS VER, TANTO EN EL PIRE COMO EN EL PND, SE PONE ÉNFASIS EN LA ALTERACIÓN DE LA ESTRUCTURA DE PRECIOS RELATIVOS, VÍA A TRAVÉS DE LA CUAL, LA OFERTA Y LA DEMANDA EN LOS DISTINTOS MERCADOS TIENDA A IGUALARSE.

EL PND SEÑALA QUE A PARTIR DE 1985 SE INICIARÁ UNA ETAPA MODERADA DE CRECIMIENTO ECONÓMICO SOSTENIDA Y CON TASAS DE INFLACIÓN DESCENDENTES, PROCESO QUE TENDRÁ SU PUNTO DE ARRANQUE EN EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES, PRINCIPALMENTE MANUFACTURERAS. CENTRAREMOS EL ANÁLISIS, POR ELLO, EN LOS DESEQUILIBRIOS DEL APARATO PRODUCTIVO

Y DISTRIBUTIVO, PRINCIPALMENTE EN EL SECTOR INDUSTRIAL, DADO QUE ES ÉL EL QUE LIDEARA EL NUEVO PROCESO DE CRECIMIENTO, A MÁS DE SER EL SECTOR MÁS DINÁMICO DE LA ECONOMÍA.

EL DIAGNÓSTICO DEL PND RESPECTO A LOS PROBLEMAS FUNDAMENTALES QUE AQUEJAN AL SECTOR INDUSTRIAL ES²¹: 1) LA FALTA DE INTEGRACIÓN DE LA INDUSTRIA NACIONAL; 2) SU SESGO ANTI-EXPORTADOR; 3) LA FALTA DE CONCERTACIÓN ENTRE LOS AGENTES QUE INTERVIENEN EN LA INDUSTRIA; Y 4) SU ESCASA INTEGRACIÓN Y BAJA COMPETITIVIDAD FRENTE AL EXTERIOR, PROBLEMAS QUE EN GRAN PARTE DERIVAN DE UNA ESTRUCTURA DE PRECIOS RELATIVOS DISTORCIONADA, MANIFIESTA EN UNA POLÍTICA PROTECCIONISTA QUE ELEVÓ ARTIFICIALMENTE LA RENTABILIDAD RELATIVA DE LOS BIENES DE CONSUMO, CONDUCIENDO A LA DESINTEGRACIÓN INDUSTRIAL, TODA VEZ QUE LA POLÍTICA DE PRECIOS RELATIVOS DE LOS FACTORES, PRINCIPALMENTE LOS SUBSIDIOS, FAVORECIÓ EL USO DE CAPITAL SOBRE EL DE MANO DE OBRA, PROVOCANDO EL AUMENTO EN EL DESEMPLEO; FOMENTANDO LAS IMPORTACIONES Y DESINCENTIVANDO LAS EXPORTACIONES, PROFUNDIZANDO CON ELLO EL DESEQUILIBRIO EXTERNO.

BAJO ESTE DIAGNÓSTICO, LAS POLÍTICAS Y ACCIONES A REALIZARSE PARA LA REESTRUCTURACIÓN DEL APARATO INDUSTRIAL HACIA EL SECTOR EXTERNO SON: 1) UNA POLÍTICA CAMBIARIA REALISTA, QUE PROMUEVA EXPORTACIONES E IMPULSE UNA SUSTITUCIÓN EFICIENTE DE IMPORTACIONES; 2) LA LIBERALIZACIÓN DE IMPORTACIONES NECESARIAS PARA LA PRODUCCIÓN EXPORTABLE, PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE SUSTITUIR EL SISTEMA DE PROTECCIÓN DE PERMISOS PREVIOS, POR UN SISTEMA DE ARANCELES, LO CUAL OBLIGARÁ A LOS PRODUCTORES A AUMENTAR SU EFICIENCIA Y CONTRIBUIRÁ A ELIMINAR EL SESGO ANTI-EXPORTADOR DE LA INDUSTRIA; 3) UNA POLÍTICA DE

CRÉDITOS PREFERENCIALES A EXPORTACIONES, EL PLAN PRETENDE REORIENTAR EL APARATO INDUSTRIAL HACIA LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIALES VÍA UNA POLÍTICA SELECTIVA DEL CRÉDITO, SIN AFECTAR LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS QUE FOMENTEN EL AHORRO INTERNO; 4) LA RENEGOCIACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA PRIVADA POR PARTE DEL ESTADO Y LA RECONVERSIÓN DE PASIVOS DE MONEDA EXTERNA EN ACTIVOS PARA REDUCIR LA CARGA FINANCIERA DE LA DEUDA EXTERNA PRIVADA, PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE FICORCA; 5) LOS SUBSIDIOS Y EXENCIONES, LA REVALORIZACION DE ACTIVOS Y LA DEPRECIACIÓN ACELERADA. TODAS ESTAS POLÍTICAS COMO SE SEÑALA EN EL PROFIEIX, PRETENDEN "HACER RENTABLE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA Y CREAR UNA CONCIENCIA EXPORTADORA EN TODOS LOS SECTORES DE LA SOCIEDAD."22

DENTRO DEL PROFIEIX OCUPA UN LUGAR DESTACADO LA REVISIÓN DE LA ESTRATEGIA DE NEGOCIACIONES COMERCIALES (PRINCIPALMENTE EL GATT); "SE BUSCA DAR UN APOYO LOGÍSTICO PARA ASEGURAR EL ACCESO DE LOS PRODUCTOS MEXICANOS EN EL MERCADO EXTERNO."23. EN ESTE SENTIDO, SE IRÁN ORIENTANDO ALGUNAS MEDIDAS.

EN EL PRONAFICE SE PRECISAN CON MÁS DETALLE ESTAS MEDIDAS NECESARIAS PARA LOGRAR EL CAMBIO ESTRUCTURAL EN EL APARATO PRODUCTIVO, DENTRO DE UNA ESTRATEGIA HACIA FUERA.

UN RESUMEN COMPLETO DE LA ESTRATEGIA PLANTEADA POR EL PND, RESPECTO A LAS POLÍTICAS Y ACCIONES A SEGUIR PARA SUS OBJETIVOS DE CAMBIO ESTRUCTURAL, SE PUEDE ENCONTRAR EN EL SIGUIENTE ESQUEMA:24

AREAS DE POLÍTICA	RECOMENDACIONES	FINES
POLÍTICA COMERCIAL Y DE PRECIOS	<ul style="list-style-type: none"> -LIBERALIZAR COMERCIO -BAJAR E IGUALAR TASAS DE PROTECCIÓN EFECTIVA -REVISAR POLÍTICA DE PRECIOS RELATIVOS -REDEFINIR PAPEL DEL SECTOR PÚBLICO 	<ul style="list-style-type: none"> -APROVECHAR VENTAJAS -ELIMINAR SESGO ANTI-EXPORTADOR DE LA PRODUCCIÓN -REFLEJAR PRECIOS INTERNACIONALES -ESTIMULAR INICIATIVA PRIVADA
POLÍTICA DE INVERSIONES	<ul style="list-style-type: none"> -REORDENAR INCENTIVOS Y PRIORIDADES DE LA INVERSIÓN PRIVADA -RESTRUCTURAR POLÍTICAS DE INVERSIÓN PÚBLICA EN LOS PLANES DE DESARROLLO 	<ul style="list-style-type: none"> -ESTABLECER PRIORIDADES EN FUNCIÓN DE LA EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DE PRECIOS INTERNACIONALES Y RECURSOS DISPONIBLES. -PRIVILEGIAR PROYECTOS QUE MEJOREN LA BALANZA DE PAGOS
POLÍTICA PRESUPUESTAL	<ul style="list-style-type: none"> -DISMINUCIÓN DRÁSTICA DE LOS SUBSIDIOS AL CONSUMO -REDUCIR LOS COSTOS UNITARIOS DE LOS PROGRAMAS SOCIALES 	<ul style="list-style-type: none"> -DESALENTAR AL MÁXIMO GASTOS IMPRODUCTIVOS QUE GRAVITAN EN EL DÉFICIT FISCAL
POLÍTICAS DE MOVILIZACIÓN DE RECURSOS	<ul style="list-style-type: none"> -DEFINIR PRIORIDADES DE INVERSIÓN EN TÉRMINOS DE DEMANDA Y COMPETENCIA EN EL MERCADO 	<ul style="list-style-type: none"> -ESTIMULAR RENTABILIDAD Y EFICACIA
A) EMPRESAS PÚBLICAS	<ul style="list-style-type: none"> -ALENTAR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA CON TASAS DE INTERÉS REALES POSITIVAS -ELIMINAR RESTRICCIONES A LA INVERSIÓN EXTRANJERA 	<ul style="list-style-type: none"> -REMOVER LA REPRESIÓN FINANCIERA -FOMENTAR LA LIBRE CIRCULACIÓN DE CAPITALES
B) INSTITUCIONALES		

LA VIABILIDAD DE ESTE PROYECTO, EN EL CASO DE MÉXICO, SE PONE EN DUDA CUANDO SE OBSERVA QUE:²⁵

- EL PROYECTO PRESENTA UNA FUERTE DEPENDENCIA RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES, QUE EN UNA SITUACIÓN POCO FAVORABLE, DADO EL CRECIENTE PROTECCIONISMO INTERNACIONAL, DIFICULTA EL ACCESO DE PRODUCTOS NACIONALES A TALES MERCADOS.
- LA META DE ELEVAR LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES RESPECTO AL PRODUCTO EN 13% EN 1988, LO QUE EQUIVALE AL 50% DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA DE ESE AÑO, ES BASTANTE CUESTINABLE, DADA LA TRANSFORMACIÓN QUE SE REQUIERE LOGRAR EN UN PLAZO TAN CORTO, Y MÁS SI SE PRETENDE UN CAMBIO DE UNA SOLA VEZ EN LOS PRECIOS RELATIVOS CON EL EXTERIOR.
- SI NO SE CUMPLE LA META RESPECTO AL AUMENTO EN LAS EXPORTACIONES, TAMPOCO SE ALCANZARÁ LA META EN CUENTA CORRIENTE, LO QUE HARÍA FRACASAR LA ESTRATEGIA EN SU PUNTO MEDULAR, QUE ES UN AUMENTO EN LA TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO COMPATIBLE CON UN DETERMINADO NIVEL DE DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE.

IV.4 EVALUACIÓN Y RESULTADOS

PRIMERAMENTE HAREMOS UNA BREVE SÍNTESIS DEL COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES MACROECONÓMICAS QUE MUESTRAN LA EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DURANTE 1983 Y 1984, PARA POSTERIORMENTE ANALIZAR ALGUNAS CARACTERÍSTICAS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA ADOPTADA Y SUS RESULTADOS, A FIN DE MOSTRAR LA FRÁGIL VIABILIDAD DE DICHAS POLÍTICAS PARA LOGRAR A MEDIANO PLAZO UN CRECIMIENTO ECONÓMICO SOSTENIDO Y EFICIENTE.

EL PROGRAMA ECONÓMICO Y FINANCIERO DEL NUEVO GOBIERNO, COMO YA SE HA APUNTADO, PERSEGUÍA TRES OBJETIVOS EN EL CORTO PLAZO, ES DECIR, EN ESOS DOS AÑOS: REDUCCIÓN DEL DÉFICIT PÚBLICO, DISMINUCIÓN DEL DÉFICIT EXTERNO Y DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN.

SEGÚN LOS DOCUMENTOS TITULADOS "CRITERIOS GENERALES DE POLÍTICA ECONÓMICA PARA LA INICIATIVA DE LEY DE INGRESOS" Y EL "PROYECTO DE PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACIÓN" PARA 1983 Y 1984, LAS METAS CORRESPONDIENTES A LOS OBJETIVOS SEÑALADOS ERAN: UNA FUERTE REDUCCIÓN DEL DÉFICIT FISCAL COMO PROPORCIÓN DEL PIB, DE 17.6% REGISTRADO EN 1982 A 8.5% EN 1983 Y 5.5% EN 1984; UNA REDUCCIÓN DEL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS, DEL 3.6% EN 1982 A 2.2 EN 1983 Y 0.5% EN 1984, TAMBIÉN COMO PROPORCIÓN DEL PIB; Y UNA SENSIBLE BAJA EN EL RITMO DE AUMENTO DEL NIVEL DE PRECIOS, PUES SE ESPERABA UNA INFLACIÓN DE 55% EN 1983 Y DE 40% EN 1984.²⁶ SE PROPONÍA ASIMISMO PARA 1983 QUE EL NIVEL DEL PRODUCTO FUERA EL MISMO QUE EL AÑO ANTERIOR, Y QUE LA TASA DE DESEMPLEO ABIERTO SE CONSERVARA TAMBIÉN EN EL MISMO NIVEL QUE EL REGISTRADO EN 1982 (VER CUADRO 15).

VEAMOS CUÁL FUE LA DINÁMICA DE CRECIMIENTO EN 1983. EN ESE AÑO EL PIB DECRECIÓ EN 5.3%, CAÍDA SIN PRECEDENTE, ADEMÁS DE QUE SE REGISTRABA UN DESCENSO POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO. ESTO SIGNIFICÓ UNA CONTRACCIÓN MUCHO MAYOR A LA ESPERADA, ES DECIR, UN RECRUDECIMIENTO DE LA CRISIS (SIGUIENTES CIFRAS VER CUADROS 16, 17 Y 18).

ESTA DRÁSTICA CAÍDA EN EL PRODUCTO ES RESULTADO DE LA FUERTE

CONTRACCIÓN EN LA INVERSIÓN, QUE EN ESE AÑO MOSTRÓ UNA TASA DE VARIACIÓN DE -27.9% -TOMÁNDOSE EN CUENTA ADEMÁS QUE EL AÑO ANTERIOR YA HABÍA REGISTRADO UNA CAÍDA DE 16.0%-; EL CONSUMO PÚBLICO Y PRIVADO REGISTRAN TASAS NEGATIVAS DEL ORDEN DE 1.3 Y 7.5% RESPECTIVAMENTE, CAÍDA EXPLICADA EN GRAN MEDIDA POR LA BAJA EN LAS REMUNERACIONES TOTALES EN EL PIB EN CASI 7 PUNTOS PORCENTUALES, INDICADOR QUE EVIDENCIA EL CARÁCTER DESIGUAL CON QUE SE DISTRIBUYERON LOS COSTOS DE LA CRISIS.

LAS EXPORTACIONES REGISTRARON UN AUMENTO DE 11.5% Y LAS IMPORTACIONES UNA CONTRACCIÓN DE 41.7%, SITUACIÓN QUE EXPLICA EL SUPERÁVIT COMERCIAL, Y QUE DA CUENTA DE LA FUERTE CONTRACCIÓN DEL MERCADO INTERNO Y DE LA PRODUCCIÓN EN GENERAL.

VISTO EL PRODUCTO SECTORIALMENTE, SE TIENE QUE EN GENERAL TODAS SUS ACTIVIDADES MUESTRAN UNA DRÁSTICA CAÍDA, DESTACANDO LAS MANUFACTURAS, CON UN DECREMENTO DE 7.3%; ENTRE LAS MÁS AFECTADAS, POR TIPO DE BIEN, SE LOCALIZAN LAS RAMAS PRODUCTORAS DE BIENES DE CAPITAL (-26.4%) Y DE BIENES DE CONSUMO DURADERO (-18.1%).²⁷ LA CONSTRUCCIÓN FUE LA ACTIVIDAD QUE REGISTRÓ LA CAÍDA MÁS SEVERA AL CONSIDERAR GRANDES DIVISIONES. POR SU PARTE, LAS RAMAS ORIENTADAS AL MERCADO EXTERNO, ESPECIALMENTE PETROQUÍMICA E INDUSTRIAS DE MAQUILA, FUERON LAS ÚNICAS QUE SOSTUVIERON TASAS POSITIVAS DE CRECIMIENTO. LA PRODUCCIÓN AGRÍCOLA PRESENTA UN CRECIMIENTO DE 3.4%, RESULTADO EN GRAN MEDIDA DE BUENAS CONDICIONES CLIMATOLÓGICAS.

EL RITMO DE LA INFLACIÓN, MEDIDO POR EL INPC (DIC/DIC), DISMINUYÓ DE 98.8 REGISTRADA EN 1982 A 80.8% EN 1983. SE PUEDE AFIRMAR

QUE LAS POLÍTICAS ANTIINFLACIONARIAS SE FUNDARON EN LA TESIS DE QUE LAS CAUSAS FUNDAMENTALES DEL ALZA EN LOS PRECIOS EN EL PASADO RECIENTE FUERON EL EXCESO DE DEMANDA OCASIONADO POR LA GRAN EXPANSIÓN DEL GASTO PÚBLICO Y SU FORMA DE FINANCIAMIENTO, LO QUE SE HA DADO EN LLAMAR EL "SOBRECALENTAMIENTO DE LA ECONOMÍA". DE AQUÍ EL OBJETIVO DE REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO. YA HEMOS MENCIONADO EN EL ACÁPITE ANTERIOR QUE ENTRE ESTOS DOS OBJETIVOS SE PRESENTÓ UN TRADE OFF, DADO QUE LA LIBERACIÓN DE PRECIOS, EN UN CONTEXTO EN QUE LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ADQUIRIERON UN PAPEL IMPORTANTE EN EL PROCESO INFLACIONARIO (HIPÓTESIS DE INFLACIÓN INERCIAL), IMPIDIERON UNA MAYOR REDUCCIÓN DE LA INFLACIÓN.

DENTRO DEL MARCO DE LA LUCHA CONTRA LA INFLACIÓN, PARA CONTRAER LA DEMANDA EFECTIVA Y DISMINUIR LOS EFECTOS EN LOS COSTOS SE MANTUVO UNA POLÍTICA SALARIAL RESTRICTIVA, PESE A QUE EN TODO EL DISCURSO GUBERNAMENTAL SE RECONOCIÓ LA IMPORTANCIA DE ESTIMULAR O POR LO MENOR PRESERVAR EL NIVEL DEL MERCADO INTERNO; EL SALARIO MÍNIMO SUFRIÓ UNA BAJA REAL DE 17.5% RESPECTO A 1982, ESTIMÁNDOSE EN 7 PUNTOS PORCENTUALES LA REDUCCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS REMUNERACIONES EN EL PIB, COMO SE SEÑALA SUPRA. CON EL ABATIMIENTO DE LOS SALARIOS Y DEL PODER DE COMPRA DE LOS TRABAJADORES, LA POLÍTICA ECONÓMICA PRECIPITÓ UNA CAÍDA DE LA DEMANDA AGREGADA, ADEMÁS DE LA OCASIONADA POR EL RECORTE DEL GASTO PÚBLICO, QUE SE REDUJO EN 3.8% PUNTOS PORCENTUALES EN PROPORCIÓN AL PIB, DISMINUCIÓN LOGRADA POR LA CONTRACCIÓN EN LOS PROGRAMAS DE INVERSIÓN (36%) Y LAS RESTRICCIONES EN LOS GASTOS CORRIENTES. EL INCREMENTO EN LOS INGRESOS PÚBLICOS EN 3.7% SE LOGRÓ AUMENTANDO LOS IMPUESTOS,

ESPECIALMENTE AL CONSUMO, AUNQUE MAYOR INCIDENCIA TUVO LA REVISIÓN DE LA MAYOR PARTE DE LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO.²⁸ LOS MAYORES INGRESOS PÚBLICOS CONDUCEN A UN DÉBILITAMIENTO AÚN MAYOR DE LA DEMANDA EFECTIVA INTERNA.

EL SECTOR EXTERNO. SE REGISTRÓ UN SUPERÁVIT SIN PRECEDENTE DE 5 546 MDD EN LA CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS, RESULTADO DE UN SALDO FAVORABLE POR 13 678.3 MDD EN LA BALANZA COMERCIAL, SUPERÁVIT MAYOR A LO PREVISTO, LOGRADO POR LA DRÁSTICA CAÍDA DE LAS IMPORTACIONES TOTALES (VER CUADROS 16 Y 20). LA SITUACIÓN EN EL NIVEL DE IMPORTACIONES NO SE PUEDE TOMAR COMO UNA MEJORÍA FIRME, ES POSIBLE "... QUE SE ESTÉ PRODUCIENDO UNA DISMINUCIÓN 'ARTIFICIAL' DE IMPORTACIONES CON UNA 'RESILENCIA' (SIC) TAL, QUE ANTE EL MENOR AMAGO DE REACTIVACIÓN Y DISPONIBILIDAD DE DIVISAS HARÁ SALTAR HACIA ARRIBA LOS COEFICIENTES DE IMPORTACIÓN... EL NIVEL ACTUAL DE LAS IMPORTACIONES ESTÁ LEJOS DE CORRESPONDER A LAS CARACTERÍSTICAS ESTRUCTURALES DE NUESTRA ECONOMÍA."²⁹

POR EL LADO DE LA DEUDA EXTERNA, LA RENEGOCIACIÓN PERMITIÓ DIFERIR POR VARIOS AÑOS EL PAGO DE APROXIMADAMENTE 23 MIL MDD DE LA DEUDA PÚBLICA QUE VENCÍAN ENTRE AGOSTO DE 1982 Y DICIEMBRE DE 1984³⁰; SI BIEN LA REESTRUCTURACIÓN CONSTITUYÓ UN ALIVIO, NO ALTERÓ LA RESTRICCIÓN A LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA QUE IMPLICA EL PAGO DE INTERESES, QUE EN 1983 ASCENDIÓ A 10 MIL MDD, MONTO QUE REPRESENTÓ MÁS DEL 80% DEL SUPERÁVIT COMERCIAL. ESTE ELEMENTO SE HA CONVERTIDO EN UNA LIMITANTE QUE ESCAPA AL CONTROL DE LA POLÍTICA ECONÓMICA;

TAL MAGNITUD DE INTERESES HA LLEGADO A UN NIVEL EN QUE YA SE INDEPENDIZÓ DEL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA, Y CON ELLO SE RESTRINGE NO SÓLO LA CAPACIDAD DE REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO Y EXTERNO, SINO TAMBIÉN LA CAPACIDAD DE INICIAR EL CRECIMIENTO SOBRE NUEVAS BASES.

COMO RESULTADO DE LA EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR, DE LA RENEGOCIACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA Y DE LA POLÍTICA CAMBIARIA, LAS RESERVAS MONETARIAS INTERNACIONALES AUMENTARON 3 100.8 MDD EN 1983, PESE A QUE NO SE PERCIBIERON SÍNTOMAS DE RETORNO DE LOS CAPITALES FUGADOS, ANTES BIEN, DE ALGUNA MANERA PERSISTIÓ EL AMBIENTE ESPECULATIVO, PUES EN 1983 LA FUGA DE CAPITALES SUMÓ 4.7 MILES DE MDD, Y EN LO QUE RESPECTA A LA INVERSIÓN EXTRANJERA ESTA TAMPOCO SE REVITALIZÓ (VER CUADRO 20).

MERCADO CAMBIARIO Y ACTIVIDAD FINANCIERA. EL TIPO DE CAMBIO CONTROLADO MANTUVO UN DESLIZ DE 13 CENTAVOS DIARIOS DURANTE TODO EL AÑO Y SE COTIZÓ A 143.93 PESOS POR DÓLAR EL 31 DE DICIEMBRE DE 1983. EL TIPO DE CAMBIO LIBRE MANTUVO EN GENERAL SU COTIZACIÓN INICIAL DE 150 PESOS POR DÓLAR HASTA SEPTIEMBRE, EN QUE SE INICIÓ EL DESLIZ DE 13 CENTAVOS DIARIOS TAMBIÉN PARA ESTE TIPO DE CAMBIO, DEBIDO A LA INCONVENIENCIA DE QUE SE UNIFICASEN LOS TIPOS DE CAMBIO A PRINCIPIOS DE 1984³¹. EL MARGEN DE SUBVALUACIÓN EXISTENTE A PRINCIPIOS DE 1983, COMBINADO CON EL RITMO DE DESLIZ CAMBIARIO, PERMITIERON ACOMODAR EL DIFERENCIAL INFLACIONARIO ENTRE MÉXICO Y EL EXTERIOR HOLGADAMENTE. DE HECHO, AL CIERRE DEL AÑO TODAVÍA EXISTÍA UN MARGEN APRECIABLE DE SUBVALUACIÓN.

LA COMBINACIÓN DE LA POLÍTICA CAMBIARIA Y DE TASAS DE INTERÉS ALTAS CONSIGUIÓ DETENER EL PROCESO DE DESINTERMEDIACIÓN BANCARIA QUE VENÍA DÁNDOSE; ES EN EL SEGUNDO SEMESTRE DE ESTE AÑO QUE LA CAPTACIÓN BANCARIA MUESTRA TASAS REALES POSITIVAS. SIN EMBARGO, EL INCREMENTO DEL FINANCIAMIENTO OTORGADO POR EL SISTEMA BANCARIO FUE MUY INFERIOR AL AUMENTO DE LA CAPTACIÓN EN ESE AÑO³², EXPLICABLE POR EL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y POR EL ALTO NIVEL DE LAS TASAS ACTIVAS EFECTIVAS, DADA LA POLÍTICA DE ENCARECIMIENTO DEL CRÉDITO PARA RESTRINGIR LA DEMANDA, ASÍ COMO EL CAMBIO EN LA POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO DEL DÉFICIT PÚBLICO.

EMPLEO. EL AUMENTO EN LA TASA DE DESEMPLEO ES UNO DE LOS ELEMENTOS MÁS INSATISFACTORIOS DE LA MARCHA GLOBAL DE LA ECONOMÍA. LA TASA DE DESEMPLEO ABIERTO FUE DE 8.1% EN 1982, Y SE ELEVÓ A 12.6 EN 1983 (VER CUADRO 19). ÉSTO DEMUESTRA EL FRACASO DEL PLAN GUBERNAMENTAL DE MANTENER EL NIVEL DE EMPLEO DE 1982, CREANDO 700 MIL EMPLEOS EN ESE AÑO, META QUE NO SE CUMPLIÓ NI EN 25%. SI A ELLO AGREGAMOS LOS ALTOS COSTOS SOCIALES DERIVADOS DE LA AUSTERIDAD PRESUPUESTAL EN EL GASTO PÚBLICO DESTINADO A ATENCIÓN SOCIAL (VIVIENDA, EDUCACIÓN Y SALUD), Y LA CAÍDA DEL SALARIO REAL Y LA PARTICIPACIÓN DE ÉSTE EN EL INGRESO, SE TIENE LA EXPERIENCIA MÁS SEVERA EN LA CONTRACCIÓN DE LOS NIVELES DE VIDA DE LOS TRABAJADORES REGISTRADA DESDE LOS AÑOS CUARENTA.

EL DIAGNÓSTICO QUE LAS AUTORIDADES VERTÍAN SOBRE EL DESENVOLVIMIENTO DE LA ECONOMÍA EN 1983 ERA EL SIGUIENTE.

"DEBE REITERARSE QUE LOS COSTOS INCURRIDOS EN 1983 -EN TÉRMINOS DE UNA CAÍDA DEL INGRESO Y DEL SALARIO REAL- NO SON CONSECUENCIA DEL PROGRAMA DE AJUSTE, SINO DE LOS DESEQUILIBRIOS QUE ACUMULÓ LA ECONOMÍA EN EL PASADO Y DEL COSTO DEL FINANCIAMIENTO EXTERNO... LA EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DE LA ECONOMÍA INDICA QUE SE AVANZÓ SUSTANCIALMENTE EN LA CORRECCIÓN DE LOS DESEQUILIBRIOS FUNDAMENTALES A LA VEZ QUE SE LOGRÓ REDUCIR LO MÁS POSIBLE LOS COSTOS ASOCIADOS AL AJUSTE. EL DÉFICIT FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO COMO PROPORCIÓN DEL PIB SE REDUJO A MENOS DE LA MITAD DEL REGISTRADO EL AÑO ANTERIOR. SE HICIERON GRANDES AVANCES EN LA REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA, PÚBLICA Y PRIVADA, Y SE CONSIGUIÓ UN SUPERÁVIT EN LA CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS QUE PERMITIÓ RECONSTRUIR LAS RESERVAS DEL PAÍS. EL PROGRESO LOGRADO EN EL SANEAMIENTO FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO Y EN EL COMPORTAMIENTO DEL SECTOR EXTERNO PERMITIERON REDUCIR LA DEUDA REAL DEL PAÍS EN RELACIÓN CON EL TAMAÑO DE LA ECONOMÍA. SE EVITÓ EL SURGIMIENTO DE UN DESEMPLEO MASIVO, ASÍ COMO EL CIERRE GENERALIZADO DE EMPRESAS. SE LOGRÓ ABATIR EN FORMA IMPORTANTE EL RITMO DE INFLACIÓN A LA VEZ QUE SE PUDIERON AJUSTAR ALGUNOS PRECIOS RELATIVOS.. LAS TENDENCIAS MENCIONADAS APUNTAN HACIA UN SANEAMIENTO DE LA ECONOMÍA DEL PAÍS, QUE ABRE LA POSIBILIDAD DE INICIAR EN EL CORTO PLAZO UN PROCESO DE RECUPERACIÓN GRADUAL Y SOSTENIDA DE LA PRODUCCIÓN."33

DESPUÉS DE ESTA ALENTADORA LECTURA DE RESULTADOS, PASEMOS A RESUMIR LOS ASPECTOS CENTRALES QUE SE RELACIONAN CON LA POLÍTICA ECONÓMICA APLICADA Y LOS RESULTADOS LOGRADOS EN ESE AÑO. SE PRETENDE SEÑALAR

CÓMO SE ARTICULARON VERDADERAMENTE LOS DISTINTOS INSTRUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA APLICADOS, QUE ARROJARON SOBRE Y SUBCUMPLIMIENTOS EN LAS METAS PROPUESTAS.³⁴

EN LO REFERENTE AL CUMPLIMIENTO DE LA DISMINUCIÓN DEL DÉFICIT PÚBLICO, ESTA SE ALCANZÓ A TRAVÉS DE UNA POLÍTICA FISCAL RESTRICTIVA; AL EFECTO TRES FUERON LAS MEDIDAS INSTRUMENTADAS: 1) AUMENTO DE LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO; 2) AUMENTO SUSTANCIAL A LOS IMPUESTOS INDIRECTOS; Y 3) DISMINUCIÓN DRÁSTICA EN TÉRMINOS REALES DEL GASTO PÚBLICO, ESPECIALMENTE DE LA INVERSIÓN. ESTA DISMINUCIÓN ES MÁS SIGNIFICATIVA EN RELACIÓN A LA DEMANDA EFECTIVA SI SE CONSIDERA LA RECOMPOSICIÓN EN EL GASTO PÚBLICO TOTAL, EN DONDE DISMINUYEN LOS EGRESOS PROGRAMABLES.

LA META DE INFLACIÓN NO SE CUMPLIÓ DEBIDO A QUE LOS MECANISMOS ANTIINFLACIONARIOS (CONTRACCIÓN DE LA DEMANDA, A TRAVÉS DE LA POLÍTICA FISCAL RESTRICTIVA Y LA DEPRESIÓN SALARIAL), RESULTARON MÁS DÉBILES QUE LA COMBINACIÓN DE LAS MEDIDAS QUE, BUSCANDO ALCANZAR OTROS OBJETIVOS, INCENTIVARON EL FENÓMENO INFLACIONARIO, COMO LA DEVALUACIÓN, EL AJUSTE DE PRECIOS Y TARIFAS DE BIENES Y SERVICIOS QUE OFRECE EL SECTOR PÚBLICO, LOS INCREMENTOS EN LOS IMPUESTOS INDIRECTOS Y LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS. ENTONCES, SE SUBESTIMÓ EL PAPEL QUE ESTAS VARIABLES JUEGAN EN LA FORMACIÓN DE LAS EXPECTATIVAS INFLACIONARIAS. LO QUE SE REDUJO LA INFLACIÓN PUEDE SER ATRIBUIDO EN BUENA MEDIDA A LA CONTENCIÓN SALARIAL.

EL SOBRECUMPLIMIENTO EN LA META DE DÉFICIT EXTERNO ES RESULTADO DE UNA POLÍTICA DEFLACIONISTA, QUE TUVO EFECTOS PROFUNDAMENTE

RECESIVOS, SUSTANCIALMENTE MAYORES A LOS PROGRAMADOS. ÉSTE SOBRECUMPLIMIENTO SE DEBE A LA DRÁSTICA CAÍDA EN LAS IMPORTACIONES, SUPERIOR A LO PREVISTO, QUE SE RELACIONA CON LA FUERTE CONTRACCIÓN DEL PRODUCTO.

EN RESUMEN, DURANTE 1983 "... LA ESTRATEGIA SEGUIDA HA OPERADO A TRAVÉS DE LA CONTRACCIÓN MASIVA DE LA ECONOMÍA, QUE HA RESULTADO MUY SUPERIOR A LA PREVISTA ORIGINALMENTE..., LO CUAL SE RELACIONA CON UNA SOBREENESTIMACIÓN DE LA CAPACIDAD DE RESPUESTA DEL GASTO DEL SECTOR PRIVADO Y CON LA SOBREDOSIS DE DEFLACIÓN DERIVADA DE LOS EFECTOS RECESIVOS DE LA POLÍTICA FISCAL, LA POLÍTICA CAMBIARIA Y LA CAÍDA DE LOS SALARIOS REALES... PUESTO DE OTRO MODO, LA ACCIÓN DE LOS TRES PRINCIPALES INSTRUMENTOS DE LA ESTRATEGIA (POLÍTICA FISCAL, CAMBIARIA Y SALARIAL) HA TENDIDO A CONTRAER LA ECONOMÍA SIN LA ADOPCIÓN, EN GRADO SUFICIENTE, DE MEDIDAS COMPENSATORIAS."³⁵

EN LA DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN A RITMOS MENORES A LOS PROGRAMADOS, SE OBSERVA QUE "... REPERCUTE NEGATIVAMENTE SOBRE EL NIVEL DE ACTIVIDAD, EN LA MEDIDA EN QUE EL CUMPLIMIENTO EX POST DE LAS METAS DE DÉFICIT PÚBLICO, EN CONDICIONES DE INFLACIÓN SUPERIOR A LAS PREVISTAS, SUPONE UNA POLÍTICA EX ANTE DE GASTOS E INGRESOS PÚBLICOS MÁS RESTRICTIVA QUE LA PROGRAMADA ORIGINALMENTE."³⁶

ESTO ES DE SUMA IMPORTANCIA EN TANTO QUE EL ESTABLECIMIENTO DE METAS EN EL DÉFICIT PÚBLICO, EN UN CONTEXTO DE CRECIENTE INFLACIÓN, PUEDE IMPLICAR UNA POLÍTICA RESTRICTIVA MAYOR DE INGRESOS Y GASTOS

PÚBLICOS REALES QUE CONDUCE A UNA CONTRACCIÓN DEL PRODUCTO MUY SUPERIOR A LA ESPERADA.

PARA 1984 SE AFIRMABA: "... LA POLÍTICA NO PUEDE RELAJARSE, CEDER O AMINORAR EL PASO CONLLEVA EL RIESGO DE ACELERAR LA INFLACIÓN O PROLONGAR INDEFINIDAMENTE LA RECESIÓN"³⁷. LAS METAS PRINCIPALES IBAN DIRIGIDAS A CONTINUAR LA REORDENACIÓN ECONÓMICA (VER CUADRO 15), Y SE DESTACABA QUE "EL ÉXITO DEL PROGRAMA PARA 1984 DESCANSA EN GRAN MEDIDA EN LOS RESULTADOS QUE SE OBTENGAN EN EL CONTROL DE LA INFLACIÓN"³⁸.

LA EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN ESE AÑO PRESENTÓ LA DINÁMICA SIGUIENTE. LA SITUACIÓN ECONÓMICA CAMBIÓ DE SIGNO EN 1984, PUES EL PIB REGISTRÓ UN CRECIMIENTO DE 3.5%. EN TODAS SUS ACTIVIDADES SE APRECIA UNA MEJORÍA, DESTACANDO ELECTRICIDAD, CON UNA TASA DE CRECIMIENTO DE 7.0%; LA INDUSTRIA MANUFACTURERA TAMBIÉN CRECE POR ENCIMA DEL PRODUCTO (4.7%); CONSTRUCCIÓN, POR SU PARTE, PRESENTA UN CRECIMIENTO DE 3.7% (VER CUADRO 18).

TODOS LOS ELEMENTOS DE LA DEMANDA GLOBAL REGISTRARON TASAS POSITIVAS DE CRECIMIENTO. SUS ELEMENTOS MÁ S DINÁMICOS FUERON LAS EXPORTACIONES TOTALES (10.7%); EL CONSUMO DE GOBIERNO (6.9%); Y LA INVERSIÓN PRIVADA (8.8%). EL CONSUMO PRIVADO CRECE MÁ S LENTAMENTE QUE EL PRODUCTO (2.8%), DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA CAÍDA DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS REMUNERACIONES EN EL PIB (DOS PUNTOS PORCENTUALES MÁ S EN ESE AÑO, VÉASE CUADRO 17).

INFLACIÓN. AL ENFATIZARSE INICIALMENTE EL CONTROL DE LA INFLACIÓN MÁS QUE EL CAMBIO EN LOS PRECIOS RELATIVOS ENTRE LOS SECTORES PÚBLICO Y PRIVADO, LA INFLACIÓN TENDIÓ A CEDER. SU DESACELERACIÓN FUE LENTA, SOBRE TODO A FINALES DEL AÑO, CERRANDO CON UNA TASA ANUAL DE 59.2% (VER CUADRO 16).

LA MAYOR INFLACIÓN REAL QUE PROGRAMADA SE EXPLICA OFICIALMENTE POR "... LA TENDENCIA NATURAL DE LOS PRECIOS INTERNOS A SUBIR MÁS RÁPIDAMENTE QUE LOS INTERNACIONALES, QUE ES DE ESPERARSE DESPUÉS DE UNA GRAN DEVALUACIÓN... LA PROTECCIÓN COMERCIAL IMPIDIÓ, EN MUCHOS CASOS QUE LOS PRECIOS INTERNACIONALES EJERCIERAN UNA INFLUENCIA REGULADORA MÁS EFICAZ SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNOS. POR OTRA PARTE, UN AUMENTO EN EL GASTO MAYOR AL ESPERADO CONTRIBUYÓ A VALIDAR EL COMPORTAMIENTO DE LA INFLACIÓN DURANTE 1984"³⁹.

EN UN DIAGNÓSTICO OFICIAL SOBRE LOS AVANCES DEL PIRE⁴⁰ SE AFIRMA QUE EN 1984 SE CONTROLARON LAS PRINCIPALES CAUSAS DE LA INFLACIÓN: POR EL LADO DE LOS COSTOS: 1) LOS AUMENTOS EN PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO FUERON BASADOS EN COSTOS REALES DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS, DISMINUCIÓN Y REESTRUCTURACIÓN DE SUBSIDIOS Y EXPECTATIVAS INFLACIONARIAS; 2) SE HA ESTABLECIDO UNA POLÍTICA CAMBIARIA FLEXIBLE; 3) LA TASA DE INTERÉS TIENDE A DESCENDER; 4) LA POLÍTICA SALARIAL PERMITIÓ MINIMIZAR LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO Y CONTRIBUYÓ A ABATIR LAS EXPECTATIVAS INFLACIONARIAS. POR EL LADO DE LA DEMANDA: 1) EL DÉFICIT PÚBLICO HA DISMINUÍDO CONSIDERABLEMENTE; 2) EL MEDIO CIRCULANTE SE MANTUVO CONTROLADO, CRECE MENOS QUE LA INFLACIÓN ANUAL Y SATISFÁCE LAS NECESIDADES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO.

SIN EMBARGO, LA INFLACIÓN ES UN FENÓMENO QUE ESTÁ LEJOS DE PODER CONTROLARSE POR MEDIO DE LOS MECANISMOS INSTRUMENTADOS. EN LO QUE SE REFIERE A COSTOS, LA POLÍTICA DE CAMBIO ESTRUCTURAL REFERIDA A PRECIOS RELATIVOS SE CONTRADICE, EN EL CORTO PLAZO, CON LAS METAS DE INFLACIÓN, O UNA COSA O LA OTRA; MUESTRA DE ELLO ES QUE DURANTE 1983 Y 1984, SI SE ENFATIZABA EL CONTROL DE LA INFLACIÓN SE REZAGABA EL CUMPLIMIENTO DE CAMBIOS EN PRECIOS RELATIVOS. EL GOBIERNO PENSABA LOGRAR AMBOS, YA QUE ESPERABA QUE LA PROFUNDA RECESIÓN OBLIGARÍA A LOS EMPRESARIOS A REZAGAR AUMENTOS DE PRECIOS -ANTE LOS AUMENTOS DE COSTOS QUE LES IMPLICABA LA POLÍTICA DE AJUSTE DE PRECIOS RELATIVOS-. PERO LOS MECANISMOS DE FIJACIÓN DE PRECIOS EN LA ECONOMÍA MEXICANA SON TALES QUE LOS GRANDES EMPRESARIOS LOGRARON, SEGURAMENTE, ELEVAR SUS PRECIOS EN LA MISMA MEDIDA EN QUE AUMENTARON SUS COSTOS, MANTENIENDO CONSTANTE SU MARGEN DE GANANCIA. EN ESTAS CONDICIONES ES QUE AL INSISTIR EN LA ESTRATEGIA DE CAMBIO ESTRUCTURAL SE CONDENA LA LUCHA CONTRA LA INFLACIÓN AL FRACASO, O VICEVERSA, COMO SUCEDIÓ EN 1983 Y 1984. EN REALIDAD EL LEVE DESCENSO DE LA INFLACIÓN SE APOYÓ EN LA CAÍDA DE LOS SALARIOS REALES, QUE DISMINUYÓ COSTOS Y CON ESO BAJÓ EL RITMO DE CRECIMIENTO DE LOS PRECIOS.

FINANZAS PÚBLICAS. DESPUÉS DEL INTENSO PROCESO DE AJUSTE A QUE FUERON SOMETIDAS EN 1983, EN 1984 LAS POLÍTICAS DE GASTO E INGRESOS FUERON RELATIVAMENTE FLEXIBILIZADAS, FAVORECIENDO LA RECUPERACIÓN. ES DECIR, EL ESTADO JUGÓ, A TRAVÉS DE SU GASTO Y DEBIDO A LAS MODALIDADES DE FINANCIAMIENTO DEL MISMO, UN PAPEL MÁS EXPANSIVO SOBRE LA DEMANDA GLOBAL.

POR EL LADO DE LOS INGRESOS, LAS MODIFICACIONES INTRODUCIDAS AL ESQUEMA TRIBUTARIO SE ENFOCARON A LA PROMOCIÓN DE LA INVERSIÓN PRIVADA (VARIOS ESTÍMULOS ESTABLECIDOS EN 1983 SE MATERIALIZARON EN ESTE AÑO), LA COBERTURA CAMBIARIA A TRAVÉS DE FICORCA; LA AMPLIACIÓN DEL RÉGIMEN DE DEDUCCIONES Y OTROS MECANISMOS COMO LA DEPRECIACIÓN ACELERADA; UN MENOR RITMO DE AUMENTO EN LOS PRECIOS Y TARIFAS QUE REDUJERON LOS IMPACTOS INFLACIONARIOS. LO QUE NO CAMBIÓ FUE LA MAYOR PARTICIPACIÓN DE LOS IMPUESTOS INDIRECTOS EN EL TOTAL DE LOS INGRESOS PÚBLICOS (VER CUADRO 21).

RESPECTO AL DECRETO SOBRE DEPRECIACIÓN ACELERADA, CABE MENCIONAR QUE ESTE FUE APROVECHADO PRINCIPALMENTE PARA RENOVAR EL ACERVO DE AUTOMÓVILES PARA EJECUTIVOS DE LAS EMPRESAS PRIVADAS. NO ES CASUAL QUE EL MAYOR AUMENTO EN LA INVERSIÓN PRIVADA EN 1984 FUERA EN LA RAMA AUTOMOTRIZ.⁴¹

LA INVERSIÓN PÚBLICA PRÁCTICAMENTE NO SE RECUPERÓ, PUES SÓLO CRECIÓ 0.6%, AUNQUE SÍ AUMENTÓ EL CONSUMO PÚBLICO EN 6.9% (VER CUADRO 17).

SECTOR EXTERNO. TANTO LA CUENTA CORRIENTE COMO LA COMERCIAL DE LA BALANZA DE PAGOS REGISTRARON SALDOS POSITIVOS POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO, DE 3 967 Y 12 799 MDD RESPECTIVAMENTE. LAS RESERVAS INTERNACIONALES SIGUIERON AUMENTANDO Y ALCANZARON EN ESE AÑO UN MONTO DE 8 134 MILLONES DE DÓLARES⁴² (VER CUADRO 20).

EL DINAMISMO MOSTRADO POR LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS (18.7%) OBEDECE A LOS SIGUIENTES FACTORES: LA RECUPERACIÓN DE LA ECONOMÍA NORTEAMERICANA; AL NIVEL DEPRIMIDO DE LA DEMANDA INTERNA; Y AL

INCENTIVO DE UN TIPO DE CAMBIO REAL SUBVALUADO, TRES FACTORES QUE DIFÍCILMENTE VOLVERÁN A PRESENTARSE SIMULTÁNEAMENTE. AUNADO A ELLOS TAMBIÉN SE LOCALIZA AL INICIO DE VARIOS PROGRAMAS ORIENTADOS A LA EXPORTACIÓN (PRONAFICE, PROFIEX). ESTOS ELEMENTOS PERMITIERON UN CIERTO REPUNTE DE ALGUNAS INDUSTRIAS VINCULADAS A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA.

LAS IMPORTACIONES, POR SU PARTE, REGISTRAN UN AUMENTO DE 21.0% (AQUÍ TÓMESE EN CUENTA LA BRUSCA CAÍDA DE 42% EN 1983). UN FUERTE AUMENTO PARA EL LEVE AUMENTO DEL PRODUCTO, LO QUE SIGNIFICA QUE LA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES CONTINÚA SIENDO ALTA.

LA POLÍTICA CAMBIARIA Y DE TASAS DE INTERÉS. SE MANTUVO UN RÉGIMEN DE CAMBIO DUAL. EN 1983 EL TIPO DE CAMBIO SE MANTUVO SUBVALUADO; PARA 1984 APARECE DE NUEVO LA TENDENCIA A LA SOBREVALUACIÓN, DEBIDO A QUE EL DESLIZAMIENTO DE ESE BIENIO ES MENOR AL RITMO DE LA DIFERENCIAL INFLACIONARIA MÉXICO-EUA, PERDIÉNDOSE PAULATINAMENTE LA FUERTE SUBVALUACIÓN QUE PROVOCARON LAS DEVALUACIONES DE 1982.⁴³

RESPECTO A LA TASA DE INTERÉS SE CONTINUÓ CON LA POLÍTICA DE TASAS REALES POSITIVAS, PRINCIPALMENTE EN EL SEGUNDO Y TERCER TRIMESTRES DE 1984, DESPUÉS SE VUELVEN NEGATIVAS.

EMPLEO Y SALARIO. LA RECUPERACIÓN EXPERIMENTADA POR EL APARATO PRODUCTIVO EN ESTE AÑO, SIGNIFICÓ UN CRECIMIENTO DEL EMPLEO DE 2.4%, PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE LA CONSTRUCCIÓN; SIN EMBARGO, ESTE AUMENTO FUE INSUFICIENTE PARA ABSORBER A LA POBLACIÓN CRECIENTE EN BUSCA DE TRABAJO, LO QUE OCASIONÓ QUE LA TASA DE

DESEMPLEO ABIERTO, POR TERCER AÑO CONSECUTIVO, AUMENTARA HASTA SITUARSE EN 13.7% (VER CUADRO 19).

LA PARTICIPACIÓN DE LOS SALARIOS TOTALES EN EL PIB CONTINUÓ CAYENDO DE 29.0% EN 1983 A 27.1% EN 1984. EL SALARIO MÍNIMO REAL CAYÓ EN 15.6%. ESTA SITUACIÓN MUESTRA DOS COSAS: 1) QUE A DIFERENCIA DE LO QUE PENSABAN LOS HACEDORES DE LA POLÍTICA ACTUAL, LA CAÍDA DEL SALARIO REAL NO INCREMENTÓ EL EMPLEO; Y 2) QUE LA CAÍDA DE LOS SALARIOS REALES FUE EL PUNTO MEDULAR PARA EL CUMPLIMIENTO DE UNA SERIE DE METAS REFERENTES A PRECIOS RELATIVOS, PERMITIENDO UNA DESACELERACIÓN EN LA INFLACIÓN.

UN BALANCE OFICIAL SOBRE LOS AVANCES DEL PIRE AFIRMA QUE: "HEMOS PERSEGUIDO LA APLICACIÓN DE LA REORDENACIÓN ECONÓMICA CON FIRMEZA Y DISCIPLINA. SE OBSERVAN YA RESULTADOS ALENTADORES: DESCIEDE EL RITMO DE LA INFLACIÓN, SE MANTIENE LA PLANTA PRODUCTIVA Y EL EMPLEO, REPUNTAN GRADUALMENTE LOS INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, CONTINÚA EL SANEAMIENTO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, MEJORAN NUESTRAS CUENTAS ECONÓMICAS CON EL EXTERIOR Y SE RECUPERA EL CRÉDITO DEL PAÍS; LA DEUDA EXTERNA SE REESTRUCTURA A PLAZOS MÁS AMPLIOS, MANTENEMOS BAJO CONTROL EL TIPO DE CAMBIO, Y RECONSTRUI-MOS LAS RESERVAS INTERNACIONALES."44

SE PERFILABA UNA MODERADA PERO CIERTA RECUPERACIÓN DEL NIVEL DE ACTIVIDAD EN LOS TÉRMINOS Y CON LA MECÁNICA PREVISTA; EL SECTOR EXTERNO SE MANTENÍA EN UNA SITUACIÓN HOLGADA Y LA INFLACIÓN CEDÍA TERRENO. BAJO ESTE CONTEXTO, A PRIMERA VISTA LA EVOLUCIÓN DE

LA ECONOMÍA EN 1983 Y 1984 PARECE CONVALIDAR EL ESQUEMA DE POLÍTICA ADOPTADO E, IMPLÍCITAMENTE, EL DIAGNÓSTICO Y LA VISIÓN DE LA ECONOMÍA EN QUE SE INSPIRA. DE ESTA MANERA, PARECIERA QUE LAS CONSECUENCIAS DE LA RECESIÓN EN TÉRMINOS DE UNA FUERTE CAÍDA EN EL NIVEL DE VIDA DE LOS TRABAJADORES, SON LOS COSTOS NECESARIOS PARA RECUPERACIÓN DEL EQUILIBRIO Y PARA REENCAUZAR EL CRECIMIENTO SOBRE "BASES NUEVAS", QUE LO CONSOLIDEN EN EL TIEMPO.

NO OBSTANTE, AL RELACIONAR LOS RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN ESOS DOS AÑOS CON LA POLÍTICA ECONÓMICA INSTRUMENTADA, LAS COSAS NO SON TAN CLARAS.

PRIMERAMENTE DAREMOS ARGUMENTOS QUE SUSTENTAN LA TESIS DE QUE EL REPUNTE DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN 1984 ES ATRIBUIBLE EN GRAN MEDIDA A UNA POLÍTICA FISCAL MENOS RESTRICTIVA QUE LA DEL AÑO ANTERIOR, Y QUE DICHO RELAJAMIENTO NO CONSTITUYE UN FACTOR QUE EXPLIQUE EL QUE NO SE HAYA DESACELERADO LA INFLACIÓN A LOS RITMOS PROGRAMADOS, TAL COMO HAN ARGUMENTADO LAS AUTORIDADES ECONÓMICAS. EN SEGUNDO LUGAR, QUE "... LA DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN HA OBEDECIDO, NO A LA CONTRACCIÓN DE LA DEMANDA, SINO AL MANTENIMIENTO DE UNA POLÍTICA SALARIAL MUY RESTRICTIVA Y AL RELAJAMIENTO DE LA POLÍTICA INICIAL EN MATERIA DE TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS Y PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO."⁴⁵

BAJO CONDICIONES DE ALTA INFLACIÓN EL CONCEPTO DE DÉFICIT PÚBLICO UTILIZADO OFICIALMENTE, QUE ES EL ADOPTADO POR EL FMI, Y QUE SE REFIERE A LOS REQUERIMIENTOS DE FINANCIAMIENTO POR PARTE DEL SECTOR PÚBLICO QUE INCLUYEN, EN TÉRMINOS NOMINALES, LOS PAGOS

POR INTERESES SOBRE LA DEUDA PÚBLICA, NO REFLEJA LA VERDADERA NATURALEZA DE LA POLÍTICA FISCAL.

EN LOS INTERESES PAGADOS POR CONCEPTO DE SERVICIO DE LA DEUDA PÚBLICA, DEBE CONSIDERARSE LA TASA DE INTERÉS REAL, PUES EN CONDICIONES DE ALTA INFLACIÓN, ESTA REFLEJA SI EL SECTOR PÚBLICO GENERÓ UNA MAYOR DEMANDA, AL HACER UNA TRANSFERENCIA REAL DE INGRESOS AL SECTOR PRIVADO, O SÓLO CONSTITUYÓ UNA REPOSICIÓN POR LA PÉRDIDA DEL PODER ADQUISITIVO, LO QUE NO SE TRADUCE EN UNA MAYOR DEMANDA. ESTO OPERA TANTO PARA LOS INTERESES PAGADOS SOBRE LA DEUDA EXTERNA COMO EN LA INTERNA. EN LA PRIMERA LO IMPORTANTE ES EL COMPORTAMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO Y NO LA DEMANDA, PUESTO QUE ESA DEMANDA SE REALIZA EN EL EXTERIOR. EN EL SEGUNDO CASO SE DEBE TOMAR EN CUENTA EL DESTINO QUE SE OTORGA A LOS INTERESES POR PARTE DEL SECTOR PRIVADO.

DE ESTE RAZONAMIENTO SE DERIVA EL CONCEPTO DE DÉFICIT PÚBLICO EFECTIVO, QUE "... EXCLUYE DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO AQUELLA PARTE DEL PAGO DE INTERESES NOMINALES QUE SIMPLEMENTE REPONE LA PÉRDIDA EN EL VALOR REAL DE LA DEUDA PÚBLICA ASOCIADA A LA INFLACIÓN."⁴⁶

UTILIZANDO EL CONCEPTO DE DÉFICIT PÚBLICO EFECTIVO TENEMOS QUE EN 1982 SE INICIA LA RECESIÓN ECONÓMICA PORQUE ESTE DÉFICIT COMO PROPORCIÓN DEL PIB SE REDUJO CAI A LA MITAD DEL REGISTRADO EN 1981. EN LA CONCEPCIÓN OFICIAL, EL DÉFICIT PÚBLICO REGISTRÓ UN FUERTE INCREMENTO, DEBIDO A LA INFLACIÓN CERCANA AL 100%. EN

1983 EL AJUSTE FISCAL FUE TAN SEVERO QUE CONDUJO A UN SUPERÁVIT PÚBLICO DEL ORDEN DEL 2% DEL PRODUCTO, LO QUE ORIGINÓ LA DRÁSTICA RECESIÓN Y EL SOBRECUMPLIMIENTO DE METAS EN EL SECTOR EXTERNO. EL REPUNTE DE 1984 PUEDE ATRIBUIRSE EN GRAN MEDIDA A LA POLÍTICA FISCAL, QUE FUE MENOS RESTRICTIVA QUE EN 1983. ADEMÁS, LA DISMINUCIÓN EN LA INFLACIÓN PERMITIÓ QUE DISMINUYERAN LOS REQUERIMIENTOS DEL SECTOR PÚBLICO COMO PORCENTAJE DEL PIB.⁴⁷

UN ESTUDIO QUE PONE ESPECIAL ÉNFASIS EN LA FUGA DE DEMANDA SEÑALA: EL DÉFICIT PÚBLICO ES UN EXCESO DE GASTOS SOBRE INGRESOS PÚBLICOS, EN DONDE LOS GASTOS INCLUYEN LA COMPRA DE BIENES DE INVERSIÓN Y DE CONSUMO, EL PAGO DE SALARIOS Y EL PAGO DE INTERESES DE LA DEUDA. LOS DOS PRIMEROS SON COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA, PERO LAS EROGACIONES ESTATALES POR PAGO DE SERVICIO DE LA DEUDA, ASÍ COMO AQUELLAS ASOCIADAS CON LAS IMPORTACIONES POR PARTE DEL ESTADO, NO SE DIRIGEN HACIA LA DEMANDA AL MERCADO INTERNO, SINO QUE SE REALIZAN EN EL EXTERIOR. POR LO QUE, SI AL GASTO PÚBLICO LE DEDUCIMOS ESOS DOS ELEMENTOS OBTENEMOS EL CONCEPTO DE GASTO PÚBLICO INTERNO Y DE IGUAL MODO EL CONCEPTO DE DÉFICIT PÚBLICO INTERNO. ASÍ, TENEMOS QUE UTILIZANDO ESTOS CONCEPTOS EN 1983 EL GASTO PÚBLICO INTERNO SE REDUJO CERCA DE 10%, EN TANTO QUE EL DÉFICIT PÚBLICO INTERNO SE CONVIRTIÓ EN SUPERÁVIT. PARA 1984 LA SITUACIÓN CAMBIÓ. SE REGISTRÓ UN CRECIMIENTO LEVE DEL GASTO PÚBLICO INTERNO Y EL SUPERÁVIT VOLVIÓ A AUMENTAR, AUNQUE EN TÉRMINOS ABSOLUTOS SU CRECIMIENTO FUE MENOR QUE EL DE 1983.⁴⁸

LOS DOS ESTUDIOS CONDUCEN A LA DEMOSTRACIÓN DE QUE EL REPUNTE DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN 1984 PARECE OBEDECER A RAZONES

TRADICIONALES, ES DECIR, AL RELAJAMIENTO DE LA POLÍTICA FISCAL. ADEMÁS, SI EN 1983 Y 1984 EL DÉFICIT PÚBLICO EFECTIVO RESULTÓ SER UN SUPERÁVIT CONSIDERABLE, ENTONCES DIFÍCILMENTE PUEDE HABER AUMENTADO LA DEMANDA Y CON ELLO PRESIONADO EL INCREMENTO EN LA INFLACIÓN. ES MÁS, PODRÍA SOSTENERSE QUE LA RELACIÓN ENTRE DÉFICIT PÚBLICO E INFLACIÓN, LEJOS DE SER DIRECTA COMO SUPONEN LOS NEOLIBERALES, PUEDE, EN CIERTAS CIRCUNSTANCIAS, TORNARSE INVERSA. POR LO MENOS EN MÉXICO ASÍ FUE EN ESE BIENIO, COMO SE ANALIZA INERA.

SE TIENE QUE EL CRECIMIENTO DE LOS PRECIOS INTERNOS ESTÁ NOTABLEMENTE CORRELACIONADO CON LA VARIACIÓN DE LOS COSTOS UNITARIOS DEL SECTOR PRIVADO, DE MODO QUE LA POLÍTICA DE AJUSTE EN LOS PRECIOS RELATIVOS IMPLICABA UN AUMENTO EN LOS COSTOS DE LAS EMPRESAS.

EN LAS ACTUALES CONDICIONES DE LA ECONOMÍA MEXICANA, LOS MECANISMOS QUE EXPLICAN POR QUÉ UN MENOR DÉFICIT PÚBLICO TIENDE A ALIMENTAR A LA INFLACIÓN, SON:

- 1) LA ELIMINACIÓN DEL REZAGO DE LOS PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS DEL SECTOR PÚBLICO RESPECTO A LOS DEL SECTOR PRIVADO, COMO VÍA PARA REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO, ESPECIALMENTE DE LAS PARAESTATALES, PROVOCA UN AUMENTO EN LOS COSTOS DE LAS EMPRESAS PRIVADAS QUE RECIBEN INSUMOS DE LAS PÚBLICAS. LA ENORME EXTENSIÓN DE LAS PARAESTATALES EN BIENES INTERMEDIOS DE USO GENERALIZADO, COMO LOS ENERGÉTICOS, CONDUCE A UNA ELASTICIDAD CASI UNITARIA ENTRE LOS PRECIOS DEL SECTOR PÚBLICO Y EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS DE LA ECONOMÍA.

2) ANTE LA CAÍDA EN LA DEMANDA, LOS EMPRESARIOS REACCIONAN AUMENTANDO EL MARGEN DE GANANCIA. KALECKI SEÑALA EN SU ARTÍCULO SOBRE "COSTOS Y PRECIOS"⁴⁹ QUE EL GRADO DE MONOPOLIO TIENDE A ELEVARSE EN MOMENTOS DE RECESIÓN, Y A RELAJARSE EN EL AUJE. DE ESTA MANERA, CUANDO LA DISMINUCIÓN DEL DÉFICIT PÚBLICO PRODUCE UNA DESACELERACIÓN DE LA TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO, INDIRECTAMENTE ESTÁ PROVOCANDO UNA PRESIÓN ALCISTA EN LOS PRECIOS.

3) CUANDO MARX TRATA EL PROBLEMA DE LA TASA DE INTERÉS⁵⁰, INSISTE QUE EN PERÍODOS DE CRISIS ESTA SE ELEVA. HILFERDING TRASLADA ESE EFECTO AL NIVEL DE LOS REQUERIMIENTOS DE FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS Y DICE QUE: "ASÍ, PUES, LA DEMANDA DE PAGO CONDUCE A LA IMPOSIBILIDAD DE SU SATISFACCIÓN. LA PRESIÓN CREDITICIA CRECE AL MÁXIMO. NO SÓLO HA CRECIDO AL MÁXIMO EL INTERÉS, SINO QUE NO SE PUEDE RECIBIR NINGÚN CRÉDITO EN GENERAL, PUESTO QUE EL HUNDIMIENTO DEL CRÉDITO ES CAUSA DE QUE TODOS LOS QUE DISPONEN DE DINERO LO RESERVEN PARA PAGOS PROPIOS."⁵¹ CUANDO SE PRESENTA LA CRISIS EN MÉXICO, LOS COSTOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS CRECEN POR DOS RAZONES: POR UN LADO, PORQUE SE ELEVA LA TASA DE INTERÉS DE LOS CRÉDITOS CONTRATADOS; POR EL OTRO, CADA NUEVO CRÉDITO SOLICITADO -Y SEGURO QUE HUBO SOLICITUDES, YA QUE MUCHAS EMPRESAS TENÍAN PROBLEMAS DE LIQUIDEZ- REPERCUTÍA EN LOS COSTOS FINANCIEROS. LOS COSTOS FINANCIEROS ELEVADOS PRODUCEN MAYOR INFLACIÓN, Y LOS PRIMEROS SE ELEVAN PORQUE EL MENOR DÉFICIT DEL SECTOR PÚBLICO TIENE SU CONTRAPARTIDA EN MENOR SUPERÁVIT DEL SECTOR PRIVADO, Y EL MENOR SUPERÁVIT ES, PARA MUCHAS EMPRESAS, LA IMPOSIBILIDAD DEL AUTOFINANCIAMIENTO.

NOTAS CAPITULO IV

- (1) Banco de México, Indicadores Económicos 121. Cuaderno mensual dic.1982, cuadro 11-7,p.70
- (2) Banco de México, Informe Anual 1983, "Balanza de pagos", cuadro 35,p.256
- (3) Idem. Suma de errores y omisiones más activos netos de corto plazo
- (4) Es relevante mencionar a grandes rasgos lo característico de la conformación y desarrollo de ese "pacto Estado-empresarios". A partir de 1940, el Estado hace una convocatoria explícita a los grupos burgueses para encargarse del desarrollo del país; sin que ello signifique el vértice del proyecto nacional global. Si bien se trata de un proyecto para la burguesía, el hecho de que no sea un proyecto surgido de la burguesía condena el "pacto" a un status más bien de acuerdo operativo válido y duradero sólo en tanto el proceso de crecimiento y la satisfacción de los intereses inmediatos de los empresarios queden satisfechos.
- (5) Informe de Carlos Sales, subsecretario de la Banca, Excelsior, 24/VI/85. Cifras a precios constantes al 31 de agosto de 1982.
- (6) Carlos Tello, La nacionalización de la banca en México, S.XXI, 1984,p.165. La cifra que menciona como indepnización es 68 520 millones de pesos.
- (7) SPP, Resumen del Plan Nacional de Desarrollo, en Planeación Democrática, Año 2, no.21, dic.1984,p.8.
- (8) La firma de la carta de intensión en noviembre de 1982, que en gran medida ratificaba la política económica instrumentada desde mediados de 1981, condicionó en gran parte, la estrategia de política económica instrumentada para enfrentar la crisis.
- (9) MMH, Discurso de toma de posesión, Excelsior, 2/XII/1982, p.1,11,36 y 37
- (10) Comercio exterior, "Criterios generales de política económica para 1983", vol.32,no.12,dic.1982,p.1286-1296
- (11) La visión teórica que subyace tras este diagnóstico, ya se ha tratado en el apendice; por otro lado, nuestro diagnóstico sobre el funcionamiento de la economía mexicana y sus desequilibrios estructurales se encuentra esbozado en el capítulo III.
- (12) CIDE, "Evolución reciente y perspectivas de la economía mexicana", en Economía mexicana, no.5, México,1983,p.12. La fuente de los datos es las proyecciones macroeconómicas originalmente planteadas por el FMI
- (13) Una nota que viene al caso, respecto a las verdaderas causas del déficit público es:"El déficit público se explica en razón

del papel que el Estado ha desempeñado en el impulso al proceso de acumulación de capital, lo cual se ha traducido en gastos crecientes para desarrollar infraestructura, para incrementar la demanda adicional, así como en menores impuestos al capital y precios de los bienes y servicios públicos con objeto de reducir los costos de las empresas..." Huerta, A. Crisis y reestructuración del capitalismo en México, tesis doctoral, cap.IV, DEP, FE, UNAM, 1985, p.136.

- (14) Dado que la cotización de 150 pesos por dólar de diciembre de 1982 implicaba una devaluación de 114% en ese momento y de un total de 417% en el año, frente a una inflación de 100%, ello implicó una subvaluación fuerte del peso.
- (15) CIDE, "Evolución reciente...", en Economía mexicana no.5, p.16
- (16) Idem p.16
- (17) Idem.p.17
- (18) Ver Casar, J. "La política económica del nuevo gobierno", y "Evolución reciente...", en Economía mexicana no.5, op.cit.
- (19) Plan Nacional de Desarrollo 1983-1988, Poder Ejecutivo Federal, en Planeación Democrática, op.cit.p.8
- (20) Idem. p.8 y 9
- (21) Plan Nacional de Desarrollo 1983-1988, op.cit.p.9
- (22) Senado de la República, LIII Legislatura, "Información básica sobre el GATT y el desarrollo industrial y comercial de México", p.17
- (23) Idem.p.20
- (24) Elaborado con base en los trabajos de William B. Dale, Raymond F. Mikesell, David Finch y Ernest Stern, IMF: Conditionality, John Williamson (comp.), Institute for International Economics, 1983; y Banco Mundial, "Les pretis a l' Ajustement Structurel: una evaluación préliminaire", Washington, 1981. Tomado de: Lichtensztejn, Samuel, "De las políticas de estabilización a las políticas de ajuste" en Economía de América Latina no.11, CIDE, 1984, p.30
- (25) Ver Casar, J. op.cit.
Para efectos en países de América Latina de la aplicación de esas políticas ver apéndice
- (26) Banco de México, Informe Anual 1983, p.61 y 62
- (27) Avances del Programa Inmediato de Reordenación Económica 1983-1984, SPP, p.37
- (28) CEPAL, "Notas para el estudio de América Latina, en 1983", ONU, p.8

- (29) González, E. "La primera etapa del nuevo gobierno. Notas sobre la coyuntura", en Investigación económica no.167,FE,UNAM.p.70
- (30) Banco de México, Informe Anual 1985,p.25
- (31) Idem.p.48
- (32) Idem.p.58-60
- (33) Idem. p.61-62
- (34) Ver Ros,J. "La crisis económica. Un análisis general",en México ante la crisis, S.XXI, México,1985,Tomo.I.
- (35) Idem.p.146
- (36) Idem.p.147
- (37) Criterios generales de política económica para 1984, en Comercio exterior, vol.34,no.1,enero 1984,p.86
- (38) Idem
- (39) Banco de México, Informe Anual 1984,p.22
- (40) Avances del PIRE, op.cit.p.17
- (41) Ver Blanco,Jose,et.al, "El colapso de julio", en Nexos no.93, sept.1985
- (42) El aumento en la disponibilidad de divisas no fue absorbido por las reservas del Banco de México, dado que estas aumentaron en 3.2 miles de millones de dólares, en tanto que la cuenta corriente registró un superávit de 4.0 miles de millones de dólares y la deuda externa pública, contratada ese año ascendió a 4.4 miles de millones de dólares, la diferencia (5.2 miles de millones de dólares), en parte puede ser amortización de la deuda privada, pero otra parte sustancial es fuga de capitales, que en 1984 alcanza la cifra de 2.5 miles de millones de dólares.(La fuga de capitales se calculó sumando errores y omisiones más activos de corto plazo). Datos de Banco de México, Informe anual 1984.
- (43) Banco de México, Informe anual 1984,p.38
- (44) Avances sobre el PIRE, op.cit.p.2
- (45) Ver CIDE, "Evolución reciente y perspectivas de la economía mexicana", en Economía mexicana no.6, México,1985
- (46) Idem.p.11
- (47) Idem.p.11 y 12
- (48) El financiero, "La economía mexicana", informe trimestral octubre-diciembre 1984, año 1, no.4

- (49) "En consecuencia, el grado de monopolio tiende a elevarse durante una depresión de la actividad económica general, y a volver a disminuir durante el período de auge". Kalecki, M. "Costos y precios", en Teoría de la dinámica económica, FCE, 1961, p.18-19
- (50) "...veremos que en la mayor parte de los casos el bajo nivel del interés corresponde a los períodos de mayor prosperidad o de ganancias extraordinarias y que el tipo máximo de interés, hasta llegar a un nivel usurario, se da en los períodos de crisis". Marx, C. El capital, tomo III, FCE, p.346
- (51) Hilferding, R. El capital financiero, Instituto Cubano del Libro, 1971, p.304

Cuadro 15

METAS DE POLITICA ECONOMICA PARA 1983-1984
(tasas de crecimiento anual)

	<u>1 9 8 3</u>	<u>1 9 8 4</u>
Producto interno bruto	0.0	0.0 - 1.0
Consumo total		-0.3 - 0.4
Inversión total		1.0 - 2.6
Exportaciones		6.5 - 8.5
Importaciones		9.0 - 10.0
Inflación (dic/dic)	55.0	40.0*
Como porcentajes del PIB		
Déficit público	8.5	5.5
Gasto en bienes y servicios		23.7
Ingresos públicos	28.0	32.0
Balanza comercial		5.7 - 6.0
Balanza en cuenta corriente	2.2	0.0 - 0.5*
Desempleo abierto	8.0	8.0

* Anteriormente, en el PND, se hablaba de 30% de inflación en 1984 y de 1.8% de la cuenta como porcentaje del PIB.

FUENTE: Criterios generales de política económica para 1983 y 1984. Informe del Banco de México, 1983.

Cuadro 16

AVANCES DEL PROGRAMA INMEDIATO DE REORDENACION ECONOMICA

	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>
<u>Inflación</u> INPC (var dic/dic)	98.8	80.8	59.2
<u>PIB</u> (var %)	-0.5	-5.3	3.5
<u>Empleo</u> (IMSS miles personas)			
Total	7 037	7 059	-
Permanente	5 794	5 935	6 429
<u>Sector externo</u>			
Importaciones de mercancías (crec. %)	-37.1	-41.7	21.0
Exportaciones no petrol.	-1.9	11.5	18.7
Saldo cuenta comercial (mdd)	6 792.7	13 678.3	12 799.3
como porcent. PIB	4.1	9.6	7.6
Saldo cta. corriente (mdd)	-4878.5	5 545.7	4 000.0 ^e
como porcentaje PIB	-3.0	3.9	2.6
<u>Tipo de cambio</u> (var anual)			
Libre	466.2	8.7	29.5
Controlado	267.8	49.2	33.1
<u>Finanzas públicas</u> (% PIB)			
Déficit financiero	18.2	8.9	6.9
Superávit antes intereses	-6.8	2.2	5.2
Gasto bienes y serv. *	28.2	24.4	23.1
Ingresos presupuestales *	30.1	32.5	32.4
Saldo deuda pública	67.2	65.6	56.4
interna	25.9	25.7	20.2
externa	41.3	39.9	36.2

* No incluye ingresos de Azúcar, S.A., que en 1985 se incorpora como empresa controlada presupuestalmente.

*^e estimado

FUENTE: Avance del PIRE 1983-1984, Presidencia de la República, pp. 72-74.

Cuadro 17

PIB Y DEMANDA AGREGADA

tasas de crec. promedio anual

	<u>1982</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>
PIB	-0.5	-5.3	3.5
Formación bruta capit fijo	-16.0	-27.9	5.4
Pública	-14.2	-32.5	0.6
Privada	-17.3	-24.2	8.8
Consumo privado	1.1	-7.5	2.8
Consumo público	2.3	-1.3	6.9
Exportaciones	13.7	11.5	10.7
Importaciones	-37.1	-41.7	21.0
Salarios totales/PIB	35.8	29.0	27.1
Salarios prom. real *	-2.4	-26.5	-4.5
Salario mínimo real *	-11.5	-17.6	-15.6

* Calculado en base a Cuentas nacionales, 1984, SPP.

FUENTE: SPP, Banco de México y Warton; tomado de El Financiero, Informe trimestral, oct/dic, no. 4, p. 3.

Cuadro 18

PIB TOTAL Y POR GRAN DIVISION 1983-1984

	Millones de pesos a precios 1970		Variación anual	
	<u>1983</u>	<u>1984</u>	<u>1983</u>	<u>1984</u>
TOTAL	856173.6	885927.6	-5.3	3.5
Agropecuario, silv. y pesca	82131.1	84094.0	2.9	2.4
Minería	33557.8	34101.1	-2.7	1.6
Ind. manufacturera	202026.3	211491.4	-7.3	4.7
Construcción	40392.5	41887.0	-18.0	3.7
Electricidad	14655.0	15684.8	0.7	7.0
Comercio, restaurantes y hoteles	207034.4	212522.0	-10.0	2.7
Transporte, almacenamiento y comunicación	63859.6	67485.1	-4.8	5.7
Serv. financieros, seguros y bienes inmuebles	90481.2	92777.5	2.1	2.5
Serv. comunales, sociales y personales	135095.1	135505.7	0.3	3.3

FUENTE: INEGI, SPP, 1981.

Tomado de avances del PIRE 1983-1984, p. 35.

Cuadro 19

EVOLUCION DEL EMPLEO 1981-1984
(miles de empleos)

	<u>1981</u>	<u>1982</u>	<u>1983C</u>	<u>1984</u>
PEA	20 885	21 605	22 382	23 211
Incremento %	3.5	3.5	3.6	3.7
Población ocupada	20 093	19 863	19 555	20 029
Incremento %	6.6	-0.9	-1.6	2.4
Desempleo abierto %	4.0	8.1	12.6	13.7

FUENTE: Diemex-Wharton; Perspectivas económicas de México, Modelo econométrico de 1984. Tomado de El Financiero, Informe Trimestral, oct/dic 1984, no. 4, p. 23.

BALANZA DE PAGOS*
(millones de dólares)

170

Concepto	1893	1984
-Saldo de la cuenta corriente	5 323.8	3 967.4
Ingresos	28 944.5	32 727.7
Exportaciones de mercancías	22 312.0	24 053.6
Servicios no factoriales	4 851.5	5 961.6
Servicios factoriales	1 448.4	2 312.8
Intereses	1 278.7	2 051.5
Otros	169.7	339.7
Transferencias	332.6	339.7
Egresos	23 620.7	28 760.4
Importaciones de mercancías	8 550.9	11 254.3
Servicios no factoriales	4 230.1	4 952.6
Servicios factoriales	10 808.4	12 530.4
Financieros	10 661.9	12 363.6
Intereses	10 197.5	11 856.1
públicos	4 291.7	5 192.5
privados	2 320.0	2 378.7
Transferencias	31.4	23.1
-Saldo en cuenta de capital	-1 105.8	-1 576.0
Largo plazo	7 283.3	2 629.1
Pasivos	7 507.1	2 810.7
Sector bancario	1 301.8	371.6
Banca de desarrollo	-108.3	799.8
Disposiciones	961.0	1 461.7
Amortizaciones	-1 069.3	-661.9
Banca comercial	1 410.1	-428.2
Sector no bancario	3 646.9	2 439.1
Público	2 640.8	1 661.5
Disposiciones	6 060.9	3 352.6
Amortizaciones	-3 420.1	-1 691.1
Privado	1 006.1	777.6
Inversión extranj.dir.ec.	460.5	391.1
Otros pasivos	545.6	386.5
Redocumentaciones	2 558.4	-----
Activos	-223.8	-181.6
Corto Plazo	-8 389.1	-4 205.1
Pasivos	-5 065.0	-1 838.3
Sector bancario	339.1	333.6
Banca de desarrollo	344.4	176.6
Banca comercial	-5.3	157.6
Sector no bancario	-2 845.7	-2 171.9
Público	9.1	-25.3
Privado	-2 854.8	-2 146.6
Redocumentaciones	-2 558.4	-----
Activos	-3 324.1	-2 366.8
-Errores y Omisiones	-917.1	-150.7
-Banco de México	3 300.9	2 240.7
Varaación de la reserva bruta	3 100.9	3 200.9

Fuente: Informe Anual, Banco de México, 1984, p.204-205

*/ Cifras preliminares

--- No hubo movimientos

Cuadro 21

INGRESOS PRESUPUESTALES DEL GOBIERNO FEDERAL
(miles de millones de pesos de 1980)

	1983		1984e		Crecimiento 1984/1983
	Monto	Estructura %	Monto	Estructura %	
Total de Ingresos	861.7	100.0	759.6	100.0	-11.8
Tributarios	455.4	52.8	463.8	61.1	1.8
Renta	181.6	21.1	183.5	24.1	1.0
Valor Agregado y Producción y servic.	110.1	12.8	99.6	13.1	-9.5
Importación	16.2	1.9	23.3	3.1	43.8
Exportación	0.9	0.1	0.3	0.04	-66.7
Erogaciones	4.6	0.5	4.4	0.6	-4.3
Otros	3.9	0.4	7.1	0.9	82.1
No Tributarios*	402.5	46.7	294.8	38.8	-26.7
Ingresos de capital	3.8	0.4	1.0	0.1	-73.7

e/ esperado

* comprende el nuevo régimen fiscal de PEMEX

Fuente: Cuenta de la Hacienda Federal; Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación 1985, SPP, tomado de el Financiero, Informe trimestral, oct./dic. 1985, no.4,p.14

APENDICE

EL AUGE DEL NEOLIBERALISMO

DURANTE MÃS DE TREINTA AÑOS, DESPUÉS DE LA CRISIS DE 1929, LAS RECOMENDACIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA QUE DERIVABAN DE LA MATRIZ KEYNESIANA TUVIERON UNA VIGENCIA CASI INDISCUTIBLE EN TODAS LAS ECONOMÍAS DE MERCADO.

EN LOS SETENTA, PERDURANDO HASTA LA ACTUALIDAD, SE HA ASISTIDO AL AUGE DE LAS CORRIENTES NEOLIBERALES, TANTO EN LO QUE SE REFIERE A SU IDEOLOGÍA POLÍTICA COMO A LA INSTRUMENTACIÓN DE SUS CONCEPCIONES SOBRE LA POLÍTICA ECONÓMICA.

EN ESTE APÉNDICE SE TRATARÁ DE UBICAR, ASÍ SEA A GRANDES RASGOS:

- A) LA CUESTIÓN CENTRAL QUE EXPLICA EL AUGE DEL NEOLIBERALISMO;
- B) LA UBICACIÓN HISTÓRICA DEL SURGIMIENTO DE ESTA CORRIENTE;
- C) LOS ASPECTOS TEÓRICOS QUE LA SUSTENTAN Y LAS CRÍTICAS VERTIDAS AL RESPECTO; Y D) LA INFLUENCIA DE ESTAS CORRIENTES EN AMÉRICA LATINA.

A) LA CUESTIÓN CENTRAL. SE CONSIDERA QUE EL MEOLLO DEL AUGE DEL MONETARISMO¹ ES LA CRISIS DEL SISTEMA ECONÓMICO DE LAS ECONOMÍAS CAPITALISTAS EN LOS SETENTA, QUE IMPULSÓ QUE EL CAPITAL FINANCIERO SE CONSTITUYERA EN LA FORMA HEGEMÓNICA, SOBREPONIÉNDOSE LA FORMA DINERO A LAS FORMAS PRODUCTIVA Y MERCANCÍA DEL CAPITAL.

MARX HABÍA HECHO YA ÉNFASIS EN LA DIVISIÓN DE LA GANANCIA ENTRE PRESTATARIOS Y PRESTAMISTAS². LOS CRITERIOS DE DIVISIÓN CUANTITATIVA CONSTITUYEN LA MÈDULA DE LA CONFRONTACIÓN DE PERSPECTIVAS ENTRE

EL CAPITAL FINANCIERO Y EL CAPITAL INDUSTRIAL. PARA ESTE AUTOR EL LÍMITE MÁXIMO DE LA TASA DE INTERÉS ES LA TASA DE DE GANANCIA; EL LÍMITE MÍNIMO, POR SU PARTE, "...ESCAPA EN ABSOLUTO A TODA POSIBILIDAD DE DETERMINACIÓN".

LO QUE INTERESA AQUÍ RESALTAR ES QUE EN LA PERSPECTIVA MARXISTA LA TASA DE INTERÉS ALCANZA SUS PUNTOS MÁXIMOS DURANTE LAS CRISIS; CUANDO EL CIRCUITO DE REPRODUCCIÓN DEL CAPITAL ESTÁ SEMIPARALIZADO Y PUEDE SER ECHADO A ANDAR, EN CUALQUIERA DE SUS FASES, CON CAPITAL DINERO.

OTRO ECONOMISTA QUE INSISTIÓ EN LAS DIFERENCIAS DE PUNTO DE VISTA ENTRE INDUSTRIALES Y FINANCIEROS FUE J.M.KEYNES. EN LA LÓGICA MACROECONÓMICA KEYNESIANA LA VARIABLE CENTRAL SIN DUDA ES LA INVERSIÓN. LA TASA DE INTERÉS, COMO UNA DE LAS DETERMINANTES DE ESA IMPORTANTE VARIABLE, DEBE MANTENERSE SUFICIENTEMENTE BAJA.⁴

EN LAS NOTAS FINALES A LA TEORÍA GENERAL KEYNES, CON Poca FORTUNA PREMONITORIA SEÑALA: "VEO, POR TANTO, EL ASPECTO RENTISTA DEL CAPITALISMO COMO UNA FASE TRANSITORIA QUE DESAPARECERÁ TAN PRONTO COMO HAYA CUMPLIDO SU DESTINO Y CON LA DESAPARICIÓN DEL ASPECTO RENTISTA SUFRIRÁN UN CAMBIO RADICAL OTRAS MUCHAS COSAS QUE HAY EN ÉL."⁵

DE ESTA MANERA SE TIENE QUE DOS AUTORES CON DOS OBJETIVOS DISTINTOS, CON DOS RACIONALIDADES TEÓRICAS DIFERENTES, RESALTAN EL PROBLEMA DE LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS EN EL MARCO GLOBAL

DE LA DISPUTA ENTRE INDUSTRIALES Y BANQUEROS. LA EXPLICACIÓN DEL SURGIMIENTO DEL MONETARISMO EN LA DÉCADA PASADA DEBE GIRAR, ENTONCES, COMO EL CAPITAL FINANCIERO LOGRÓ IMPOER SUS INTERESES AL CAPITAL INDUSTRIAL.

B) UBICACIÓN HISTÓRICA. A FINALES DE LOS CINCUENTA, CUANDO SE INICIABA EL PERÍODO DE GUERRA FRÍA, LOS PAÍSES SOCIALISTAS COMENZARON A RETIRAR SUS CUENTAS BANCARIAS DEL SISTEMA BANCARIO NORTEAMERICANO; SIN EMBARGO, CONTINUABAN REQUIRIENDO DE DÓLARES PARA SUS TRANSACCIONES CON OCCIDENTE. ES ASÍ QUE SE PERMITE LA APERTURA DE CUENTAS DENOMINADAS EN DÓLARES EN PAÍSES EUROPEOS, LO QUE DA INICIO AL EUROMERCADO.

LA CARACTERÍSTICA DISTINTIVA DEL EUROMERCADO ES QUE SE TRATA DE TRANSACCIONES FINANCIERAS CON UNA MONEDA DISTINTA A LA LOCAL DE DONDE SE REALIZAN LAS TRANSACCIONES. SU PRINCIPAL VENTAJA ES QUE NO ESTÁ SOMETIDO A NINGÚN TIPO DE CONTROLES DE BANCAS CENTRALES NACIONALES, YA QUE SE TRATA DE UN SISTEMA SUPRANACIONAL.

EL EUROMERCADO VA CRECIENDO LENTAMENTE HASTA PRINCIPIOS DE LOS SETENTA, CUANDO COMIENZA SU AUGE Y CONSOLIDACIÓN.

EL NOTABLE AUMENTO DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO A PARTIR DE 1973 GENERÓ UN ESPECTACULAR EXCEDENTE PARA LOS PAÍSES PETROLEROS, QUE TENIENDO ECONOMÍAS BASTANTE ATRASADAS, NO PUDIERON DAR EN FORMA INMEDIATA MEJOR USO A SUS EXCEDENTES QUE INTRODUCIRLOS COMO DEPÓSITOS AL EUROMERCADO.

LA RAZÓN DE QUE HAYAN OPTADO POR EL EUROMERCADO Y NO POR ALGÚN SISTEMA BANCARIO NACIONAL, ES QUE EL EUROMERCADO BRINDA MAYORES TASAS PASIVAS. ÉSTO SE EXPLICA POR DOS ELEMENTOS: LA INEXISTENCIA DE CONTROLES Y LOS ENORMES VOLÚMENES MANEJADOS.

EL EUROMERCADO, AL RECIBIR ESOS DEPÓSITOS, NECESITABA CUMPLIR SU FUNCIÓN DE INTERMEDIARIO FINANCIERO POR LA VÍA DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO.

ANTES DEL AUGE PETROLERO LOS PRINCIPALES USUARIOS DEL EUROMERCADO ERAN LAS EMPRESAS TRANSNACIONALES. DESPUÉS DEL AUGE LOS PRICIPALES PRESTATARIOS PASARON A SER LOS PAÍSES EN DESARROLLO.⁶

"LOS DÉFICITS DE LAS CUENTAS CORRIENTES DE LOS PAÍSES EN VÍAS DE DESARROLLO NO PETROLEROS SE CUBRÍAN EN MAYOR MEDIDA A TRAVÉS DE PRÉSTAMOS COMERCIALES Y LA TÍPICA HABILIDAD DE LOS COMERCIANTES PARA CREAR CRÉDITO SE APLAUDIÓ COMO UNA VIRTUD INTERNACIONAL EN NOMBRE DEL 'RECICLAJE' A ESCALA GLOBAL."⁷

EL AUMENTO DE LOS PRECIOS DEL PETROLEO IMPACTÓ AL NIVEL GENERAL DE PRECIOS INTERNACIONAL POR LA VÍA DE COSTOS. PARA EL TEMA QUE AHORA NOS OCUPA, ESTO SIGNIFICÓ LA PRESENCIA DE UN INSTRUMENTO EN EL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES QUE HA TENIDO DEVASTADORES EFECTOS PARA LOS RECEPTORES DE CRÉDITO: LAS TASAS DE INTERÉS FLOTANTES. LOS CRÉDITOS CONTRATADOS EN EL EUROMERCADO TIENEN UNA CLÁUSULA DONDE QUEDA ASENTADO EL PERÍODO DE REVISIÓN Y LA TASA DE REFERENCIA QUE SERÁ USADA EN LA REVISIÓN. NORMALMENTE

SE TRATA DE PERÍODOS TRIMESTRALES Y SE UTILIZAN LAS TASAS LIBOR O PRIME RATE COMO TASAS DE REFERENCIA.

EL MECANISMO QUE EN UN PRINCIPIO SE CREÓ POR EL FENÓMENO INFLACIONARIO, DESPUÉS SIRVIÓ PARA ADECUAR LOS PRÉSTAMOS Y REALIZADOS A LAS NUEVAS CONDICIONES DEL MERCADO.

LAS TASAS DE INTERÉS FLOTANTES REFLEJAN EN LA MAGNITUD DEL SPREAD LAS CONDICIONES DE OFERTA Y DEMANDA DE FONDOS PRESTABLES, LAS CONDICIONES DE RIESGO DEL PRESTATARIO Y AÚN LOS MOVIMIENTOS ESPECULATIVOS.

EL RESPALDO TEÓRICO IDEOLÓGICO DE ESTAS NUEVAS RELACIONES QUE ESTABLECIÓ EL PODER FINANCIERO ES EL MONETARISMO: "...EN SU SENTIDO MÁS FUNDAMENTAL, LAS POLÍTICAS MONETARISTAS NACIONALES DE CARÁCTER RESTRICTIVO YA HAN DEJADO DE AFECTAR SEVERAMENTE EL SISTEMA BANCARIO COMERCIAL A NIVEL INTERNACIONAL; LOS BANCOS PUEDEN LLEVARSE LOS BENEFICIOS DE UNA POLÍTICA DE ALTOS INTERESES SIN TENER QUE RENDIRSE AL CONTROL DE LOS BANCOS CENTRALES. LA ATRACCIÓN ESPECIAL DEL MONETARISMO PARA LA BANCA COMERCIAL RADICA PRECISAMENTE EN ESTE HECHO PARADÓJICO, ESTO ES, QUE UNA POLÍTICA MONETARIA NACIONAL DE CARÁCTER RESTRICTIVO ES EN GRAN MEDIDA INEFECTIVA PARA CONTENER SUS OPERACIONES INTERNACIONALES."⁸

ANTES DE PASAR A DISCUTIR LAS CUESTIONES TEÓRICAS INHERENTES AL MONETARISMO, ES CONVENIENTE RESALTAR EL ASPECTO IDEOLÓGICO DE ESTA CORRIENTE. QUIEN MÁS TAJANTEMENTE LO EXPRESA ES AMIT

BHADURI: "EL MONETARISMO, TAL Y COMO LO CONOCEMOS HOY EN DÍA, ES UNA AMPLIA IDEOLOGÍA POLÍTICA SOSTENIDA POR VARIOS GOBIERNOS, MÁS QUE UNA ESTRECHA DOCTRINA ECONÓMICA."⁹

c) ASPECTOS TEÓRICOS. PARA BHADURI LAS TRES PRINCIPALES PROPOSICIONES DE LOS MONETARISTAS SON: PRIMERO, QUE LA OFERTA DE DINERO ES EXÓGENA Y TIENE DETERMINANTES DISTINTOS A LA DEMANDA DE DINERO; SEGUNDO, LA CANTIDAD DEMANDADA DE DINERO ES ALTAMENTE ESTABLE; Y TERCERA, "...UNA OFERTA (EXTERNA) DE DINERO (M_s) QUE EXCEDE SU NIVEL ESTABLE DE DEMANDA (M_d), EN RELACIÓN CON EL INGRESO DE DINERO DEBE ASUMIRSE CON EL FIN DE ELEVAR EL NIVEL DE DEMANDA DE TODOS LOS TIPOS DE ACTIVOS, INCLUYENDO LOS BIENES FÍSICOS."¹⁰

LO QUE HACE MILTON FRIEDMAN ES REVITALIZAR LA TEORÍA CUANTITATIVA DEL DINERO, Oponiendo a la tesis keynesiana de la demanda especulativa de dinero, altamente inestable, una argumentación sobre el ingreso real para demostrar que sí es estable.

CUANDO SE ADJETIVA DE MONETARISTA A UNA POLÍTICA, SE REFIERE A QUE SERÁ RESTRICTIVA. SE LES DENOMINA MONETARISTAS PORQUE CONSIDERAN QUE EL CONTROL DE LAS VARIABLES MONETARIAS ES SUFICIENTE PARA EL ÓPTIMO DESEMPEÑO DE LAS VARIABLES REALES. "EL MONETARISMO LE ATRIBUYE AL CONTROL DE LA OFERTA MONETARIA Y AL SISTEMA BANCARIO EL PAPEL REGULADORIO CENTRAL, UNA POSICIÓN ESTRATÉGICA CASI COMPARABLE CON LA AGENCIA DE PLANIFICACIÓN CENTRAL EN UN ESTADO SOCIALISTA."¹¹

TENIENDO SÓLO OBJETIVOS MONETARIOS, NO NECESARIAMENTE TODOS LOS

OBJETIVOS SON COMPATIBLES ENTRE SÍ, TAL COMO SEÑALA N.KALDOR EN EL ARTÍCULO A QUE HICIMOS REFERENCIA.

PARA APLICAR LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA, LOS MONETARISTAS SUGIEREN EL AUMENTO DE LA TASA DE INTERÉS, YA QUE INCENTIVARÁ EL AHORRO Y RESTARÁ PRESIÓN A LA DEMANDA TOTAL POR EL LADO DEL CONSUMO. SIN EMBARGO, EN EL CORTO PLAZO LAS ASIGNACIONES DEL INGRESO ENTRE AHORRO Y CONSUMO YA ESTÁN TOMADAS, CON DETERMINACIÓN RESIDUAL DEL AHORRO Y NO DEL CONSUMO. POR TANTO, EL AUMENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS "IMPLICARÍA UN AUMENTO CORRESPONDIENTE EN LA VELOCIDAD DE AL CIRCULACIÓN DEL DINERO PERO NO INDUCIRÍA CAMBIOS EN LAS DECISIONES SOBRE EL GASTO."¹²

OTRA FACETA DE LA POLÍTICA CONTRACCIONISTA ES EL DECREMENTO DEL DÉFICIT PÚBLICO, O MÁS ESPECÍFICAMENTE, LA FORMA DE FINANCIAMIENTO DE ESTE POR LA VÍA DE LA EMISIÓN MONETARIA. "ESTA CUESTIÓN VA AL MEOLLO DE LA CONTROVERSIA MONETARISTAS VERSUS NO MONETARISTAS. EL VERDADERO MONETARISTA CREE QUE A TRAVÉS DE UN MECANISMO NO REVELADO Y DESCONOCIDO -A TRAVÉS DE LA OPERACIÓN DE UNA 'CAJA NEGRA'- LA REDUCCIÓN PROGRESIVA DE LA TASA DE CRECIMIENTO DE LA OFERTA MONETARIA, YA SEA DEFINIDA EXTENSA O RESTRINGIDAMENTE, EJERCE UNA 'PRESIÓN HACIA ABAJO SOBRE LOS PRECIOS' QUE, SE SE MANTIENE POR UN TIEMPO SUFICIENTEMENTE LARGO, DEBE INEVITABLEMENTE ACABAR CON LA INFLACIÓN (DESPUÉS DE UN PERÍODO DE TIEMPO VARIABLE QUE SE CONSIDERA ENTRE SEIS MESES Y DOS AÑOS). HASTA QUE NO SE MUESTRE DE QUÉ MANERA FUNCIONA ESTE MECANISMO NO ES MEJOR QUE UN CUENTO DE HADAS O UNA SUPERSTICIÓN QUE, ENTRE LOS PUEBLOS

PRIMITIVOS TOMA LA FORMA DE ATRIBUIR PODERES MÁGICOS A OBJETOS PARTICULARES COMO EL ÁRBOL O UNA MONTAÑA."¹³

EL ESPÍRITU ANTIESTATISTA LES CONDUCE A CONCLUSIONES NO AMPARADAS EN SU TEORÍA SINO EN EL SENTIDO COMÚN, SENTIDO COMÚN DIRIGIDO POR IDEOLOGÍA E INTERESES PARTICULARES ANTES QUE POR RAZONAMIENTOS NO DIGAMOS CIENTÍFICOS, SINO LÓGICOS.

UN TERCER Y ÚLTIMO ELEMENTO CONTRACCIONISTA ES LA DISMINUCIÓN DE LOS SALARIOS REALES. LA CURVA DE PHILLIPS, QUE ESTABLECE UNA RELACIÓN INVERSA ENTRE INFLACIÓN Y DESEMPLEO, DADA UNA TASA NATURAL DE ESTE ÚLTIMO, ES EL AMPARO TEÓRICO DE ESTE ATENTADO CONTRA EL NIVEL DE VIDA DE LOS TRABAJADORES. ADEMÁS, EN LAS ECONOMÍAS MODERNAS LOS TRABAJADORES SON IMPORTANTES EN LA DEMANDA EFECTIVA, POR LO QUE ESTA POLÍTICA INDUCE ABATIMIENTOS DEL PRODUCTO.

EL OBJETO DE LAS TRES POLÍTICAS CONTRACCIONISTAS MENCIONADAS ES UNO: ABATIR LA INFLACIÓN. LA INFLACIÓN ES UN IMPUESTO A LOS POSEEDORES DE DINERO. SIENDO LOS MONETARISTAS REPRESENTANTES IDEOLÓGICOS Y TEÓRICOS DE BANQUEROS Y RENTISTAS, DEBEN ATACAR AL FENÓMENO QUE CORROE SUS GANANCIAS.

SI EXISTE INCOMPATIBILIDAD ENTRE VARIABLES REALES Y MONETARIAS, SIN DUDA DEBEN SER FAVORECIDAS LAS PRIMERAS. LOS NEOLIBERALES, CON DESMEDIDA CONFIANZA EN EL MERCADO, CONSIDERAN QUE DEBE DEJARSE EN LIBERTAD EL SISTEMA DE PRECIOS RELATIVOS, ¿PARA BENEFICIO DE QUIÉN?. EN EL LIMBO DE LA LIBRE COMPETENCIA, EN BENEFICIO DE TODOS; EN LA REALIDAD OLIGOPÓLICA, EN BENEFICIO DE GRANDES

CORPORACIONES FINANCIERAS Y BANCARIAS.

PARA FINALIZAR ESTE ANEXO TEÓRICO, CONVIENE APUNTAR LA SIGUIENTE IDEA PROSPECTIVA. CUANDO TERMINE LA TRANSICIÓN DE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL -NUEVAS RAMAS, NUEVOS PRODUCTOS, NUEVAS TÉCNICAS, NUEVOS PAÍSES- EL CAPITAL INDUSTRIAL DEBERÁ RECOBRAR SU HEGEMONÍA, YA QUE EL DINERO NO PRODUCE DINERO, AUNQUE ASÍ LES PAREZCA A LOS BANQUEROS. LA PRODUCCIÓN DE GANANCIA ESTARÁ TODAVÍA MEDIADA POR EL PROCESO PRODUCTIVO.

D) EFECTOS SOBRE AMÉRICA LATINA. PARECE SER QUE LAS TRES FUENTES EN QUE LOS GOBIERNOS LATINOAMERICANOS HAN ABREVADO LAS POLÍTICAS NEOLIBERALES SON: LOS FUNCIONARIOS -PARTICULARMENTE DE LAS BANCAS CENTRALES- QUE HAN REALIZADO ESTUDIOS EN LA UNIVERSIDAD DE CHICAGO; LAS RECOMENDACIONES -LÉASE CONDICIONALIDADES- DEL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL; Y, MÁS RECIENTEMENTE, LOS EFECTOS DE LA DEUDA EXTERNA.¹⁴

"LAS INNUMERABLES CARTAS DE INTENCIONES CONCERTADAS ENTRE LOS GOBIERNOS Y EL FMI, SUELEN RECAER SOBRE TÓPICOS SIMILARES: MAYOR REALISMO Y UNIFORMIDAD DE LOS TIPOS DE CAMBIO, REDUCCIÓN DEL DÉFICIT FISCAL Y DE LOS SUBSIDIOS, LIBERALIZACIÓN DE PRECIOS, METAS SOBRE EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO, LA CREACIÓN MONETARIA Y EL CRÉDITO INTERNO Y RESTRICCIONES SALARIALES, ENTRE LOS PRINCIPALES (...). LAS CAUSAS DE LA INFLACIÓN Y EL DESEQUILIBRIO EXTERNO RESIDEN EXCLUSIVAMENTE, SEGÚN ESTE MODELO, EN EL MANEJO EQUIVOCADO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA. UNA CORRECTA CONDUCCIÓN CONSISTIRÍA

EN REGRESAR A UN PATRÓN NORMAL DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS, COMO EL QUE SE CONFIGURA Y DISCIPLINA EN TORNO DE UN SISTEMA RACIONAL DE PRECIOS RELATIVOS Y DEL EQUILIBRIO MONETARIO EXTERNO E INTERNO, DADO UN LIBRE FUNCIONAMIENTO DE LOS MERCADOS DE BIENES, FACTORES Y DINERO."15

LA CITA ANTERIOR, AUNQUE EXTENSA, ES UNA APRETADA SÍNTESIS DEL MODELO FONDOMONETARISTA EN DONDE EL APEGO AL MERCADO Y A LAS POLÍTICAS MONETARISTAS REFLEJAN EL TRANSFONDO TEÓRICO.16

YA QUE EL FMI SE CREÓ PARA SOLUCIONAR PROBLEMAS TEMPORALES DE BALANZA DE PAGOS, EN LOS SESENTA PERDIÓ IMPORTANCIA, LLEVANDO EL LIDERAZGO EL BANCO MUNDIAL E INSTITUCIONES SIMILARES. LA REVANCHA DEL FMI SE DIO A FINES DE LOS SETENTA Y A PRINCIPIOS DE LA ACTUAL, EN DONDE LOS BANQUEROS SUPRANACIONALES LA TOMARON COMO AVAL DE SUS INTERESES. LA RENEGOCIACIÓN DE LAS DEUDAS EXTERNAS HA ESTADO MEDIADA POR LA PRESENCIA DEL FMI Y SUS PAQUETES ORTODOXOS DE CONTRACCIÓN ECONÓMICA.

LOS EFECTOS DEL MONETARISMO SOBRE AMÉRICA LATINA PUEDEN SER DIVIDIDOS EN DOS TIPOS: SOBRE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL Y DESDE LAS ECONOMÍAS INTERNAS.

EN EL PRIMER CASO, PUEDEN SEÑALARSE COMO EFECTOS MÁS IMPORTANTES LOS SIGUIENTES: EL ALZA DE LAS TASAS DE INTERÉS, QUE HA OCASIONADO QUE LOS PAÍSES DE AMÉRICA MÁS ENDEUDADOS SE CONVIERTAN EN EXPORTADORES NETOS DE CAPITAL; CON ALTAS TASAS DE INTERÉS SE HAN FAVORECIDO

LA INCERTIDUMBRE Y LA ESPECULACIÓN QUE HA PROVOCADO FUGA DE CAPITALS EN NUESTROS PAÍSES.¹⁷

AL INTERIOR DE LAS ECONOMÍAS LATINOAMERICANAS, LAS CONSECUENCIAS DE APLICAR LAS POLÍTICAS DE AJUSTE DEL FMI HAN SIDO HASTA AHORA: DISMINUCIÓN O ESTANCAMIENTO DEL PRODUCTO, DESINVERSIÓN EN EL SECTOR INDUSTRIAL, INFLACIÓN, DESEQUILIBRIO EXTERNO, MAYORES TASAS DE DESEMPLEO, DISTRIBUCIÓN REGRESIVA DEL INGRESO, Y EN ALGUNOS CASOS, POLÍTICAS REPRESIVAS.

LA EXPLICACIÓN GENERAL DE POR QUÉ NO SIRVEN LAS POLÍTICAS DEL FMI EN NUESTROS PAÍSES, ES QUE DESCONOCEN LOS PROBLEMAS ESTRUCTURALES QUE OCASIONAN LOS DESEQUILIBRIOS, Y LOS ATACAN COMO SI FUERAN TEMPORALES O DE CAJA. VILLARREAL ELABORA UNA AMPLIA ARGUMENTACIÓN AL RESPECTO EN EL CAPÍTULO 8 DEL TEXTO QUE ANTES FUE CITADO.

NOTAS

- 1.- En este acápite vamos a utilizar como sinónimos neoliberalismo económico y monetarismo. En sentido estricto esto no es correcto, porque las corrientes neoliberales más renombradas en economía son además del monetarismo friedmaniano, la economía de la oferta y la nueva escuela clásica. Cuando sea relevante la diferenciación al interior de estas corrientes, lo notaremos. Por ahora con resaltar al más importante de los autores neoliberales en economía, Milton Friedman de la Universidad de Chicago, nos basta.
- 2.- Al respecto Marx dice: "Ambos, el prestamista y el prestataria, desembolsan la misma suma de dinero como capital. Pero esta suma de dinero sólo funciona como capital en manos del segundo. La ganancia se duplica por la doble existencia de la misma suma de dinero como capital para dos personas distintas. Sólo puede funcionar como capital para ambos mediante el reparto de la ganancia. La parte de la ganancia que corresponde al prestamista recibe el nombre de interés". Marx, El Capital, T.III, P.340.
- 3.- El Capital, T.III, p.344.
- 4.- "Así, lo que más nos conviene es reducir la tasa de interés - hasta aquel nivel en que haya, proporcionalmente a la curva de la eficiencia marginal del capital, ocupación plena". Teoría General...p.330
- 5.- Keynes, Teoría General...p.331
- 6.- El problema para los países prestatarios estriba en la utilización que le dieron a los créditos. "El préstamo de dinero como capital -sucesión bajo la condición de devolverlo al cabo de cierto tiempo- tiene, pues, como premisa, el que el dinero se emplee realmente como capital, refluya realmente a su punto de partida. El verdadero movimiento cíclico del dinero como capital es, por tanto, premisa de la transacción jurídica por virtud de la cual el prestatario se compromete a devolver el dinero al prestamista. Si el prestatario invierte o no como capital el dinero recibido, es incumbencia suya. El prestamista se lo presta como capital, y como tal tiene que cumplir las funciones propias del capital que influyen el ciclo del capital-dinero hasta revertir, en forma de dinero, a su punto de partida". Marx, El Capital, T.III, p.336.
- 7.- A. Bhaduri y J. Steindl, "El monetarismo como doctrina social" en Economía Informe No.128, p.9, Fac. Eco./UNAM.

- 8.- Ibidem, p.11
- 9.- A. Bhaduri. "Las repercusiones del monetarismo en los países en desarrollo", en Investigación Económica No. 172, abr-jun. 1985, Fac. Eco./UNAM. p.381
 Otro autor que desagrega esto es René Villarreal. Sobre el monetarismo dice: "...se observa que es la ideología la que predomina sobre el razonamiento lógico. Un supuesto es que el estado es ineficiente y por tanto se recomienda limitar los gastos gubernamentales. Por la misma razón, se supone que el sector privado puede destinar los ingresos a fines más rentables para toda la sociedad, de donde se derivan que se deben limitar los impuestos. Asimismo como se supone que el libre mercado es posible la óptima asignación de recursos, se concluye que se deben eliminar los controles sobre precios y salarios. El argumento se extiende a la esfera internacional, por lo que proclaman el libre comercio. Finalmente, el supuesto de libertad de mercado se amplía a todo tipo de aspectos, inclusive a aquellos del bien social, recomendando eliminar las regulaciones en todos los campos, - incluyendo los relativos a educación y salud. Villarreal, R. - La contrarrevolución monetarista, ed. Océano, p.101.
- 10.- Bhaduri, op.cit. p.392.
 Kaldor, en un importante artículo sobre el monetarismo dice: "Las principales proposiciones del monetarismo son: i) que la tasa de crecimiento de la oferta monetaria (exceso de la tasa asegurada por el crecimiento del producto real) es el principal determinante, podríamos decir casi la única causa de la tasa de incremento de los precios de los bienes y servicios; ii) que aparte de las perturbaciones de corto plazo causadas por la incapacidad de prever el futuro correctamente (expectativas irracionales) el movimiento de la 'economía real' -- este es, producto, empleo y crecimiento de la productividad -- está totalmente determinado por los 'factores reales', tales como el progreso técnico, el crecimiento de la oferta de trabajo efectivo y la tasa de formación de capital; todos los cuales están determinados por las fuerzas del mercado, independientemente de cambios en la oferta monetaria, excepto por perturbaciones temporales (que pueden ser positivas o negativas); en términos de producto e empleo) debidas a predicciones imperfectas. Sin embargo, como a 'largo plazo', el producto real y su distribución están determinadas totalmente por tales factores 'reales', no hay lugar para macropolíticas (...), excepto para el control de la inflación, el que se puede lograr (únicamente) controlando la oferta monetaria". N. Kaldor, "Acercas del monetarismo" en Investigación Económica - No. 106, oct-dic. 1983, Fac. Eco./UNAM. p.113.

- 11.- Bhaduri, Steindel, op.cit.p.5
- 12.- Kaldor, Nicholas, op.cit.p.129.
- 13.- Idem, p.134-135.
- 14.- Las estrategias de Estados Unidos para América Latina tienen dos destinatarios básicos en el nivel ideológico: militares y economistas. Sobre estos últimos, ILEP Santiago publicará un texto en los próximos meses, donde una investigación detectivesca da cuenta de los apoyos a funcionarios para realizar estudios de posgrado en la Universidad de Chicago y otras instituciones conservadoras de ese país.
- 15.- Lichtensztejn, Samuel, "De las políticas..." en Economía de América Latina No.11, p.13.
- 16.- "Como se puede observar, en la práctica el enfoque monetarista de la balanza de pagos y el del Fondo Monetario Internacional, son plenamente coincidentes. En consecuencia la ideología subyacente es la misma:
-la supremacía y divinización del mercado y
-la satanización subsidiariedad del Estado." Villarreal, R. op. cit. p.216.
- 17.- CFR. BHADURI, OP.CIT. P.401-404 .
Este autor dice sobre la fuga de capitales: "Tristemente, el monetarismo ha suministrado una justificación ideológica que hace de los gobiernos de estos países en vías de desarrollo pasivos observadores del flujo especulativo hacia el exterior de valiosas divisas captadas por esos mismos países, todo ello en medio de una de las crisis de falta de liquidez más aguda de su historia reciente." p.46.

CONCLUSIONES

1. EL AUGE PETROLERO QUE VIVIÓ LA ECONOMÍA MEXICANA ENTRE 1977 Y 1981 TUVO DOS CONSECUENCIAS GENERALES. EN PRIMER LUGAR, SIGNIFICÓ LA POSTERGACIÓN DEL ESTALLAMIENTO DE LA CRISIS. EL MODELO DE DESARROLLO ESTABILIZADOR -LA VERSIÓN MEXICANA DEL AUGE DEL CAPITALISMO MUNDIAL EN LA POSGUERRA- MOSTRÓ EN LA PRIMERA MITAD DE LOS SETENTA ALGUNOS SIGNOS IMPORTANTES DE DEBILITAMIENTO. LA SEÑAL INEQUÍVOCA FUE LA DEVALUACIÓN DEL PESO EN AGOSTO DE 1976. SIN EMBARGO, LA ENTRADA DE DÍVISAS POR EXPORTACIONES PETROLERAS Y DEUDA EXTERNA HICIERON POSIBLE LA FICCIÓN SOBRE LA FORTALEZA DE LA ECONOMÍA MEXICANA. EL ACELERADO CRECIMIENTO DEL INGRESO DURANTE EL AUGE FUE LA CORTINA QUE OCULTÓ EL DESEQUILIBRIO ESTRUCTURAL DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, LA DEBILIDAD DEL SECTOR EXTERNO, LA PROFUNDA DESIGUALDAD EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO Y LAS PRESIONES INFLACIONARIAS.

EN SEGUNDO LUGAR, EL AUGE PETROLERO PROVOCÓ LA PROFUNDIZACIÓN DE LOS DESEQUILIBRIOS ESTRUCTURALES. ESTA PROFUNDIZACIÓN ES UN PROBLEMA DE CANTIDAD Y CALIDAD. RESPECTO A LA CANTIDAD, EN EL DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN SE REITERAN UNA Y OTRA VEZ LAS CIFRAS CRECIENTES DE DÉFICIT PÚBLICO, EXPORTACIONES E IMPORTACIONES, DEUDA EXTERNA, ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR. LOS ASPECTOS CUALITATIVOS TIENEN QUE VER CON LA DEPENDENCIA DEL SISTEMA ANTE PRECIO Y VOLÚMENES EXPORTADOS DE PETRÓLEO Y, POR SUPUESTO, CON LA CONDICIONALIDAD DEL DESARROLLO FUTURO QUE SIGNIFICA LA DEUDA EXTERNA.

2. LA DEBILIDAD DE CORTO PLAZO DEL ESQUEMA DE CRECIMIENTO APLICADO ENTRE 1977 Y 1981, LO CONSTITUÍA SU EXPONENCIAL VORACIDAD DE DIVISAS. LA IMPORTACIÓN DE MAQUINARIA PARA EXTRAER, PROCESAR Y TRANSPORTAR PETRÓLEO Y DERIVADOS; DE MATERIAS PRIMAS PARA LAS RAMAS PROVEEDORAS DEL SECTOR PETROLERO Y PETROQUÍMICO Y AÚN DE ESAS MISMAS RAMAS; DE MÚLTIPLES BIENES -SUNTUARIOS Y BÁSICOS- QUE SE PRODUCÍAN DE MANERA INSUFICIENTE, O BIEN, QUE LA OFERTA INTERNA NO PODÍA SEGUIR A LA ACELERADA DEMANDA.

LAS DOS FUENTES DE DIVISAS ESTABAN CONECTADAS. CUANDO SE FRENA LA DISPONIBILIDAD DE CRÉDITOS EXTERNOS, ES DEBIDO A LA CAÍDA DE LOS EXCEDENTES DE LOS PAÍSES EXPORTADORES DE PETRÓLEO. MENOS CRÉDITOS Y MENOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE CRUDO. HE AHÍ LA TRAGEDIA NACIONAL. A PÉJAR DE QUE DESDE EL 4 DE JUNIO DE 1981 EL PRECIO DEL PETRÓLEO COMENZÓ A DISMINUIR, LA ILUSIÓN DEL CRECIMIENTO SE MANTIENE DURANTE EL PERÍODO QUE VA DE FEBRERO A AGOSTO DEL AÑO SIGUIENTE, GRACIAS A LAS NUMEROSAS Y COSTOSAS CONTRATACIONES DE CRÉDITO EXTERNO DE CORTO PLAZO. DEVALUACIONES SUCESIVAS CONDUJERON A UNA DEPRECIACIÓN ACUMULADA EN EL AÑO CERCANA AL 450%, PARA LLEGAR AL CONTROL DE CAMBIOS EN SEPTIEMBRE. EN ESE MOMENTO, YA NO HABÍA DÓLARES QUE CONTROLAR EN LOS MERCADOS CAMBIARIOS.

FUE HASTA QUE SE MANIFESTÓ EN PLENITUD LA ESCASEZ DE DIVISAS CUANDO SE ADVIRTIÓ LA PROFUNDIDAD DE LA CRISIS QUE SE AVECINABA. AÚN ASÍ, PERSONEROS GUBERNAMENTALES HABLARON DE UN PROBLEMA DE CAJA. HASTA ENTONCES SE DIMENSIONÓ CORRECTAMENTE LO QUE LA DEUDA EXTERNA SIGNIFICA PARA EL DESARROLLO NACIONAL EN EL LARGO PLAZO: LA REDUCCIÓN DEL CRECIMIENTO REAL Y POTENCIAL.

3. LA PROFUNDIDAD Y DURACIÓN DE LA CRISIS ACTUAL OBLIGAN A REFLEXIONAR ACERCA DE SUS CAUSAS ESTRUCTURALES. AUNQUE ESTE TRABAJO TIENE COMO OBJETIVO EL CORTO PLAZO, SE CONSIDERÓ RELEVANTE EXPONER LAS POSICIONES QUE DIVERSOS ANALISTAS HAN VERTIDO SOBRE LO QUE GLOBALMENTE SE DENOMINA CRISIS ESTRUCTURAL, QUE COMPRENDE ASPECTOS COMO: LA PROBLEMÁTICA DEL SECTOR AGROPECUARIO, LA DESARTICULACIÓN INTERINDUSTRIAL, LA ESCASA VINCULACIÓN ENTRE CAMPO E INDUSTRIA, LOS DESEQUILIBRIOS EN LA BALANZA COMERCIAL, LA DEPENDENCIA FINANCIERA Y TECNOLÓGICA Y EL DETERIORO DE LAS FINANZAS PÚBLICAS.

LA REVISIÓN DE LAS ARGUMENTACIONES SOBRE LAS CAUSAS ESTRUCTURALES DE LA CRISIS, ABRE UN CAMPO DE INVESTIGACIÓN INTERESANTE ALREDEDOR DE LA IDEA DE QUE ESTA CRISIS ES EL INTERLUDIO ENTRE DOS DIFERENTES "PATRONES DE ACUMULACIÓN".

EN EL MARCO DE LA CRISIS COMO PERÍODO DE TRANSICIÓN, LOS MEXICANOS VEN CON PESIMISMO EL FUTURO. EL ACTUAL GOBIERNO CONTRIBUYE A ELLO CON SUS ACTITUDES RESPECTO A LA DEUDA EXTERNA, LA INVERSIÓN EXTRANJERA, EL EMPRESARIADO NACIONAL, LOS TRABAJADORES Y AÚN RESPECTO AL MISMO INTERVENCIONISMO ESTATAL EN LA ECONOMÍA.

4. LA PROFUNDIDAD DE LOS DESEQUILIBRIOS HACÍA NECESARIO EL AJUSTE EN 1983. NO OBSTANTE, EXISTÍAN DIVERSAS OPCIONES DE AJUSTE ECONÓMICO. LA QUE TOMÓ EL GOBIERNO DE MIGUEL DE LA MADRID SE CENTRÓ EN UNA AMPLIA CONTRACCIÓN DE LA DEMANDA. LA CRÍTICA QUE AQUÍ INTERESA PONER EN RELIEVE ES QUE EN 1983 SE APLICÓ UN SHOCK INNECESARIAMENTE

FUERTE, QUE ALEJÓ EL PRODUCTO REAL DEL POTENCIAL MÁS ALLÁ DE LO QUE ELLOS MISMOS ESPERABAN, LO QUE SE TRADUJO EN UN ELEVADO COSTO SOCIAL. ÉSTE ALTO COSTO SOCIAL NO SE HA EXPRESADO HASTA LA FECHA EN ALGÚN BENEFICIO PARA EL PAÍS, YA SEA EN MENOR INFLACIÓN O MAYOR PRODUCTO, SINO QUE HA PERMITIDO CASI DE MANERA EXCLUSIVA CUMPLIR CON LOS AGREEDORES DEL EXTERIOR.

POR OTRA PARTE, LA ESTRATEGIA DE POLÍTICA ECONÓMICA APLICADA DURANTE EL PRIMER BIENIO DE LA ADMINISTRACIÓN ACTUAL, NO TENÍA MANERA DE GARANTIZAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS EXPLICITADOS EN EL DISCURSO DE TOMA DE POSESIÓN, PUES NI SIQUIERA GARANTIZABA LA COHERENCIA INTERNA DE LOS INSTRUMENTOS. POR EJEMPLO, PARA REDUCIR LA INFLACIÓN DESACELERABAN LA OFERTA MONETARIA, Y PRESIONABAN A LOS PRECIOS CON DEVALUACIÓN; PARA MEJORAR FINANZAS PÚBLICAS INCREMENTABAN PRECIOS Y TARIFAS, Y POR OTRO LADO SUBÍAN LAS TASAS DE INTERÉS APLICABLES A LA DEUDA PÚBLICA INTERNA.

ÉSTAS INCONSISTENCIAS NO SON RESULTADO EXCLUSIVO DE DEFICIENCIAS TEÓRICAS O TÉCNICAS, SINO REFLEJAN DE ALGUNA MANERA LOS OBJETIVOS NO SIEMPRE APUNTADOS NI RECALCADOS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA: A) CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS FRENTE AL SISTEMA BANCARIO INTERNACIONAL; B) RECUPERAR LA CONFIANZA DE LOS GRUPOS EMPRESARIALES MÁS PODEROSOS; C) LOGRAR EL AJUSTE A COSTO DE TRABAJADORES Y GRUPOS MEDIOS.

5. DURANTE 1985 Y HASTA SEPTIEMBRE DE 1986 LA ADMINISTRACIÓN DE MIGUEL DE LA MADRID PERSISTIÓ EN SU PLANTEAMIENTO DE POLÍTICA

ECONÓMICA INICIAL, CON ALGUNAS MEJORAS LEVES EN EL PLANO DEL DISCURSO. EN LOS PÁRRAFOS QUE SIGUEN SE COMENTAN BREVEMENTE LOS TEMAS ECONÓMICOS DESTACADOS EN LOS ÚLTIMOS MESES, QUE SON RELEVANTES EN FUNCIÓN DE LAS TESIS SOSTENIDAS EN EL PRESENTE TRABAJO, COMENTARIOS QUE, OBTIAMENTE, SON DE CARÁCTER PROVISIONAL.

A) CON EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO EN 1984 Y SU ACELERACIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1985, PARECÍA QUE LA SENDA DEL CRECIMIENTO HABÍA SIDO RETOMADA. SIN EMBARGO, NO SE ALCANZÓ A CONSOLIDAR EL AVANCE, DEBIDO A UNA SERIE DE FENÓMENOS NEGATIVOS. PARA EL GOBIERNO LA BRUSCA CAÍDA DEL PRECIO DEL PETRÓLEO FUE EL FACTOR CENTRAL, AUNADO A LOS TERREMOTOS DE SEPTIEMBRE DE 1985, MIENTRAS QUE INVESTIGADORES ACADÉMICOS Y POLÍTICOS NO OFICIALES AGREGAN A ESOS ELEMENTOS LA TERQUEDAD GUBERNAMENTAL EN LA TÁCTICA PARA MANEJAR LA POLÍTICA ECONÓMICA, PARTICULARMENTE RESPECTO A LA DEUDA EXTERNA. LOS "OPTIMISTAS" DENTRO DEL GOBIERNO ESPERAN UNA CAÍDA DEL PRODUCTO DEL 4% EN 1986.

B) EL ENEMIGO PÚBLICO NÚMERO UNO EN 1983 HA PERDIDO CATEGORÍA EN LA URGENCIA POR COMBATIRLO. LA INFLACIÓN YA NO ES EL DIABLO ENCARNADO EN LOS ÍNDICES DE PRECIOS, POR LA SIMPLE Y SENCILLA RAZÓN DE QUE EN CUATRO AÑOS NO LA HAN PODIDO CONTROLAR. PARA 1986 SE ESPERA UN AUMENTO DE PRECIOS, MEDIDO DE DICIEMBRE A DICIEMBRE, CERCANO AL 110%.

LAS CLAVES PARA EXPLICAR POR QUÉ NO HAN PODIDO REDUCIR LA INFLACIÓN DEBEN BUSCARSE EN LOS SIGUIENTES PUNTOS:

- * UN DIAGNÓSTICO EQUIVOCADO, QUE ENFATIZA EL EXCESO DE DEMANDA;
- * UN CONCEPTO ERRÓNEO DEL PROCESO DE FORMACIÓN DE PRECIOS EN LA ECONOMÍA MEXICANA, CENTRADO ÉSTE EN LA INTERACCIÓN DE OFERTAS Y DEMANDAS, OLVIDANDO ESTRUCTURAS OLIGOPOLISTAS DE MERCADO;
- * UNA AUTOLIMITACIÓN POLÍTICA PARA IMPULSAR MECANISMO DE CONTROL DE CAMBIOS;
- * UNA CONFIANZA INJUSTIFICADA SOBRE EL TIPO DE CAMBIO FLEXIBLE, QUE IMPIDE DESLIGAR LOS COMPORTAMIENTOS DE LA INFLACIÓN DE ESE INSTRUMENTO DE POLÍTICA;
- * UNA FE EXAGERADA EN EL MECANISMO DEL MERCADO COMO EJE RACIONALIZADOR, ESPECIALMENTE POR PARTE DE LOS CONDUCTORES DE LA POLÍTICA MONETARIA;
- * LA INCOMPATIBILIDAD CON OTROS OBJETIVOS E INSTRUMENTOS: AUMENTAR EL AHORRO A TRAVÉS DE INCREMENTOS DE LAS TASAS DE INTERÉS; REDUCIR EL DÉFICIT PÚBLICO VÍA AUMENTOS DE PRECIOS Y TARIFAS.

c) RESPECTO AL SECTOR EXTERNO, CABE SEÑALAR:

- * LAS REDUCCIONES EN LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS, OCASIONADAS POR EL AUMENTO DEL INGRESO EN 1985 Y POR LA DEBILIDAD QUE LA ECONOMÍA NORTEAMERICANA ESTÁ MOSTRANDO EL AÑO EN CURSO;
- * LA PERMANENCIA DE UNA ALTA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS EXPORTACIONES, QUE PROVOCÓ UN INDESEADO AUMENTO DE ÉSTAS;
- * EL PAGO DE LOS COMPROMISOS FINANCIEROS CON EL EXTERIOR, QUE REDUCEN NOTABLEMENTE LA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA;
- * LAS ACTITUDES PROTECCIONISTAS DEL GOBIERNO NORTEAMERICANO, ESPECIALMENTE SOBRE TEXTILES Y ACERO.

d) MENCIÓN APARTE MERECE EL COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO. DE ESTAR ENTRE 23 Y 25 DÓLARES EL BARRIL EN 1985, A PRINCIPIOS DE 1986 SE REDUJO HASTA EL NIVEL DE 10-12 DÓLARES, PROVOCANDO UN VERDADERO COLAPSO EN LAS FINANZAS PÚBLICAS Y EN LAS CUENTAS CON EL EXTERIOR. LA HIPÓTESIS MÁS VEROSÍMIL QUE CIRCULA SOBRE LA ABRUPTA CAÍDA DE LOS PRECIOS DEL HIDROCARBURO, INDICA QUE ÁRABIA SAUDITA HABRÍA CAMBIADO DE UNA ESTRATEGIA PASIVA EN EL MERCADO MUNDIAL, COMO EL PRODUCTOR QUE RESIDUALMENTE AJUSTABA SUS NIVELES A LOS TOPES FIJADOS POR LA OPEP, A UNA POLÍTICA ACTIVA QUE PRETENDE SACAR DEL MERCADO A AQUELLOS PRODUCTORES CON ALTOS COSTOS QUE SE INCORPORARON EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS. MÉXICO, POR SU PARTE, HA SEGUIDO CON CUIDADO LAS POLÍTICAS DEL CÁRTEL, SIN ADHERIRSE A ÉL.

PARA EL GOBIERNO, LA REDUCCIÓN EN EL PRECIO DEL PETRÓLEO HA SIDO EL ELEMENTO AL QUE HAN ADJUDICADO TODAS LAS CULPAS DE NUESTROS INFORTUNIOS ECONÓMICOS.

E) OTRA PARTE DE LA CULPA LA TIENE LA NATURALEZA, PUES LOS TERREMOTOS DE SEPTIEMBRE SIN DUDA DESAJUSTARON AÚN MÁS LA ECONOMÍA MEXICANA. PARA REPONER LA PARTE MATERIAL DE LO PERDIDO, SE HICIERON CÁLCULOS QUE SE APROXIMARON A LOS 3 MIL MILLONES DE DÓLARES. APARTE DEL TORPE MANEJO POLÍTICO QUE HIZO EL GOBIERNO, EN DONDE SE QUISO FORZAR EL RETORNO A LA NORMALIDAD, NO SE APROVECHÓ LA COYUNTURA FRENTE A LA COMUNIDAD INTERNACIONAL Y LOS GRUPOS EMPRESARIALES DE PRESIÓN PARA READECUAR LA POLÍTICA ECONÓMICA. ANTES BIEN, SE PROFUNDIZARON LAS MEDIDAS DE CONTENSIÓN DEL GASTO PÚBLICO.

F) EN SEPTIEMBRE DE 1986 MÉXICO PARTICIPÓ EN LA RONDA URUGUAY DEL ACUERDO GENERAL DE ARANCELES Y COMERCIO. DESPUÉS DE UN DIFÍCIL DERROTERO QUE EMPEZARA EN 1979, EL GOBIERNO MEXICANO REALIZÓ LOS AJUSTES NECESARIOS EN SU POLÍTICA DE COMERCIO EXTERIOR -LIBERALIZACIÓN EN FORMAS VARIAS- PARA INGRESAR AL GATT. ÉSTA DECISIÓN ES PARTE DE UNA ESTRATEGIA DE LARGO PLAZO PARA READECUAR A LA ECONOMÍA MEXICANA EN EL NUEVO ESCENARIO INTERNACIONAL, QUE ASIGNA A LAS ECONOMÍA SEMIINDUSTRIALIZADAS ROLES SIMILARES A LOS PAÍSES DEL SUDESTE ASIÁTICO.

G) OTRO ELEMENTO DE ESA ESTRATEGIA ES EL REDIMENSIONAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO. LA VENTA DE PARAESTATALES A PRINCIPIOS DE 1985, MARGINAL AUNQUE MUY RUIDOSA, EN 1986 HA VENIDO TOMANDO MÁS CUERPO CON EL CIERRE DE FUNDIDORA DE MONTERREY Y LA ANUNCIADA VENTA DE LA COMPAÑÍA MEXICANA DE AVIACIÓN.

H) EL RESUMEN DEL FRACASO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA ES LA FIRMA DE UNA NUEVA CARTA DE INTENCIÓN CON EL FMI EN 1986. CON ESCASA MEMORIA DE LO CRITICADO EN 1983, EL RÉGIMEN ACTUAL PRESENTA COMO UN ÉXITO NOTABLE EL ACUERDO CON EL FMI Y LA REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA, QUE DESPUÉS DE MUCHOS NÚMEROS Y PORCENTAJES, SIGNIFICA MAYOR DEUDA EXTERNA. DE ESTA MANERA, PAGAR OPORTUNAMENTE HA CONCEDIDO AL GOBIERNO EL DUDOSO PRIVILEGIO DE ... TENER MÁS DEUDA.

BIBLIOGRAFIA

- Aguilera, M. "La crisis mexicana: un ensayo de interpretación económica y financiera" en Investigación económica no.169, jul-sep 1984, FE/UNAM.
- Alcocer, J. "El dominio del capital financiero: notas de coyuntura" en Economía petrolizada, taller de coyuntura, FE/UNAM.
- Anaya, G., y Sanchez, H. "México 1982: corolario de la política financiera en el reciente periodo de expansión" en Economía de América Latina no.10, CIDE, México 1983.
- Barker, T. y Brailovski, V. "La política económica entre 1976 y 1982: el Plan Nacional de Desarrollo Industrial" en Investigación económica no.166, oct-dic 1983, FE/UNAM.
- Bartra, A. "El panorama agrario en los 70's" en Investigación económica no.150, FE/UNAM
- Beltrán del Río y Klein, C. "El problema mundial de la deuda: ¿ Existe una solución?" en Comercio exterior, vol.34, no.10, oct.1984.
- Bendesky, L. y Sánchez, H. "El sistema financiero mexicano y la reciente expansión económica" CIDE, 1982.
- Bhaduri, A. y Steindl, J. "El monetarismo como doctrina social" en Economía Informa no.128, FE/UNAM.
- Bhadury, A. "Las repercusiones del monetarismo en los países en desarrollo" en Investigación económica no.172, abr-jun. 1985, FE/UNAM.
- Blanco, J.; Casar, J.et.al. "El colapso de julio" en Nexos no.93, sep.1985.
- Boltvinik, J. y Hernández Laos, E. "Origen de la crisis industrial: el agotamiento del modelo de sustitución de importaciones. Un análisis preliminar" en Lecturas del Fondo no.39, FCE, 1981
- Caballero, E. "La política económica agrícola en México 1934-1974", tesis de licenciatura, UANL, 1976.

- Caballero, E. y Zermeño, F. "La agricultura en el sexenio de JLP" en Economía, Teoría y Práctica no.5, UAM, 1984.
- Caballero, E. y Zermeño F. "Agricultura y crisis" en Capitalismo y crisis en México, Ediciones de Cultura Popular, México 1979.
- Casar, J. y Ros, J. "Problemas estructurales de la industrialización en México" en Investigación económica no.164, abr-jun 1983, FE/UNAM.
- Casar, J. "La política económica del nuevo gobierno" en Economía Mexicana no.5, CIDE, México 1983.
- Casar, J. "Sobre el agotamiento del patrón de desarrollo en México" en Investigación económica no.174, FE/UNAM.
- Casar, J. "Ciclos económicos en la industria y sustitución de importaciones: 1950-1980" en Economía Mexicana no.4, CIDE, 1982.
- Casar, J. et. al. "Ahorro y balanza de pagos: un análisis de las restricciones al crecimiento económico de México", enero 1985, mimeo.
- Cazadero, M. et. al. Economía petrolizada, Taller de coyuntura, FE/UNAM, 1981.
- CEPAL, Crisis y desarrollo: presente y futuro de América Latina y el Caribe, 1985, vol. III.
- CEPAL, Notas para el estudio económico de América Latina, ONU, 1983.
- CIDE, "Evolución reciente y perspectiva de la economía mexicana" en Economía mexicana ns.2 al 6, años, 1980-1984 respectivamente.
- Cordera, R. y Orive, A. "México: industrialización subordinada" en Lecturas del Fondo no.39, FCE, 1981.
- Cordera, R. et. al. "La crisis económica: evolución y perspectiva" en México hoy, coord. González Casanova, P. y Florescano, E., S.XXI, 5ª ed. 1981.

- COPLAMAR, Macroeconomía de las necesidades esenciales de México, S.XXI,1983.
- Dornbusch,Rudiger, La macroeconomía de una economía abierta, ed. Antoni Boch, España, 1983.
- Eatwell y Singh. "¿Se encuentra sobrecalentada la economía mexicana? en Economía Mexicana no.3, CIDE,1981.
- Fajnzylber,F. La industrialización trunca de América Latina, ed. Nueva Imagen, 1983.
- Fajnzylber,F. y Martínez Tarragó,T. Las empresas transnacionales, FCE,1982.
- Feiwel,G. Michael Kalecki: contribuciones a la teoría de la política económica, FCE,1981.
- *
- Furtado,Celso. Teoría y política del desarrollo económico, S.XXI, 10ªed.,1982.
- González,E. "La política económica de LEA 1970-1976", en Investigación económica no.141, 1977,FE/UNAM.
- González,E. "La primera etapa del nuevo gobierno. Notas sobre la coyuntura" en Investigación económica no.167, ene-mar 1982, FE/UNAM.
- Gutierrez,R. "El endeudamiento externo del sector privado de México" en Comercio exterior vol.36,no.4,abril 1986.
- Hilferding,R. El capital financiero, Instituto cubano del libro,1971.
- Huerta,A. Crisis y reestructuración del capitalismo en México, tesis doctoral, cap.IV y V, DEP/FE/UNAM,1985.
- * Ffrench-Davis,R. Economía Internacional.Teorías y políticas para el desarrollo, FCE,México,1979.
- Jacques,Kahn. Para comprender las crisis monetarias, ed. Premia editora,1979.

- Johnston y Kilby, Agricultura y transformación estructural, FCE, México, 1980.
- Kaldor, N. "Acerca del monetarismo" en Investigación económica, no.166, oct-dic. 1983, FE/UNAM.
- Kalecki, M. "Aspectos políticos de la ocupación plena", en Ensayos escogidos sobre la dinámica de la economía capitalista cap. XII, FCE, 1977.
- Kalecki, M. Teoría de la dinámica económica, FCE, 1981.
- Keynes, J.M. Teoría general de la ocupación, el interés, y el dinero, cap. 24, FCE, 9ª ed. 1977.
- Luiselli, Casio y Mariscal, J. "La crisis agrícola a partir de 1965" en Lecturas del Fondo no. 39, FCE, 1981.
- Lichtensztein, S. "De las políticas de estabilización a las políticas de ajuste" en Economía de América Latina no. 11, CIDE, 1984.
- Marx, C. El Capital, tomo I, cap. XXIV. FCE, 13ª reimpresión, 1978.
- Marx, C. El Capital, tomo III, caps. XXI y XXII, FCE, 1978.
- Montoya, A. "Los trabajadores en 1980" en Economía petrolizada taller de coyuntura, 1981, FE/UNAM.
- Nuncio, A. El grupo monterrey, ed. Nueva Imagen, México, 1982.
- Quijano, M. Estado y banca privada, Ensayos no. 3, CIDE, 1981.
- Quijano, M. "Financiamiento al sector industrial", en Investigación económica no. 169, jul-sep. 1984, FE/UNAM.
- Rivera, A. "Devaluación y crisis" en Teoría y política 7/8, 1982, FE/UNAM.
- Ros, J. "Inflación: la experiencia de la presente década" en Economía Mexicana no. 1, CIDE, 1979.

- Rodríguez,G. y Vuskovic,P. "Articulación sector agropecuario-resto de la economía en el proceso de desarrollo" en Economía mexicana no.6, CIDE,1984.
- Ros,J. "La crisis económica" en México ante la crisis, S.XXI,1985.
- Ros,J. "La desigualdad en el proceso de incorporación y difusión del progreso técnico" en La desigualdad en México, coords. Cordera,R. y Tello,C. ed.S.XXI,1984.
- Ros,J. y Vázquez,A. "Industrialización y comercio exterior 1950-1977" en Economía Mexicana no.2, CIDE, 1980.
- Ruiz,C. 90 Días de política monetaria y crediticia independiente, 1984, DEP/FE/UNAM.
- Ruiz,C. "El perfil de la crisis financiera" en México ante la crisis, S.XXI, 1985.
- Sanchez,H. et. al. Crisis y política económica. Una perspectiva instrumentada (1978-1982), CIDE, 1984.
- Schatán,C. "Efectos de la liberalización del comercio exterior en México" en Economía Mexicana no.3, CIDE,1981.
- Tavares,M.C. De la sustitución de importaciones al capitalismo financiero, cap.II, FCE,1979.
- Tello,C. La nacionalización de la banca en México,S.XXI,1984.
- Tello,C. "Economía. La magnitud de la crisis" en El desafío mexicano, ed. Océano, México,1985.
- Valenzuela,J. El capitalismo mexicano en los ochenta,ed.ERA,caps.IV y VII,México,1986.
- Villáreal,R. La contrarrevolución monetarista, ed. Océano,México,1984.
- Wionczek,M. "Los problemas de la transferencia de tecnología en un marco de industrialización acelerada: el caso de México" en Lecturas del Fondo no.4, FCE,1973.

Documentos

- Banco de México, Indicadores económicos, acervo histórico.
- Banco de México, Indicadores de comercio exterior, Noviembre.1982; y 1984.
- Banco de México, Informe Anual, 1979,1980, 1981,1982,1983 y 1984.
- Carta de Intención nov. 1982, en Comercio exterior, vol.32, no.11.
- Criterios generales de política económica para 1983 y 1984, en Comercio exterior, vol.32, no.12, dic.1982 y vol.34, no.1, ene. 1984, respectivamente.
- VI Informe de gobierno, de JLP., en El ejecutivo ante el Congreso 1976-1982, SPP.
- Informes de gobierno de MMH, 1983, 1984 y 1985, Excelsior, 2 de septiembre de cada año referido.
- Programa Inmediato de Reordenación Económica (PIRE), Excelsior, 2 de diciembre de 1982.
- Discurso de toma de posesión de MMH, en Excelsior, 2 de diciembre de 1982.
- Plan Nacional de Desarrollo 1983-1988, Resumen en Planeación Democrática, año 2, no.21, dic.1984, SPP.
- Avances del Programa Inmediato de Reordenación Económica 1983-1984, SPP.
- Plan Nacional de Desarrollo (PND), informe de ejecución 1984, en anexos del segundo informe de gobierno, SPP.
- Programa Nacional de Fomento Industrial y Comercio Exterior 1984-1988 (PRONAFICE) en Anexos del Segundo Informe de Gobierno.
- Presupuesto de egresos de la federación, "exposición de motivos" 1983 y 1984, SPP.
- Anexo estadístico, sector política económica, del segundo informe de gobierno de MMH 1984.
- SPP/INEGI, Sistema de cuentas Nacionales.
- SPP/INEGI, Boletín mensual de información económica
- El financiero, Informe financiero trimestral, ene-mar. y oct-dic. Año 1, ns. 1 y 4.
- SHCP, Informe hacendario mensual, no.1, mayo 1983.
- OECD, Economic outlook, dic.1982.
- OPEC, Anual Report, 1983.