



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

ESCUELA NACIONAL DE ESTUDIOS PROFESIONALES
"ACATLÁN"

"LA DEUDA EXTERNA DE MEXICO :
1982 - 1986".

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TITULO DE :

LICENCIADO EN RELACIONES INTERNACIONALES

P R E S E N T A :

MIRNA ROSA GARDUÑO NAVARRO

Acatlán, Edo. de México



Agosto de 1987



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

PAG.

INTRODUCCION

I ANTECEDENTES HISTORICOS Y MARCO TEORICO

1.1.) DIVISION INTERNACIONAL DEL TRABAJO	1
1.2.) NUEVA DIVISION INTERNACIONAL DEL TRABAJO O REDESPLIEGUE INDUSTRIAL	10
1.2.1.) LOS INICIOS DEL SIGLO XX	10
1.2.2.) LA INTERNACIONALIZACION DEL CAPITAL	10
1.2.3.) EL REDESPLIEGUE INDUSTRIAL	21
1.3.) ESTRUCTURA DE LAS RELACIONES FINANCIERAS	27

II EL ENDEUDAMIENTO MASIVO (1970-1982)

2.1.) PRIVATIZACION DE LA DEUDA	42
2.2.) DEPENDENCIA PETROLERA	56
2.3.) FUGA DE CAPITALES	66

III LA CRISIS DE 1982

3.1.) RENEGOCIACION	72
3.2.) CARTAS DE INTENCION AL FMI	102

	PAG.
IV SITUACION ACTUAL	
4.1.) RENEGOCIACION (1986)	136
4.2.) PLAN BAKER	179
4.3.) ALTERNATIVAS VIABLES	193
CONCLUSIONES	217
BIBLIOGRAFIA	223

INTRODUCCION

En la década de los 80 ha estallado la crisis de la deuda externa, principalmente en la región latinoamericana, en la cual sólo unos cuantos países poseen el 75% de la deuda externa total de América Latina como son: Brasil, México, Argentina y Venezuela. La deuda externa es una de las manifestaciones de la crisis que viene afectando a los países latinoamericanos, crisis que pone de manifiesto la situación desigual en que se encuentran éstos países con respecto a los países desarrollados. Así el actual orden económico internacional es desigual puesto que favorece a los países desarrollados e impide que los países en desarrollo generen las divisas necesarias para su desarrollo; por lo tanto, los países del Tercer Mundo van a solucionar sus necesidades de divisas a través -- del financiamiento externo.

En la misma década se han llevado a cabo diversas renegociaciones sobre deuda externa, en las cuales el rescate financiero impulsado por el gobierno norteamericano y el FMI consistente en préstamos involuntarios acompañados de políticas de ajuste económico, no son suficientes para solucionar el -- problema, únicamente lo postergan.

Al analizar el problema del endeudamiento en el que se encuentra México, y en general los países del Tercer Mundo, vemos que la situación desfavorable en que se encuentran éstos países con respecto a los países industrializados se remontan a la época colonial; al darse una situación en la que desde entonces los países subdesarrollados se han dedicado a exportar productos primarios y a importar manufacturas, con lo que sus economías se vuelven dependientes del comercio mundial, están condicionadas por el desarrollo de las economías de los países desarrollados. Este intercambio desigual afecta en gran medida a los países subdesarrollados ya que sus ingresos por exportación dependen de los precios de las materias primas, los cuales bajan constantemente, en tanto que el de las manufacturas aumenta; así se dependen en gran medida de la deuda externa para solucionar los problemas.

A partir de los 70 tiene lugar el explosivo crecimiento de la deuda externa, se da una acelerada expansión de la banca privada internacional debido principalmente a la fácil disponibilidad de depósitos del creciente mercado de eurodólares a las presiones competitivas y el deseo de obtener mayores utilidades. Así los organismos financieros internacionales son desplazados por los bancos privados internacionales, como principal fuente de financiamiento. El fenómeno de la privati

zación de la deuda tiene efectos negativos como son: las tasas de interés son más elevadas, los plazos de amortización son menores y el mayor grado de variabilidad de las tasas de interés. Así el costo por concepto de intereses más elevados que entraña endeudarse en el mercado privado es evidente. Los beneficios son: la menor injerencia de los bancos comerciales en las políticas económicas del país y en la mayor rapidez de tramitación de los préstamos.

Esto aunado al objetivo de los países de acelerar su crecimiento económico, recurren al financiamiento externo, así México contrae grandes deudas con la esperanza de poder pagarlas con el producto de sus exportaciones petroleras, en la época del auge petrolero, por lo que el endeudamiento crece más allá de lo recomendable.

La crisis del 82 en México fue desencadenada por factores externos e internos. Entre los externos están el debilitamiento del mercado petrolero mundial; las altas tasas de interés, que provocan un costo adicional en el pago de los intereses y la baja en las cotizaciones de las materias primas, que se enfrentan a una aguda depresión de precios, lo cual lleva a una baja en los ingresos por exportación, con lo que se ve afectada su capacidad para cumplir con el servicio de -

su deuda externa. Y factores internos como las constantes devaluaciones de ingresos, como es la exportación del petróleo; la masiva fuga de capitales; el estancamiento del sector agrícola y que la planta industrial es ineficiente.

Este proceso de endeudamiento de los países, entre ellos México, tiene como consecuencia que exista una mayor dependencia de sus economías frente al exterior, ya que sus economías se encuentran encadenadas con la economía internacional.

Así se llega a un punto en que los países deudores tienen que exportar sus recursos para tratar de pagar una deuda externa que no se extingue, al contrario, que aumenta considerablemente y que representa un obstáculo para el desarrollo de éstos países.

El objetivo del presente trabajo es señalar los antecedentes históricos que dieron origen al endeudamiento de México, así como su evolución hasta llegar a la crisis de 1982, - analizar la renegociación y compararla con la situación de -- 1986. Así trataré de explicar cómo se ha originado la gigantesca deuda, qué factores agravan la situación de endeudamiento y señalar algunas de las alternativas viables.

En el capítulo primero se analizan la situación desfavorable en que se encuentran los países subdesarrollados con respecto de los países industrializados desde la época colonial, el intercambio desigual que existe entre ellos y sus efectos adversos para los países subdesarrollados; el fenómeno del redespigue industrial, el papel que desempeñan las empresas transnacionales en la industria de México, así como sus efectos, teniendo en cuenta que son un factor de descapitalización. También se analizan los orígenes del Fondo Monetario Internacional, el cual desde sus inicios es controlado por Estados Unidos, con lo cual aseguraba su hegemonía en el sistema monetario y en la economía mundial.

El capítulo segundo presenta el auge del mercado de eurodólares con lo que se da el endeudamiento masivo de la década de los 70 y la consiguiente privatización de la deuda, con sus efectos. Se analizan los efectos del auge petrolero en la economía de México. Tratar de entender porqué el gobierno mexicano decidió en 1976 cambiar la política petrolera tradicional orientada hacia el mercado interno por una política de exportación. Qué factor jugó el petróleo en la coyuntura de ---1982 y en qué medida incrementa la deuda externa. Se analiza la fuga de capitales, qué políticas la propician y mediante que formas se exporta el capital.

El capítulo tercero estudia los factores que desencadenan la crisis de liquidez de 1982, crisis que lleva a que México declare la suspensión del pago de capitales de su deuda externa. Las negociaciones que establece con el FMI y las condiciones que obtiene en la reestructuración de su deuda externa. Se hace un análisis de las cartas de intención que ha suscrito México con el FMI y los efectos que ha tenido en la economía mexicana la aplicación de las políticas que ajuste recomendadas por el FMI.

Finalmente el capítulo cuarto analiza la situación en -- que se encuentra México en 1986, las negociaciones con el FMI y con los bancos privados internacionales para la reestructuración de su deuda externa y la elaboración del paquete crediticio. Se analiza el Plan Baker, las medidas que contiene y -- en qué medida representa una solución a los problemas de los países altamente endeudados. Se señalan algunas alternativas viables de solución al problema del endeudamiento externo.

La hipótesis que se pretende probar es que la deuda externa por su cuantía y naturaleza constituye uno de los más -- importantes obstáculos para el desarrollo de los países subdesarrollados, teniendo en cuenta que dentro de ella la deuda -- privada alcanza enormes niveles debido a la existencia de ---

ciertas políticas liberales, lo cual tiene como consecuencia una mayor carga en el servicio de la deuda.

En esta investigación se analiza principalmente el periodo de 1982 a 1986, debido a que en la década de los 80 es --- cuando estalla la crisis de la deuda externa, teniendo en --- cuenta que 1982 es el año en que México se vió en dificultades financieras y suspendió el pago de capitales de su deuda externa, crisis que se vuelve a agravar en 1986.

I) ANTECEDENTES HISTORICOS Y MARCO TEORICO

1.1) División Internacional del Trabajo

Para comprender el origen del endeudamiento de México y en general de los países del Tercer Mundo, es necesario tener en cuenta la situación desfavorable en que ellos se encuentran desde la época colonial en relación con los demás -- países.

Hasta principios del siglo actual el principal mó--vil de las potencias colonizadoras en sus conquistas era la - explotación de las colonias a través del saqueo de sus riquezas naturales así como el constante pago de tributos; éste móvil era disfrazado ideológicamente mediante aspectos religiosos, jurídicos o morales. Debido a que las potencias colonizadadas se interesaban más por algunos recursos naturales de -- las colonias, como el oro, la plata (caso de México) y algunos productos tropicales, las colonias se dedicaban a la ex--portación de tales productos, convirtiendo sus economías en - monoexportadoras, y a su vez, importaban productos manufacturados.

A partir del siglo XVI, con la formulación propia de algunos Estados nacionales empezó a tener auge el comercio in--

ternacional y a consecuencia de esto surgió el mercantilismo como corriente de pensamiento que postulaba la aplicación de restricciones a las importaciones y el estímulo a las exportaciones ya que así las colonias tenían que saldar la diferencia entre lo que exportaban y lo importado con metales preciosos. Esto era de suma importancia para las potencias colonizadas ya que consideraban que con la acumulación de metales preciosos adquiriría mayor poder su Estado.

Debido a sus objetivos los mercantilistas desarrollaron la Teoría de la Balanza Comercial la cual tenía como principal objetivo el obtener una balanza comercial favorable que les permitiera tener un excedente de exportación para obtener así metales preciosos; por ello consideraban necesaria la intervención del Estado para restringir las importaciones y promover las exportaciones, lo cual sería más fácil de llevar a cabo a través de una política colonial en la cual el mercado de las colonias se reservaba a los nacionales, particularmente a los productos manufacturados a cambio de proporcionar materias primas y alimentos. Y para obtener una mayor producción al menor costo posible los mercantilistas propugnaban por una población numerosa con bajos salarios, logrando así una mayor capacidad competitiva en los mercados exteriores. Esto tenía razón de ser en tanto que la garantía no sólo se medía por el

volumen de las exportaciones sino también a través de la proporción de trabajo incorporado de las mercancías exportadas.

Esta política hizo que la economía de las colonias fuera dependiente de los centros hegemónicos puesto que la orientación de su producción estaba condicionada por la demanda de dichos centros; con lo cual se llevó a las colonias a un retraso no sólo industrial y tecnológico sino también a un retraso institucional ya que la mayoría de las colonias no desarrollaron tempranamente un autogobierno que ejerciera un eficiente dominio sobre sus territorios, esto fue decisivo para que continuara su dependencia respecto a las potencias colonizadoras. Además se generó una estructura social muy desigual en la que sólo los pequeños grupos dominantes de las colonias contaban con los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades básicas, situación que era más notoria en la desigual distribución del ingreso.

Esta explotación, de los pueblos colonizados anteriormente, se da aún en la actualidad aunque no de igual forma. Ya no es una explotación abierta sino que es indirecta y oculta bajo diversas formas como la explotación de la mano de obra dentro del mismo país, la dominación política principalmente a través de la dependencia tecnológica y el endeudamiento; y-

el pago por la prestación de servicios.

En este contexto destaca la posición de Inglaterra, que fue una nación poderosa hasta antes de la Segunda Guerra Mundial, gracias a una complejidad de factores que coadyuvaron para su desarrollo, tales como sus recursos naturales, ya que posee importantes minas de carbón y de hierro así como grandes extensiones de tierra que permiten cultivar diversos productos; su favorable situación geográfica la cual le ayudó a desarrollar tempranamente su comercio exterior, ya que debido a su carácter insular, con sus favorables puertos naturales, desde sus inicios ha desarrollado al máximo su marina mercante, que fue hasta la Segunda Guerra Mundial la más importante del mundo; todos estos factores impulsaron el enorme desarrollo industrial de Gran Bretaña que se da a partir del s. XVIII en éste país, es decir, la revolución industrial. Esto trajo grandes cambios como la desaparición de la industria doméstica, el desarrollo de la industria en gran escala y la concentración de mano de obra en fábricas, la diferenciación de las clases agrícola e industrial y la división del trabajo.

A su vez con el desarrollo industrial de Gran Bretaña se dió la transformación del capitalismo comercial al capitalismo industrial; con lo que se pasa gradualmente del mercanti-

lismo a la era del librecambio, en donde se van a crear las condiciones de la economía internacional. El librecambio es una reacción frente a las trabas comerciales que se introdujeron en el período mercantilista. Durante los siglos XVII y XVIII en Europa se ponen los primeros cimientos de la actividad industrial y para protegerlos se establecieron altos derechos a la importación de manufacturas, subsidios a las industrias nuevas, monopolios para la explotación del comercio con las colonias, etc. Como la política del mercantilismo era la creación de Estados nacionales poderosos, fuertes económica y militarmente, estos estados se convierten en centros de poder para fomentar el comercio y así se da la transformación del capitalismo comercial al capitalismo industrial. Y fué en Inglaterra donde se llegó primero a esta fase del desarrollo en que hubo un apoyo por parte del Estado para suprimir las trabas que imponía el mercantilismo.

Así se establece el librecambio en todo el mundo el cual "... puede definirse como aquella situación de las relaciones económicas en que es posible el comercio internacional sin --trabas comerciales ni barreras arancelarias verdaderamente importantes..."(1), con lo que se deshechó uno de los principa-

(1) Ramón Tamamés, Estructura económica internacional. Madrid, Alianza Editorial, S.A., 1980, P. 31.

les postulados del mercantilismo, el proteccionismo. Sin embargo con la aplicación de este principio a los países periféricos no se les tomó en cuenta para que se desarrollaran industrialmente, a los centros industriales sólo les interesaban como abastecedores de materias primas, como mercados para sus manufacturas y como áreas para expandir sus inversiones; esto fue fundamental para la división del mundo, que aún persiste, en dos mercados grupos: el de los países industrializados y el de los países subdesarrollados.

En la teoría clásica se justifican de diversas formas -- las ventajas que tiene la aplicación del librecambio para todos los países, sin embargo no distingue los diferentes grados de desarrollo o de atraso que hay entre los mismos ya que sólo tomaron en cuenta las características de los países desarrollados, en los cuales fue desarrollada dicha teoría. Una de esas justificaciones es la aplicación de la teoría de los costos comparativos en base a la división del trabajo en el comercio internacional, es decir, la especialización del trabajo en las actividades en que cada país tiene mayor eficacia, lo cual le permite lograr una mayor producción y realizar el intercambio de éstas mercancías por aquellas en las que no -- tiene tal eficacia.

Sin embargo, sólo los países más desarrollados obtienen grandes beneficios con la aplicación de ésta teoría, al tener la posibilidad de optar por la especialización en la actividad que realmente tienen mayor eficacia, es decir, la que les reditua mayores ganancias. Los países subdesarrollados, por otra parte, solamente tienen la posibilidad de optar por especializarse en la actividad que les significa menores pérdidas - porque sus economías están condicionadas por el desarrollo y la expansión de las economías de los países desarrollados.

El desarrollo desigual que la industrialización trajo -- consigo, imprimió su sello característico a la naciente división mundial del trabajo. Así la división internacional del trabajo ordena la economía de tal manera que unos pocos países se convirtieron en industrializados, tales países concentran gran parte de la actividad industrial y la casi totalidad de los bienes de capital, surten con holgura su mercado interno, producen suficientes excedentes para colocar exportaciones de manufacturas en el mercado mundial y extienden su comercio exterior a todo el mundo, financian las exportaciones mundiales, controlan la infraestructura de los medios de transporte del comercio internacional y es el principal mercado de productos primarios. Por otro lado, están la mayoría de los países, que o bien continuaban bajo la dominación de las-

grandes potencias en Africa, Asia y algunas regiones de América Latina o estaban sometidas por mecanismos económicos-políticos a las nuevas potencias, su exportación se caracteriza por ser proveedores de materias primas. Así subsiste la hegemonía del núcleo de los países industrializados sobre los --- países subdesarrollados.

Entonces tenemos que a principios del siglo regía un esquema de especialización en productos primarios y productos manufacturados, y de intercambio de un producto por otro. Mediante este esquema se ofreció transitoriamente la oportunidad de rápido crecimiento y modernización sólo para algunas naciones latinoamericanas; pero éste esquema no podía perdurar por mucho tiempo debido al desequilibrio existente en la dinámica diferente de demanda para los productos industrializados y los primarios.

Así tenemos que los países desarrollados basan su comercio en las manufacturas, mientras que los países subdesarrollados lo hacen en las materias primas. En América Latina, -- "Brasil, Argentina y México, los más industrializados, exportaban respectivamente nada más 2,2%, 4.1% y 12,6% de productos manufacturados en 1960 y 7,7%, 5,6% y 15,9% en 1965". (2).

(2) Pascal Arnaud, La dette du tiers monde. (Collection Repères, núm. 19). Paris, Editions La Decouverte, 1984, Pág. 33.

La mayor parte de las ventas de los países subdesarrollados - es de materias primas, las cuales presentan el inconveniente de tener un precio menor al de los productos manufacturados, - es el problema de los términos del intercambio desigual.

Los países subdesarrollados al dedicarse a la exportación de productos primarios y a la importación de manufacturas, hace que sus economías sean muy dependientes del comercio exterior. Esto generó no sólo la mayoría de la población de dichos países se encontrara en condiciones de miseria sino que los países se mantuvieran en un retraso general debido a éste intercambio desigual; ya que la fuente principal de divisas de los países subdesarrollados son las exportaciones de - sus productos primarios hacia el mercado mundial, pero éstos países no influyen en el establecimiento de los precios de -- sus productos, puesto que ellos varían en función de la demanda de los centros industriales. Esto constituye un problema - vital para sus economías, debido a la constante baja del precio de los productos primarios y el aumento de los manufacturados. Esta baja del precio de las materias primas lleva consigo el que los ingresos por exportación disminuyan, lo que a su vez influye en la capacidad para soportar el peso de la -- deuda externa.

1.2) Nueva división internacional del trabajo o redesplie
gue industrial.

1.2.1) Los inicios del Siglo XX

Mediante los desarrollos tecnológicos que se dan a partir de la revolución industrial, se van a reemplazar los productos naturales por los sintéticos y algunos países capitalistas industriales empiezan a figurar en los primeros lugares como exportadores de productos primarios; con lo que empiezan a surgir modificaciones en el esquema de especialización en el comercio industrial. Estas modificaciones surgen -- desde la Primera Guerra Mundial que se desata por causa de la competencia por la supremacía económica-política del mundo y -- traerá como consecuencia intensos cambios en la división del -- trabajo existente hasta entonces; éstos cambios se acentúan en los 30s y culminan en el período de la Segunda Guerra Mundial. Para los países subdesarrollados esto significa una crisis en sus cuentas externas y la baja de sus actividades, ya que sufren una relativa marginación del comercio mundial. Estas son las condiciones en las que América Latina tiene que redefinir los términos de su inserción en la economía mundial y adecuar su crecimiento en el tránsito de la especialización en productos primarios a la industrialización sustitutiva y crecimiento hacia adentro.

En 1929 se da la gran depresión, con una caída vertiginosa de los precios y de la producción. En éste período los países subdesarrollados y las colonias se vieron fuertemente --- afectados por la suspensión de importaciones de las materias-primas por parte de las grandes potencias, ya que era su principal fuerte de divisas. También debido a la crisis de 1929 - se abandonó el sistema tradicional de división internacional-del trabajo debido a la reducción de la demanda internacional de productos primarios, esto explica el hecho de que los países periféricos que se habían integrado más al sistema (América Latina) fueron los que lo resintieron más, ante lo cual la mayoría de los países latinoamericanos se vieron obligados a suspender el servicio de su deuda externa por un largo período.

Esta baja de los precios de las materias primas significa la ruptura del modelo primario exportador, lo cual llevó a que los países subdesarrollados, principalmente los latinoamericanos, adoptaran medidas conducentes a ampliar su mercado-interno por medio de un desarrollo hacia adentro, es decir, - la industrialización, con lo que se esperaba que se dejara de depender tanto del comercio exterior. El proceso de industrialización, basado en la sustitución de importaciones, fue impulsado por la necesidad de América Latina de autoabastecerse

de ciertas manufacturas en los momentos en que hubo dificultades para importar dichos productos de los países centrales, con lo que se crearon las primeras industrias nacionales, con auxilio del capital extranjero.

El periodo de crecimiento hacia adentro que se inició -- particularmente a partir de la crisis de 1929, se acentuó durante la Segunda Guerra Mundial y logró su mayor desarrollo -- durante la década de 1950 a 1960.

Los países industrializados por el afán de conquista de nuevos mercados se involucran en la confrontación económica -- interimperialista librada en las 2 guerras mundiales. Esta -- competencia afecta principalmente al Imperio Británico, que -- se va desmoronando, reduciéndose su influencia en el mundo a favor de las nuevas potencias como Alemania, Japón y principalmente Estados Unidos.

Así Estados Unidos debido a sus agresivas políticas expansionistas y al acelerado proceso de industrialización empieza a jugar un papel de primer orden en la división industrial del trabajo y su presencia en el mercado mundial de productos manufacturados se agiganta.

La Segunda Guerra Mundial se traduce en el intento de -- una modificación radical del reparto del mundo, se trata de -- reestructurar la nueva división internacional del trabajo, -- creando un mundo multipolar con alianzas de distintos países, en lugar del mundo rígidamente bipolar (Estados Unidos_URSS)- de la posguerra. Así los bloques de países se estructura de -- la siguiente manera:

- a) Países capitalistas desarrollados, con sistema polí co parlamentario. Su poderío económico se basa en -- el poder que tienen sus corporaciones transnaciona- les. Es el grupo de los países más ricos (Estados - Unidos, Japón y Europa Occidental).
- b) Países socialistas con economía centralmente plani- ficada. Comercialmente están agrupados en el Consejo de Ayuda Económica Mutua (CAME), fundada en 1949 ba jo la dirección soviética, como respuesta a los pro- gramas económicos y militares norteamericanos en -- Europa Occidental y que ha buscado integrar econo- mías de Europa Oriental.
- c) Países del Tercer Mundo, es el conjunto de países -- que de alguna manera siguen a los del bloque A ó B. La unidad de éste bloque no se basa en una ideolo- gía económica y política homogénea, sino en el na--

cionalismo y la oposición al orden mundial actual.- También hay organizaciones que agrupan a los países subdesarrollados, que tienen varios objetivos, como la defensa de los precios de las materias primas, la integración industrial o el intercambio comercial - de bienes y servicios en un mercado común con facilidades aduanales.

La reorganización económica, política e ideológica que tiene lugar como consecuencia del conflicto bélico, se expresa en varios aspectos de trascendencia histórica como son: la ampliación y consolidación del socialismo como sistema integrado, la inversión masiva de capital estadounidense en Europa por medio del Plan Marshall y de empresas privadas que se asocian con firmas europeas, el surgimiento de organizaciones y acuerdos de diverso tipo como la Organización de Naciones Unidas (ONU), el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, etc.

También es importante mencionar la creación de 2 formas distintas de integración regional en Europa, el CAME y la Comunidad Económica Europea (CEE) con metas totalmente diferentes. El CAME es una organización económica de cooperación de los países socialistas que tiene como mecanismo central la --

planificación y la complementariedad. La CEE es la organización para la integración económica de Europa Occidental con sede en Bruselas, fundada en 1958 por Bélgica, Francia, Holanda, Italia, Luxemburgo y República Federal Alemana en base a los Acuerdos de Roma firmados en 1957; funciona en base a la competencia y el libre mercado, en el que predominan las empresas transnacionales (ET y los capitales multinacionales, en los que intervienen directamente los estados nacionales europeos e indirectamente Estados Unidos por medio de su influencia en las empresas de su origen.

En los años siguientes a la Segunda Guerra Mundial existe un claro predominio de las inversiones de las grandes empresas norteamericanas en el exterior, apoyadas en el gran poder político y militar de los Estados Unidos.

Las ET tienen su casa matriz en un país desarrollado y sus filiales en otros países, éstas están subordinadas a éstas y trabajan con capital extranjero. Las ET radican en los sectores más modernos de la industria de productos manufacturados; poseen alta tecnología, por lo que se da el fenómeno de la transferencia de tecnología, que es realmente comercialización de la tecnología, con todas las restricciones de que es un producto monopolizado por los países desarrollados; ad-

quieren características de monopolio, ya que desplazan a las empresas nacionales y a la burguesía nacional, comercial con lo que adquieren un gran poder político en el país en que radican.

Las filiales originan el déficit comercial creciente de los países en que actúan, porque para producir bienes manufacturados requieren la maquinaria que compran a la casa matriz, dando lugar al fenómeno de transferencia de productos debido a que la misma matriz fija los precios de los productos que reimporta la filial y por lo general son muy elevados. Esto --- trae como consecuencia que los países en desarrollo dependan de la tecnología y maquinaria de los países del centro entre otras cosas; además la ET traen poco capital real, pero tienen acceso al mercado financiero local por lo que monopolizan el crédito y así se convierten en un mecanismo de extracción de capital porque por vías legales e ilegales sacan capital del país. Legalmente pueden sacar capital del país por remesa de utilidades, pago de patentes, de fletes, de transporte, de publicidad. Ilegalmente pueden sacar capital por medio de la sobrefacturación y subfacturación. Así vemos que las ET propician el déficit en la balanza de pagos de los países en desarrollo, ya que son un factor de descapitalización.

A mediados de la década del 60 era notorio el agotamiento

to del esquema de las relaciones económicas internacionales y del esquema de crecimiento interno en base a la industrialización sustitutiva; debido a que se depende más del comercio exterior al comprar insumos para la industria nacional, a que los países subdesarrollados se venían que subordinar a los -- países que controlan el mercado mundial y además, porque la industrialización se caracterizó por un gran control del capital extranjero sobre la industria, así nuestro desarrollo está condicionado por ciertas relaciones de dependencia.

Para comprender éste fenómeno hay que referirnos a la -- teoría de la dependencia, la cual fue originada por el estudio del desarrollo de los países subdesarrollados, entendiendo el subdesarrollo no como una etapa anterior al capitalismo sino como una consecuencia de él, la cual asume cierta forma particular, que es el capitalismo dependiente. En esta relación de dependencia los países subdesarrollados se desarrollan como reflejo de la expansión de los países desarrollados lo cual los coloca en una situación de retraso. "La dependencia de la situación de subdesarrollo implica socialmente una forma de dominación que se manifiesta por una serie de características en el modo de actuación y en la orientación de los grupos que en el sistema económico aparecen como productores-

o como consumidores".(3). Así el crecimiento de los países -- desarrollados se basa en gran parte en la explotación de los países subdesarrollados gracias al predominio tecnológico, comercial, sociopolítico y de capital con que cuentan. Además -- ésta situación de dependencia se basa en una división interna cional del trabajo, que facilita el desarrollo industrial de ciertos países y a la vez limita el desarrollo de otros en -- función de un crecimiento inducido por los países desarrolla-- dos, es decir, se da un desarrollo desigual a nivel interna-- cional. Una de las formas históricas de dependencia es la que se caracteriza por el dominio tecnológico-industrial por me-- dio de las empresas transnacionales que invierten en la indus-- tria nacional.

1.2.2] La internacionalización del capital

Un rasgo preponderante de la economía es la internacionalización del capital, es decir, la expansión del capital y de la producción hacia el mercado mundial. A partir de la Segunda Guerra Mundial se acelera la concentración del capital y desde los 60s se consolida el poder de las grandes corporaciones transnacionales. En un contexto de competencia-

(3) Fernando Henrique Cardoso y Enzo Faletto, Dependencia y - desarrollo en América Latina. México, Siglo XXI, editores, 1970, p. 24.

de capitales cobran mayor fuerza las diferentes dinámicas de inversión directa y de exportaciones principalmente hacia los países capitalistas desarrollados, pero también hacia los países socialistas y a los subdesarrollados. En los dos últimos casos la competencia tiende a relocalizar el proceso productivo en áreas nuevas de expansión del capital (como la expansión alemana existente en Brasil) ó la apertura de nuevos mercados (mundo socialista).

La actual internacionalización del capital y la producción obedece al intenso desarrollo de las fuerzas productivas que ocurre en el mundo capitalista a raíz del ordenamiento económico-político de la posguerra, el cual ingresó en una fase de creciente rivalidad económica entre las potencias capitalistas y de una mayor competencia entre capitales (especialmente norteamericanos, alemanes y japoneses). Por lo tanto, las empresas se van a desplazar hacia donde obtengan mayores beneficios, en sus necesidades de reproducción se expanden hacia los países subdesarrollados. Los capitales de los países desarrollados entraron en competencia para poder estar presentes en los procesos de sustitución de exportaciones de países como México, Brasil, India y Argentina. El capital multinacional busca asociarse en los países subdesarrollados a todo proceso de rápida acumulación en la medida de su rentabilidad, -

ya sea en forma de inversión directa, de exportación de maquinaria y equipo ó de venta de tecnología.

La capacidad de internacionalizar la producción es la -- que permite redefinir los esquemas de la división internacional del trabajo, es decir, desplazar sectores de la producción industrial a áreas de menor desarrollo, constituir las exportaciones de ciertos productos manufacturados y ocupar mano de obra para la producción industrial destinada principalmente al mercado mundial. Dentro de ésta exportación existiendo modalidades, una en que la exportación proviene de unidades productivas que se encuentran articuladas a corporaciones transnacionales y otra en que la exportación proviene de unidades productivas que operan en condiciones de excepción bajo un régimen de maquila o de zonas libres de producción. "Mientras que a mediados de los años sesenta no existía prácticamente ninguna industria de transformación en un país subdesarrollado que fabricara para los mercados de los países industrializados, solamente diez años más tarde, a mediados de los años setenta, se encontraban en funcionamiento, en un mínimo de 39 países subdesarrollados, de ellos 15 asiáticos, 8 africanos y 16 latinoamericanos, miles de fábricas del sector de la industria de transformación, en las cuales se producía, de forma casi exclusiva, para los mercados de los países indus--

trializados. Esta evolución va unida a la aparición de un nuevo tipo de zona industrial - las zonas francas - y de un nuevo tipo de fábrica: las fábricas para el mercado mundial. Las zonas francas (de producción) son zonas industriales aisladas, situadas en áreas de mano de obra barata". (4).

1.2.3]. El redespliegue industrial

La tendencia hacia una nueva división internacional del trabajo se observa en la existencia de un fase - de estancamiento de la valorización del capital en el centro - y su aumento en ciertas zonas de la periferia; hay un desplazamiento de la valorización y la acumulación del capital desde los centros hacia la periferia. Mediante éste proceso se pone en duda el esquema de la división tradicional entre unos pocos países industriales por un lado, y por el otro un gran número de países productores de materias primas; pero éste proceso hay que entenderlo como un proceso en marcha y no como uno terminado.

Así a principios de los 70s las tasas de inversión inte-

(4) Folker Frobel, Jurgen Heinrichs y Otto Kreye, La nueva división internacional del trabajo. México, Siglo XXI, editores, 1981, P. 26.

rior de los grandes países industrializados (como Estados Unidos, Japón, República Federal Alemana, Gran Bretaña y Francia) se han estancado. Y en algunos casos como Japón y República Federal Alemana han retrocedido, y en ésta última nación ha aumentado la parte de inversión destinada a la racionalización de la producción, cuyo objetivo es reducir las necesidades de mano de obra sin afectar a la capacidad de producción. Por otro lado, las inversiones exteriores de los países industrializados se han incrementado y un porcentaje cada vez mayor va hacia los países subdesarrollados.

Entre las causas que han propiciado el gran redespiegue industrial están el descenso de las tasas de ganancias, influido por la competencia existente en el mercado mundial entre los países industriales y por la defensa en esos países por parte de los trabajadores de sus condiciones de trabajo y demandas salariales. También por las necesidades de nuevos desarrollos energéticos y aprovechamiento de los recursos del mar. En este contexto el aprovechamiento de los enormes contingentes de fuerza de trabajo barata de los países subdesarrollados, reviste gran importancia.

En los países subdesarrollados hay una fuente de fuerza de trabajo prácticamente inagotable, compuesta por varios cien

tos de millones de personas que se encuentran desempleadas ó subempleadas, obligadas a buscar trabajo a cualquier precio - para asegurar su supervivencia. "Y con respecto a la dimen- sión de esta fuerza de trabajo que estaría disponible, abundan estimaciones como aquéllas de la Organización Internacional del Trabajo según las cuáles, hacia 1975, había en países subdesarrollados unos 33 millones de personas desempleadas y unos 250 millones de subempleados; cifras que agregadas vendrían a representar alrededor de 3.5 veces el número de personas que trabajan en la industria manufacturera en los países- desarrollados occidentales (unos 77 millones en 1970) y a constituirse por lo tanto en un enorme ejército industrial de reserva de la economía capitalista mundial". (5).

La suposición de una nueva división internacional del -- trabajo se desprende del hecho de que los países subdesarro- llados se convierten cada vez más en sede de industrias de -- transformación cuya producción es plenamente competitiva en - el mercado mundial. Hay 3 ámbitos de desarrollo tecnológico - que crean las condiciones materiales para redefinir los térmi- nos de la división internacional del trabajo y las pautas de-

(5) Pedro Vuskovic, América Latina ante nuevos términos de la división internacional del trabajo. Economía de América - Latina. Revista de información y análisis de la región. - Publicación Semestral del Centro de Investigación y Docen- cia Económicas, A.C (CIDE) # 2, México, marzo 1979, P. 21

inserción en ella de los países subdesarrollados: el potencial inagotable de fuerza de trabajo barata; la capacidad para fragmentar los procesos productivos, aún en las actividades más -- complejas, lo que permite que la mayor parte de éstas fases de la producción puedan ser realizadas por una fuerza de trabajo muy poco cualificada; y el desarrollo de la tecnología de los transportes y comunicaciones, para poder movilizar esos segmentos de la producción sin cargos excesivos sobre los costos y poder controlar los complejos industriales independientemente de su localización.

Así en los países subdesarrollados se observa un proceso de industrialización que se aprovecha de ese inmenso ejército de reserva de fuerza de trabajo barata para la industria; --- orientada fundamentalmente a la exportación, ya que el poder adquisitivo de la gran masa de la población es demasiado bajo para crear una demanda efectiva para esos productos. Esta industrialización para la exportación está dominada ampliamente por las empresas extranjeras y es una industrialización muy -- fragmentada. Se limita la industrialización a una producción parcial muy especializada, por ejemplo, se importan productos semielaborados que son terminados por la fuerza de trabajo local, y salen de nuevo ya como productos terminados. Son enclaves industriales que se encuentran unidos al resto de la econo

mía local por el uso de la fuerza de trabajo barata, pero por lo demás se encuentran totalmente aislados de las economías locales. En el mejor de los casos, y en contados países subdesarrollados se llega a través de esta industrialización a la estructuración de algún sector económico completo (por ejemplo, la industria textil y de la confección). A través de esta industrialización no se observan mejoras en el nivel de vida de la gran masa de la población de los países subdesarrollados. Además los países subdesarrollados son grandes exportadores de capital a través del oneroso servicio de la deuda externa y la constante y creciente fuga de capitales.

Es interesante notar que la situación actual en cuanto al endeudamiento es similar a una situación que se dió hace un siglo ya que "En el principal centro financiero de la época, la Bolsa de Londres, se produjo hacia mediados de la década de 1870 una verdadera fiebre de préstamos externos, a raíz de la creciente redituabilidad de los mismos".(6), así había una gran fluidez de capital del centro a la periferia, a pesar de que algunos países declaraban el cese de pagos; por ejemplo, México en 1823 contrajo la Deuda de Londres para fi-

(6) Jacobo Schatan, Deuda externa y desarrollo: un enfoque heterodoxo. México, El Día, 1985, P. 15.

nanciar la construcción de ferrocarriles y en 1861 el país, - que se encontraba en una situación económica difícil, decreta la suspensión del pago del servicio de la deuda externa. A -- partir de 1941 se restablece la capacidad de pagos del país.- Durante éste periodo se adquirirían préstamos externos para sufragar gastos militares e indemnizar a los extranjeros durante las luchas civiles en que se vió envuelto el país, para fi nanciar obras públicas para el proceso de modernización del - país, principalmente en el Porfiriato y para servir la deuda- antigua.

Durante 1941 a 1950 el recurso al crédito externo por -- parte del gobierno estuvo muy limitado debido a la política - nacionalista de Lázaro Cárdenas. A partir de 1950 se abre la economía mexicana al endeudamiento y a la inversión extranje- ra directa, se recurre al financiamiento externo para proyec- tos de inversión pública (caminos, ferrocarriles, energía --- eléctrica y otros usos industriales), así empieza a crecer el endeudamiento externo, acelerándose el ritmo de endeudamiento a mediados de los sesenta, "... para 1966 México había llega- do ya a un punto de crecimiento de su deuda externa en que te nía que distraer el 25.5% de sus ingresos de cuenta corriente para el servicio de ella (pagos de amortización más intere--- SES". (7) .

(7) Mario Ojeda, Alcances y límites de la política exterior - de México. México, El Colegio de México, 1981, p. 124.

El endeudamiento externo de México, a partir de ésta fecha, será analizado más detalladamente en los siguientes capítulos.

1.3) Estructura de las relaciones financieras

El sistema financiero que rigió al mundo hasta 1929 era regulado por Londres, el cual se basaba en el sistema del patrón oro, que gozaba de un alto grado de hegemonía, y constituía el mecanismo natural para regular la balanza de pagos. En este período para financiar los déficit en cuenta corriente y los aumentos en las reservas internacionales se utilizaban bonos de largo plazo con tasas fijas de interés, así como las inversiones directas. El patrón oro aseguraba una correspondencia automática entre el valor del oro y el de la moneda. Bajo éste sistema los países con déficit exportaban oro para corregir sus problemas de balanza de pagos, sin embargo, esto provocaba depresiones económicas porque disminuía la oferta monetaria. "Varios países latinoamericanos independientes tropezaban, sin embargo, con dificultades para adherirse fielmente al sistema de patrón oro... México se ciñó durante muchos años a un patrón plata, en un período en que este metal se --despreciaba en relación con el oro". (8).

(8) Ricardo EFrench-Davis, Las relaciones financieras externas y su efecto en la economía latinoamericana. (Colección Trimestre Económico, Núm. 47). México, Fondo de Cultura Económica, 1983, P. 17.

Sin embargo, al finalizar la Primera Guerra Mundial se dieron diversos cambios en la economía mundial. Algunos de ellos son la suspensión del patrón oro, la fluctuación libre de los tipos de cambio y la aplicación de restricciones al comercio internacional; debido al financiamiento de los gastos de guerra y a la reconstrucción ya que provocaron una gran expansión de la creación de moneda-crédito y una contracción en la proporción de las reservas de oro. Se abandona el sistema financiero que había regido al mundo hasta ese entonces; deja de ser el mecanismo natural para regular la balanza de pagos. El sistema del patrón oro favoreció particularmente a Estados Unidos y Alemania dado que pasan de ser importadores de capital a exportadores de capital. Las crisis económicas habían sido consideradas como alteraciones pasajeras, necesarias para corregir excesos; sin embargo la crisis de 1929 ya no pudo ser considerada así. Esta depresión aunada a la Segunda Guerra Mundial impidieron el retorno al patrón oro debido principalmente a la disminución del ritmo medio de aumento de las tenencias de oro monetario y el ritmo rápido y sostenido del desarrollo de la producción y del comercio internacional. Los países con mayor comercio tuvieron que devaluar sus monedas para hacer más competitivos los precios de sus productos de exportación, con ello trataban de recuperarse económicamente al aumenar sus ingresos de exportación.

La gran depresión sirvió de experiencia a las grandes potencias capitalistas, por lo que surgen ciertas ideas de cooperación internacional, en las que destaca el interés común de que al finalizar la guerra se restableciera el comercio relativamente libre, lo cual ayudaría a la recuperación y el desarrollo económico. Para 1944 ya existían proyectos para la creación de instituciones internacionales que ayudaran a conseguir dichos objetivos. Así tanto Estados Unidos como Inglaterra elaboraron un plan cada uno, "... el 7 de marzo de 1943 fue publicado el Plan estadounidense, obra de Harry Dexter White, y el Plan Inglés de J.J. Keynes el 8 de abril del mismo año. No obstante las diferencias de intereses de ambas naciones las propuestas de la Unión Internacional de Compensación (UIC), del plan inglés y el Fondo de Estabilización Internacional (FEI), del Plan White coincidían en sus objetivos aunque en los métodos diferían radicalmente... En cuanto al mecanismo de ajuste, el Plan Keynes proponía la creación de un mecanismo de corrección a países con superávit y déficit, mientras el Plan White sólo los aplicaba a estos últimos... La diferencia esencial entre ambos planes estaba en el grado de injerencia que el organismo a crear tendría sobre las economías nacionales: los ingleses lo marcaban a nivel de consulta y los norteamericanos lo planteaban como el organismo rector y vigilante de las finanzas internacionales de manera comple-

tamente abierta". (9).

Sin embargo, dichos países se encontraban en situaciones muy diferentes. Inglaterra se encontraba en decadencia, sus reservas en oro habían sido agotadas, sus inversiones extranjeras estaban casi liquidadas y tenía grandes deudas; su única salida era fortalecer la libra esterlina. Por su parte, Estados Unidos había sido favorecido enormemente con la Segunda Guerra Mundial, ya que aumentaron sus reservas en oro, sus inversiones en el exterior y su comercio exterior, por lo cual necesitaba nuevos mercados.

La ventajosa situación en que se encontraba la economía norteamericana ante la economía de Inglaterra fue decisiva para que el Plan White sentara las bases del sistema monetario-internacional (salvo ciertas concesiones hechas a los aliados europeos), que surgiría en julio de 1944 en la Conferencia de Bretton Woods, con la "Declaración Conjunta de los Expertos sobre la Institución del Fondo Monetario Internacional de las

(9) David Colmenares Páramo, 20 hitos de la crisis financiera internacional. Economía de América Latina. Revista de información y análisis de la región. Publicación Semestral del Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C. - (CIDE) No. 4, marzo de 1980, P. 163.

Naciones Unidas y Asociados", en la cual Estados Unidos aseguraba su hegemonía en el sistema monetario y en la economía mundial puesto que controlaría el nuevo organismo financiero.

"Del 8 al 18 de marzo de 1946, en Savannah, Estados Unidos, se constituyen formalmente el Fondo Monetario Internacional y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, que serían las principales instituciones multilaterales del capital financiero internacional".(10).

El objetivo de este nuevo sistema era utilizar los mercados de capitales a través de la especulación por medio de créditos a los países subdesarrollados, dando así nueva vida a los excedentes de dinero de las potencias revitalizando sus economías. De esta manera los países periféricos, incapaces de reorganizarse para salir por sí mismos de la crisis, prefirieron recurrir a los préstamos externos, empezando así a endeudarse cada vez más. Sin tomar en cuenta que éste orden económico internacional ya era desigual puesto que favorece a los países industrializados e impide que los países en desarrollo generen las divisas necesarias para su desarrollo.

(10) David Colmenares Páramo, ob. cit., p. 164.

Una vez que se pusieron las bases del nuevo sistema monetario internacional, se procedió a la reconstrucción de las economías europeas después de la Segunda Guerra Mundial, ya que sus reservas monetarias eran escasas y tenían una pesada deuda con Estados Unidos. Así Estados Unidos a través del Plan Marshall formulado en 1947, concede mercancías y créditos a los países europeos. Al mismo tiempo Estados Unidos sigue una política deliberada de déficit en su balanza de pagos con lo que impulsa la liquidez de la economía mundial y hace el rol de banco de otros países capitalistas, al expandir su crédito, por lo que empieza a ser un exportador neto de inflación.

En un contexto de guerra mundial y crisis económica, el Fondo Monetario Internacional (FMI) facilita la consolidación del dólar como moneda mundial al presionar para que las principales divisas europeas (como son: franco francés, libra esterlina, franco belga, libra italiana y corona danesa) se devaluaran. Así el dólar se empieza a fortalecer mientras la libra empieza a perder su papel de moneda de reserva. Con esta medida se esperaba que el dólar se beneficiara, mediante la revalorización de las inversiones norteamericanas en el exterior, la eliminación de restricciones cambiarias, estabilidad y convertibilidad de las divisas europeas. Pero las devalua-

ciones no condujeron a la reducción de las restricciones cambiarias, ni al establecimiento de la convertibilidad en Europa, con lo que se demostró el poco éxito que tuvo el Fondo en cuanto a los objetivos planteados, pero sí se refuerza la hegemonía del dólar y la libra esterlina se ubica en segundo orden.

En 1960 el oro en el mercado libre, para uso industrial y atesoramiento, supera la paridad del dólar en el FMI, ante lo cual un grupo de países interesados en una estabilidad monetaria, llegan a un acuerdo que se denominó "Pool del Oro".- Es un acuerdo entre los bancos centrales de Estados Unidos, Francia, Holanda, Italia, República Federal Alemana, Reino Unido, Suecia y Suiza, sobre la conservación del precio oficial del oro.

En 1961 se forma el Grupo de los Diez, con los países integrantes del Pool del Oro. (menos Suiza), Canadá y Japón; -- los cuales llegan a un acuerdo en relación con la concesión por parte del FMI de préstamos destinados a estimular la liquidez internacional. Así el FMI podría conceder créditos extras a los países que tuvieran problemas en sus balanzas de pagos, pero estos créditos no eran suficientes para enfrentar los efectos del creciente déficit de pagos estadounidense. El

déficit se debe fundamentalmente a los gastos militares excesivos, la inversión extranjera directa, la expansión del crédito y sus programas de ayuda en el exterior.

A raíz de la demanda especulativa existente, el Pool del Oro interviene en el mercado de Londres, con ventas masivas del metal para reducir esa demanda especulativa; pero esto representaba pérdidas para los países del Pool, en tanto la economía norteamericana continuaba con su política de déficit de liberados, por lo que los países europeos del Pool desisten de apoyar al dólar.

En 1967 Francia abandona el Pool y liberaliza el mercado interno del metal, lo cual aunado a los sucesos especulativos en Europa, determina que el precio del oro se eleve. Esto condujo a la fiebre del oro en 1968, hay compras masivas de oro ante el temor de una devaluación del dólar. "... el 17 de marzo de 1968 se decidió la supresión del Pool y el estableci---miento de un doble mercado internacional para el oro. En este doble mercado habría un precio oficial de 35 dólares la onza, que sería el mantenido para las transacciones entre bancos --centrales. El resto del mercado quedó completamente libre, y ello permitió que desde entonces los precios del oro se disparasen al alza sin controles de ningún tipo". (11).

(11) Ramón Tamames, ob. cit., p. 80.

Estados Unidos intenta frenar la crisis del dólar y el crecimiento de Alemania y Japón, pero al no cambiar su política expansionista, fracasan sus intentos y también por el fortalecimiento y consolidación del Mercado Común Europeo y Japón y de sus divisas (marco alemán y yen) mientras el dólar y la libra esterlina se debilitan. Estados Unidos presiona con su poderío comercial hacia una devaluación al franco francés en -- 1969; Francia recibe agresiones económicas por parte de Estados Unidos y Alemania, internamente existía una debilidad de sus reservas monetarias; entre las medidas de Estados Unidos-estaban, la baja de las importaciones provenientes de Francia, retiro de depósitos estadounidenses en bancos franceses, exigencias en masa para el pago de pasivo franceses y campañas - para disminuir el turismo a ese país. También Estados Unidos- presiona hacia una revaluación del marco alemán en 1969 con - la carnada de su hegemonía en Europa y como Alemania contaba- con una gran capacidad comercial, su moneda se convirtió en - una divisa de reserva y de circulación mundial; y al revaluar- se se consolidó la solidez de la moneda. En 1967 se devalua - la libra esterlina ya que el imperio inglés se encontraba en- decadencia y sus obligaciones rebasaban sus reservas en oro.- Así vemos que existía crisis en las divisas europeas.

Los Derechos Especiales de Giro (DEG) fueron estableci--

dos para aumentar la liquidez a través de mecanismos diferentes al de la producción del oro y de las monedas de reserva - debido a los continuos déficit de la balanza comercial y de - pagos de los Estados Unidos registrados en la década de los - 60s. Esta modificación al Convenio Constitutivo del Fondo entró en vigor en julio de 1969. Los DEG son partidas contables de una cuenta, llamada Cuenta de Giro Especial, llevada por - el Fondo, que asignan a cada miembro en proporción a su cuota en el Fondo; sólo pueden servirse de éste crédito los países - con problemas de balanza de pagos, obteniendo divisas convertibles de otro país que en ese momento se encuentre en situación más favorable. Puesto que los DEG son proporcionales a - la cuota de cada miembro del FMI, los países desarrollados -- son quienes gozan de altas cuotas de DEG, en tanto que los -- países en desarrollo sólo reciben pequeñas sumas.

En los inicios de los 70s continua la internacionalización de la inflación estadounidense debido a que prosiguen -- sus déficit en balanza de pagos por sus excesivos gastos militares y los desplazamientos de capitales al exterior. En 1971 algunos países europeos como Holanda, Suiza y Alemania Occidental declaran la libre flotación de sus monedas.

"Por fin, el 15 de agosto de 1971, Richard Nixon derrum-

ba las bases del Sistema Monetario Internacional surgido en - 1944, el anunciar la nueva política de su gobierno. Los puntos básicos eran los siguientes:

- inconvertibilidad del dólar en oro, excepto en cantidades y condiciones determinadas;
- sobretasa del 10 por ciento a las importaciones (salvo para las materias primas);
- congelación de salarios industriales, precios y alquileres por tres meses;
- reducción del gasto público; y,
- estímulos fiscales a la inversión privada¹².

De hecho con la inconvertibilidad del dólar en oro, significa la ruptura del sistema de Bretton Woods, Estados Unidos ya no entregaría oro a cambio de sus obligaciones con los bancos centrales extranjeros. Se afecta en gran medida a los países subdesarrollados al gravar sus exportaciones con la sobretasa del 10%, lo cual tendría como consecuencia recesión y -- desempleo internos. Todas estas medidas las adopta Estados -- Unidos con el fin de transferir sus problemas económicos y fi

(12) David Colmenares Páramo, ob, cit., p. 171.

nancieros al exterior.

Hay diversas peticiones para acelerar los trabajos de reforma del sistema monetario internacional, por lo que en 1972 se crea el "Comité de los Veinte", que es la agrupación de representantes financieros de 20 países, encargada de preparar la reforma del Sistema Monetario Internacional. Se incorporaron, además de los integrantes del Grupo de los Diez, Argentina, Australia, Brasil, India, Indonesia, Irak, Marruecos, México, Suiza y Zaire. Básicamente el grupo se aboca a ciertos aspectos como son: el papel de los tipos de cambio, el indicador objetivo para realizar los ajustes, el papel del oro dentro del sistema y el de la afluencia de dólares en la economía mundial.

En la reunión del FMI en 1973, en Mairobi, Kenya, presentaron un bosquejo de reformas, el cual no fue aprobado, por-- que su agenda de problemas era exclusivamente de los que interesaban a los países desarrollados, dejando de lado los problemas de los países ^{sub}desarrollados.

En octubre de 1973 estalla la guerra de Yom Kippur, se declara el embargo petrolero y la Organización de Países Ex--portadores de Petróleo (OPEP) decreta el alza del precio del-

petróleo. Al darse el aumento del precio del petróleo, Estados Unidos culpa a la OPEP de la recesión y la inflación existente en la economía mundial, pero lo que sucedía era que sus déficit en balanza de pagos seguían incrementándose y además existía una incapacidad por parte tanto de Estados Unidos como de FMI para controlar la inflación internacional.

Con el alza del precio del petróleo la OPEP va a contar con grandes recursos, los cuales van a ser reciclados por medio de los grandes bancos, con lo que se va a expandir el crédito a los países subdesarrollados principalmente a través -- del mercado de eurodólares.

En 1974 seguía extendiéndose la crisis del Sistema Monetario Internacional y se necesitaba reformar el sistema, así en enero de 1976, en Jamaica, culminan los trabajos del Grupo de los Veinte y del Comité Provisional, destacando lo siguiente:

- otorgar al FMI la autoridad para supervisar el cambio de las tasas de operación de sus miembros individuales;
- prescindir formalmente del oro como unidad monetaria internacional para fortalecer a los DEG como principal activo de reserva;

- se incrementan las cuotas del FMI; y,
- se legaliza la flotación de las monedas.

Esta segunda enmienda entra en vigor en 1978, y en ella no se tomó en cuenta a los países en desarrollo. Se dá más poder al FMI para vigilar las políticas económicas de los países miembros, todo en favor de los países más poderosos, así persisten las políticas de austeridad mediante la firma de -- cartas de intención.

Desde 1977 se ha observado una caída del dólar en los -- mercados cambiarios con respecto a las divisas europeas y japonesas, debido al déficit comercial y a la elevada deuda del gobierno de Estados Unidos, teniendo como consecuencia altos costos económicos, por lo que ha habido propuestas acerca de crear nuevas monedas que sustituyan al dólar como centro del Sistema Monetario Internacional.

Desde finales de la década de los 70s se dió el boom del oro, es decir, se da una fase de mejoría coyuntura para el -- oro en el mercado mundial, y no de los principales objetivos de la segunda enmienda al Convenio del FMI era el restarle importancia al oro, reemplazarlo por los DEG, por lo que se hizo evidente la incapacidad de ésta enmienda y el boom del oro

indica claramente la crisis del sistema monetario internacional. Así el patrón monetario se encuentra en crisis y a pesar de que ha habido alteraciones en el sistema de Bretton Woods, el sistema monetario internacional aún no se normaliza.

II) EL ENDEUDAMIENTO MASIVO (1970-1982)

2.1) Privatización de la deuda

A partir de los últimos años de la década de los 50s empezó a darse un considerable aumento de los recursos de los bancos que realizan operaciones a nivel mundial, ya que debido al déficit de balanza de pagos de los Estados Unidos, este exportó su moneda nacional para financiar el desequilibrio, es decir, hay abundancia de dólares en los bancos transnacionales debido en gran parte al surgimiento de un nuevo mercado internacional de capitales basado en créditos en euromonedas. Este mercado del eurodólar consiste en depósitos en dólares en bancos que se encuentran fuera de Estados Unidos, principalmente en bancos europeos, con el propósito de eludir las regulaciones bancarias de Estados Unidos. Los bancos europeos no sólo aceptaron depósitos en dólares, sino que consideraron conveniente otorgar créditos en otras monedas como la libra británica, el marco alemán, el franco suizo y otras. Así se dió una gran expansión internacional del mercado de capitales, mejor conocido como auromercado, el cual adquirió rápidamente gran importancia en el sistema financiero internacional.

A este aumento de la liquidez de los bancos internacionales contribuyó también que al desarrollarse las empresas trans

nacionales aumentaron sus excedentes financieros, y el fuerte aumento de los precios del petróleo de 1974, ya que permitió a los países exportadores de petróleo formar un gran superávit, con lo cual hubo una gran afluencia de petrodólares provenientes de tales países. Por consiguiente, "...el sistema bancario capitalista llegó a adquirir un carácter transnacionalizado".- (13).

Como consecuencia del aumento de los recursos de los bancos centrales se dió a la vez un gran aumento en la capacidad de préstamos de la banca privada, "La intermediación financiera privada internacional ha experimentado diversas opciones en el transcurso de los últimos 160 años. Durante este siglo floreció antes de la Primera Guerra y a lo largo de la década de los 20s. En los 30s y 40s los mercados de capital privado decayeron, para reactivarse tímidamente en el decenio del cincuenta y experimentar considerable auge en las dos décadas posteriores". (14).

Los bancos transnacionales que operan en el euromercado y que estaban fuera del control por parte de sus estados, tenían

(13) Alexander Schubert, Misión imposible: servir la deuda externa, Caracas, Venezuela, Nueva Sociedad # 68, Septiembre, Octubre de 1983, P. 44.

(14) Ricardo Efrech-Davis, ob. cit., p. 15.

gran interés por colocar sus créditos en los países en desarrollo, puesto que las naciones industrializadas estaban afectadas en ese entonces por una fuerte recesión lo cual llevaba a que se diera un bajo volumen de las operaciones crediticias. Además también debido a la gran liquidez del mercado, podían ofrecer a los países en desarrollo grandes préstamos con condiciones que parecían ser más ventajosas que las que ofrecían -- las instituciones oficiales de crédito.

Así la banca privada va a tener una creciente participación en las corrientes financieras internacionales a partir de la década de los 60s, pero sobre todo en la de los 80s, operando a través del mercado de eurodivisas, el cual como ya mencioné, queda fuera de todo control de las autoridades monetarias de la CEE, Japón, Estados Unidos y del propio Fondo Monetario Internacional. " En todos los países, una reglamentación determina la actividad de los bancos, una política procura regularla. Pero en los mercados internacionales (los euromercados), -- los bancos son libres. Es la ausencia de todo control lo que -- ha jugado un rol en el crecimiento de los mercados de capitales, pasando de 2,8 mil millones de dólares en 1962 a 76 en -- 1970, 250 en 1974 y 1 334 en 1980". (15).

(15) Pascal Arnaud, ob. cit., p. 65

Esta situación trajo como consecuencia que los países del Tercer Mundo se endeudaran cada vez más con la banca privada, iniciándose con ello el gran endeudamiento de dichos países -- que tuvo lugar en los años 70s, así como un cambio radical en la estructura de su deuda externa, fenómeno conocido como privatización de las fuentes crediticias. Hasta fines de la década de los 60s la deuda externa de los países del Tercer Mundo estaba constituida por préstamos de carácter público, otorgados por los países capitalistas desarrollados a través de sus agencias oficiales, así como por agencias multinacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), entre otros. Se da un desplazamiento de las instituciones internacionales oficiales por los bancos comerciales privados de los países desarrollados en el financiamiento externo; por lo tanto, se da un cambio radical en cuanto a los fines de los préstamos, ya que los créditos oficiales eran concedidos para financiar el desarrollo, en tanto que el objetivo del financiamiento privado es la especulación. Así vemos que la participación de los países en desarrollo en los euromercados se da debido al lento crecimiento de los préstamos oficiales internacionales y a la rápida expansión de los recursos disponibles en el euromercado, entre otras causas.

Las principales diferencias de los créditos privados res-

pecto a los créditos oficiales son: tasas de interés más elevadas, plazos de amortización menores y un mayor grado de variabilidad en las tasas de interés; diferencias que son perjudiciales para los países deudores. Como ya se señaló, los intereses son más altos en comparación con los que impone el financiamiento oficial ya que "lo común es que la tasa de interés sea revisada cada seis meses; el deudor está obligado a pagar la tasa LIBOR (London interbank offered rate), que es fluctuante, más un recargo conocido como el spread (margen), que por lo general se fija al momento de otorgarse el empréstito y es válido para todo el periodo... Aparte de la tasa LIBOR y del margen de recargo, el que contrae el empréstito debe pagar los gastos de administración y de comisiones".(16). Todo lo cual contrasta con los créditos oficiales, los cuales tienen cierto carácter subsidiario al ser otorgados con tasas de interés preferenciales y largos periodos de gracia.

La segunda característica desfavorable lo constituyen los plazos de vencimientos más cortos. Los plazos de amortización de los préstamos oficiales en la década de los 60s eran en promedio de 20 años, durante la década de los 70s fué reducido el plazo a 15 años. "En lo que respecta a la deuda bancaria los -

(16) Ricardo Ffrench-Davis, ob. cit., p. 36

plazos son notablemente menores y por lo tanto la tasa de amortización es mayor". (17), los créditos privados son concedidos a plazos más cortos que varían de 5 a 8 años.

La tercera diferencia es que los créditos privados a diferencia de los oficiales, son otorgados con tasas de interés --flotantes por lo que llegan a ser más difíciles de predecir y éstas se encuentran en alto grado subordinadas a las políticas monetarias establecidas por los países desarrollados. Así cada vez que suben las tasas de interés, éstas se aplican tanto a los créditos nuevos como a los ya concedidos.

Los países del Tercer Mundo optaron por recurrir a los --créditos privados ya que la banca privada internacional ha sido menos exigente que las fuentes oficiales de crédito, en la utilización de los préstamos otorgados a los países del Tercer Mundo, por lo tanto tienen una menor injerencia en las políticas económicas de los países deudores; y también por ser tramitados más rápidamente, ya que los contratos pueden concluirse en un lapso de semanas a meses en lugar de años, como sucedía anteriormente.

(17) Sofia Méndez V., La crisis internacional y la América Latina. (Colección Trimestral Económico, Núm. 55) México, - Fondo de Cultura Económica, 1984, p. 403.

Para entender mejor este fenómeno del endeudamiento de -- los países del Tercer Mundo hay que señalar algunas de las características técnicas del mismo:

1. Existencia de lo que pudieramos llamar factores estructurales de descapitalización, que determinan la necesidad de - financiamiento externo: caída del precio de las materias pri-- mas, con el consiguiente deterioro de los términos de intercam bio; dependencia tecnológica y pagos por concepto de marcas, - patentes, royalties y know-how; repatriación de utilidades por parte de las empresas transnacionales; sobrefacturación por -- parte de las mismas e incidencia de los precios de transferen- cia; costos del redespliegue industrial (infraestructura indus trial, energía barata, etc); necesidad de importar bienes de - capital; fuga de capitales y de cerebros.

2. Desplazamiento de los organismos internacionales y las agencias gubernativas de los países desarrollados como fuentes del financiamiento externo por el sistema bancario transnacio- nal privado.

3. Inexistencia de todo tipo de regulación jurídica res-- pecto de las operaciones de la banca transnacionalizada por -- parte de sus países de origen y del Derecho Internacional, lo que les da una capacidad de maniobra y una flexibilidad muy su periores al sistema bancario tradicional, nacional o multilatera l.

4. Crecimiento explosivo de la deuda del Tercer Mundo, la que pasa de 80 mil millones de dólares en 1971 a 474 mil millones en 1980 y a 800 mil millones en 1984. Poco menos del 50% de esa deuda corresponde a América Latina.

5. Nuevas condiciones de los préstamos. Los créditos otorgados por la banca transnacional a los países latinoamericanos se diferencian notoriamente del tipo de préstamos que otorgan los organismos multilaterales o la banca nacional de los países desarrollados. Se trata de créditos a mediano plazo, multipolares o sindicados, o sea, otorgados por sindicatos o uniones de bancos transnacionales, a tasas de interés flotante y sin relación con ningún tipo de proyecto específico". (18).

Así la solidaridad entre los bancos se ve reforzada mediante los créditos sindicados, que les permite el reparto de los riesgos. El monto del préstamo se reúne por un grupo de bancos (sindicatos) bajo la dirección o coordinación de un banco grande, por lo general norteamericano, llamado jefe de fila responsable del monto financiero; en el acuerdo de crédito se establecen las condiciones y características del préstamo, y los nombres de los participantes. En caso de dificultades gra-

(18) Julio Sau Aguayo, Deuda externa y democracia, mimeografiado, pp. 3-4.

ves el riesgo se propaga al conjunto de los bancos, es decir, si un país deudor deja de pagarle a algún banco, se considera que se le deja de pagar a todos los bancos que formaron el crédito sindicado.

En los años 50s la estrategia de México tenía como meta - la industrialización del país, para poder mantener una tasa de crecimiento más o menos elevada, manteniendo la estabilidad -- cambiaria y de precios. Dentro de este modelo se pensaba que - mediante el financiamiento externo se irían resolviendo los -- problemas económicos del país, por lo tanto éste se utilizó pa -- ra cubrir los déficit en cuenta corriente de la balanza de pa -- gos y del sector público. Así a través de esta estrategia y la gran disponibilidad de recursos que existía en la banca inter -- nacional, en los años 60s, el gobierno mexicano recurre al crédito externo para resolver sus problemas financieros y de ba -- lanza de pagos, con lo cual se da la pauta para el crecimiento de la deuda, la cual va a alcanzar grandes niveles en los 60s, aunado a la tendencia hacia la privatización.

"Ya hace algunos años Green había llamado la atención sobre el hecho de que desde mediados de los años 60s la deuda externa mexicana había entrado en un franco proceso de "privatización", "bancarización" y "norteamericanización" proceso que-

se acentúa en los años 70s". (19). Así los bancos privados internacionales sustituyen a los organismos financieros multilaterales y a los gobiernos de los países industriales como fuente principal del financiamiento externo de los países menos desarrollados debido a las características antes mencionadas, -- abundancia en los mercados internacionales de capital, obtención más expedita, y que no exigen adoptar tal o cual política.

Green se refiere a la bancarización del componente privado de la deuda, ya que los créditos que provienen de los grandes centros bancarios y financieros han ido desplazando a los créditos de proveedores (los que proporcionan los exportadores y otros abastecedores de bienes). Y por último, se habla de -- una norteamericanización de la deuda ya que, teniendo en cuenta la gran expansión que tiene la banca privada extranjera en México, ésta es principalmente de la banca norteamericana, con centrada en 6 bancos: Bank of America, Chase Manhattan Bank, - Chemical Bank, Manufacturers Hanover, Morgan Guaranty Trust, - Co. y Citicorp International Group; para entender mejor esta -- tendencia "... basta decir que en 1976, cuando la deuda externa total de México (pública y privada) a plazo mayor de un año

(19) Jacobo Schatan, ob. cit., p. 52

ascendía a 24 000 millones de dólares, 15 830 millones (66%) -- estaban contratados con bancos privados en el extranjero, de -- los cuales 11 540 millones de dólares (73%) provenían de la -- banca privada norteamericana, y particularmente de los seis -- grandes bancos mencionados". (20).

También hay que hacer notar que como gran parte de la deu da externa de México se encuentra contratada con prestamistas-- privados, que exigen tasas de interés más altas y el pago del-- capital en periodos más cortos que el de los créditos oficia-- les, representa una mayor carga en cuanto a lo referente al -- servicio de la deuda pública externa absorbió 24.6% de los in-- gresos en divisas por concepto de exportaciones de bienes y -- servicios y en 1970 la proporción fue muy similar (24.1%); de-- be notarse que en 1968 se registró uno de los más altos nive-- les en la historia de la deuda mexicana (25.3%) y que en 1975-- se llegó a 25.9%. (21), lo cual hace que una gran parte de las divisas con que cuenta el país se destinen para el pago de in-- tereses.

Los préstamos oficiales son canalizados generalmente para

(20) Rosario Green. La deuda externa de México, 1965-1976, Co-- mercio Exterior. México, Banco Nacional de Comercio Exte-- rior, S.A., noviembre de 1977, p. 1282.

(21) Idem.

financiar proyectos que se relacionan con la infraestructura, tales como energía, transporte, comunicaciones; con el desarrollo agrícola e industrial; y en el caso de los préstamos privados es muy difícil detectar su utilización, ya que estos se otorgan sin tomar en cuenta el destino que le dan los países prestatarios, otorgándolos con el único objetivo de la alta rentabilidad que significan, por lo que su empleo puede ser para invertirse productivamente, ocultar un déficit grave o romper.

Para 1970 el gobierno mexicano había perdido legitimidad política, al mismo tiempo que el sector externo de la economía entraba a una situación crítica, ya que se había incrementado el déficit de la balanza comercial y también el país había caído en el círculo vicioso del endeudamiento externo, pues año con año aumentaban los créditos del exterior, para poder pagar los intereses y amortizaciones de la antigua deuda. Así al asumir el gobierno, el presidente Luis Echeverría, en 1970, rechaza la estrategia del desarrollo estabilizador y en su lugar propone una estrategia de desarrollo compartido, en la cual aparte de los objetivos de estabilidad cambiaria y de precios, propone metas como el aumento del empleo, mejor distribución del ingreso y reducción de la dependencia externa.

Así el periodo de 1973 a 1976 representa un momento crítico

co para el gobierno mexicano ya que la deuda externa registra un gran incremento, "En 1973 se autorizan créditos por poco -- más de 3 000 millones de dólares, que llevan a la deuda externa total -incluida la parte no desembolsada- a 7 259 millones de dólares. Era- los tiempos en los que "los banqueros internacionales hacían cola para prestarle a México, pues era un ---- cliente magnífico". En 1974 el volumen de créditos autorizados a México fue de 3 048.2 millones de dólares, con lo que su deuda se elevó a 10 237 millones, 16% de su producto nacional bruto... los plazos de vencimiento se acortaron, pasando por lo general de 10 a 6 años, los periodos de gracia prácticamente desaparecieron y los diferenciales en la tasa de interés, es decir, la diferencia cobrada por los intermediarios sobre la LIBOR (tasa interbancaria de oferta de fondos en Londres), pasó de 1 a 2 por ciento a finales de ese año... Así, en 1975 el volumen de créditos autorizados a México llegó a los 4 000 millones de dólares... elevando el monto total de 13 800 millones de dólares, 19% del producto nacional bruto, y que exigió- 25.9% -cifra record- de los ingresos en divisas para el pago de su servicio. La deuda bancaria ascendió a 56% del total". - (22).

(22) Rosario Green, ob. cit. p. 1284

A finales de 1976 el gobierno mexicano tuvo que recurrir al FMI en busca de apoyo financiero para solucionar sus problemas de 1976, lo cual se traduce en un acuerdo para implantar un programa estabilizador por 3 años (sería ratificado por la nueva administración del presidente José López Portillo), así México obtiene 1 200 millones de dólares para hacer frente a sus problemas de balanza de pagos.

Este crédito estaba condicionado a la adopción de ciertas políticas económicas, las cuales imponían severas restricciones a la economía del país, algunas de ellas son: fija un tope máximo a la expansión monetaria total; reforzar las reservas internacionales del país, a lo cual fue canalizado "un crédito sindicado de 800 millones de dólares, con la participación de 60 bancos internacionales, que se negocia en octubre y noviembre de 1976..." (23); reducir el déficit del sector público, que en 1976 era del 10% del producto nacional bruto a ---- 2.5%; establece directrices sobre precios y salarios. Todo esto se traduce en más impuestos, menos gasto público, menor endeudamiento, más inversión privada, lo cual debía cumplirse en la administración de José López Portillo.

(23) Idem.

En 1976 la nueva administración se enfrenta al problema de la enorme carga de la deuda externa. El gobierno de José López Portillo se propone mantener el crédito externo dentro de límites tolerables, que no exceda la capacidad de pagos del país, ratifica el acuerdo con el FMI, el cual establece un límite al endeudamiento externo, que no pase de más de 3 000 millones de dólares.

Así vemos que México se encuentra dentro de un círculo vicioso, ya que se ve obligado a contraer nuevos préstamos para continuar el pago de los intereses de los préstamos anteriores, lo cual está en detrimento para su desarrollo y crecimiento.

2.2) Dependencia petrolera

En 1921 México era el segundo productor de petróleo del mundo. A partir de 1938, con la nacionalización de la industria petrolera, se empieza a utilizar el petróleo únicamente para el consumo interno; ya que debido a los altos costos y la escasez de equipo, se producía sólo para las necesidades internas del país y se exportaban sólo excedentes pequeños. El hecho de que éste recurso esté administrado por el Estado, le ha eximido de las presiones a las que se encuentran sometidos otros países, ya que si bien son productores, la industria ha quedado en manos del capital extranjero.

Así en materia petrolera México fue autosuficiente hasta 1970, y deja de serlo a principios de la década de los 70s y - como esta situación coincide con el alza del precio internacional del petróleo, tuvo un significativo impacto en la balanza de pagos del país en 1973. "La cuadruplicación de los precios del petróleo elevó en más de 3 mil millones de dólares en un - sólo año (1973-1974) el costo directo de las importaciones latinoamericanas de crudo y afectó incluso a países como el Perú y México, los cuales sólo más tarde se convierten en exportadores. Por otra parte, los precios de algunas de las principales exportaciones de la región se deterioran a mediados de la década a consecuencia del efecto de la recesión en los Estados Unidos y Europa". (24). A partir de 1974 se descubren nuevos mantos petrolíferos en México, los cuales son explotados inmediatamente, con lo cual México se convierte en exportador, aunque en grado modesto.

"En 1976, México experimentó una de las crisis económicas más severas de su historia. La tasa de crecimiento de la economía de 6% anual en promedio desde el final de la Segunda Guerra Mundial, bajó a solamente 2.1%. Además de la recesión económica, había una tasa de inflación del 27% al final del año.

(24) Ricardo French-Davis, ob. cit., p. 74.

El sector externo de la economía se había deteriorado dramáticamente; existía un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos de 3 000 millones de dólares y una deuda externa total (pública y privada) de más de 22 000 millones de dólares". (25).

Esta grave crisis económica por lo que atravesaba el país se veía reflejada en el aumento de su deuda externa, en el gobierno de Luis Echeverría aumentó 6 veces en relación a la que existía en el gobierno de Gustavo Díaz Ordaz. Ante esta situación al final de su gobierno Luis Echeverría firma un acuerdo de estabilización con el FMI, que después es ratificado por el presidente José López Portillo, el cual incluía diversas metas cuantitativas para ajustar los desequilibrios en la economía - los cuales debían cumplirse en los 3 años siguientes. Entre -- las metas estaba la regulación del gasto del sector público, - aumentar los impuestos para el equilibrio de las finanzas públicas y se trataría de controlar la inflación. Se requerían - reformas sustanciales al modelo tradicional de crecimiento económico, por lo que se establecía cambiar la política existente hasta entonces, de reservar el petróleo únicamente para el desarrollo del país.

(25) Gabriel Székely, La economía política del petróleo en México 1976-1982, El Colegio de México, 1983, p. 13.

Al asumir su cargo de presidente, José López Portillo, "... se anunció que México tenía más petróleo que el registrado hasta entonces: la reserva probada no era de 6 400 millones de barriles si no de 11 000 millones". (26). Así en base a las reservas probadas, se anunció un cambio en la política petrolera -- tradicional de México, se decidió que el país fuera una nación exportadora de petróleo.

Jorge Díaz Serrano, director de Pemex, anuncia que México cuenta con grandes cantidades de petróleo, por lo que podía exportarlo si recibía créditos externos, con los cuales poder -- elevar su capacidad productora de petróleo. Se descubren mantos petrolíferos en Tabasco, Chiapas, Campeche, Baja California, Coatzacoalcos y Tamaulipas. Con el descubrimiento de estos grandes yacimientos de petróleo y el cambio en la política petrolera, se creía que con la exportación masiva de petróleo se solucionarían los problemas económicos a los que se enfrentaba la administración de José López Portillo. Con el auge del petróleo y el acuerdo del FMI se preveía fomentar las inversiones y el crecimiento, realizar las reformas económicas necesarias, fortalecer las finanzas del sector público y disponer de divisas para el crecimiento económico.

(26) Heberto Castillo y Rogelio Naranjo. Cuando el Petróleo se acaba, México, Ediciones Océano, S.A., 1985, p. 104.

Con el descubrimiento de los mantos petrolíferos llegan - nuevos créditos del FMI y todas las naciones ofrecen créditos - a México, argumentando que con las ventas del petróleo se paga ría la deuda externa. "Por ello Pemex llegó al fin del sexenio con una deuda externa de 20 000 millones de dólares, sensiblemente igual al total de la deuda externa que la nación tenía - en 1976... duplicó su producción de gas en seis años... Aumentó tres veces su producción de crudo. Pero esa política obligó a que el gobierno de José López Portillo siguiera vendiendo pe tróleo. No es posible ahora detener la producción porque la -- deuda externa de Pemex de 20 000 millones de dólares, obliga a exportar más". (27). La crisis económica en la que se encontra ba México, lo obligaba a que entregara gas y petróleo a Esta-- dos Unidos para poder recibir el financiamiento externo; así - la banca internacional prestó para que México se convirtiera - en productor de petróleo, al invertir en la exploración de --- obras de infraestructura.

Los países exportadores de petróleo creen que con la venta de hidrocarburos se pueden generar los ingresos necesarios - para resolver sus problemas económicos, cosa que no sucede ya que en ellos se presentan ciertas características que son pro-

(27) Heberto Castillo, ob. cit., p. 112.

ducto de la dependencia que se observa en sus economías hacia la dependencia petrolera, tales como: por lo general son países monoexportadores, México se ha caracterizado por ser monoexportador, con lo cual la estabilidad económica del país es muy vulnerable a los cambios bruscos que se dan en los precios de un producto, como lo fueron los del petróleo en 1981 y 1983. Necesitan para su desarrollo de grandes préstamos externos especialmente las naciones con población abundante, como es el caso de México que cuenta con una gran deuda externa. Exportan materias primas e importan alimentos naturales y productos alimenticios manufacturados, por su incapacidad de satisfacer sus necesidades alimenticias. Tienen baja producción agropecuaria.

Heberto Castillo al analizar la situación de los países exportadores de petróleo, expuso lo siguiente en Guayaquil, Ecuador en 1982; "Pocas naciones de nuestra América Latina producen petróleo suficiente para satisfacer su consumo de energéticos y exportar: Ecuador, Venezuela y México son los más destacados. Son naciones en desarrollo, subdesarrollados o del Tercer Mundo. Las tres, en consecuencia, sufren atraso tecnológico, científico, económico y social. Su balanza de pagos es deficitaria y la nivelan concertando préstamos con el exterior. De las tres, México es quien tiene la deuda externa más alta: 50 000 millones de dólares, la más elevada por cápita en la re

gión. Y tienen fama de que son naciones que al exportar petróleo para su venta, obviamente, "mantienen en permanente superávit sus balanzas comerciales". Tal cosa se afirma por ejemplo, en el editorial de la revista "Medio Oriente Informa" de diciembre-enero de 1980". (28).

Lo referente a la balanza comercial favorable sólo es posible en las naciones subdesarrolladas que cuentan con poca población, en donde el número de barriles que se producen diariamente es similar al número de habitantes, lo cual no sucede en México, país sumamente poblado. Además hay que tener en cuenta que dicho saldo favorable no refleja la bonanza del pueblo, si no de unos cuantos nada más. También vemos que en América Latina hay problemas de abastecimiento de energéticos y las naciones que lo exportan cambian materias primas por manufacturas, - el problema del intercambio desigual, tienen balanza comercial deficitaria y una creciente deuda externa, México posee una gran deuda a pesar del auge petrolero.

Las naciones subdesarrolladas, como México, que tienen petróleo consideran que lo mejor es venderlo para así obtener las divisas que necesitan para su desarrollo pero hay que te-

(28) Heberto Castillo, ob. cit., p. 95-96

ner en cuenta el hecho de que los energéticos producen riqueza y trabajo donde se consumen, no donde se producen, ya que - si el petróleo se destinara a la industria nacional se podrían producir los bienes manufacturados que importan de otras naciones, teniendo presente que si bien los precios del petróleo suben, los precios de los bienes de consumo y de capital que tienen que importar de los países desarrollados suben lo mismo ó más.

Por otro lado, la exportación de energéticos es importante para el capitalismo central, ya que el petróleo es el motor esencial de la industria capitalista por lo cual países como - Estados Unidos, Alemania y Japón compran gran parte de la producción mundial a países del Medio Oriente, Norte de Africa, - Lejano Oriente y América Latina.

La última lista que se dió a conocer durante la administración de Díaz Serrano en cuanto al destino del petróleo mexicano fue la siguiente: "Estados Unidos, 733 000 barriles; España, 220 mil; Japón, 100 mil; Francia 100 mil; Canadá, 50 mil; - Israel 45 mil; Brasil, 40 mil; Inglaterra, 30 mil; Costa Rica, 7 500; Nicaragua, 7 500 y Yugoslavia, 3 mil". (29).

(29) Heberto Castillo, ob. cit., p. 201

Mediante la exportación masiva se esperaba mejorar la situación de las clases trabajadoras y llevar a la práctica cambios importantes en la política económica tradicional de México., para lo cual Pemex aumentó su producción y también las exportaciones, de la siguiente manera: "Las exportaciones han -- aumentado de un promedio de 95 000 barriles diarios en 1976, a 1.3 millones de barriles diarios en 1981 y 1.7 millones de barriles diarios al final de 1982". (30). Al seguir esta política no se toma en cuenta que la sociedad depende en gran medida de los energéticos para su subsistencia, que cada día disminuye la cantidad de petróleo y gas que hay en el mundo y que se trata de recursos no renovables.

Vemos que el petróleo fue un impulso para el desarrollo económico del país y que si bien obtuvo logros, al permitir -- que México jugara un papel importante en el mercado petrolero internacional, esto se logró con grandes costos económicos y sociales, además México se da cuenta que no puede seguir exportando más petróleo y gas con el fin de adquirir divisas debido a la baja de los precios del petróleo y de la demanda del mismo, existentes en el mercado internacional. También hay que tener presente que para la coyuntura de 1982, el petróleo fue--

(30) Gabriel Székely, ob. cit., p. 94

el elemento que incrementó en gran medida la deuda externa del país. "Así pues, la deuda externa de PEMEX ascendió a más de - 20 mil millones de dólares, 5 000 contratados a corto plazo, - Además se negoció un préstamo por 2 000 millones de dólares en el que participaron de veinte a treinta instituciones financie ras; de esa suma, la mitad estaba destinada a reestructurar la deuda a largo plazo y el resto a inversiones. Por lo que, mien tras la deuda externa había crecido seis veces en la adminis-- tración de López Portillo, la industria petrolera lo hizo diez veces. Considerando entonces que mientras la deuda externa to-- tal, según informaciones oficiales del Banco de México, fue de 77 000 900 millones de dólares, 57 000 400 millones de dólares de deuda pública registrada, 22 000 millones de dólares aprox imadamente correspondieron a la industria petrolera".(31).

La abundancia de hidrocarburos y el aumento de exportacio nes y de los precios, crearon en México un clima de euforia, - creyendo que con el petróleo se arreglarían todos los proble-- mas y que con los ingresos que se obtuvieran de las exportacio nes, se iba a pagar la deuda externa, lo cual no ha sucedido.- Así la experiencia de México demuestra que con el petróleo no-- se resuelven los problemas estructurales de los países subdesa rrollados.

(31) Anuario Mexicano de Relaciones Internacionales 1982, p.625 626.

2.3) Fuga de Capitales

Desde 1940 se habían acumulado en el país problemas sociales y económicos, ante los cuales el gobierno pretendía evitar un conflicto político. Así tanto el gobierno de Luis Echeverría como el de José López Portillo trataron de incrementar la riqueza económica. A partir de 1970 se expande el sector público, bajando su capacidad de ingresos, lo cual lleva a un gran déficit gubernamental el cual era financiado con créditos externos.

En el último año de la administración de Luis Echeverría, el descontento que originó por su política económica al perder el control del gasto público, propició un clima de desconfianza, lo cual trajo como consecuencia la salida de capitales del país y una gran especulación negativa hacia el peso por lo que hubo que devaluarlo.

Durante la década de los 70s se acelera el ritmo de crecimiento del endeudamiento sobre todo durante los últimos 3 años del gobierno de Echeverría, debido al gasto excesivo y después por el problema de la fuga de capitales que se da antes y después de las dos devaluaciones que hubo en 1976, todo lo cual aunado a la excesiva carga a que da lugar el servicio de la deuda hace que se incremente la dependencia hacia los préstamos externos.

Al asumir José López Portillo el poder en 1976 se encuentra con que existe un gran déficit en la cuenta comercial debido a la estanflación que resultó ya que el gobierno había frenado el crecimiento económico y devaluado el peso, con lo que se incrementaron las importaciones; José López Portillo declaró que iba a reducir el gasto público y a restablecer la estabilidad monetaria. Al principio trató de evitar los déficits gubernamentales, pero cuando empezaron a crecer los ingresos con las exportaciones del petróleo, trató de resolver los problemas estructurales mediante una mayor participación del sector estatal, incrementando los préstamos externos en base a las exportaciones petroleras.

"En 1976, el problema de la deuda pública externa de México se presentaría con toda su fuerza y todas sus consecuencias. El total de esa deuda a plazo mayor de un año alcanzó la cifra de 15 845.6 millones de dólares, 32.8% del producto nacional bruto. Los casi 5 000 millones de dólares contratados ese año se destinaron, en lo fundamental, a hacer frente a la fuga de capitales que buscaban escapar sin disimulo a los efectos de una devaluación tan largamente temida. Más de 4 000 millones de dólares abandonaron el país en el breve lapso que va de unos meses antes de la devaluación del 31 de agosto, a unos meses después de la segunda devaluación del 27 de octubre". (32).

La fuga de capitales es respaldada por la desigual distribución del ingreso que existe en el país, aunado a un proceso ineficiente de retención del ahorro interno y etapas largas de devaluación del peso.

"En México, como en cualquier país capitalista, se exportan capitales bajo dos formas. La primera, que caracteriza a los países imperialistas dominantes es la más conocida: se trata de la exportación de capitales bajo la forma de inversiones, directas o indirectas, y de créditos. La segunda, que no suele ser pensada como una exportación de capitales, aunque en realidad lo sea, es aquella que cobra la forma de repatriamiento de utilidades de las dos maneras"... La primera forma de exportar capitales es típica (esquemáticamente) de países dominantes; - la segunda de países dominados. México exporta capitales bajo ambas formas. La forma dominante es, desde luego, aquella de un país dominado: las remesas de utilidades y los pagos por -- préstamos y bonos". (33).

En 1982 el país sufrió una salida masiva del capital que originalmente entró en forma de créditos externos. "En el caso de México, una fuente tan autorizada como el propio Presidente

(33) Pedro López Díaz, La Crisis del Capitalismo. Teoría y --- Práctica, Siglo XXI, Editores, S.A., 1984, p. 688.

de la Nación durante el sexenio 1976-1982, el licenciado José-López Portillo, en su último mensaje al Congreso, el 1° de septiembre de 1982, dió a conocer que, entre cuentas bancarias en el exterior; avances por la compra de propiedades y otras deudas privadas, habían salido de México no menos de 42 000 millones de dólares en muy pocos años". (34). Esto es debido al deseo de los inversionistas y ahorradores mexicanos por tener -- cuentas en dólares norteamericanos, también aquí se cuantifican los bienes raíces que adquieren en los Estados Unidos, compras que implican pagos de intereses e hipotecas; ésta preferencia trae como consecuencia el problema de la escasez de divisas.

Dentro de la categoría de capital que se ha escapado están desde los que se fugaron por evasión de impuestos, compra de bienes en el exterior, compras de equipos que no se utilizarán, todo lo cual es muy difícil de cuantificar, con rubros -- que suelen aparecer en la balanza de pagos como errores u omisiones. Por esto el monto de la cifra del capital que ha salido del país varía de una fuente a otra. "Respecto a México, -- los bancos privados norteamericanos -- con información propia de la Reserva Federal y estudios recientes del Fondo Monetario In

(34) Jacobo Schatan, ob. cit., p. 75

ternacional- manejan la cifra de 52 000 600 millones de dólares de capitales que han salido del país en el periodo de 1974 a 1985, el llamado decenio de la crisis. Esta cifra de 52 000-600 millones de dólares significa el 90% del total de los créditos recibidos por México o el 35% de los ingresos petroleros y préstamos captados por México en el mismo periodo de 1974 a 1985. La mayor parte de estos capitales salieron en los años - de 1976 y de 1981-1982". (35). Es claro que de México han salido más dólares que los que han ingresado por concepto de créditos externos. De manera general, por cada dólar invertido en América Latina por empresas transnacionales, algo más de un dólar salen por diversas vías.

Otras formas ilegales de sacar dinero del país son mediante la sobrefacturación y la subfacturación. Son métodos que -- utilizan las empresas tanto nacionales como transnacionales para poder sacar el capital del país, sin que ingresen al país y por lo tanto, sin pagar los impuestos correspondientes. En el caso de la sobrefacturación, la filial al hacer las importaciones coloca precios mayores en las facturas, a los que realmente se ha acordado con la casa matriz; esto provoca que se ele-

(35) Carlos Ramírez, Fuga de capitales, obstáculo para que México obtenga créditos. Financiero, México, 21 de mayo de 1986, p. 17.

ven en gran medida los precios internos, ya que estos están de terminados en función de la factura que ha sido alterada. Por otro lado, el caso de la subfacturación es cuando los exportadores declaran un valor menor de sus ventas realizadas, lo cual hace que al país ingresen una cantidad menor de las divisas que deberían de ingresar, una gran parte de ellas se queda en el exterior; y lo que es peor, después éstas mismas divisas son las que ingresan al país en forma de préstamos externos.

La fuga de capitales se ha convertido en uno de los problemas más difíciles de resolver a los que se enfrenta el país. Por lo que México debe tener una tasa de cambio más favorable y tasas de interés atractivas para poder detener la fuga de capitales.

La fuga de capitales es un factor de descapitalización, - que es muy difícil de cuantificar, pero que existe, el cual va a continuar en tanto no se restablezca la confianza en la estabilidad económica y política del país.

III LA CRISIS DE 1982

3.1) Renegociación

A principios de los 80s hubo un cambio brusco en las condiciones económicas mundiales existentes hasta entonces: se inicia el aumento en las tasas de interés en los mercados crediticios internacionales, se estanca el comercio mundial y bajan las cotizaciones de los productos básicos; todo esto --- afectó adversamente a los países en desarrollo y fue el factor que desencadenó la crisis de endeudamiento de 1982, con lo --- cual se modifican las posiciones de los acreedores y de los -- deudores en relación al decenio anterior. Así también la crisis financiera de los países latinoamericanos adquiere una dinámica propia; primero, el aumento de las tasas de interés ele va en gran medida la carga del servicio de la deuda y luego, - la recesión económica mundial que se agudiza en 1982, hace que bajen los precios de los productos básicos que exportan estos países; todo lo cual tiene como resultado una crisis de liquidez.

En 1982 también se dió una reducción abrupta de los créditos concedidos por la banca comercial. Ante el agudo incremento de las tasas de interés y la baja de los ingresos por concepto de exportación, los países deudores pidieron financia---

mientos extraordinarios a los bancos que estaban dispuestos a otorgar créditos; ya que al hacerse evidente la crisis financiera, se aplicó de inmediato el racionamiento de créditos, -- con lo que hubo un distanciamiento entre bancos y deudores. -- Los bancos no querían prestar y los deudores no podían pagar. -- El sistema financiero internacional se vió ante la amenaza de que los pretatarios repudieran sus deudas.

El Tercer Mundo llegó a una etapa crítica en lo referente a la deuda externa, cuando México en agosto de 1982 se vió en su deuda externa. "Los problemas económicos de México se deben a factores externos e internos. Entre aquéllos se cuentan el debilitamiento del mercado petrolero mundial desde 1981 y el incremento de las tasas mundiales de interés, iniciado en 1980. El petróleo constituye tres cuartas partes de las exportaciones mexicanas. Las divisas obtenidas el año pasado por tal concepto sumaron apenas 14 000 millones de dólares, en vez de los 20 000 millones previstos por los estrategas gubernamentales. -- Además, la combinación de las tasas internacionales de interés más elevadas con el aumento de la deuda, incrementó la carga de México desde 5.4 000 millones de dólares en 1980, a 8.2 000 millones en 1981. Tales fuerzas externas, en conjunto contribuyeron a producir un déficit externo extraordinariamente alto -- en relación con las exportaciones. En 1981 el déficit de la --

cuenta corriente fue de 11.7 000 millones de dólares, en comparación con los 19.4 000 millones por concepto de exportaciones". (36). Los factores internos son fundamentales para explicar los problemas por los que atravesaba el país y son: políticas monetaria y fiscal excesivamente expansionistas; persistente sobrevaluación del peso, en 1982 hubo 3 devaluaciones, así el valor del peso en relación al dólar subió de 26 a 150 por dólar; la dependencia hacia una sola fuente de ingresos, la exportación del petróleo, el estancamiento del sector agrícola y la existencia de una planta industrial ineficiente.

A partir de 1970 el sector público se expande constantemente, en tanto su capacidad para reunir ingresos quedaba muy por debajo, con lo que el déficit gubernamental fue cada vez mayor, el cual se financiaba con créditos del exterior. También con el auge petrolero de la década de los 70s, el gobierno concedía las demandas de programas sociales y de infraestructura a gran escala con lo que resultó un excesivo gasto, una economía sobrecalentada y el estallido financiero. Así en enero de 1982 el déficit de la cuenta corriente era por 11 704 millones de dólares y la inflación tenía un promedio del 35%. "Durante-

(36) William R. Cline. La crisis de México, peligro mundial. - Contextos No. 3, 18 de mayo de 1983, p. 22

el gobierno de Echeverría la inflación promedió un 15% anual, durante el de López Portillo promedió el 36% anual y el 99% durante su último año de gobierno... En diciembre de 1982, cuando Miguel de la Madrid asumió la presidencia, la inflación --- aumentaba a una tasa anual del 250%. El peso se había devaluado en más del 80% frente al dólar, en menos de un año. El crecimiento económico para los 12 meses precedentes había sido negativo (0,5%) por primera vez desde la Gran Depresión de la década de 1930. El sector público atravesada por un déficit presupuestario sin precedente, equivalente a casi el 18% del PIB. Las reservas del banco central estaban virtualmente agotadas y tanto la inversión pública como la privada habían alcanzado un alto total. Más de 20 millones de personas, lo cual equivale a más de la mitad de la fuerza de trabajo de la nación, estaban subempleados o abiertamente desempleadas". (37). Así vemos que en 1982 la situación económica no era favorable para México, - las sucesivas devaluaciones del peso, la caída de las tasas -- reales de interés, la persistencia de las políticas inflacionarias y el clima de incertidumbre, agravaron las expectativas - inflacionarias. Así se creó una crisis de confianza, ya que según estimaciones del gobierno, por lo menos 22 000 millones de dólares en ahorro e inversión de capital salieron del país en 1981-1982.

(37) Wayne A. Cornelius. La economía política de México bajo - de La Madrid. Contextos No. 46, 28 de febrero de 1985, p. 34.

Por lo tanto en 1982 México se enfrenta a una serie de -- problemas graves, sus principales preocupaciones se referían -- a: generar ingresos que sean suficientes para el sector público, para que se cubran sus necesidades de inversión en la agricultura y en la industria; existe la amenaza de que el desequilibrio del sector externo de la economía limite el crecimiento económico; y por último, en la administración de José López -- Portillo se expande el sector público en la economía, con lo -- cual las inversiones privadas fueron menores de las que se había previsto. La situación se presentaba como insostenible --- "Los montos que tan sólo cuatro países latinoamericanos -Argentina, Brasil, Chile y México- debían obtener en los mercados -- crediticios internacionales para hacer frente a sus compromisos de pago, ascendían a más de 60 000 millones de dólares, a pesar de que el total de sus exportaciones anuales no llegaba a los 50 000 millones de dólares... En octubre de 1982, el Morgan Guaranty Trust publica un cálculo, bastante realista, sobre la carga que representaba para los países mencionados la -- amortización de la deuda externa y los pagos de intereses, incluyendo la deuda a corto plazo. El resultado mostraba que debían pagar al exterior un equivalente al siguiente porcentaje de sus exportaciones: Argentina: 179%; México: 129%; Brasil: -- 122%; Ecuador: 122%; Chile: 116%;... En términos absolutos, esto significaba, aproximadamente, que... México debía pagar más

de 25 000 millones, pero sólo contaba con ingresos de 20 000 millones". (38). Así vemos que los nuevos créditos que eran necesarios para los países latinoamericanos rebasaban el monto total de sus exportaciones, es decir, aún en el caso de que estos países no importaran nada, los ingresos de sus exportaciones no bastarían para realizar sus pagos correspondientes a -- 1982. Desde 1981 México ya empezaba a pasar por una crisis de liquidez, no contaba con las suficientes divisas para poder pagar sus deudas, debido a que los precios del petróleo se reducen es por lo que se ve afectado el ingreso de divisas, el --- cual disminuye, por lo que se trató de obtener el mayor número de créditos; pero así se unían más deudas de corto plazo a las ya existentes, así vemos que en el periodo comprendido entre - 1980 y 1982 la deuda externa pública a corto plazo en México - tuvo un incremento del 613% ya que pasó de 1.5 a 10.8 000 millones de dólares; (cuadro i) por lo que en 1982 ante el hecho de que los precios del petróleo seguían cayendo, se optó por-- la cesación de pagos y proclamar el aplazamiento de su servicio. Hay que tener en cuenta que la caída de los precios del - petróleo y la fuga de capitales, son elementos que inducen al endeudamiento de corto plazo; en 1981 México siguió una políti- ca de endeudamiento que no era la correcta al contraer préstamos de corto plazo con el objetivo de sostener una paridad cam

(38) Schubert Alexander, Misión imposible: servir la deuda externa. Nueva Sociedad # 68, p. 46.

biaría que no iba de acuerdo a la situación económica del país, con lo que el endeudamiento externo coadyuvó a que se diera -- una mayor fuga de capitales.

CUADRO I

DEUDA EXTERNA TOTAL DE MEXICO Y LA DE PAISES EN DESARROLLO.

(miles de millones de dólares)

	1973	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982
DEUDA TOTAL DE LARGO PLAZO PAISES EN DESARROLLO NO MIEMBROS DE LA OPEP.	96.8	120.1	146.6	181.4	221.8	276.4	324.4	375.4	436.9	505.2
DEUDA PUBLICA L.P. DE MEXICO C.P.	5.0	6.9	11.6	15.9	20.2	25.0	28.3	32.3	42.2	53.2
SUBTOTAL	6.4	8.9	14.2	19.5	22.9	26.2	29.7	33.9	32.9	64.0
DEUDA PRIVADA	3.2	4.5	5.6	6.3	6.4	7.1	9.3	14.6	20.0	22.0
DEUDA EXTERNA TOTAL	9.6	13.4	19.8	25.8	29.3	33.3	39.0	48.6	72.9	86.0

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público; tomado de: Hermann Aschentrupp Toledo, La dimensión política de la crisis y renegociación de la deuda externa mexicana (1982-1984). México, Centro de Investigación y docencia económica, A.C. (CIDE) Documentos de trabajo, Programa de Estudios de las Relaciones Internacionales de México, D. F. Núm. 3, diciembre de 1985.

"En el caso de México, la deuda externa total a corto y largo plazo contratada con los bancos privados había llegado para el año crítico de 1982 a 73 000 millones de dólares. Si a lo anterior agregamos la deuda contratada con fuentes públicas proveedores, etc., el total a corto y largo plazo alcanzaba la suma de 86 000 millones de dólares..." (39).

Tenemos que en los 70s el problema de México era la alta concentración de los préstamos de la banca norteamericana y en los 80s esta concentración es sustituida por un fenómeno más grave, que casi la mitad de la deuda contratada con esos bancos es a corto plazo, generalmente tienen un plazo menor de un año y que esta banca norteamericana sigue manteniendo un lugar preponderante en comparación con los bancos japoneses y europeos.

Al momento en que México declaró su imposibilidad de cumplir con sus compromisos de pago, en varias revistas especializadas se establecía que el monto total de préstamos que la banca norteamericana otorgó a México era entre 25 y 30 000 millones de dólares, aunque oficialmente se declaraba que la deuda

(39) Achentrupp Toledo, Hermann. La dimensión política de la crisis y renegociación de la deuda externa mexicana (1982-1984), CIDE, Diciembre de 1985, p. 49.

contratada con instituciones financieras norteamericanas no alcanzaba los 30 000 millones de dólares, sino sólo 22 850 millones, (cuadro 2) de los cuales más o menos el 46.5% correspondía a deuda externa de corto plazo.

Como podemos ver (cuadro 3) aunque la deuda externa contratada con bancos de Estados Unidos bajó de 46.6% en 1977 a 32.1% en 1982, continúa siendo un porcentaje importante de la deuda con la banca norteamericana, y en comparación con la banca japonesa que es del 13.8%, la francesa de 7%, de Canadá de .5% y la Suiza de 3.7% en 1982.

Por otro lado, México ha sido favorecido en cuanto a la obtención de créditos por medio de préstamos sindicados en el euromercado, y en estos los que aparecen en los últimos años como administradores de los préstamos obtenidos por México son los principales bancos de Estados Unidos. "En efecto, de acuerdo con la revista Euromoney, durante 1980 el Chase Manhattan Bank encabezó la lista de "jefes de fila" o líderes administradores (lead Managers) en los préstamos sindicados a México con un total de 488 millones de dólares. Estos préstamos a México a través del euromercado y en los que el Chase apareció como líder del Sindicato representaron el 50% de todos los préstamos a América Latina liderados por este banco durante 1980. -

CUADRO 2

TOTAL DEUDA EXTERNA CONTRATADA CON BANCOS NORTEAMERICANOS
(DICIEMBRE 1981)
millones de dólares

	menos de 1 año	largo plazo	bonos	total
TOTAL	10,633.5	11,638.0	578.7	22,850.2
SECTOR PUBLICO	4,271.3	6,354.9	315.9	10,942.1
SECTOR PRIVADO	6,362.2	5,283.1	262.8	11,908.1

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público, tomado de: Hermann Aschentrupp Toledo, ob. cit.

CUADRO 3

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PUBLICO. PRINCIPALES PAISES ACREEDORES.
(Participación porcentual en los saldos).

Diciembre	1977	1980	1981	1982	1983
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Estados Unidos	46.6	23.9	29.3	32.1	31.6
Reino Unido	15.3	11.7	14.2	11.9	11.7
Japón	5.4	16.0	13.7	13.8	14.2
Organismos Internacionales	9.5	10.3	10.1	8.1	8.6
RFA	6.8	9.5	6.3	6.0	5.9
Canadá	3.4	7.0	5.9	5.4	6.2
Suiza	3.2	4.5	4.1	3.7	3.0
Francia	3.1	6.7	7.9	7.3	7.5
Otros	6.7	10.4	8.5	11.7	11.3

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público; tomado de: Hermann Aschentrupp Toledo, ob. cit.

En 1979 los préstamos otorgados a México en el euromercado y liderados por el Bank of America representaron el 75.5% de todos los préstamos a América Latina en los que el citado banco fue "jefe de fila" durante ese año. Para 1981, de los 13 000 millones de dólares que México obtuvo en el euromercado, el 37% de esa cantidad fue liderada por el Bank of America. En cuanto el CITICORP, los préstamos otorgados a México y en los que apareció como líder del sindicato bancario representaron el 35% de todos los préstamos que el banco lideró en 1980". (40) -- así vemos la alta concentración del endeudamiento a corto plazo con las instituciones norteamericanas.

La crisis de 1982 reveló la debilidad subyacente de la economía mexicana, ya que ésta sufrió un crecimiento negativo, cayeron las inversiones y el empleo. Se declara informalmente una moratoria de pagos de amortización de la deuda externa; y a consecuencia de esto se enfrenta a una serie de negociaciones con el FMI para establecer un acuerdo estabilizador.

Para entender mejor la situación, es necesario definir el término "moratoria": "Moratoria: Prórroga para solventar una -

(40) Aschentrupp, Toledo Hermann, ob. cit., p. 74-75

obligación. Espera o suspensión de los términos concedida a los deudores para que, en el intermedio puedan procurarse bienes -- con los cuales pagar las deudas pendientes y vencidas. Cuando se habla de "moratoria unilateral", en realidad se hace referencia al repudio de la deuda, que puede ser temporal o definitivo y total o parcial". (41). Es decir, es cuando el país deudor -- anuncia que no puede cumplir sus débitos. Puede ser moratoria negociada, cuando es con conformidad de los acreedores, a un -- plazo general de 90 días; o moratoria unilateral que es cuando el deudor interrumpe los pagos sin consultar previa a los acreedores.

El 20 de agosto de 1982 fue cuando México anunció que no podía cumplir con sus compromisos de pagos programados y solicitó una prórroga por 90 días (periodo durante el cual sólo se -- vió que México no era el único país con problemas de deuda externa sino que el problema se había generalizado afectando a la mayoría de los países latinoamericanos y algunos de Asia y África.

Al anunciar México su imposibilidad de cumplir con sus com

(41) Koschuetzke, Alberto, Deuda externa: embargo del futuro, -- Parte I. Caracas, Venezuela, Nueva Sociedad # 67, Julio - Agosto de 1983, p. 66.

promisos de pago, los bancos acreedores siguen distintas políticas. Los bancos norteamericanos siguen una política de otorgamiento de préstamos gigantes y en caso de crisis recurren al FMI para que aplique políticas de ajuste en los países deudores para asegurar el que cumplan con sus pagos; por otro lado la banca europea y japonesa sugieren la creación de importantes reservas bancarias para atender la crisis de endeudamiento en México; estas diferencias se explican por la gran exposición crediticia que tiene la banca norteamericana en México en comparación con los otros bancos, y por lo tanto su principal interés es seguir manteniendo el flujo constante de capital -- del país hacia sus propios bancos y por eso ante el temor de -- una posible bancarrota, los más expuestos eran los bancos de -- Estados Unidos. Así la administración norteamericana trató de instrumentar un plan de rescate para evitar que México declarara la moratoria total, este plan debería realizarse en colaboración con el FMI, el Banco de Pagos Internacionales, los bancos centrales de las naciones industrializadas y los bancos -- privados. Funcionarios del gobierno de México se estuvieron entrevistando con representantes del Departamento del Tesoro, -- tratando de obtener un préstamo para poder hacer frente a las necesidades de divisas que tenía el país. "Inmediatamente el -- Secretario del Tesoro, autorizó una transferencia de mil millones de dólares a México proveniente de un fondo especial del --

gobierno norteamericano para apoyar el valor del dólar en el exterior. Posteriormente se llegó a un acuerdo con el Departamento de Energía a fin de que México obtuviera un pago por adelantado de mil millones de dólares por la venta de petróleo a la reserva estratégica. Asimismo, nuestro país obtuvo un préstamo de mil millones de dólares de la Corporación de Crédito para Materias Primas, organismo del Departamento de Estado que provee fondos para la compra de productos norteamericanos por parte de otros países. Finalmente el gobierno norteamericano se comprometió a otorgar mil millones de dólares para completar el préstamo que por mil ochocientos millones daría el Banco de Pagos Internacionales". (42).

El Banco de Pagos Internacionales fue concebido hacia fines de los 20 con el objetivo de despolitizar los asuntos políticos financieros intereuropeos. Se funda oficialmente en mayo de 1931 por los bancos centrales de los principales países europeos, con status de banco privado. El consejo de administración del Banco de Pagos Internacionales está integrado por 8 miembros europeos; son los presidentes de los bancos centrales de la República Federal de Alemania, Bélgica, Francia, Italia, los Países Bajos, el Reino Unido, Suiza y Suecia. Son ---

(42) Aschentrupp Toledo, Hermann, ob. cit., p. 121

miembros los bancos centrales de 30 países: la casi totalidad de los países de Europa (salvo la URSS), Canadá, Estados Unidos, Sudáfrica, Australia y Japón. Ha mantenido su carácter de institución europea, en su estilo y status. "Ante el riesgo de estallido del orden monetario el viejo continente creó, con el BPI, no sólo una institución protegida de la demagogia meramente politiquera sino asimismo una especie de barrera protectora un último bastión financiero de reflexión, de calma, y de intervención puntual". (43). Tiene gran influencia, ya que ante el aviso de México de que no podía garantizar sus pagos a los bancos comerciales, con lo que se venía amenazado el mercado interbancario el BPI otorgó 1 800 millones de dólares. Otorga gran cantidad de financiamiento puente como anticipo a los créditos del Fondo Monetario Internacional, con lo cual los nerviosos acreedores se calman.

El crédito puente es el préstamo otorgado por los bancos centrales a un país que tiene problemas para cumplir con sus compromisos de pagos; tiene como fin impedir que se dejen de pagar los intereses de la deuda, en tanto que el país renegocia su deuda externa ante los organismos internacionales. El -

(43) Lombardi W., Richard. El Banco de Pagos Internacionales, ¿último bastión de la ortodoxia financiera?. La Monde Diplomatique, octubre 1986, p. 15.

crédito puente se otorga a México para impedir que caiga en -- atrasos en sus pagos externos. Es un crédito destinado única y exclusivamente a pagar intereses sobre préstamos anteriores; -- con lo que se evita una ruptura formal con la banca internacional. Así el gobierno norteamericano y otras naciones industrializadas pueden otorgar préstamos puentes a través de sus autoridades monetarias, o bien a través del Banco de Pagos Internacionales, para que países como México puedan obtener divisas y mientras el programa de ajuste y renegociación se lleva a cabo. Estos préstamos puente deben ser pagados en el corto plazo una vez que les sean otorgados al país los fondos provenientes de la banca comercial y del Fondo Monetario Internacional.

Así el primer paso que tuvo la administración norteamericana hacia México fue otorgarle un préstamo puente para evitar el duro golpe que representaría para el sistema bancario el -- que México no cumpliera con sus compromisos de pagos, realmente esta política estaba destinada fundamentalmente a proteger los intereses de la banca transnacional en particular y en general del sistema financiero internacional, teniendo en cuenta la importancia estratégica que representa México, para los intereses de Estados Unidos.

El rescate financiero de México le conviene a Estados Uni

dos debido al interés que tiene por México, ya que éste país - le aporta factores estratégicos, porque tiene abundantes reservas de energéticos y de materia prima y mano de obra barata, -- con lo cual puede adoptar el rol no sólo de abastecedor de materias sino también de maquilador. Por ejemplo, con el auge petrolero México se convirtió en el principal abastecedor de petróleo a Estados Unidos y éste en el principal consumidor de energéticos mexicanos. Así existe una gran interdependencia entre sus economías, "las cifras hablan por sí solas: con Estados Unidos el país compra el 68.5% de sus importaciones y a éste se le vende el 65.3% de sus exportaciones. Mientras que el comercio con Estados Unidos adquiere excepcional importancia, las relaciones comerciales con América Latina son virtualmente marginales... México exporta a los países latinoamericanos sólo el 7.2% de sus productos y Brasil, que es con el que más comercio, sólo adquiere el 1.7% del total de las ventas que hace México. Por otra parte, México sólo compra a Brasil 1.2% de todos los productos que recibe del extranjero, a pesar de que la industria brasileña genera bienes similares a los que México compra en otras partes del mundo".(44). Es por esto que la crisis de México provoca algunos desajustes en la economía de Es-

(44). Ramos Alejandro, et. al. "Integración Silenciosa", un insospechado camino para México, Financiero, 7 de agosto de 1986, p. 25.

tados Unidos, ya que México le vende a Estados Unidos petróleo y le compra maquinaria y equipo de transportación, bienes de capital y alimentos, pero en los últimos años ha disminuido -- las compras debido a que tiene que pagar el servicio de su deuda externa. "De 1981 a 1983, México bajó en 50% sus compras a Estados Unidos, al pasar éstas de 17 000 800 millones de dólares a 9 000 millones. Durante 1984 y 1985 hubo una recuperación de 51% sobre esta última cantidad, cerrando el año pasado con una importación de 13 000 600 millones de dólares". (45). De ahí en parte el interés de que México salga de la recesión.

Al elaborar México su política de renegociación con la -- banca transnacional tuvo en cuenta el enorme monto de su deuda externa y que al declararse en moratoria ponía en jaque no sólo a sus principales acreedores, los bancos norteamericanos, -- sino a todo el sistema financiero internacional; este hecho -- era más que suficiente para que los acreedores adoptasen una -- posición flexible ante México, también que por la cercanía a -- Estados Unidos y a la interdependencia entre sus economías, no sería abandonado y el gobierno de Estados Unidos cooperaría -- con el de México para encontrar una solución adecuada al problema.

(45) Ramírez, Carlos. Se convierte México en grave problema para la Seguridad de E.U. Financiero, 5 de agosto de 1986, p. 12.

Con estos elementos se pensaba que México podía entrar en franco diálogo con sus acreedores. El diálogo se establece entre la Reserva Federal y el Departamento del Tesoro por un lado, y la Secretaría de Hacienda y el Banco de México por el otro. Al entrar en diálogo con la banca transnacional, el gobierno de México se ganó la confianza de los bancos y expertos del fondo, recuperando así la imagen externa del país que se encontraba muy deteriorada, ya que en septiembre de 1982 se le consideró como una nación indisciplinada y derrochadora y después era un ejemplo de disciplina para el resto de los países-subdesarrollados; y recupera su posición de negociación frente a la comunidad bancaria internacional. La actitud disciplinada de México y de estricto cumplimiento hacia las medidas de ajuste económicas recomendadas por el Fondo y los bancos transnacionales, hizo que México se alejara de la posición de los países latinoamericanos y de los organismos regionales que proponían una acción coordinada para obtener mejores resultados en la negociación con los acreedores, por ejemplo; en mayo de 1983, CEPAL-SELA en un documento plantearon las bases para que por medio de una acción conjunta regional se enfrentaran problemas como el de la deuda externa, el gobierno mexicano expresó poca voluntad política para adherirse a esta negociación conjunta.

Así en los primeros meses de la crisis, México optó por -
sustraerse a algún intento de negociación y cooperación entre-
los países deudores. Esta actitud, como ya lo señalamos, se de
bia al enorme monto de su deuda y al interés de Estados Unidos
de no permitir su insolvencia y por el triunfo que habían lo--
grado los negociadores mexicanos al obtener márgenes de riesgo-
(spread) menores a los que obtendrían Argentina o Brasil y ob-
tenía un préstamo por 5 000 millones de dólares. Pero no obtu-
vó concesiones importantes como lo son la garantía de que las-
tasas de interés tuvieran una variación mínima y que los acree
dores absorbieran un monto de las exportaciones mexicanas con-
lo que se evitaría recurrir a nuevos préstamos.

Pero a partir de 1984 la actitud de México cambia y va-
a tratar de negociar con dos frentes, con la banca transnacio-
nal, como lo ha venido haciendo al tratar de conseguir mejores
condiciones de reestructuración de su deuda y acercarse a Amé-
rica Latina para no quedarse aislado en el proceso de negocia-
ción regional, que intenta una solución más global al problema
del endeudamiento de la región.

Así en agosto de 1982 el gobierno mexicano a envía un te-
lex a los bancos con el objeto de solicitar una prórroga volun
taria en el pago del principal de la deuda del sector público-
que tenía un vencimiento en los 90 días siguientes, aproximada

mente 10 000 millones de dólares. Ya mencioné anteriormente al grupo asesor, éste se formó con 13 bancos, en los cuales se incluía a los principales bancos de Estados Unidos y algunos ingleses y japoneses, tenían como objetivo el buscar nuevos y mejores caminos para una mejor reestructuración de la deuda, y coordinar los esfuerzos del gobierno de México con la banca transnacional. Durante este proceso se da una unificación de los bancos transnacionales y parecía que el gobierno mexicano se encontraba aislado, que existía la posibilidad de que México se uniera a otros países con problemas de pago, por lo que la banca acepta la prórroga voluntaria de los vencimientos. pero condicionan su apoyo a la reestructuración, a la previa firma de un acuerdo de estabilización con el FMI. Mientras tanto se efectuaban negociaciones entre el grupo asesor y el resto de la comunidad bancaria internacional, para que ésta aceptara las medidas que se habían acordado entre el gobierno mexicano y el grupo asesor, tarea ardua puesto que no todos estaban de acuerdo con tales medidas. A principios de noviembre de 1982 se solicitó otra prórroga por 120 días debido a las divergencias existentes entre el grupo asesor y los bancos, y a que México no podía cumplir con el pago del principal al término de la primera prórroga.

"En consecuencia, las negociaciones entre el grupo asesor

y el gobierno mexicano continuaron hasta que el 8 de diciembre de 1982, el Secretario de Hacienda, Jesús Silva Herzog anunció a la comunidad bancaria internacional los términos de la reestructuración de la deuda del sector público. De acuerdo con dicha propuesta, todo saldo de la deuda externa pública que venciera entre agosto 23 de 1982 y el 31 de diciembre de 1984 se reestructuraría de la siguiente manera: el período de pago de los saldos vencidos sería de ocho años contando a partir del 11 de enero de 1983 pero con un período de gracia de 4 años y una tasa de interés de 1 siete octavos porcentuales sobre la LIBOR, o bien, 1 tres cuartos sobre la tasa prima de Estados Unidos. La deuda renegociada comenzaría entonces a pagarse en enero de 1987... En suma, la deuda externa pública sujeta a la primera ronda de renegociación era de 19.5 mil millones de dólares que incluía deuda de corto, mediano y largo plazo. Esta cifra se componía de los siguientes vencimientos: 7.6 mil millones de dólares que vencían entre agosto y diciembre de 1982; 7.5 mil millones de dólares que vencían en 1983 y cerca de los cuatro mil millones de dólares que vencían en 1984". (46).

Así en el caso de México, hubo una reprogramación de los plazos para el vencimiento del principal de 2 años y 4 meses,-

(46) Aschentrupp Toledo, Hermann, ob. cit. pp. 178-179

es decir, de agosto de 1982 a diciembre de 1984. A mediados de 1984 México negoció el primer acuerdo multianual de reestructuración, comprendiendo vencimientos de 1985 a 1990, con reprogramación del perfil de vencimiento de toda la deuda y no sólo la pagadera en un futuro inmediato, estos acuerdos significaban cierto alivio, pero también implicaban el pago de intereses a tasas de mercado."... Durante 1980 y 1981 las tasas de interés nominales en Estados Unidos fueron tres veces mayores a las que habían prevalecido en 1977. La tasa interbancaria de Londres. (LIBOR) subió de un 6% promedio en 1977 a un 14% en 1980 y a un 17.5% en 1981. Como resultado de lo anterior, para el conjunto de los países subdesarrollados una variación de un punto en la tasa de interés tuvo una incidencia superior a los 3 000 millones de dólares en sus pagos externos". (47).

Las altas tasas de interés provocan un costo adicional en el pago de los intereses" ... cada declinación de un punto en la tasa interbancaria de Londres (LIBOR), que se ha utilizado para cotizar gran parte de la deuda mexicana, ahorrará al país 750 millones de dólares. En comparación cada declinación de un dólar en el precio del petróleo reduce 550 millones de dólares de los ingresos mexicanos". (48). Y en 1984 hubo 4 aumentos en

(47) Aschentrupp Toledo, Hermann, ob. cit. p. 52

(48) Excelsior, 19 de julio de 1985.

la tasa preferencial de interés estadounidense, los cuales absorbieron el aumento que logró México de mil millones de dólares en sus exportaciones tradicionales del año anterior. La tasa preferencial aumentó 2% desde mediados de 1983 y otras tasas internacionales importantes aumentaron un 3%; porcentajes que seguirán aumentando, lo cual constituye un terrible golpe para los países en desarrollo que están endeudados. Los países endeudados necesitan obtener préstamos hasta para el pago de los intereses, ante lo cual se convierten en países exportadores de capital. Así vemos que en la presente década aumenta -- considerablemente el pago del servicio de la deuda externa de los países subdesarrollados, especialmente debido a que se da un acortamiento de los plazos a los que se conceden los créditos y hay un incremento en el diferencial del interés (spread) que se carga con respecto a la tasa LIBOR del mercado de Londres (cuadro 4)"... en plena crisis, los bancos acreedores están cargando exagerados costos adicionales a las operaciones de refinanciamiento... En el caso de México, se observa que a fines de 1981, el país pagaba una tasa de interés de 0.625% -- por encima de la tasa LIBOR por préstamos a ocho años. Actualmente está pagando 1.875% por encima de la LIBOR, más 1.25% -- por reestructuración de su deuda, más otro 1% de comisión por nuevos préstamos. Estos costos adicionales le costarán a México 470 millones de dólares más de intereses en 1983". (49)

(49) Ferrer, Aldo. La clave es el desarrollo. Nueva Sociedad # 68, p. 30.

CUADRO 4

SPREAD Y PLAZO PROMEDIO DE LOS PRESTAMOS EN EL EUROMERCADO, 1979-82.

	1979		1980		1981		1982		
	1 ^{er} Semestre	2 ^o Semestre	1 ^{er} Semestre	2 ^o Semestre	1 ^{er} Semes.	2 ^o Semes.	1 ^{er} Semes.	2 ^o Semes.	3 ^{er} Semes.
	(en porcentos/por año)								
Spreads promedio ¹									
General	.81 ²	.69 ²	.68 ²	.71 ²	.74	.69	.81	.68	.81
Países de la OCDE ²	.64	.58	.57	.55	.49	.46	.56	.54	.57
Países subdesarrollados	.91	.75	.81	.92	.97	.92	.85	1.10	1.19
Promedio de vencimiento ³									
General:	9/0	8/4	8/4	7/8	7/11	7/5	7/10	6/10	7/11
Países de la OCDE	9/7	8/8	8/1	8/2	...	...	...	...	...
Países subdesarrollados ⁵	9/4	8/9	8/8	7/5	...	...	...	...	...

FUENTE: OCDE, Financial Market Trends, marzo noviembre 1982.

- 1.-Spread promedio aplicado a créditos mayores a 50 millones de dólares y vencimiento a tres años.
- 2.-Se excluyen préstamos de países miembros del CAEH (países socialistas)
- 3.-Se excluye Turquía.
- 4.-Se incluyen países exportadores de petróleo y se excluye la República Popular de China.
- 5.-Créditos de 50 millones de dólares y más.
- 6.-Se incluyen países exportadores de petróleo.

Fuente: OCDE, Financial Market Trends, marzo-noviembre 1982
tomado de: Hermann Aschentrupp Toledo, ob. cit.

CUADRO 5

**Servicio de la Deuda
Pública y Privada**

(millones de dólares)

AÑOS	AMORTIZACIONES	INTERESES	TOTAL
1982	5,270	8,400	13,670
1983	4,489	7,877	12,366
1984	2,353	11,715	14,068
1985	2,859	9,917	12,776
TOTAL	14,971	37,909	52,880

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público, México.

CUADRO 6

**Deuda Externa Total,
Pública y Privada**

(millones de dólares)

AÑOS	DEUDA		DEUDA TOTAL
	PÚBLICA	PRIVADA	
1982	58,874	22,300	80,874
1983	63,874	21,126	85,000
1984	68,338	26,562	95,900
1985	72,080	25,823	97,903

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Nacional Financiera.

CUADRO 7

Fuga de Divisas,

(millones de dólares)

AÑOS	(millones de dólares)
1982	9,542.3
1983	4,241.2
1984	2,530.6
1985	2,547.3
Total	18,771.4*

*Calculado en base a la suma algebraica de activos en el exterior más el rubro de errores y omisiones de la balanza de pagos.

Fuente: Banco de México.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Banco de México; tomados de : "Por pagos al servicio de DE y fuga de divisas salieron de México 71 mil mdd en sólo 4 años". Financiero, México, 18 de Junio de 1986, p. 11

Después de 6 meses de arduas negociaciones y una vez que en marzo de 1983 el gobierno de México se comprometía a cumplir y se firma el convenio con el FMI, México pudo conseguir un préstamo por 5 mil millones de dólares, así quedaba casi concluida la reestructuración de la deuda externa pública de México. Para dicho préstamo se solicitó que cada banco prestara una cantidad equivalente al 7% de su cartera de préstamos mexicana existente. "De acuerdo con esta fórmula, el Citibank aportó la mayor cantidad por un monto de 190 millones de dólares, siguiendo en importancia el Bank of America con 175 millones de dólares, el Manufacturers Hanover Trust con 125.8 millones de dólares, el Chemical Bank con 106.5 millones de dólares y el Chase-Manhattan con 105 millones de dólares... El Préstamo por 5 mil millones de dólares tiene un vencimiento de seis años, incluyendo tres años de gracia, y una tasa de interés equivalente al $2 \frac{1}{4}$ porcentual sobre la tasa LIBOR o $2 \frac{1}{8}$ porcentual sobre la tasa prima. En virtud de lo anterior, se tiene que el crédito por cinco mil millones de dólares de 1983 resultó más "caro" que la reestructuración ya que se pagaron diferenciales de $2 \frac{1}{4}$ sobre la LIBOR o $2 \frac{1}{8}$ sobre la tasa prima para un plazo de seis años con tres de gracia. La razón por la que se pagaría un diferencial más alto que en la reestructuración fue que, mientras en ésta última los bancos no tenían muchas opciones de rechazar la solicitud de México, el "dinero fresco" implicó una

actitud "discrecional" y hubo que provocar un estímulo para -- que la reacción de los bancos fuese positiva en vista del serio deterioro del prestigio crediticio del país en aquel momento". (50).. Esta reestructuración y la obtención del préstamo -- fué visto como confianza por parte de la banca transnacional -- hacia la recuperación de México, algo nunca visto en que participaran tantos bancos, en un crédito de tal magnitud, ya que -- se habló de un crédito por 30 mil millones de dólares. "Por -- otro lado, no resulta exagerada la afirmación de que la "operación rescate" terminó por otorgar al país un préstamo por 30 -- mil millones de dólares, si se considera que los casi 23 mil -- millones de dólares que vencían en 1983 y 1984 se transformaron en un crédito a largo plazo (ocho años con cuatro de gracia) a lo cual habría que añadir los 4 500 millones de dólares que el FMI otorgara durante tres años una vez que se suscribió la carta de intención. A lo anterior se sumarían los 1 850 millones de dólares que el Banco de Pagos Internacionales (BPI) -- otorgó a México; asimismo, cabría agregar los tres mil millones de dólares que el gobierno de Estados Unidos prestó al -- país inmediatamente después que se anunció la suspensión de pagos, y finalmente los cinco mil millones de dólares que prestó la banca transnacional". (51).

(50) Aschentrupp, pp. 184-185.

(51) Aschentrupp. p. 187.

En 1984 se anunció que México lograba acordar los términos para la renegociación de la deuda en condiciones aparentemente favorables. Así, se tiene que se reestructuran 48 mil millones de dólares que representan el total de vencimientos de la deuda externa del sector público con bancos comerciales entre 1985-90 de la siguiente manera:

- 1.- 23 mil millones de dólares que representan el total de los vencimientos de 1982-1984 y que fueron reestructurados.
 - 2.- 20 mil millones de dólares de los vencimientos naturales entre 1985-1990 que no habían sido reestructurados.
 - 3.- 5 mil millones de dólares de "dinero fresco" de 1983".
- (52).

Así en julio de 1984 el gobierno de México hizo una propuesta a sus bancos acreedores referente a reprogramar por --- aproximadamente 15 años los 48 mil millones de dólares que vencían entre 1984 y 1990, incluyendo 23 mil millones de dólares en deudas ya reprogramadas en 1983 y 5 000 millones de dólares de los nuevos préstamos que se hicieron a México desde entonces, teniendo en cuenta que en agosto de 1984 la deuda externa

era aproximadamente de 90 mil millones de dólares.

En agosto de 1985 el Secretario de Hacienda, Jesús Silva-Herzong, viajó a Nueva York para suscribir la segunda y última parte del acuerdo de reestructuración de la deuda pública externa de México "La SHCP informó el 29 de agosto que el proceso de reestructuración de la deuda pública externa de México -- iniciado el 20 de agosto de 1982, por un monto total de 48 700 millones de dólares- quedó formalmente concluido al suscribirse en Nueva York, los contratos correspondientes a 20 100 millones de dólares, cifra complementaria de los 28 600 millones que fueron reestructurados en marzo último. Los acuerdos firmados el 29 de marzo pasado comprenden 23 600 millones, con vencimientos originales de agosto de 1982 a diciembre de 1984, -- así como el crédito por 5 000 millones de dólares otorgado al país en marzo de 1985. Los 10 100 millones recientemente reestructurados constituyen los financiamientos con vencimiento de capital pactado de 1985 a 1990. Los nuevos plazos de pago se establecieron a 14 años, con uno de gracia y tasa de interés de 1.50% sobre la LIBOR o de 1.118% sobre la tasa preferencial de Estados Unidos". (53). Así después de 3 años de negociaciones se extienden los vencimientos de pagos y se normalizan las

(53) Comercio Exterior, Vol. 35, Núm. 9, septiembre de 1985, p. 865.

relaciones financieras para el retorno de México a la lista de países con capacidad crediticia; ya que cuando un país solicita la reprogramación de sus deudas, pierde su crédito en los mercados. La gran preocupación de los grandes bancos que están comprometidos en operaciones crediticias internacionales, es evitar que un país deudor sea declarado en cesación de pagos, lo cual llevaría a que se cancelasen en sus activos los préstamos correspondientes, es por lo que se conceden nuevos préstamos a los países deudores para que por lo menos realicen los pagos de los intereses, para que se mantenga la ficción de solvencia.

"Anualmente México envía a los bancos acreedores alrededor de 12 mil millones de dólares por concepto de intereses, lo que equivale a 84.5% del total de los ingresos por venta de petróleo (14 mil 200 millones) y el 53.33% del total de las exportaciones (22 mil 500 millones). El problema se torna más grave por la drástica caída de las exportaciones, el aumento considerable en las importaciones, inexistencia de nuevas inversiones y descenso de las reservas internacionales. Después de 3 años de la explosión de la crisis del endeudamiento mexicano, durante los cuales el país ha pagado al extranjero 36 mil millones de dólares por el servicio de la deuda y tras 26 meses de constantes negociaciones y renegociaciones, México --

vuelve a estar en condiciones parecidas a las de septiembre de 1982, pero con una deuda global mayor". (54). Así vemos que el pago de 12 mil millones de intereses anuales representa la exportación casi íntegra del petróleo de cada año y por consiguiente la reducción de los ingresos indispensables para el desarrollo. En alrededor de 10 años se pagarían simplemente de intereses una cifra similar a la deuda actual y sin que esta se reduzca, por el contrario iría en aumento, considerándose factores tales como: la sobrevalorización del dólar, elevación de las tasas de interés, la caída de los precios de los productos de exportación y los nuevos préstamos. México ha pagado entre 1980 y 1985 un total de 77 732 millones de dólares a los organismos financieros internacionales y a la banca privada -- del exterior, por concepto de intereses y amortización de deudas, éstas sólo del sector público, mientras que en el mismo período sólo recibió financiamiento por 59 200 millones de dólares.

En cuatro años, de 1982 a 1985, el servicio de la deuda externa pública y privada significó pagos por 52 mil 880 millones de dólares (cuatro 5) de los cuales el 71.6 por ciento corresponde sólo a los intereses, es decir, 37 909 millones de dólares y el resto, 14 971 millones de amortizaciones, según cifras de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y del --

(54) Excelsio, 11 de noviembre de 1985.

Banco de México.

En el mismo periodo la deuda externa total se incrementó en 21.1% al pasar de 80 874 millones a 97 mil millones de dólares, (cuadro 6).

La salida de divisas ha disminuido según el Banco de México, ya que mientras en 1982 fue de 9 mil 542 millones, un año después se redujo a 4 mil 241 millones, luego en 1984 volvió a disminuir a 2 mil 530 millones y el año pasado (1985) aumentó ligeramente a 2 mil 547 millones de dólares. (cuadro 7).

Cuando se presentó la crisis de la deuda de 1982, la mayoría de los banqueros la consideraron principalmente como una crisis de liquidez y que para solucionarla se necesitaba sólo un periodo de ajuste económico para restaurar el orden en la balanza de pagos de los países de la región y crear la confianza de los acreedores con lo que los créditos volverían a fluir nuevamente; pero la crisis se ha convertido en un problema de largo plazo y no sólo una crisis temporal de liquidez. Ya que en el caso de México, desde agosto de 1982, el problema de la deuda se ha ido arrastrando, los pagos que se vencen el año próximo son pospuestos en tanto se soliciten nuevos préstamos para poder pagar los intereses de los anteriores préstamos. En el proceso de reestructuración de la deuda externa de México -

se alivia en el corto plazo, la pesada carga que representa el servicio de la deuda, ya que México no podía pagar el principal y los intereses, que superaban la parte de los ingresos de exportación que estaban destinados para ese fin, así el pago del principal se pospone; la reestructuración mejoró los plazos de vencimiento, gran parte de la deuda de corto plazo pasó a ser préstamos de largo plazo. Esta reestructuración evitó el que México repudiara su deuda ó se declarara insolvente, lo cual tendría efectos devastadores sobre los bancos acreedores y en general sobre el sistema financiero internacional. México obtuvo condiciones más favorables que otros países, consiguió márgenes sobre la LIBOR menores y el préstamo de 5 mil millones de dólares. A partir de la crisis de México los bancos intentaron aprovechar las diferencias económicas y políticas entre los deudores para obtener ventajas en el proceso de renegociación. La banca seguiría una política de premios y castigos al otorgar trato preferencial a México que se ajustaba con mayor disciplina a las reglas del sistema financiero y un mayor castigo al negarse a reestructurar la deuda ó aplicar mayores márgenes de riesgo para la reestructuración a países que mostraban menor disciplina, como Brasil y Argentina. Pero si las tasas de intereses siguen aumentando y no existen garantías de que disminuyan y sigue la incertidumbre en el mercado petrolero, los esfuerzos del gobierno de México para equilibrar su ba

lanza de pagos para poder cumplir con sus compromisos de pago, podrían ser poco eficaces. Si bien la reestructuración de la deuda fue un respiro para el país, los compromisos de pago sólo se posponían, se obtuvieron ventajas de corto plazo, con lo que sus efectos de mediano y largo plazo son inciertos.

El 1° de octubre de 1985 la banca internacional aceptó diferir un pago de 950 millones de dólares del principal de la deuda externa, monto que México debía cubrir a sus acreedores-extranjeros en los primeros 5 días de octubre, la nueva fecha y los términos del pago se fijarán cuando concluya el periodo de prórroga de 180 días, con esto quedaba claro que México, -- uno de los países más endeudados del mundo, se encontraba ante una nueva crisis financiera.

3.2) Cartas de intención al FMI.

Los recursos del FMI se basan en las cuotas que --- aportan cada uno de los miembros, las cuales están integradas- 75% en moneda nacional y 25% en oro; y a la vez dichas cuotas- son las que determinan el poder de voto de cada uno de los --- miembros ya que cada país, tendrá 250 puntos más un voto por - cada 100 000 dólares de su cuota. Esta disposición hace que -- los países desarrollados tengan gran ventaja respecto a los -- países en desarrollo en la toma de decisiones, puesto que las-

decisiones importantes se adoptan por mayoría relativa del -- 85% de los votos. Así países como Estados Unidos que cuentan -- con un poco menos del 20% de la participación en el voto, tienen el derecho de voto.

Todos los miembros del organismo pueden obtener préstamos en función del nivel de su cuota. El derecho de giro ordinario equivale al 25% de la cuota (tramo oro). Después de ese límite existen 4 tramos de crédito para tener acceso, pero para los -- cuales el FMI exige al país miembro la firma de una carta de -- intención y la aceptación de un acuerdo contingente (stand by) el cual implica adoptar una serie de políticas económicas de -- carácter recesivo y la vigilancia sobre la economía del país -- que solicita el crédito. Actualmente el FMI tiene los siguientes servicios: normas sobre tramos (cinco en total), servicio -- ampliado (programa a mediano plazo que requiere la firma de la carta de intención, con vigencia de 3 años), servicio financie -- ro de existencias reguladoras y servicios de financiamiento su -- plementario. En base al otorgamiento de éstos créditos, los -- países que dominan las decisiones en el FMI aplican una condicionalidad que deriva de las cartas de intención y de los com -- promisos que adquieren los países solicitantes del apoyo finan -- ciero del FMI.

El FMI utiliza su crédito para que los países que tienen problemas en su balanza de pagos, corrijan sus desequilibrios de balanza de pagos, mediante la adopción de medidas de ajuste que eviten restricciones en los flujos de capital y de comercio. Los créditos concedidos para este propósito son los stand by, que están condicionados a que el país miembro se comprometa a adoptar ciertas medidas en su política económica interna y externa. Se le da también al FMI el papel adicional de policía, además del rol del banco central, ejerce vigilancia para que cada país miembro del organismo observe determinados patrones de conducta en materia económica; es la condicionalidad, - es decir, que el país al acudir al FMI en busca de apoyo financiero, éste le exige el cumplimiento de ciertas medidas. En los 80s cuando las naciones endeudadas han tenido que recurrir una y otra vez al FMI, la banca privada internacional lo exige como aval para asegurarse la retribución de los préstamos e intereses.

Los acuerdos de crédito contingentes se crearon en 1952 y en diciembre de 1953 tomaron la forma que tienen en la actualidad. Los acuerdos stand-by generalmente están contenidos en -- dos documentos: "El primero de ellos es la llamada "carta intención", que es una original creación de los expertos del Fondo. Después de arduas y a veces ásperas negociaciones, los tér

minos del programa de ajuste quedan establecidos en una especie de memorándum que autoridades competentes del país solicitante (habitualmente el Presidente del Banco Central y el Ministro de Hacienda) dirigen al FMI. La originalidad de este documento radica en que en él no se mencionan ni siquiera indirectamente las negociaciones previas, apareciendo de esta manera como una descripción soberana y unilateral de la política económica que el Estado que la suscribe se propone seguir en el año o los dos años siguientes". (55). Así en la carta de intención se detallan las políticas financieras, monetarias y cambiarias que el gobierno del país solicitante debe seguir para poder obtener el préstamo.

Cuando las autoridades del fondo reciben la carta de intención, la cual contiene realmente la política recomendada por él mismo, se concede el crédito al país solicitante y se elabora un acuerdo. El acuerdo del préstamo contiene cláusulas de tipo técnico, tales como el propósito del mismo, el periodo de vigencia, la cantidad disponible, el plazo en el que el país solicitante se compromete a recomprar su moneda, los cargos que se abonan y las circunstancias bajo las cuales se puede supri--

(55) Julio Sau Aguayo, Palacia jurídica para burlar la democracia. Los créditos stand by o la forja de las cadenas. Le Monde Diplomatique, septiembre 1986, p. 31.

mir el derecho del país solicitante de girar contra el acuerdo.

Todo acuerdo stand-by lleva implícito un "programa de estabilización", el que por lo general incluye los siguientes -- puntos:

1. "Abolición o liberalización de los controles cambiarios y de importación;
2. Devaluación de la moneda
3. Programas antinflacionarios internos que incluyen:
 - a) control del crédito bancario, tasas de interés más altas y, a veces, mayores requerimientos de reserva;
 - b) disminución del déficit fiscal, restricciones en los gastos públicos, aumentos en los impuestos y en las tarifas de los servicios públicos, abolición de los subsidios a los consumidores;
 - c) control del aumento en los salarios, dentro de las máximas posibilidades del gobierno;
 - d) desmantelamiento de los controles de precios, y
4. Mayor hospitalidad a la inversión extranjera". (56).

(56) Jacobo Schatan, ob. cit., pp. 60-61

Así vemos que las políticas de ajuste que el FMI obliga a adoptar a los países para tener acceso a los recursos financieros del Fondo, son un paquete de recetas sobre devaluación monetaria, liberación de precios y contracción de la demanda.

El mecanismo para poner en práctica el programa de estabilización se basa en los stand by y más recientemente en el acuerdo ampliado (extended arrangement). La combinación de políticas del programa depende del grado de utilización del tramo del crédito, en tanto que los giros representan un porcentaje mayor de la cuota, la condicionalidad se vuelve más dura. - El tramo que se puede utilizar sin ataduras es el de reserva, - pero se debe demostrar la necesidad de recurrir a él por problemas en la balanza de pagos.

Una de las medidas más dramáticas que puede tomar un gobierno de los países en desarrollo en cuanto a política económica, es la devaluación, ya que generalmente esta va acompañada de elevados costos económicos, sociales e incluso políticos. En la práctica la devaluación va seguida de una recesión-inflacionaria, es decir, descenso en las tasas de crecimiento de la producción y el empleo, inflación y concentración del ingreso; además de que políticamente se limitan las libertades individuales para mantener el orden establecido, lo cual condu

ce a que los gobiernos asuman actitudes represivas. Así las políticas que el FMI obliga a adoptar originan la recesión y se deteriora el bienestar de las mayorías, ya que la distribución del ingreso se hace más injusta, disminuyen el empleo y los salarios debido a la inflación.

La devaluación de la moneda en la mayoría de los casos es condición previa para la realización de negociaciones oficiales en busca de un convenio de crédito, ya que según el FMI los cambios diferenciales y las monedas sobrevaluadas constituyen barreras comerciales que es necesario eliminar. Pero la devaluación de la moneda provoca el aumento de las importaciones y de los bienes cuya producción requiere la importación de productos de los bienes cuya producción requiere la importación de productos intermedios.

Generalmente la devaluación va acompañada de medidas tendientes a la liberación cambiaria, comercial y de controles y precios internos. La liberación cambiaria se refiere a la eliminación de controles cuantitativos al comercio y en ciertas condiciones reducir el proteccionismo arancelario. También incluyen cláusulas que tienden a eliminar controles al comercio interno, para que se dé una reasignación de los recursos, por la vía de los precios, hacia los sectores que después de la de

valuación resulten ser los más rentables.

El paquete de medidas monetarias comprende la restricción al crédito o de alzas de las tasas de interés por medio del aumento de las reservas del sistema bancario. La medida de aumentar las tasas de interés hasta rangos más o menos a los existentes en el mercado internacional de capital, es con el objetivo de crear condiciones favorables al ahorro interno.

En política fiscal se da mucha importancia a la reducción del déficit del sector público, por la contracción del gasto corriente: limitar la contratación de personal para la burocracia gubernamental, implantar rigurosos sistemas de control de gastos administrativos del gobierno y de las empresas públicas. Exige también incrementar el ingreso fiscal por medio del aumento de los impuestos y tarifas de los servicios públicos.

En lo referente a la eliminación de los subsidios puede provocar grandes aumentos de productos esenciales, como los alimentos, que quedan fuera del alcance de la mayoría de la población.

En cuanto a salarios, éstos deben crecer a una tasa inferior a la que aumentan en los países con los que se comercia,-

para que se permita que no se nulifique la ventaja en costos - relativos. Pero el FMI no toma en cuenta el nivel de inflación interna y por lo tanto, el aumento del costo de la vida de los asalariados.

Algunos de los efectos de los programas de ajuste del -- FMI son: el objetivo de la devaluación es elevar los precios - relativos de los bienes comerciales con respecto a los que no lo son, lo que trae como consecuencia actuar, en la mayoría de los casos, en contra de los grupos de menores ingresos, puesto que son los que producen los bienes no comerciados y también desencadena presiones inflacionarias, con la consecuente distribución inequitativa del ingreso. Con la liberación comer--- cial, varias empresas que no pueden hacer frente a la fuerte - competencia internacional tienen que cerrar, causando efectos negativos en el empleo y se frena la expansión de industrias - que pueden presentar ventajas comparativas. La política moneta ria con el programa de restricción al crédito interno limita - las posibilidades de inversión y empleo. Los programas del FMI no contribuyen al bienestar e interés de las mayorías nacionales, al contrario éstas se ven afectadas por ejemplo, en la me di da en que aumentan el desempleo, ya que con el objetivo de - reducir el gasto público, se realizan fuertes reducciones de - personal en el sector público, con lo cual crece el desempleo,

"El paquete de políticas del FMI no sólo conduce a una solución meramente temporal del desequilibrio externo sino que sacrifica el crecimiento y aumenta la inflación, lo cual repercute en una baja del empleo y en el deterioro de los salarios reales, que finalmente agudizan la injusta distribución del ingreso y conducen en la mayoría de los casos a una actitud más autoritaria y represiva de los gobiernos de esos países". (57).

Las condiciones que impone el FMI son percibidas como una injerencia exterior y sus acciones son muy criticadas, ya que las medidas son ineficientes, además de que los programas del FMI tienen consecuencias sociales y políticas y producen efectos económicos que son cuestionables.

El FMI ha desempeñado más un papel de gerente de crisis a partir de la década de los 70s, ya que gran número de países en desarrollo han acudido a la institución con el fin de negociar programas de estabilización y solicitar créditos contingentes (stand-by) debido a que tales países han sufrido crisis de deudas y lo anterior es una condición indispensable para que se restablezca su credibilidad en los círculos prestamistas internacionales, para pedir dinero y lo que es más impor--

(57). Sofia Méndez V., ob. cit., p. 391.

tante, conseguir el sello aprobatorio del FMI con lo que tienen asegurado grandes cantidades del financiamiento de gobiernos y acreedores privados.

A partir de la serie de moratorias de facto que inicia México a partir de agosto de 1982, los países con problemas de pago recurren al FMI para negociar acuerdos que les permitan evitar la insolvencia del país y el agravamiento de su crisis, pero por lo general estos acuerdos son inoperantes e inaceptables para los países deudores, ya que los nuevos acuerdos encarecen la deuda, y las medidas económicas que le son impuestas no solucionan el problema de fondo, trayendo consigo el desempleo y la miseria al país. "En proporción a todos los servicios financieros del Fondo, los créditos condicionados habían incrementado su participación de menos de un tercio de 1973-74 a un extraordinario 96% en septiembre de 1983. A fines de ese año, 43 países estaban ligados por acuerdos de un alto grado de condicionalidad con el FMI, comparado con 31 países en el año anterior". (58).

Así los países del Tercer Mundo a partir de 1980 experimentaron la crisis de pagos, por lo que "Poco solicitada duran

(58) Citado por Julio Sau Aguayo en el artículo: Falacia jurídica para burlar la democracia. Los créditos stand by o la forja de las cadenas. Le Monde Diplomatique, p. 31.

te los años 70s, la ayuda del Fondo era siempre inferior a los 2 mil millones de dólares, entre 1974 y 1980... La cual aumentó a 7 mil millones de dólares en 1980, 15.2 en 1981, 22.8 en 1982 y cercad de 33 mil millones en 1983". (59). Cuando se generaliza la crisis de la deuda es cuando el FMI aparece como protector de los bancos acreedores y como aliado de los países deudores; para lo cual establecía un marco estabilizador bajo el cual funcionaran las economías que se encontraban en dificultades de pagos, para que así pudieran pagar el servicio de la deuda y también el que los bancos siguieran otorgando dinero fresco para que no se produjera la cesación de pagos. "Durante 1981, los bancos prestaron al Tercer Mundo 50 mil millones de dólares. En 1982, los préstamos bajaron a 20 mil millones de dólares y en 1983 llegaron sólo a 10 mil millones de dólares. Aun este reducido monto de empréstitos no ha sido voluntario, Muchos de los préstamos concedidos por bancos menores fueron hechos bajo la presión de los grandes bancos comerciales, bancos centrales y por el Fondo Monetario Internacional (FMI), ya que sin nuevos préstamos los países del Tercer Mundo no serían capaces de seguir financiando sus deudas. Estos estarían obligados a incumplir o por lo menos a declarar una moratoria temporal del pago de la deuda, lo cual podría precipitar -

(59) Pascal Aranud, ob. cit., p. 105

una crisis bancaria en gran escala. En consecuencia, sólo ha sido para salvarse ellos mismos y no para salvar a los países-deudores, a los cuales los bancos han continuado prestando dinero aunque sólo sea en cantidades cada vez menores". (60).

Como ya mencioné anteriormente, a finales de 1976 el gobierno mexicano tiene que recurrir al FMI en busca de apoyo financiero, y firma un acuerdo por 3 años, para implantar un programa estabilizador, con lo que el país obtiene 1 200 millones de dólares. Cuando se otorgó el crédito a México (Extended -- Fund Facility), en Washington existía consenso respecto a que el stand by ayudaría a corregir el populismo del gobierno de Echeverría. La inestabilidad en el mercado de cambios mexicano había tenido efectos negativos sobre la comunidad financiera norteamericana; por lo cual Estados Unidos estaba más de acuerdo con el tono económico más conservador del presidente José López Portillo, y las políticas del FMI eran coherentes con los objetivos de estabilización de la administración de José López Portillo. La carta de intención fue firmada por el secretario de Hacienda Mario Ramón Beteta y el director del Banco de México, Ernesto Fernández Hurtado, fue un convenio de faci-

(60) Andre Gunder Frank, ¿Es posible desactivar la bomba de la deuda? Nueva Sociedad # 79, p. 37.

lidad ampliada que exigía las siguientes medidas:

- Disminuir el gasto público.
- Reorientar la inversión pública y privada a los sectores estratégicos.
- Fomentar la inversión privada.
- Congelar los salarios.
- Liquidar empresas paraestatales
- Reorganizar el aparato estatal dentro de lineamientos de austeridad, reforma administrativa y congelación en el sector público.
- Liberar los precios de algunas mercancías.

Todas las medidas anteriores dentro de una estrategia de ajuste de la moneda, contracción del crédito, de nulas restricciones cambiarias y de elevadas tasas de interés. Estas medidas traen como consecuencia más impuestos, menor gasto público y más inversión privada. Este programa rigió hasta 1979, cuando el país debido a sus ingresos petroleros, pudo realizar un pago adelantado de los recursos que le facilitó el FMI, con lo que da por terminado el acuerdo de facilidad ampliada.

En 1982, con el estallido de la crisis financiera, la devaluación abrupta de febrero y la enorme fuga de capitales, Mé

xico vuelve a firmar un convenio de facilidad ampliada con el FMI. En México la crisis de pagos se manifestó en 1982, fecha a partir de la cual se efectuaron una serie interminable de negociaciones entre el FMI y el consorcio de bancos, por un lado y los países deudores en dificultades, por el otro. Así por -- una parte están las condiciones que establece el FMI para facilitar el uso de recursos a los países miembros y por otra parte, está la condición fijada por los bancos privados para otorgar más préstamos y que se liga a la previa firma del convenio de estabilización con el FMI. Por lo tanto, la función clásica del FMI no sólo consiste en proporcionar recursos propios sino lo que es más importante, ofrecer el sello aprobatorio de las políticas nacionales y estimular a los prestamistas a abrir -- sus bolsas, es decir, sirve de aval para que los bancos privados internacionales otorguen más préstamos y se renegocie la deuda. Hay que tener en cuenta que en el caso de México, el -- FMI exigió a los bancos privados que le otorgaran un préstamo por 5 mil millones de dólares, antes de que se comprometiera a poner a disposición sus propios créditos por un monto de 3.9 - mil millones de dólares; con esto, tanto el Fondo como los bancos transnacionales, comprometen sus acciones en la renegociación de la deuda.

Los bancos transnacionales establecen ciertas condicio--

nes para participar en los programas de renegociación, criterios que van más allá de las condiciones que impone el FMI.

- "Eliminar o reducir regulaciones y leyes que discriminen contra extranjeros.
- Reconocer la prioridad en el uso de las divisas para el completo y pronto cumplimiento de las obligaciones de deuda externa con prestamistas privados.
- Crear las condiciones que permitan al país la posibilidad de endeudarse en el exterior con fuentes privadas y públicas, así como atraer inversiones.
- Fortalecer la administración de las cuentas con el exterior y de la economía nacional para reducir la incertidumbre en los negocios bancarios con el país". (61).

Con éstas condiciones se nota que los bancos tienen el interés de penetrar en los mercados nacionales, lo cual pretenden lograr mediante el aumento del control sobre la circulación de capital.

Cuando el gobierno mexicano anunció la suspensión de los pagos de su deuda, la banca transnacional propone medidas para

(61) León Bendesky, El sistema financiero y el reordenamiento ante la crisis, CIDE # 10, p. 32.

renegociar la deuda del país, una de ellas fue aplicar un condicionalidad para reestructurar la deuda y otorgarle dinero -- fresco, la cual consistía en que México llegara a un acuerdo -- con el FMI para instrumentar un ajuste económico que le permitiera sanear su economía y asegurar a la banca transnacional -- que cumpliría con sus compromisos. Así México debía aceptar la condicionalidad del FMI, instrumentar las medidas que establecía el organismo para estabilizar la economía del país, para -- así poder obtener los recursos que necesitaba.

Así el 10 de noviembre de 1982 el gobierno mexicano llega a un acuerdo con el FMI, mediante el cual le otorgaría a México un crédito por 3 900 millones de dólares durante los siguientes 3 años, con la condición de que adoptase medidas de -- austeridad.

Para la reconstrucción de la deuda externa de México era necesario reducir el déficit del sector público y solicitar financiamiento externo para cubrir el déficit en cuenta corriente. En la carta de intención de 1982, el gobierno mexicano --- acuerda con el FMI una serie de medidas para reducir el défi-- cit público y del sector externo. Se pretendía la reducción -- del gasto público que pasar desde 16.5% del PIB en 1982 al --- 8.5% en 1983, más otras reducciones hasta llegar al 3.5% en --

1985; manejo adecuado del tipo de cambio para hacer más competitivas las exportaciones mexicanas y desestimular las importaciones no indispensables, con lo que se fortalecería la balanza de pagos; medidas tendientes a generar excedentes comerciales para el pago de la deuda externa.

"Cuando se enunciaron por primera vez las condiciones -- del acuerdo con el FMI, hubo escepticismo casi mundial acerca de la posibilidad del Gobierno de cumplir con las estipulaciones, especialmente las concernientes a la reducción del déficit del gobierno. Sin embargo, de hecho el gobierno de De la Madrid excedió los objetivos del FMI tanto en la reducción del déficit del sector público como en limitar la nueva deuda del sector público en el primer trimestre de 1983. Durante todo el año, el déficit alcanzó el 8.7% del PIB, sólo un 0.2% sobre la meta del FMI. Esto se logró primordialmente mediante recortes draconianos a la inversión pública (36% inferior al año anterior) y en menor grado (11%) en el gasto corriente. El gasto en obras públicas se redujo en un 50%. En términos reales, el gasto público total declinó 13% durante el primer año en el Gobierno de De la Madrid: una enorme reducción sin precedente".-

(62).

(62) Wayne A. Cornelius. La economía política de México bajo - De la Madrid, Contextos Nos. 46, 28 de febrero de 1985, -- p. 34.

Se incrementaron los ingresos públicos, ya que se elevaron los precios de los bienes de consumo y servicios del sector público; los subsidios para alimentos y productos básicos de consumo disminuye, y se elevan los impuestos.

Cuando el FMI da su visto bueno, es interpretado como la buena voluntad del país para hacer frente a sus compromisos de pagos, con lo cual se le abren las puertas para obtener préstamos; y en los casos de renegociaciones de deuda externa, éstas dependen de que se logre un acuerdo de contingencia con el FMI lo mismo ocurre en cuanto al otorgamiento de importantes préstamos internacionales. Por eso cuando los gobiernos se ven ante la alternativa de no negociar un acuerdo con el FMI, con lo cual se pierde la posibilidad de obtener créditos internacionales ó bien de imponer los programas de estabilización a espaldas de los acreedores populares, generalmente optan por esto último. Así el gobierno mexicano sigue un estricto cumplimiento de las medidas económicas acordadas con el FMI en la carta de intención; pero éste es un papel clave asignado por el FMI y la banca transnacional, por un lado esto le daba legitimidad a las medidas impuestas por el Fondo en momentos en que éste es sometido a duras críticas y por otro lado, el gobierno mexicano indicaba así a los demás países de América Latina el tipo de disciplina que requiere el FMI para reordenar sus economías.

En 1983 el gobierno de De la Madrid tenía como objetivo - el reducir la inflación al 60%, pero ésta alcanzó casi el 81% - es decir se excedió un 20% del objetivo, los salarios se incre-mentaron en un 40%. La constante fuga de capitales, es decir - la falta de confianza, también se reflejó en un descenso del - 25% en la inversión privada; el PIB declinó en un 4.7%; el de-empleo ascendió desde un 6.8% en 1982 a 12.4% en 1983. Así en 1983 México se excedió en el cumplimiento de las condiciones - del acuerdo con el FMI, lo cual ocasionó una profunda recesión y declinación del ingreso real y en el nivel de vida de la po-blación.

En 1984 "la economía nacional tuvo una tasa de crecimen-to d4 4 por ciento, y una inflación de 60 por ciento, cuando - un año antes, en 1983, el Producto Interno Bruto se desplomó - a menos 5 por ciento, y la inflación fue de 80 por ciento". -- (63)..

En marzo de 1985 las autoridades financieras mexicanas en-viaron al Director Gerente del FMI la tercera y última carta - de intención que corresponde al acuerdo de facilidad ampliada-

(63). Luis Soto, Posible, Repetir la "Hazaña de 84" si llega - Crédito a Tiempo; el Optimismo debe ser cauteloso: Hay--man. Financiero, lunes 29 de septiembre de 1986, p. 1.

de 1982; la primera fue enviada el 10 de noviembre de 1982 y la segunda el 3 de enero de 1984. Y en ésta, al igual que en las anteriores, se establecen los principales lineamientos de política económica del país.

Un factor que muestra que México se encontraba en dificultades, es que en su última carta de intención al FMI, el gobierno mexicano fijó una meta de 35% de inflación en 1985, la cual llegó al 58%, escasamente inferior del 60% de 1984. En cuanto al déficit federal, el gobierno había proyectado reducirlo a 5.5% del proeucto nacional bruto el año pasado, pero subió a 7.4%. El terremoto de septiembre de 1985 se produjo cuando el FMI se preparaba para suspender los créditos de urgencia, que eran parte del programa de 3 900 millones de dólares a 3 años, debido a que México no cumplió con los objetivos económicos estipulados. Hasta noviembre de 1985 México aún no había redefinido nuevas metas de reordenamiento económico con el FMI para tener acceso al último tramo de apoyo financiero, por más de 900 millones de dólares, originalmente aprobados, que estaban congelados, debido a que México no efectuó los compromisos de metas cuantitativas en cuanto a reducción del gasto público, déficit presupuestario e inflación.

La crisis financiera que enfrenta México desde 1982 sólo-

se contuvo por un tiempo para agravarse nuevamente en 1985, debido a que la política de ajuste del actual gobierno no ha sido eficaz para estabilizar la economía nacional. Así los desajustes internos, los errores de instrumentación en la aplicación del programa convenido con el FMI, unido al desplome de los precios del petróleo, vuelven a colocar a México en una profunda crisis financiera, por lo que vuelve a recurrir al FMI.

Se inician negociaciones con el FMI, cuyo aval sigue siendo indispensable para que los bancos de Estados Unidos le otorguen dinero. Es un colapso financiero similar al de 1982, aunque las condiciones son diferentes. Ahora Estados Unidos mantiene el liderazgo de la comunidad acreedora y los bancos están más preparados para cualquier moratoria individual de un país altamente endeudado. Se cree que los bancos tienen fondos de contingencia especiales para enfrentar una moratoria de México, a diferencia de 1982, cuando en verdad se observó el peligro de una quiebra del sistema bancario norteamericano.

Los bancos de Estados Unidos sugieren renegociar con México pero a través del aval del FMI, el organismo espera llegar a un acuerdo con México respecto al déficit presupuestal para después definir el programa económico de austeridad y estabilización.

El 22 de julio de 1986 se firma la carta de intención con lo cual México recibe 1 600 millones de dólares del FMI; y así termina un largo periodo de negociaciones para obtener el aval del FMI; la carta ampara un convenio de 18 meses con el FMI. -

Para el FMI el problema de México se centra en el déficit presupuestal y éste es consecuencia de la actividad económica del Estado, el controlar ambos factores el país podría resolver los problemas más críticos de su economía. Así las negociaciones giraban alrededor del interés por romper el círculo vicioso inflación-déficit-inflación mediante la contracción de la actividad estatal. Los expertos del fondo hacen hincapié en la venta de paraestatales y en la reducción de la actividad económica del Estado, sobre todo en materia de subsidios y gasto.

La nueva carta de intención, publicada después de varios días de su firma, tiene algunas novedades. La más notable es su apego con ciertos matices, a los principios del Plan Baker, de Estados Unidos, que fue dado a conocer en octubre de 1985, - este plan se aplica a: los países deudores, para que adopten medidas que promuevan el crecimiento, el ajuste de su balanza de pagos y combatir la inflación; al FMI para que modifique -- sus enfoques recesionistas y se comprometa también con las me-

didias de los deudores, para estimular su crecimiento; y a los bancos privados acreedores, para que restablezcan su crédito - a los países que se adecúen a las políticas del plan.

Así el convenio de 1986 con México demuestra que el FMI - está dispuesto a cambiar su enfoque, al alejarse de los programas tradicionales y poner énfasis en los ajustes estructurales señalados por el Plan Baker, ya que el convenio se ciñe a los objetivos y lineamientos del plan Baker. Aquí el Banco Mundial no actúa como simple observador, sino que compromete mil 900 - millones de dólares de los 12 mil millones que requiere Méxi--co, y hay que tener en cuenta que ésta cantidad es superior a la otorgada por el FMI. Con esto queda claro que cuando los --deudores soliciten créditos tendrán que someterse a la "condicionalidad cruzada", es decir, que los recursos de uno y otro van a depender de que ambos organismos financieros aprueben la política económica que pondrá en práctica el deudor; lo cual - complica el asunto, ya que no basta convencer a uno de los organismos financieros, sino que debe tener la aprobación de ambos. Así por primera vez el FMI deja de lado los enfoques rece--sivos de sus facetas económicas y acepta la fórmula de "ajuste con crecimiento", estrategia diseñada por el Plan Baker, que - es la respuesta norteamericana a la crisis deudora internacional.

Así vemos que como en 1982, el nuevo acuerdo implica la firma de una carta de intención con el FMI, a la que se agregan otros compromisos de disciplina financiera con el Banco Mundial, el Banco Internacional de Desarrollo (del cual obtendrá 100 millones de dólares) y con los acreedores privados del país.

México se compromete con el FMI a impulsar una reforma fiscal e incrementar los ingresos gubernamentales por medio del alza de precios y tarifas de bienes y servicios que presta el sector público a cambio de no aplicar reajustes en su presupuesto de 1986 y 1987. El país tiene que aumentar sus ingresos internos para el año de 1987 en 2.5% del valor del PIB, más de 2 billones de pesos. En la carta de intención se incluye una nueva definición con respecto al déficit público de 1986, ya que a los números rojos del presupuesto federal se le va a restar la inflación, así la estimación de fin de año de 17% quedará únicamente en 3%.

En el programa económico se incluyen medidas de emergencia para eventuales bajas petroleras; "México se compromete a destinar al servicio de la deuda y amortizaciones adicionales todos los dólares que lleguen por las exportaciones petroleras a un precio superior de 14 dólares el barril... Si los precios

bajan, como señalan algunas precisiones discutidas en la redacción de la carta, de 9 a 4 dólares el barril. En este caso, -- los acreedores se comprometen a dar todos los dólares que México pierda en los futuros desplomes petroleros... Asimismo, otro rasgo distintivo de la carta, la comunidad acreedora -- con el FMI a la cabeza -- le otorga a México un seguro contra la recesión, que incluye la concesión de un crédito de emergencia -- de hasta 500 millones de dólares -- cantidad que significa un -- punto de PIB -- para estimular al crecimiento económico a través de mayor inversión pública". (64).

En términos generales, el gobierno mexicano se compromete a reducir el gasto corriente, elevar el gasto de inversión, -- aumentar precios y tarifas de los bienes y servicios públicos; con lo que se espera que en 1987 baje el déficit del sector público en 3 puntos porcentuales del PIB. Se continuará con la -- política de cambio estructural principalmente a través de la -- reconversión industrial, desincorporación de empresas no estratégicas ni prioritarias del sector público y racionalización -- de la política comercial, así como también promocionar la inversión extranjera en el sector exportador y para transferencia de tecnología; equilibrio en la política monetaria y credi

(64) Carlos Ramírez, Puso el FMI a México en el Camino de una Reforma Fiscal y de Drásticos Ajustes. Financiero, 25 de julio de 1986, p. 9.

ticia.

Existe una enorme diferencia entre la situación actual y los días de pánico de agosto de 1982, ya que en ese entonces - la crisis amenazó paralizar el sistema bancario; actualmente - hubo considerables advertencias y los bancos tuvieron tiempo para preparar su respuesta. Pero ahora la posición del FMI, y de los acreedores es más rígida que en 1982, ya que en los últimos 2 años no se han cumplido los compromisos en materia financiera.

En 1982 primero se rescató a México y luego se discutió - el programa económico, pero actualmente en vista de los fracasos, desviaciones e indisciplina de México y que la crisis es diferente a la de 1982, las negociaciones fueron largas. En -- 1982 fue rápido, se vendió un programa económico y se obtuvieron 5 mil millones de dólares de dinero fresco, varios aplazamientos de pagos y una negociación de vencimientos.

La carta de intención, que fue firmada por el Secretario de Hacienda y Crédito Público, Gustavo Petricioli, reitera el compromiso de hacer consultas periódicas para examinar el progreso alcanzado; la actividad económica de la segunda mitad de 1986 será analizada con el fondo en diciembre de 1986, una se

gunda revisión será antes del 30 de junio de 1987. Es una injerencia exterior al sujetar al FMI las medidas de política económica interna.

IV. SITUACION ACTUAL

4.1) Renegociación (1986)

Al seguir otorgando créditos los acreedores, las deudas se han ido incrementando, un informe del Banco Mundial de febrero de 1987 señala que la deuda externa de los países del Tercer Mundo rebasó el millón de millones de dólares: "El informe preliminar acerca de la situación de la deuda externa señala que ésta creció de 992 000 millones en 1985 a 1 035 000 millones de dólares en 1986, de los cuales alrededor de 40 por ciento corresponde a Latinoamérica. (65). En el cuadro 8 podemos ver la deuda externa de América Latina correspondiente a 1986, según datos de la Comisión Económica de la ONU para América Latina (CEPAL) en cifras preliminares, fué de 382 080 millones de dólares; siendo 4 países los principales deudores: - Brasil con el 26.7%, Argentina con 13.2%, Venezuela con 9.4% y México con una deuda de 100 000 millones de dólares la cual representa el 26.2% del total de la región. Los 4 países mencionados poseen el 75.5% de la deuda externa total de América Latina.

En octubre de 1985 la banca internacional permitió a México diferir por 6 meses el pago de 950 millones de dólares del principal de su deuda externa, sobre el crédito de urgencia --

(65) Deben los países en desarrollo y del III Mundo más de un billón de dólares, Excelsior, México, 21 de febrero de 1987, p. 10-A'

por 5 000 millones de dólares que recibió de la banca internacional en 1983; éste hecho demostraba que el segundo país más endeudado del mundo se encontraba ante una nueva crisis financiera. Pero ésta insolvencia financiera del país no está dada solamente por los pagos del capital de su deuda, sino por la pesada carga que el pago de los intereses representa para México. Por ejemplo, América Latina en 1984 (cuadro 9) transfirió recursos al exterior por 31 397.5 millones de dólares por pago del servicio de su deuda externa. De esa cantidad México envió a los acreedores 11 090.7 millones de dólares por el mismo concepto. Y como podemos ver en los cuadros 10 y 11 a México ingresaron un monto de 14 660 millones de dólares por concepto de exportaciones de petróleo y derivados; y el total de sus exportaciones anuales fué de 21 866 millones de dólares, por lo tanto, la cantidad efectuada por el pago del servicio de la deuda, representó para México el 76% del total de sus ingresos por venta de petróleo y el 50.8% del total de sus exportaciones.

El problema se torna más grave debido al creciente deterioro de la situación económica global, caracterizada por la drástica caída de las exportaciones, el aumento considerable de las importaciones, inexistencia de nuevas inversiones y el descenso de las reservas internacionales. Así después de 3 años de la explosión de la crisis del endeudamiento, México --

CUADRO 8

AMERICA LATINA: DEUDA EXTERNA TOTAL DESFEMBOLSADA*

País	Saldos a fines del año, en millones de dólares						Tasas anuales de crecimiento				
	1981	1982	1983	1984	1985	1986 ^b	1970-1981	1982-1983	1984	1985	1986 ^c
América Latina	287 758	330 708	350 806	366 892	373 200	382 060	22,9	10,4	4,6	1,7	2,4
Países exportadores de petróleo											
Bolivia ^d	2 622	2 502	3 156	3 281	3 555	3 340	12,9	9,7	4,0	2,3	-0,4
Ecuador	5 868	6 187	6 790	6 949	7 440	7 540	25,4	7,6	2,3	7,1	1,3
México	74 900	87 600	93 800	96 700	97 800	100 000	-0,2	11,9	3,1	1,1	2,2
Perú	9 689	11 340	12 442	13 389	13 794	14 300	1,3	13,3	7,6	3,0	3,7
Venezuela ^d	33 411	35 061	35 997	34 835	33 900	35 880	25,9	3,8	-3,2	-2,7	5,8
Países no exportadores de petróleo											
Argentina	161 269	188 078	198 621	211 738	216 911	221 020	21,3	11,0	6,6	2,4	1,9
Brasil ^e	35 071	45 634	45 087	46 903	48 312	50 300	41,9	12,4	4,0	5,0	4,1
Brasil ^f	79 946	91 035	95 520	102 039	101 920	101 750	14,4	9,3	6,8	-0,1	-0,2
Colombia	7 885	9 410	10 405	11 551	12 831	13 430	25,0	14,9	11,0	1,1	4,7
Costa Rica	3 360	3 497	3 848	3 955	4 084	4 000	21,6	7,0	2,8	5,3	-2,1
Chile	15 591	17 159	18 037	19 669	20 413	20 690	30,5	7,6	9,0	3,8	1,4
El Salvador	1 471	1 710	1 891	1 949	2 003	2 120	14,3	13,4	3,1	2,8	5,8
Guatemala	1 305	1 560	2 130	2 463	2 644	2 530	16,7	27,8	15,6	7,3	-4,3
Haití ^g	372	410	551	607	599	680	22,8	21,7	10,2	-1,3	13,5
Honduras	1 708	1 986	2 162	2 392	2 615	2 880	20,7	12,5	10,6	9,3	10,1
Nicaragua	2 566	3 139	3 788	3 901	4 616	5 260	20,5	21,5	3,0	18,3	14,0
Panamá	5 047	5 960	5 924	6 537	6 500	6 450	9,0	8,3	10,3	-0,6	-0,1
Paraguay	949	1 204	1 469	1 654	1 773	1 890	12,4	24,4	12,6	7,2	6,6
República Dominicana	2 286	3 076	3 237	3 447	3 701	4 050	19,8	19,0	6,5	7,1	9,4
Uruguay	3 112	4 238	4 572	4 671	4 900	4 990 ^h	35,9	21,2	2,2	-1,9	2,7 ^h

Fuentes: CEPAL, sobre la base de información oficial.

^aIncluye la deuda con el FMI.^bCifras preliminares.^cDeuda total de mediana y largo plazo.^dDeuda pública más la deuda no garantizada de largo y corto plazo con instituciones financieras que proporcionan información al Banco de Pagos Internacionales.^eDeuda total de mediana y largo plazo más la deuda de corto plazo de acuerdo con información del Banco Mundial. A partir de 1984 corresponde a la deuda total según estadísticas oficiales.^fDeuda pública.^gCifras al 30.6.86. La tasa corresponde a 30.6.86/30.6.85.

Fuente: CEPAL, sobre la base de información oficial; tomado de: Balance preliminar de la economía latinoamericana 1986, Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL, 18 de diciembre de 1986, p. 22

CUADRO 9

Pagos del servicio de la deuda pública externa, por países, 1970-84

(Millones de dólares)

	1970	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
A. Latina	452.5	784.0	868.4	1,015.9	2,116.0	1,463.7	1,987.1	2,152.5	2,254.9	2,291.5	2,878.8
Argentina	7.7	12.2	13.3	31.8	16.3	25.6	39.9	43.3	44.3	44.3	55.2
Bolivia	0.7	4.1	3.9	8.4	7.9	12.7	14.6	14.9	21.5	26.6	26.3
Bразил	23.6	75.9	106.7	159.1	361.2	272.1	263.3	281.3	286.8	232.3	370.7
Brasil	362.6	1,781.3	2,046.6	2,877.7	4,483.2	6,520.6	8,039.7	9,070.8	10,059.5	6,792.7	8,321.5
Colombia	12.1	238.7	203.7	315.1	194.7	537.5	529.7	472.4	482.1	919.6	1,095.1
Costa Rica	27.7	64.9	97.6	47.5	74.1	245.5	207.3	156.6	137.6	595.2	321.5
Chile	241.5	501.8	755.4	1,117.7	1,171.7	1,256.5	1,374.9	1,563.6	1,031.5	866.0	1,259.5
Ecuador	77.2	49.1	80.3	115.9	206.6	947.6	559.3	922.6	1,107.1	524.8	591.6
El Salvador	5.5	54.3	36.4	69.4	25.9	33.4	41.7	47.6	6.1	156.0	194.2
Guatemala	26.1	14.1	17.0	12.2	26.1	37.3	44.9	60.4	102.7	140.7	186.0
Guyana	5.1	16.7	32.5	12.0	49.8	91.3	69.4	79.0	47.4	45.4	31.0
Haití	2.0	7.6	10.2	18.5	18.5	12.3	20.5	70.9	15.4	14.3	17.4
Honduras	6.1	16.9	23.3	42.0	59.6	109.0	98.4	117.3	149.0	121.7	134.6
Jamaica	11.5	81.2	112.0	153.6	192.7	199.9	207.0	397.1	258.9	207.1	285.4
México	621.7	1,582.0	2,226.7	3,540.8	6,259.7	3,952.5	7,856.0	8,486.3	9,400.0	10,977.5	11,090.7
Nicaragua	22.9	54.9	74.8	26.2	97.7	52.4	82.7	160.6	162.4	82.0	59.2
Panamá	20.5	77.3	100.8	161.4	565.9	398.3	465.2	493.3	614.0	472.2	519.2
Paraguay	10.6	21.8	19.7	26.6	35.5	52.8	80.1	76.7	80.8	35.5	117.4
Perú	144.4	440.8	455.1	653.4	749.8	924.5	1,330.8	1,695.2	1,526.1	758.8	606.7
República Dominicana	12.0	51.2	58.5	72.1	50.7	249.1	156.9	232.0	259.7	225.2	145.4
Suriname	-	1.0	1.4	0.9	1.6	3.1	7.0	2.5	3.0	2.7	-
Tailandia y Tailandia	15.3	76.8	75.0	14.9	31.7	45.3	215.6	88.0	85.9	224.5	66.8
Uruguay	85.9	258.4	206.0	245.9	427.2	125.5	191.4	184.6	226.4	304.1	410.9
Venezuela	85.1	533.4	406.7	877.2	749.5	1,508.4	2,964.2	2,568.4	3,270.7	2,555.8	2,556.4
América Latina	2,433.2	6,725.4	8,079.0	11,493.5	18,422.7	25,270.9	27,022.1	28,938.9	32,122.3	28,840.5	31,287.5

- Interior a 1980 PPS

Fuente: BID, documentos oficiales del Banco Mundial y de los países miembros.

Fuente: BID, documentos oficiales del Banco Mundial y de los países miembros; tomado de: Panorama Económico y Social en América Latina. Informe, 1986. Banco Interamericano de Desarrollo, p.10.

CUADRO 10

AMERICA LATINA: ESTIMACION DE LOS EFECTOS DE LA BAJA EN
EL PRECIO DEL PETROLEO
(Millones de dólares)

Pais	Exportaciones de petróleo y derivadas 1985	Importaciones de combustibles y lubricantes 1985	Importaciones de bienes y servicios 1985	Efecto por la baja de 26 a 14 dólares en el precio del barril de petróleo a	Porcentaje (4) --- (3)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
América Latina	31 124	9 210	77 677	-8 468	-11
Países exportadores de petróleo	30 005	436	33 516	-11 413	-34
México	14 660	331	18 806	-5 511	-29
Venezuela	12 773	105	9 065	-4 872	-54
Perú	646	-	2 667	-248	-9
Ecuador	1 926	-	2 268	-741	-33
Bolivia	-	-	710	-	-
Países no exportadores de petróleo	1 119	8 776	44 161	2 945	7
Brasil	-	5 418	16 839	2 084	12
Argentina	690	440	5 150	-96	-2
Chile	-	548	3 935	211	5
Colombia	417	436	5 416	7	-
Nicaragua	-	179	880	69	8
Uruguay	-	224	1 031	86	8
Costa Rica	-	80	1 261	31	2
Panamá	-	255	3 147	98	3
Rep. Dominicana	-	427	1 286	164	13
Honduras	-	172	1 140	66	6
Guatemala	12	272	1 269	100	8
El Salvador	-	125	1 263	48	4
Paraguay	-	130	1 144	50	4
Haiti	-	70	400	27	7

Fuente: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales y de diversas fuentes internacionales.

a: Se supone que no hay cambios en la oferta y demanda de petróleo. Esta estimación considera el rezago con el que se van aplicando los nuevos precios del petróleo debido a la anticipación con la cual se firman los contratos de compra o venta del crudo. En este caso, si el precio promedio de mercado del petróleo fuese en 1986 de 14 dólares el barril se ha supuesto que el precio efectivamente transado oscilaría alrededor de 16 dólares el barril.

fuentes: CEPAL, sobre la base de informaciones oficiales y de diversas fuentes internacionales; tomando de: Panorama Económico y Social en América Latina. Informa, 1986. Banco Interamericano de Desarrollo, p. 11

CUADRO 11

MÉTODO: BALANCE COMERCIAL

Mes	Millones de dólares						Variación porcentual (a)					
	Exportac. fob		Importac. fob		Saldo com. bs.		Exportación		Importación		Saldo com.bs.	
	Mes	Año	Mes	Año	Mes	Año	Mes	Año	Mes	Año	Año	
1984												
Dic	1 862	24 050	1 139	11 254	723	12 796	-4.3	7.8	50.7	31.6	-7.0	
1985												
Ene	1 813	1 813	1 143	1 143	670	670	-17.0	-17.0	77.8	77.8	-55.5	
Feb	1 844	3 657	1 013	2 156	831	1 501	-8.3	-13.1	16.0	42.2	-44.2	
Mar	2 073	5 730	1 119	3 275	953	2 454	-5.4	-10.5	32.7	38.8	-39.3	
Abr	1 930	7 660	1 116	4 391	815	3 269	-4.5	-9.0	42.7	19.8	-38.1	
May	1 781	9 441	1 221	5 612	560	3 829	-11.6	-9.5	39.1	39.6	-40.3	
Jun	1 263	10 704	1 094	6 706	169	3 998	-36.1	-13.8	18.4	35.7	-46.5	
Jul	1 801	12 505	1 136	7 842	665	4 663	-11.9	-13.5	5.5	30.3	-44.7	
Ago	1 891	14 399	1 165	9 007	729	5 392	-2.2	-12.2	9.9	27.2	-42.1	
Sep	1 725	16 124	1 009	10 016	715	6 107	-7.0	-11.6	5.9	24.7	-40.2	
Oct	1 777	17 901	1 162	11 178	616	6 723	-12.3	-11.7	6.3	22.6	-39.7	
Nov	1 965	19 886	1 120	12 294	864	7 587	3.7	-10.4	13.6	21.6	-37.2	
Dic	1 950	21 866	1 162	13 460	819	8 404	6.3	-9.1	2.0	19.6	-34.3	
1986												
Ene	1 468	1 468	1 065	1 085	383	383	-19.0	-19.0	-5.1	-5.1	-42.8	
Feb	1 243	2 711	1 028	2 113	215	598	-32.5	-25.9	1.5	-2.0	-60.2	
Mar	1 175	3 886	949	3 062	226	824	-41.3	-32.2	-15.7	-6.5	-66.4	
Abr	1 254	5 140	1 126	4 188	128	952	-35.0	-32.9	0.9	-4.6	-70.9	
May	1 333	6 473	1 082	5 270	251	1 203	-25.2	-31.4	-11.4	-6.1	-69.3	
Jun	1 176	7 649	958	6 228	218	1 421	-6.9	-28.5	-12.4	-7.1	-64.5	

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de México.
a: Respecto al mismo periodo del año anterior.

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de México;
tomado de: Panorama Económico y Social en América Latina. Informe, 1986. Banco Interamericano de Desarrollo, p. 56

vuelve a estar en condiciones parecidas a las de septiembre de 1982, pero con una deuda externa mayor. Así el problema de la deuda externa no sólo no está resuelto, sino que se agrava con la baja de los precios del petróleo, baja de las cotizaciones de las materias primas de exportación y el creciente proteccionismo de las naciones, particularmente de Estados Unidos.

A los países en desarrollo les afectan en gran medida la caída de los precios de los productos básicos de exportación - debido a que sus ingresos de divisas provienen principalmente de la exportación de los productos primarios. Debilitan al mercado de materias primas factores tales como: el proteccionismo de los países industriales, que se deriva del apoyo que dan a su producción interna, por medio de subsidios; la mayor capacidad de comercialización, en cuanto a la infraestructura de almacenamiento y distribución más eficaz de los países desarrollados; y el desplazamiento de las exportaciones de productos naturales por productos sintéticos. Todo lo cual lleva a la reducción de los precios de los productos básicos y por lo tanto, a la inestabilidad en los ingresos de los países en desarrollo por la exportación de las materias primas.

En los últimos meses los precios de los productos básicos (cuadro 12) han seguido su tendencia descendente hacia bajos -

CUADRO 12

AMERICA LATINA: PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION
(Dólares)

Producto	Promedios anuales				Tasas de crecimiento			
	1970-1980	1984	1985	1986 a	1983	1984	1985	1986 a
Azúcar cruda b	12.8	5.2	4.1	6.6	1.2	-38.8	-21.1	61.0
Café (suave) b	171.8	147.3	155.9	243.3	-4.7	4.0	5.8	56.1
Cacao b	86.3	108.7	102.3	94.1	21.6	13.1	-5.9	-8.0
Bananas b	11.8	19.0	18.4	24.5	10.9	-6.9	-3.2	33.2
Trigo c	125.1	153.0	138.0	124.0	-2.5	-3.2	-9.8	-10.1
Milz c	127.5	167.3	135.3	110.7	18.0	3.1	-19.1	-18.2
Carne de vacuno b	82.2	102.6	97.7	95.9	2.1	-7.3	-4.8	-1.0
Harina de pescador c	354.7	373.0	280.0	312.0	28.3	-17.7	-24.9	11.4
Soya c	232.4	292.0	225.0	216.0	15.1	-	-20.2	-4.0
Algodón b	61.2	80.3	61.7	54.2	16.5	-5.3	-23.2	-12.2
Lana b	131.5	141.6	140.7	145.1	-6.9	-1.7	-0.6	3.8
Cuete b	69.6	62.5	64.3	64.5	7.4	-13.4	2.9	0.3
Estano d	3.9	5.6	5.4	2.5	1.7	-5.1	-3.6	-53.7
Mineral de hierro c	17.6	22.4	22.0	21.4	-3.3	-5.5	-1.8	-2.7
Picno b	25.3	20.1	17.7	17.1	-22.2	4.1	-11.9	-3.4
Zinc b	29.7	40.6	34.3	28.6	2.7	17.0	-15.5	-16.6
Bauxita c	103.5	165.0	164.3	166.3e	-13.8	-8.1	-0.4	1.2
Petróleo crudo f								
Arabia Saudita	17.0	28.5	28.0g	...	-12.5	-2.7	-1.8	...
Venezuela	10.1	27.0	26.5	14.0	-12.2	-3.9	-1.9	-47.2

Fuente: UNCTAD, Boletín Mensual de Precios de Productos Básicos, Suplementos 1960-1980 y julio 1986; Fondo Monetario Internacional, Estadísticas Financieras Internacionales, Anuarios 1981 y agosto 1986. CEPAL, sobre la base de cifras oficiales.

a: Promedio enero-junio. e: Promedio enero-abril.
 b: Centavos de dólar por libra. f: Dólares por barril.
 c: Dólares por tonelada métrica. g: Promedio enero-septiembre.
 d: Dólares por libra.

Fuente: UNCTAD, Boletín Mensual de Precios de Productos Básicos, Suplementos 1960-1980 y julio 1986; Fondo Monetario Internacional, Estadísticas Financieras Internacionales, Anuarios 1981 y agosto 1986. CEPAL, sobre la base de cifras oficiales; tomado de: Panorama Económico y Social en América Latina, Informe, 1986. Banco Interamericano de Desarrollo, p.9.

niveles históricos, y para los productos del Tercer Mundo con economías dependientes en la producción de materias primas, el desplome de los precios es preocupante. Esto muestra en forma clara que las economías que dependen fuertemente de la exportación de materias primas son muy vulnerables, ya que la demanda de tales productos es poco dinámica y sus precios fluctúan marcadamente. Es así como la obtención de divisas que son necesarias para hacer frente al pago de los intereses de la deuda externa, se ven afectados por el deterioro de los precios de los productos básicos de exportación.

La fuerte baja del precio del petróleo contribuyó a aliviar la situación de los países importadores del producto y -- por otro lado, tuvo un efecto adverso muy severo en las economías de los países exportadores de petróleo. La baja de los -- precios del petróleo mundial se anunció desde mediados de noviembre de 1985, México la inició en diciembre y los árabes la consumaron en enero de 1986. Así los precios del petróleo comenzaron a derrumbarse desde 1985, lo cual afectó en gran medida a países como México y Venezuela, dos de los principales -- deudores, que dependen en gran porcentaje de los ingresos por ventas de crudo para poder pagar los intereses de su deuda externa.

En enero de 1986 los precios del mercado libre para ventas inmediatas de crudo habían caído de 25 dólares por barril a 17 dólares y teniendo en cuenta que México pierde cerca de 550 millones de dólares por año, por cada dólar que baja el precio del crudo, la baja del precio le afecta mucho ya que el 70% de sus ingresos son por concepto de exportaciones provenientes de la venta del petróleo. Así México se encuentra en una situación económica difícil debido a la caída de los precios del petróleo. El problema es que el país se ha convertido en un país monoprodutor y por lo tanto se corren muchos riesgos, ya que depende en gran medida de la alza o la baja de los precios de un sólo producto.

Otro problema que afecta a países en desarrollo son las altas tasas de interés, a pesar de que últimamente han bajado, siguen haciendo oneroso el servicio de la deuda; ya que el monto de los intereses pagados siguen representando una proporción muy alta de las exportaciones. A principios del mes de marzo de 1986 se dieron a conocer importantes cambios en las tasas internacionales de interés. La tasa preferencial había estado estable desde junio de 1985 cuando los principales bancos la redujeron de 10 a 9.5%. "Los principales bancos comerciales de Estados Unidos rebajaron en medio punto la tasa de interés preferencial. Con esta reducción, la Prima Rate se ubicó en 9 por ciento anual. Este es el nivel nominal más bajo

al que ha llegado esta tasa desde 1978... Se ha estimado que - el ahorro por concepto de pago de intereses que obtendría México, como consecuencia de la reducción de las tasas de interés del mercado internacional, será de 350 a 400 millones de dólares". (66).

Posteriormente en julio la Reserva Federal redujó en medio punto porcentual la tasa preferencial de interés por la -- cual se rigen los préstamos a países en desarrollo y la fijaron en 8%; ésta reducción es buena pero no es suficiente para poder controlar el problema de la deuda externa, ésta reduc-- ción significa para México un ahorro de alrededor de 500 millones de dólares en el servicio de su deuda.

El 26 de agosto de 1986, cinco importantes bancos más de Estados Unidos como son: Morgan Guaranty Trust, First National Bank of Chicago, Continental Illinois, Chase Manhattan Bank y Harris Trust and Savings Bank, redujeron su tasa preferencial de préstamos (Prime Rate) ubicándola en 7.5%, el cual es su nivel más bajo en casi 9 años y se espera que el resto de las -- instituciones bancarias también la disminuyan, actualmente es de 8%. Estas reducciones, si bien no compensan totalmente la -

(66) Las tasas internacionales: tendencia a la baja. Reporte - Semanal. Financiero. México, 10 de marzo de 1986, p. 24,

pérdida de divisas por la caída en los precios del petróleo, - si es un ahorro favorable para México; país para el cual es de mayor importancia el comportamiento de la tasa LIBOR, ya que - por la reestructuración de la deuda externa que terminó en --- 1984, se cambió la tasa base para calcular los intereses de -- los préstamos, de la tasa Prime Rate a la tasa LIBOR.

"Por cada dólar que ingresa al sector público, mediante - exportaciones petroleras, manufactureras y de servicio, 70 cen- tavos de dólar se canalizan al pago del servicio de la deuda - y sólo 30 se utilizan para la actividad de todo el gobierno fe- deral. De acuerdo con la Cuenta Pública y el Programa de Divi- sas 1985, ingresaron al país 15 mil 860.7 millones de dólares - en ese año y sólo 4 mil 616 millones fueron usados por el sec- tor público para financiar el abastecimiento de alimentos básic- os de consumo popular, la adquisición de insumos, maquinaria- y equipo para empresas que prestan servicios públicos y produ- cen bienes estratégicos. Los restantes 11 mil 243 millones de- dólares tuvieron como destino final el cumplimiento de los com- promisos externos, "atendiendo prioritariamente el pago de in- tereses y gastos de la deuda externa", añade el documento de -

(67) Noé Cruz Serrano, De cada dólar que ingresa al Sector Pú- blico, 70 centavos se destinan al pago de la deuda. Finan- ciero, México, 2 de julio de 1986, p. 19.

la Secretaría de Programación y Presupuesto". (67). En el segundo Seminario para Editores Económicos de América Latina realizado en julio de 1986, los especialistas declararon que de los 10 principales deudores iberoamericanos, México es el que se encuentra en una situación más desfavorable, debido a que -- destina el 62% de sus ingresos por exportación para el pago -- del servicio de su deuda.

Otro factor que hay que tener en cuenta es la reducción -- del crédito internacional, "La banca internacional ha suspendido prácticamente todo financiamiento a los países "altamente"-- endeudados, condenándolos así al estancamiento económico... el financiamiento de la banca comercial se redujo de 81 mil millones de dólares en 1981 a sólo 10 mil 800 millones en 1985". --- (68). Las estadísticas del Banco de Pagos Internacionales indican que los préstamos bancarios internacionales en 1981 aumentaron un 23%, en 1984 se incrementaron sólo en un 7% y en 1985 prácticamente no hubo incremento en términos reales.

En general los acontecimientos que marcaron los inicios -- de 1986 fueron: la caída de los precios del petróleo, el des--

(68) Gustavo Lomelín, Espera estancamiento a los deudores; de hecho, la superbanca suspendió los créditos: Alejo. Financiero, México, 9 de mayo de 1986, p. 20.

censo de las tasas internacionales de interés, la caída de los precios de muchos de los productos básicos que exporta América Latina y la deuda externa y su servicio que pesan fuertemente sobre la balanza de pagos.

Ante la incertidumbre de un mercado tan cambiante como es el petrolero, se ven afectadas las necesidades financieras de México para 1986, ya que debido a la inestabilidad del mercado no se pueden hacer planes sobre el monto de los ingresos de divisas al país durante 1986, porque los precios del petróleo bajan de un día para otro. Inicialmente México calculó que necesitaría préstamos por unos 2 500 millones de dólares para este año, pero ante la baja de los ingresos petroleros, anunció a sua acreedores bancarios que necesitaría entre 8 000 y 9 000 millones de dólares. Hace un año a México se le consideraba un deudor modelo ya que había seguido las medidas de política económica sugeridas por el FMI. Logró un modesto repunte en 1984, alcanzó excedentes comerciales considerables y obtuvo concesiones de los bancos para el pago de su deuda.

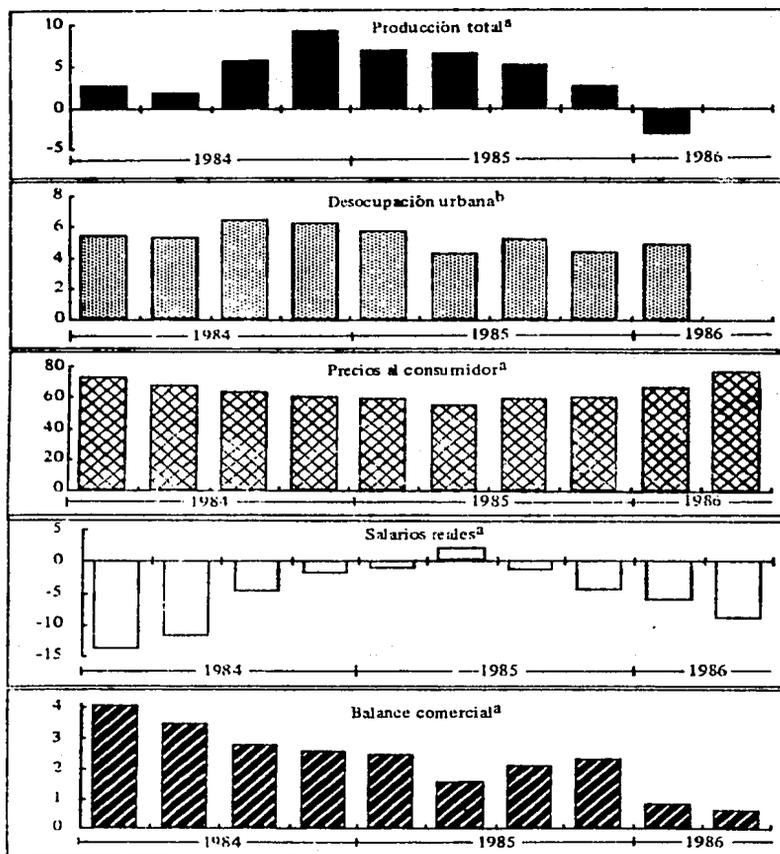
Sin embargo en marzo pasado firmaba un nuevo acuerdo de préstamos, con lo que el milagro económico se evaporaba, la inflación se acelera, bajan las exportaciones no petroleras, se incrementan las importaciones; esto aunado a la baja brusca de

los precios del petróleo puso en aprietos a México. Así desde principios de año (1986) los negociadores se reúnen con el comité de bancos acreedores para informarles de su situación.

En el primer semestre de 1986 (cuadro 13) se deterioró notoriamente la situación del sector externo, la inflación se -- aceleró en forma persistente, disminuyeron los salarios reales y declinó la actividad económica. En relación a la inflación -- (cuadro 14), entre fines del año anterior y agosto la variación en 12 meses del índice de precios al consumidor subió de 64% a 92%.

En relación a los salarios, "Una investigación realizada por la Facultad de Economía de la UNAM, con base en indicadores del FMI, la Cepal y el Organismo Internacional del Trabajo, apunta que de 1975 a 1985 México perdió el primer lugar en cuanto a nivel salarial en Latinoamérica... El comportamiento salarial de los países latinoamericanos, de acuerdo a los datos de los organismos internacionales, apunta la investigación revela que Brasil y Colombia mantienen una tendencia salarial al alza, Argentina se mantiene estancada y México y Perú muestran una tendencia descendente. El caso de México es el más -- dramático pues en 1975 conservaba el mayor nivel salarial que era 1.5 veces mayor al de Argentina, 2.1 mayor que Brasil, 1.9 más que Colombia y 1.4 veces más que Perú; para 1985 sólo era

CUADRO 13
MÉXICO: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS



Fuente: C.I.P.A.L. sobre la base de información oficial.

^aVariación porcentual con respecto a igual trimestre del año anterior.
de México, Guadalajara y Monterrey.

^cMiles de millones de dólares.

^bTasa media en Ciudad

Fuente: CEPAL. sobre la base de información oficial; tomado de:
Panorama Económico y Social en América Latina, Informe, 1986.
Banco Interamericano de Desarrollo. P. 53

CUADRO 14

MEXICO: INDICE DE PRECIOS
(Variaciones porcentuales)

Mes	Indice de precios al consumidor						Indice de precios al por mayor					
	1985			1986			1985			1986		
	Mes a	Año b	12 Ms. c	Mes a	Año b	12 Ms. c	Mes a	Año b	12 Ms. c	Mes a	Año b	12 Ms. c
Ene	7.4	7.4	60.8	8.8	8.8	65.9	6.3	6.3	58.9	8.7	8.7	67.2
Feb	4.2	11.9	59.0	4.4	13.6	66.4	3.0	9.5	55.5	2.6	11.6	66.5
Mar	3.9	16.1	58.4	4.6	18.9	67.6	3.7	13.6	55.8	4.7	16.9	66.1
Abr	3.1	19.3	56.5	5.2	25.2	71.1	5.4	19.7	54.9	4.9	22.6	67.4
May	2.4	22.8	55.1	5.6	32.1	76.4	2.5	22.7	50.4	6.7	30.8	74.2
Jun	2.5	25.7	53.4	6.4	40.6	83.2	2.3	25.6	49.0	5.1	37.4	78.9
Jul	3.5	30.1	53.7	5.0	50.1	89.5	3.3	29.7	49.8			
Ago	4.4	35.2	56.0	8.0	59.4	92.2	2.8	33.3	52.1			
Sep	4.0	41.2	57.6				1.9	35.8	51.7			
Oct	3.8	46.5	58.0				4.8	42.3	51.3			
Nov	4.6	52.3	59.0				3.7	47.6	50.7			
Dic	6.5	63.7	63.7				10.8	63.4	63.4			

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de México.

a: Respecto al mes anterior. b: Respecto a diciembre del año anterior.
c: Respecto al mismo mes del año anterior.

Fuente: CEPAL, sobre la base de cifras del Banco de México; tomado de : Panorama Económico y Social en América Latina. Informe, 1986. Banco Interamericano de Desarrollo , p. 55

superior a Perú pues Argentina y Brasil tienen promedios salariales superiores en 1.6 veces y Colombia en 2.3 veces". (69).

En febrero México formaliza una solicitud al Comité Internacional de Bancos para que le conceda una extensión de parte de sus vencimientos de 1985 y 1986 -que ascienden aproximadamente a mil millones de dólares- como un respiro financiero para enfrentar las consecuencias del derrumbe petrolero. Esta cantidad forma parte de una cuota de mil 200 millones de dólares que México se comprometía a pagar el año pasado; abonó 250 millones e iba a entregar el resto (950 millones de dólares) - el primero de octubre de 1985, pero debido al terremoto del mismo año, los bancos aceptaron un plazo de 6 meses, el cual vencía la primera semana de abril de 1986.

El Presidente de México, Miguel de La Madrid, envió un mensaje a la nación, desde el Palacio Nacional el 21 de febrero de 1986, para informar de los graves problemas a que se enfrenta el sistema financiero mexicano y las medidas de política económica que pretende aplicar. Anuncia que México replanteará las condiciones financieras del servicio de la deuda, --

(69) Saúl Vázquez G., México: Primer lugar salarial en 75; en 85, penúltimo. Financiero, México, 18 de marzo de 1987, - p. 18.

ajustándolas a la capacidad de pago del país. Señaló que la -- pérdida de ingresos petroleros no se puede compensar con un ma yor endeudamiento, ya que esto sólo lleva a un círculo vicioso interminable, por lo que se requiere de sacrificios también -- por parte de los acreedores. En cuanto a la baja de los ingresos petroleros señaló; "De acuerdo con las previsiones actua-- les la caída del precio del petróleo puede significar para las finanzas públicas, una pérdida en los ingresos estimados de alrededor de tres millones de pesos, que equivalen al 12.5% de -- los ingresos públicos totales. En la balanza de pagos, esto -- significa que pueden dejar de ingresar al país alrededor de 6-- mil millones de dólares, equivalente a una pérdida de la mitad de los ingresos por exportación de petróleo, la tercera parte del valor de las exportaciones totales del país, y casi equiva lentes al monto de las exportaciones no petroleras. Esta es -- la magnitud del problema que enfrentamos... Esta situación se suma a una tendencia generalizada en la caída de los precios -- de las materias primas que exportamos y a las dificultades para obtener flujos financieros adecuados tanto en volumen como en tasas de interés". (70).

También el presidente se refirió a lo siguiente:

(70) José Valderrama, Ajuste del servicio de la deuda a la capacidad de pago: MM. Mensaje presidencial. Excelsior, México, 22 de febrero de 1986, p. 10-A.

Deuda externa: replantear el pago de los débitos externos ajustándolos a la capacidad de pago del país, mediante el diálogo y la negociación.

Gasto público: reestructurar y digilar la eficiencia del gasto gubernamental.

Estructura del sector público: continuar vendiendo las -- paraestatales no prioritarias.

Materia tributaria: se redoblarán esfuerzos de recauda--- ción y se aplicará la ley con rigor a los causantes remisos.

Política de créditos: se dará prioridad en el financia--- miento a la agricultura y sectores de exportación. Se apoyará a la pequeña y mediana industria.

Tasas de interés: en términos que fomenten el ahorro.

Política cambiaria: flexible para fomentar las exportaciones no petroleras y apoyar la sustitución de importaciones.

Política comercial: continuarán las negociaciones de inre-- greso al GATT.

Comercio interior: se revisarán los esquemas de subsidios y control de precios y se mantendrán en los productos de abasto popular, eliminando los que sean innecesarios.

Estas medidas son con el propósito de vigilar que no se dispare la inflación y también modernizar la economía en su conjunto: fomento a las exportaciones no petroleras, tipo de cambio realista, racionalización del proteccionismo en comercio exterior y estímulo selectivo a la inversión extranjera.

El Secretario de Hacienda, Jesús Silva Herzog y el Director del Banco de México, Miguel Mancera, se reunieron con sus colegas norteamericanos, James Baker y el presidente de la Reserva Federal, Paul Volcker, para exponer las directrices mencionadas en el mensaje del presidente, conversaciones que se mantienen en la mayor discreción.

México espera obtener 6 mil millones de dólares, mediante los siguientes mecanismos: créditos por 4 mil 100 millones de dólares, autorizado por el Congreso de la Unión, elevar en mil millones de dólares las exportaciones no petroleras y reestructurar los pagos por mil millones de dólares que debían efectuarse en 1986 a los países del Club de París.

En las negociaciones de deuda externa que México, estaba realizando con sus acreedores en Washington, seguía una doble estrategia. Primero quiere obtener de 4 000 a 6 000 millones de dólares en nuevos préstamos, con lo cual compensar la escasez de fondos, resultado de la caída de precios del petróleo.- En segundo lugar pretende que se reduzca sustancialmente el --servicio de la deuda que asciende a más de 10 000 millones de dólares por año, para que así pueda contar con fondos para pagar el capital de la cuenta y estimular su crecimiento económico.

Así continúan las negociaciones con el FMI a fin de firmar un convenio stand by que le sirva de aval para el financiamiento externo que otorgará la banca privada internacional. El arreglo con el FMI tiene que ser rápido ya que de su firma depende el arreglo con los acreedores. Los banqueros esperan que México llegue a un acuerdo con el FMI, antes de que se inicien negociaciones formales para obtener nuevos préstamos. Una vez que se firme el acuerdo, el FMI entregará fondos adicionales a México y éste tendrá que adoptar un programa para modificar su economía, supervisado por el FMI. Incluso en la visita que realizó el Secretario de Hacienda, Jesús Silva Herzog, a Japón en abril de 1986, para lograr una mayor participación del gobierno japonés en programss de México; como es el proyecto petrole

ro del Pacífico, dirigido a incrementar la capacidad de exportación y distribución de Petróleos Mexicanos a través de dicho océano; las autoridades japonesas puntualizaron que ayudarían a México siempre y cuando haya un arreglo con el FMI.

La postura mexicana es ajustar a la capacidad de pago el servicio de la deuda y que las negociaciones externas tomen en cuenta 4 áreas: ajuste del servicio de la deuda a la capacidad real de pago, mecanismos eficientes de financiamiento y reducción de su costo, apertura de mercados y expansión del comercio intrarregional latinoamericano y ambiente internacional -- propicio que constituya a soluciones duraderas en las diferentes áreas de la cooperación internacional. También se considera necesario retomar las tasas de interés a su nivel histórico separación de la deuda actual y futura y la limitación de las transferencias netas de recursos a niveles que permitan una meta mínima de crecimiento del PIB. Pero más que nada, los esfuerzos de la delegación negociadora se concentran en la reducción de las tasas de interés, especialmente la LIBOR.

En el vigésimo primer período de sesiones de la CEPAL --- (abril de 1986), se llegó a la conclusión de que la deuda externa de América Latina es impagable, enfatizando que sólo por el pago del servicio de la deuda, éstas naciones transfieren - el 4% de su producto nacional bruto a los países industriales.

Así las altas tasas de interés que paga América Latina -- por el servicio de su deuda externa, son insostenibles e in-- aceptables, puesto que inhiben cualquier posibilidad de recupe-- ración económica. Es por eso, que entre las últimas propuestas de México destaca la "quita", es decir, la reducción negociada ó unilateral, de puntos de las tasas de interés para colocar-- las en un nivel que cubre la inflación que registra el país -- acreedor y deje un margen razonable de ganancia al capital, pe-- ro ésta propuesta no encontró con una resistencia cerrada de -- los acreedores.

En mayo los bancos acreedores, el gobierno de Estados Uni-- dos, el FMI y el Banco Mundial esperaban que el gobierno Mexi-- cano les entregara su programa económico para 1986 y 1987 para así comenzar a negociar en firme el crédito de 4 mil 100 millo-- nes de dólares.

México también pidió una cuota extra al Banco Interameri-- cano de Desarrollo: "... México ya agotó prácticamente su dispo-- nibilidad dentro del sexto ejercicio de capital del BIP, por - lo que pidió una cuota extra de 250 millones de dólares, para ser usada este año. La cuota del sexto ejercicio de capital -- del BID asignado a México es financiamiento de mil millones de dólares por cuatro años que concluiría con un préstamo para --

instalar una red de hospitales rurales, a cargo de la Secretaría de Salud, por 40 millones de dólares... Igualmente, las autoridades mexicanas buscan un crédito por 200 millones de dólares para la reconstrucción de las zonas afectadas por los sismos de septiembre pasado... El representante del BID en México precisó que el año pasado le otorgaron créditos a México por 533.9 millones de dólares cuyos contratos se firmaron a principios de este año. Se autorizaron 183 millones de dólares al FIRA, 180 millones de Fogain, 45 millones al proyecto turístico de Bahía de Huatulco, 25.9 millones para el sistema de telefonía rural de Telmex y 100 millones para actividades de emergencia por los sismos de septiembre". (71).

Las negociaciones con el FMI tienen un marcado carácter político y son las más difíciles desde 1976, ya que México ha perdido terreno frente a sus acreedores y ya no se le concede todo como antes; hay una actitud de rigidez de la banca comercial internacional hacia México, las negociaciones se desarrollan en un contexto externo bastante hostil y son lentas. Además en la actual ronda de negociaciones con los bancos acreedores privados de Estados Unidos y Europa, México está recibien-

(71) Gustavo Lomelín, Pidió México al BID una cuota extra de - 250 mdd para este año. Financiero, México, 9 de mayo de - 1986, p. 13.

do el tratamiento de cliente moroso. Para conseguir dinero --- fresco y nuevas condiciones para el pago de la deuda México -- tendrá que cumplir primero con las exigencias del FMI, el Banco Mundial y el Departamento del Tesoro, después ya aprobado - el programa económico, México podrá negociar con los bancos so bre el monto y algunas concesiones.

Los bancos están complacidos con las medidas adoptadas -- por el gobierno mexicano en materia de paraestatales, recortes presupuestales, apertura a la inversión extranjera e ingreso - al GATT; pero señalan que México debe volver al camino del --- ajuste y la austeridad en el corto plazo, debe aplicar cambios estructurales para el mediano y largo plazo y debe asumir compromisos de disciplina en donde la prioridad siga siendo el pa go regular del servicio de su deuda externa. Así el endeuda--- miento externo y los problemas financieros obligan a recurrir a la fórmula tradicional, lo cual implica ajustes recesivos du rante meses o años dependiendo del carácter -stand by (12 me-- ses) ó de facilidad ampliada (3 años)- del convenio que se fir ma con el FMI.

"De acuerdo con conversaciones con fuentes bancarias y -- del sector financiero de Estados Unidos, cinco razones esgri-- men los bancos privados para no preocuparse o pensar siquiera- en que México pueda ver seriamente la moratoria: Primera, por

porque analistas y altos funcionarios de los principales bancos acreedores de México en Estados Unidos consideran que el equipo económico de México tiene una formación ortodoxa y que, por ello, no creen en soluciones radicales de repudio, de mayor contenido político e ideológico que financiero. Segundo, porque -aunque lo nieguen en público- en privado los bancos reconocen que desde la crisis de 1982 han formado fondos especiales para casos de insolvencia unilateral, a fin de evitar la moratoria como medio de presión de algún deudor importante. -- Tercero, porque saben que México se encuentra aislado de los demás deudores... Cuarta, porque las condiciones de la crisis de 1986 son diferentes a las de 1982 y los deudores no tienen hoy a los acreedores en el puño. Y quinta, porque el gobierno de Estados Unidos está dispuesto a evitar que algún país deudor de suma importancia ponga en peligro la estabilidad del sistema financiero internacional". (72). La preocupación de los acreedores se refiere a la indisciplina, sus problemas de pagos, sus aplazamientos en la liquidación de intereses y amortizaciones y el desorden interno que impide la definición de un programa económico que convenza a bancos e instituciones que negocian con México. En lo referente a que México se encuentra

(72) Carlos ramírez, Aseguran en Estados Unidos que México no tendrá na moratoria unilateral. Financiero, México, 14 de mayo de 1986, p. 17.

aislado de los demás deudores, a México le están pagando con la misma moneda que el pagó hace poco a otras naciones con problemas: en los años de 1982 a 1984 cuando importantes países deudores lo buscaron para coordinar posturas más duras, México se puso del lado de los bancos, del FMI y de la Reserva Federal, ahora que México requiere de solidaridad para presionar a los bancos, los grandes deudores prefieren negociar por su lado. Esta división de deudores es incluso estimulada por los bancos, al darles un tratamiento de caso por caso, aunque la estrategia aplicada es similar para todos, pero dan la impresión de que los problemas son particulares de cada país.

Algunas concesiones pequeñas son las que hacen la diferencia, pero saben que una concesión se tendría que aplicar a todos, por eso la respuesta negativa ante la petición de México de bajar las tasas de interés, porque tendrían que bajarsélas a todos. Las negociaciones bilaterales caso por caso tienen el efecto de aprovechar las debilidades particulares de cada país y la fortaleza relativa de la banca internacional y de las naciones industrializadas.

Con el FMI las principales cuestiones que se están discutiendo son: el tamaño del déficit fiscal y la tasa de inflación del país. Ya es casi un hecho que se llegue al acuerdo --

con el FMI, pues mientras que antes querían para éste año un déficit financiero del sector público de 5% en relación con el PIB, ya admiten entre 8 y 10% para lograr que el FMI le sirva de aval para lograr el paquete financiero. También al fomentar la inversión extranjera, capitalizar pasivos, reprivatizar empresas públicas y apoyar al sector privado, mantener el esquema de ajuste y encaminarse por el cambio estructural y la reconversión industrial, basada en la apertura de la economía, México se inscribe paulatinamente en el Plan Baker y por lo tanto, se hace acreedor de la ayuda financiera.

El Plan Baker propugna que en los próximos 3 años la banca comercial conceda 20 mil millones de dólares y los organismos internacionales de crédito otors 9 mil a los 15 países con mayor deuda que apliquen reformas macroeconómicas orientadas al crecimiento.

El 22 de junio el titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Gustavo Petricioli, dió a conocer un plan antirrecesivo denominado Programa de Aliento y Crecimiento (PAC), para contener la depresión del aparato productivo y controlar la inflación. Se pondrá en práctica en el bienio 1987-1988. -- Para 1987 el PAC habrá de enfrentar complicaciones tales como la inflación cercana a los 3 dígitos, caída del PIB hasta en -3.0%, tasa de desempleo del 15% de la población económica-

te activa, deterioro del mercado interno.

"De acuerdo con los especialistas consultados, hasta hoy, el PAC es un mero conjunto de planteamientos generales que tiene los siguientes aspectos básicos: Cambiar los términos de la negociación de la deuda externa; aumentar el ahorro interno; propiciar el retorno de capitales del exterior para poder liberar el crédito, y reducir las tasas de interés, todo con el objetivo fundamental de estimular la inversión privada. Empero, más allá de esos lineamientos se carece de definiciones e incluso de medidas precisas en torno a la forma en que van a tratarse de cumplirse los objetivos enunciados. Por consiguiente, concluyeron, el PAC tiene limitadas posibilidades de éxito, y mucha de su suerte estará determinada por las condiciones de renegociación que se logran en la deuda externa, y del comportamiento de los precios internacionales del petróleo". (73).

Lo nuevo del PAC es lo referente al cambio en los términos de la renegociación de la deuda externa; recordando que la renegociación de 1983 y 1984 implicó el ingreso de recursos frescos y la reprogramación de los pagos del principal, y si ahora se logra sólo algo semejante, el PAC no significaría na-

(73) Enrique Quintana y Jesús Sánchez, Evitar el derrumbe, reto del PAC. Financiero, México, 8 de julio de 1986, p. 1.

da nuevo. En cuanto a la liberación del crédito y la baja de las tasas de interés, está condicionada por un lado a la reducción de la inflación y por el otro al juego de la oferta y la demanda de recursos financieros. Se piensa que con una mayor oferta de recursos financieros sería posible abrir algo de crédito y presionar a la baja a las tasas reales de interés. Una pieza fundamental del PAC es el estímulo a la inversión privada, pero para lograrlo es necesario primero lograr los dos objetivos anteriores.

Dos hechos han afectado al PAC; el fracaso de las negociaciones con los bancos por la negativa de éstos para hacerle al país concesiones de fondo en el spread y las tasas de interés y también que las tasas de interés y la crisis interna obligan a subir las tasas de interés más allá de lo estimado, a finales de septiembre, las tasas internas en depósitos entre 6 y 9 meses aumentaron en un 20.5%, con lo cual se estimuló la inflación elevó el déficit presupuestal y complicó la política crediticia.

El PAC en lugar de resolver, agudizará algunos problemas de la economía, por ejemplo, el ligar nuevos créditos a los precios del petróleo, aumenta la deuda externa y el pago de los intereses.

México firmó el 22 de julio de 1986 en Washington, un convenio con el FMI por medio del cual obtendrá 1 600 millones de dólares de dicho organismo; 1 900 millones del Banco Mundial y otros 100 millones del BID. El FMI garantiza otorgar recursos adicionales ante fluctuaciones a la baja de los precios internacionales del petróleo, para que la economía tenga tasas de crecimiento de entre 3 y 4% en los próximos 2 años. La carta fue firmada por el Secretario de Hacienda, Gustavo Petricioli, y el director general del FMI, Jacques de Lorosiére. El gobierno mexicano se compromete a seguir cumpliendo con sus compromisos externos, reducir el gasto corriente, elevar el gasto en inversión aumentar los precios de bienes y tarifas de servi---cios públicos y a reducir en 1987 el déficit federal en 3 puntos porcentuales del Producto Interno Bruto. Se continuará con el cambio estructural, la reconversión industrial, la desincorporación de empresas no estratégicas y la promoción de la in---versión extranjera en el sector exportador y de transferencia de tecnología.

La carta de intención ampara un convenio de 18 meses con el FMI y es el primer paso en la negociación de créditos adicionales por entre 5 mil y 7 mil millones de dólares por parte de la banca comercial.

La carta de intención firmada con el FMI está redactada en el marco del Plan Baker de "crecimiento económico con estabilidad". Es la primera vez que el FMI se sale del esquema tradicional de cartas recesionistas y de austeridad y acepta criterios de crecimiento económico, meta del Plan Baker. Después del ---- acuerdo con el FMI sigue la etapa de negociar con los bancos -- privados internacionales y convencerlos de que aporten la canti-dad de apoyo que requiere el programa aprobado por el FMI.

El convenio con el FMI lejos de resolver la crisis del endeudamiento, coloca al país frente a una mayor dependencia financiera externa. A mayor endeudamiento, el pago del servicio -- se multiplica, así los créditos autorizados éste año se destina-rán al pago de lo prestado anteriormente, con lo que resulta -- claro que el objetivo de la nueva política de ajuste flexibilizada por el FMI se reduce a evitar que México deje de pagar. -- La deuda mantiene su condición de impagable y tardo 6 temprano-- el problema regresará a la mesa de negociaciones.

En julio México solicitó a la banca privada internacional, a la que debe 75 mil millones de dólares, créditos adicionales por 6 mil millones de dólares, para reunir un total de 12 mil millones de dólares, la mitad de los cuales ya ha sido comprometida por el FMI, el Banco Mundial, el BID y por créditos que se obtendrán para importación de productos agrícolas para fi--

nanciar empresas que producen manufacturas de exportación, que servirá de apoyo al PAC.

Con el objeto de tener acceso a los recursos del Banco -- Mundial, el gobierno mexicano suscribió una carta de intención con ese organismo, en la cual se compromete a realizar ajustes estructurales, a la apertura comercial, venta de paraestatales y reconversión industrial, con lo que se formaliza la aplicación del Plan Baker. Los créditos del Banco Mundial están atados a dos condiciones: el uso del dinero para proyectos específicos y la aprobación de préstamos sólo para proyectos que --- cuenten con estudio de factibilidad realizado obligadamente -- por despachos norteamericanos o mixtos (de Estados Unidos y de México). Dichos estudios revisan el papel del Estado, estimulan la creación de empresas con capital extranjero, sugieren -- la desaparición de algunas empresas paraestatales que hasta -- ahora el gobierno no ha liquidado y apresuran la liberación -- del comercio exterior en el contexto del Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT).

El esquema de la carta al Banco Mundial es similar a la -- del FMI, el país que solicita el crédito enlista compromisos -- de ajuste estructural y establece lo que el Banco Mundial llama "cronograma" que es la continuación de compromisos con precisión de tiempo, espacio y duración. Una vez que el Banco Mun

dial apoyó la política económica de México, ésta llegó a negociarse con el FMI con el aval más valioso: el del propio Banco Mundial. Así los dos organismos multilaterales supervisan la economía de México.

Al aceptar los préstamos para ajuste estructural, se acepta la supervisión del banco en tres rubros: política comercial que abarca reforma arancelaria, liberalización de importaciones, incentivos a la exportación. Movilización de recursos, en lo referente a empresas paraestatales, política presupuestaria, tasas de interés domésticas y administración de la deuda, y el uso eficiente de los recursos.

El 1° de septiembre de 1986 se concertó un crédito puente por mil 600 millones de dólares. Este crédito puente convenido con el FMI funcionará como un stand by. El crédito es organizado por el Departamento del Tesoro de Estados Unidos y el Banco de la Reserva Federal. Se espera que la banca comercial participe con 500 millones de dólares y los mil cien restantes serán reunidos por bancos centrales de 13 países, entre ellos el de Estados Unidos, Brasil, Argentina, Japón, Reino Unido, Francia, Colombia, España, Uruguay, y así como el BID. El crédito es coordinado por el Banco de Pagos Internacionales, su objetivo es apoyar el programa de recuperación mexicano, en tanto --

llegan los recursos del exterior. El crédito puente fué negociado a un interés de 0.875% arriba de la tasa interbancaria de Londres (LIBOR).

En septiembre de 1986 se reestructuró la deuda oficial con los acreedores del Club de París. El Club de París es el grupo de acreedores integrado por los 14 países más ricos de Occidente: Alemania Federal, Austria, Bélgica, Noruega, Holanda, Gran Bretaña, Suecia, Canadá, España, Francia, Italia, Japón, Suiza y Estados Unidos; los cuales se reúnen periódicamente en París, para realizar arreglos financieros internacionales o negociar con los países en estados moratorios.

El 17 de septiembre se firmó un convenio con el Club de París, en el cual se acepta la petición de México de postergar por 10 años los pagos de alrededor de 1 800 millones de dólares, los cuales debía efectuar entre el 22 de septiembre de 1986 y el 31 de marzo de 1988. Ahora ese monto se efectuará en un plazo de 10 años con 5 de gracia. Así después del convenio con el FMI, México obtiene el importante aval del Club de París.

Se elaboró un paquete crediticio por 12 mil millones de dólares que compromete a organismos financieros oficiales y --

privados. La mitad de esa cantidad fue autorizada por el FMI y el Banco Mundial al avalar el programa económico de México, pero su autorización se condicionó a que se llegara a un acuerdo crediticio de reestructuración de la deuda externa con la banca privada, con lo que se inició la etapa más difícil de la negociación.

En las negociaciones sobre reestructuración de la deuda externa, las posiciones se encontraban cruzadas, por ejemplo, la legislación estadounidense impide la capitalización de intereses y la europea obstaculiza la quita (baja) de capital o intereses. Además, mientras la banca de Estados Unidos tendía a apoyar a México con mayor crédito para que no deje de cumplir con los intereses, las instituciones de Europa se inclinaban por hacer una concesión de plazo y de capitalizar intereses, pero no quieren dar dinero fresco.

México pretendía concesiones como la de la eliminación de los spread (comisiones, sobretasas, etc.), la capitalización parcial de los pasivos y la reconversión de todos los adeudos a la tasa Libor. Así también pide la reducción de intereses de los 48 700 millones de dólares del principal renegociado en -- 1984.

Se esperaba que se llegara a un acuerdo antes del 29 de septiembre, ya que la falta de acuerdo entre México y sus acreedores privados podría politizar la agenda de la próxima reunión conjunta del FMI y el Banco Mundial, que se llevaría a cabo a finales de septiembre; y también porque el 1° de octubre México tenía que pagar 900 millones de dólares, cuya liquidación había sido aplazada desde el último trimestre de 1985.

El 23 de septiembre de 1986 al Eximbank de Japón concedió un crédito por mil millones de dólares a México, destinado a 3 proyectos industriales"... para apoyar la reanudación de la segunda etapa de la Siderúrgica Lázaro Cárdenas -Las Truchas, a la que se destinarán 250 millones de dólares; la terminación del proyecto petrolero del Pacífico, cuyo préstamo asciende a 500 millones de dólares y 250 millones de dólares más para la promoción y desarrollo de la exportación de manufacturas, proyecto, este último, respaldado por el Banco Mundial". (74).

Estados Unidos hace esfuerzos ante su propia banca privada para que se entregue de una vez los 6 mil millones de dólares que se han pedido para completar el paquete de 12 mil millones ofrecido a México. Así el inaugurar el presidente de Es

(74) Confirma Japón Crédito por mil mdd para México. Financiero, México, 24 de septiembre de 1986, p. 5.

tados Unidos, Ronald Reagan, la Asamblea Conjunta del FMI-BM, se sumó a las presiones contra la banca comercial para que apoye el programa de recuperación del presidente Miguel de la Madrid, en un mensaje en que pugnó por la reprivatización de las empresas estatales, la reducción del gasto público, la baja de los impuestos, inversiones y derrumbe de barreras comerciales-proteccionistas, como base para el crecimiento económico mundial.

En las pláticas con el comité asesor representante de más de 500 bancos, el cual está formado por: el Bank of América, Bank of Montreal, Bank of Tokio, Banker Trust, Chemical Bank, Chase Manhattan Bank, Citibank, Deutsche Bank, Lloyds Bank, Manufacturers Hanover, Morgan Guaranty, Societe Generale y Swiss Bank, se establecen las siguientes propuestas:

La propuesta mexicana contiene los siguientes puntos:

- Ampliación del plazo de pago de la vieja deuda, la contratada antes de 1982. Inicialmente pedían un plazo de 25 años, después se redujó a 20.
- Plazo de 10 años, con un periodo de gracia de otros 10 años, para pagar los 6 mil millones de dólares solicitados.

- Vincular el pago de toda la deuda a la tasa LIBOR, que es inferior a la Prime Rate.
- Eliminar o reducir la sobretasa de 1.125 que cobra la banca por la reestructuración.
- Definir los pagos de intereses.
- Vincular el pago de intereses al precio del barril de crudo de exportación.

La banca planteaba lo siguiente:

- Plazo para la vieja deuda de 18 años.
- Un plazo de gracia de 7 años, para el pago de los 6 mil millones de dólares, aunque después accedían a 10 años.
- Vincular la deuda a la tasa LIBOR.
- Establecer el cobro de una sobretasa que sería de 7/8 - por arriba de la tasa LIBOR, y posteriormente se iría incrementando.
- No diferir el pago de intereses.
- No vincular el pago de los intereses a la evolución del precio del petróleo.

Esta incompatibilidad de las propuestas prolongaba el periodo de negociación; en los primeros días de octubre se llega a un acuerdo:

- "- La banca privada acepta otorgar créditos por 6 mil millones de dólares en lo que resta de 1986 y 1987.
- Se reestructuran 52 mil 300 millones de dólares; 43 mil 700 se pagarán en un plazo de 20 años con diete de gracia, en tanto que el resto se amortizará en un plazo de 12 años con cinco de gracia.
- La sobretasa se unifica en un nivel de 0.8121, en lugar de 1.13, 2.63 y 1.50 vigentes antes de la renegociación. Adicionalmente la sobretasa se mantendrá constante.
- Se acepta la reestructuración de los 11 mil 200 millones de dólares correspondientes a la deuda externa del fideicomiso para la Cobertura de Riesgos Cambiarios -- (Ficorca).
- Se anuncia el otorgamiento de un crédito del Banco Mundial por 500 millones de dólares, como "garantía" de los recursos de la banca comercial".(75). Algunas de las condiciones de la reestructuración se pueden ver en el cuadro 15.

Así México y la banca acreedora llegaron a un acuerdo para la integración del paquete de rescate financiero, que cons-

(75) Octubre: un mes de negociaciones infructuosas, Financiero México, 10 de noviembre de 1986, p. 33.

ta de 6 mil millones de dólares y la reestructuración para el pago de 52 mil 300 millones de dólares. Además la banca se compromete a otorgar 2 mil millones adicionales de apoyo contingente en caso de que la economía resulte afectada negativamente. La deuda vieja de 43 700 millones de dólares, se convino a un plazo de 20 años con 7 de gracia y una sobretasa (spread) - de 13/16, que representa para México un ahorro de 6 mil millones de dólares. Durante los próximos 7 años, sólo se pagarán - intereses y a partir del octavo año se iniciará el calendario de pagos del principal, cuyo último vencimiento será en el año 2006. Los 6 mil millones serán desembolsados durante los próximos 15 meses; en los dos últimos meses del año se recibirán 3 mil 500 millones y los restantes 2 mil 500 millones en 1987. - Con este acuerdo culmina el proceso de negociación del paquete de apoyo financiero para el programa económico de México.

Hubo flexibilidad en lo referente a los plazos de pagos, - ya que el negocio de los banqueros está en el cobro de los intereses y no en el pago del principal, así no hubo flexibilidad en cuanto a la negociación de los intereses y por lo tanto se posterga el problema más oneroso (el del pago de los intereses), que es la principal fuente de transferencia de los recursos del país al exterior.

CUADRO 15

Condiciones de la Reprogramación de la Deuda Externa

VENCIMIENTOS MONTO	AÑOS	SORRETASA (%)	PLAZO (AÑOS)	NUEVOS CREDITOS MONTO
PRIMERA RONDA (1982/1983)				
23,700	AGO.82-84	1.95	7.5	5,000
SEGUNDA RONDA (1983/1984)				
12,000	AGO.82-84	1.50	10.0	3,800
TERCERA RONDA (1984/1985)				
48,700	1985-1990	1.13	14.0	—
CUARTA RONDA (1985)				
52,300	1986-1988	0.81	20.0	12,000

Fuente: CEPAL y SHCP.

Fuente: CEPAL Y SHCP; tomado de: "Octubre: un mes de negociaciones infructuosas". Financiero. México. 10 de noviembre de 1986, p. 33

Sin embargo este acuerdo con el grupo asesor todavía tiene que ser llevado para su revisión y aprobación a los propios bancos.

4.2) Plan Baker

Han existido diversos procesos de búsqueda de nuevas formas para el tratamiento de la crisis deudora internacional, éstos van desde la continuación de los mecanismos de reprogramación del endeudamiento hasta la celebración de distintas cumbres o reuniones internacionales entre acreedores y deudores. Entre estas tenemos la vigésima cuarta Asamblea Anual del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial que se celebró en octubre de 1985 en la ciudad de Seúl, Corea del Norte, en cuya asamblea el principal orador fue el secretario del Tesoro norteamericano, James Baker III. En esta asamblea Baker plantea una iniciativa de solución al problema del endeudamiento externo de los países del Tercer Mundo. Baker enunció a todos los países asistentes que el problema de la deuda sólo podía ser resuelto mediante una mayor cooperación de todas las partes involucradas, más dinero de los bancos comerciales, un papel de mayor importancia para el Banco Mundial y de un mayor crecimiento del mundo en desarrollo. En la reunión se anuncia que Estados Unidos está dispuesto a modificar su estrategia y a tener una participación más activa en la crisis de la deuda.

El proyecto esbozado por el secretario norteamericano del Tesoro, James Baker, propone aumentar en 20 mil millones de dólares los montos que concederán los bancos comerciales en préstamos para los próximos 3 años, de los cuales 34 bancos comerciales privados de Europa aportarán 13 000 millones de dólares y otros 23 bancos estadounidenses los restantes 7 000 millones de dólares; y 9 mil millones de dólares los de los bancos multilaterales de desarrollo, a cuyo frente está el Banco Mundial, en beneficio de 15 países en desarrollo. Entre los países considerados por Baker, 10 son latinoamericanos y el resto de --- otros continentes. De América Latina están Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela. Los otros son Costa de Marfil, Filipinas, Marruecos, Nigeria y Yugoslavia.

Así en el Plan Baker "... se seleccionaron 15 naciones, 10 de ellas latinoamericanas, que en conjunto adeudan a la banca comercial cerca de 274 000 millones de dólares, 33 000 millones de dólares a la banca multilateral de desarrollo, 72 000 millones de dólares a fuentes oficiales bilaterales de financiamiento y aproximadamente 50 000 millones de dólares otras fuentes". (76). Como podemos ver en el cuadro 16, estos 15 paí-

ses tienen una deuda externa total de 428 mil millones de dólares. Y como ya se mencionó, de esa cantidad, 274 mil millones de dólares se adeudan a la banca comercial y "De estos, 94 mil millones los aportaron bancos de Estados Unidos, de los cuales aproximadamente el 85% están asentados en los libros de los 24 bancos más grandes. El mayor prestamista aún es Citicorp, a cuyo Citibank corresponde un estimado de 12 mil millones de dólares". (77). Así vemos que tal cantidad que aportaron los bancos de Estados Unidos es una amenaza para tales bancos, ya que si no se cumplen los pagos por concepto de intereses, sería un gran desastre para sus utilidades. Si países como México y Brasil suspendieran el pago de los intereses se verían afectadas en gran medida las utilidades de los bancos, razón por la cual hay un gran empeño, por parte de los bancos, en tratar de que no se interrumpa el flujo de pago de los intereses. Así los préstamos que se conceden a los países deudores, generalmente se utilizan total o parcialmente para el pago de los intereses de sus préstamos anteriores; pero el nuevo préstamo aumenta la deuda total y por lo tanto, también su servicio.

Las cifras del Plan Baker son consideradas como insuficientes, ya que se ofrecen préstamos por 29 000 millones de dólares en 3 años para el grupo de 15 países, los cuales tienen que efectuar pagos por casi 26 000 millones de dólares, sola-

(77) Carol J. Loomis. ¿Por qué no tendrá éxito el Plan Baker?. Contextos No. 64, marzo de 1986, P. 40.

lamente por concepto de intereses de su deuda externa.

Mediante el Plan Baker se solicita a la banca comercial - reanudar sus préstamos a 15 países más endeudados e incrementar su riesgo en por lo menos 2.5% anual, es decir, se les solicita una contribución de 20 mil millones de dólares para los próximos 3 años. Por otra parte, se insta al Banco Mundial y a otros bancos de desarrollo a proporcionar mayor asistencia a los países deudores; se recomienda al Banco Interamericano de Desarrollo (BID), así como al Banco Mundial, que incrementen sus desembolsos en aproximadamente 50%, es decir, 9 mil millones de dólares, con lo que el paquete sumaría 29 mil millones. Baker pide al Banco Mundial que modernice sus operaciones para reducir el tiempo requerido para negociar un programa con los deudores, y acelerar el desembolso de préstamos y le propone que proporcione asistencia directa al sector privado de los países endeudados. Baker también sancionó 2 planes específicos la Agencia para la Garantía de la Inversión Multilateral del Banco Mundial, que tendrá que garantizar las inversiones directas en países en desarrollo; y el Fondo Fiduciario del FMI, -- servicio concedido a los miembros más pobres del FMI durante 1970, el cual deberá reciclar 2.7 mil millones de dólares.

El nuevo plan para la deuda se puede dividir en tres partes:

CUADRO 16

Los 15 Deudores de la Propuesta Baker

PAIS	DEUDA EXTERNA TOTAL (miles de millones de dólares)	INTERESES/EXPOR TACIONES (%)
Brasil	101.9	43.5
México	97.0	37.0
Argentina	50.0	64.5
Venezuela	30.3	22.5
Filipinas	27.4	---
Chile	9.6	46.5
Yugoslavia	20.0	---
Nigeria	18.0	---
Marruecos	14.4	---
Perú	13.7	34.5
Colombia	13.3	23.0
Ecuador	7.3	24.5
Costa de Marfil	6.3	---
Uruguay	4.9	35.5
Bolivia	3.2	69.0
TOTAL	428.0	---

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del FMI, 1985.

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del FMI, 1985; tomado de: "Aplicar el 'Baker' compromiso del país a cambio de créditos". *Financieros*, México, 17 de junio de 1986. p. 12.

- En un lapso de 3 años la banca comercial proporcionará 20 mil millones de dólares en dinero fresco a 15 de los principales deudores que no tienen acceso al crédito voluntario, países como México.
- El Banco Mundial y el BID proporcionarán otros 9 mil millones de dólares a los grandes deudores, en el mismo lapso, y
- Baker piensa que en el fondo fiduciario del FMI ingresarán 2.7 mil millones de dólares en reembolsos, en los próximos 6 años, los cuales deben reservarse para los países más pobres y con problemas crónicos en sus balanzas de pagos.

El Plan Baker considera 15 casos, vagamente descritos como países con ingresos medios y sumamente endeudados. La imprevista deuda conjunta de los 15 países asciende a 428 mil millones de dólares, con un interés aproximado de 10%; deuda que aumentará con los recursos que otorga el Plan Baker. Pero el dinero se concederá a cambio de que los países realicen ciertos cambios estructurales, con los cuales se supone que las economías de los países deudores se van a vigorizar y tendrán un crecimiento que les permita pagar su deuda. Es decir, los gobiernos de los países deudores deben poner en práctica políticas de ajustes recesivos, abrir sus mercados a las inversio-

nes extranjeras y mantener los pagos de intereses de sus deudas a corto y mediano plazo.

En su intervención en Sedl, Baker declaró "... "debe existir un programa para el Crecimiento Sostenido, que incorpore tres elementos esenciales que se refuerzan mutuamente".

1. La adopción por parte de los principales países deudores, de políticas macroeconómicas y estructurales globales, respaldadas por las instituciones financieras internacionales, para promover el crecimiento y el ajuste de la balanza de pagos y para reducir la inflación.
2. Una continua misión central para el FMI, en conjunción con un flujo creciente y más efectivo de préstamos para el ajuste estructural proveniente de los bancos multilaterales de desarrollo, para respaldar la adopción, por parte de los principales deudores, de políticas de crecimiento orientadas al mercado.
3. Préstamos crecientes provenientes de los bancos privados en apoyo a los programas globales de ajuste económico". (78).

(78) El Plan Baker: ¿Sólo más de lo mismo?. Informe Especial.- Financiero, México, 7 de marzo de 1986, P. III.

Baker señala que los países deben adoptar y efectuar ciertas políticas de cambio estructurales; que son:

1. Impulso al sector privado dentro de sus economías y -
apertura al capital extranjero.
2. Reformas impositivas que faciliten la inversión pro-
ductiva nacional y extranjera para fomentar el merca-
do de trabajo y el desarrollo de mercados financie---
ros..
3. Liberalización del comercio mediante una apertura de-
la economía que incluya la reducción y posterior eli-
minación de subsidios a la exportación.
4. Políticas cambiarias realistas lo mismo que los rendi-
mientos de las tasas de interés doméstico, ajuste de
precios de acuerdo con las condiciones del mercado y
promoción del empleo y del poder adquisitivo del sala-
rio.
5. Política fiscal orientada a reducir los desequili----
brios nacionales y a liberalizar recursos para el sec-
tor privado". (79).

(79) Alejandro Ramos Esquivel, Aplicar el "Baker", compromiso del país a cambio de créditos, Financiero, México, 17 de junio de 1986, p. 12.

Las medidas del programa de ajuste están dirigidas con el objetivo de que los países deudores corrijan sus problemas de balanza de pagos, reduzcan la inflación y que sigan cumpliendo con sus compromisos de deuda externa. Con el Plan Baker se pretende fortalecer al Banco Mundial como institución reguladora del sistema financiero internacional y que los países deudores ajusten sus políticas al cumplimiento de sus compromisos externos y adopten modelos económicos orientados al apoyo de la libre competencia. Se establece la permanente supervisión del FMI y en menor grado del Banco Mundial. Es decir, a los países deudores que participen en el Plan Baker se les impondrá una "condicionalidad cruzada", en la cual el FMI se encargará de vigilar el programa de ajuste económico de corto plazo y el Banco Mundial, condicionará el de desarrollo futuro.

El Plan Baker ya no se ocupa tanto por el cortísimo plazo, sino que se ocupa también por el largo plazo. Así el centro de las decisiones se mueve un poco desde el FMI hacia el Banco Mundial, es decir, de la institución que se ocupa del corto plazo, hacia la que se ocupa del mediano y largo plazos. También hay un movimiento del ámbito estrictamente financiero hacia el de las políticas de desarrollo de más largo alcance.

Los préstamos del Banco Mundial involucrarán requerimien-

tos de reforma, complementarios de los programas de austeridad que aconseja el FMI, aspecto que preocupa profundamente a los países del Tercer Mundo.

Con la fórmula de "crecer para pagar" el Plan Baker pretende evitar un mayor desorden financiero internacional, otorgación de un Club de Deudores. Con el Plan Baker se pretende lograr un cambio estructural en las economías de los países -- deudores más endeudados, que implica la liberalización comercial, la apertura a la inversión extranjera, reducir el papel del Estado en la economía, apoyo al capital privado, venta de empresas públicas y fijar los salarios y tasas de interés de acuerdo a las condiciones del mercado. Al principio, al enunciarse el plan, las naciones altamente endeudadas se opusieron a ceñirse a dicho plan, ya que eso significaba mayores condiciones para la contratación de los nuevos créditos; se efectuó una búsqueda para poder encontrar al candidato adecuado. Dos naciones se perfilaban como adecuadas para ser el laboratorio del Plan Baker: Argentina y México. En esta carrera en la cual lo más importante era el ser el más afectado dentro de la crisis del endeudamiento, México salió victorioso. Por haber sido el país que hizo estallar la crisis deudora internacional hace 4 años, y por ser en la actualidad el segundo gran deudor del mundo, México resulta un país clave para la ejecución del Plan

Baker. Y el agravamiento de la economía nacional debido a la abrupta caída de los precios internacionales del petróleo, provocó que se acelerara la elección. Pero en general, la fórmula de "ajuste con crecimiento" planteada por Baker, ha sido interpretada por los funcionarios de gobiernos latinoamericanos como insuficiente, ya que los montos crediticios son de sólo 29-mil millones de dólares en 3 años, y que el aceptarlos, sería aceptar una vigilancia múltiple; la del FMI, del Banco Mundial y desde luego, la de los bancos acreedores que proporcionan -- los créditos.

Tanto los banqueros, como los deudores han respondido con cautela al programa planteado por Baker, los banqueros están cansados de prestar cada día más dinero a naciones con problemas financieros, sin recibir garantías explícitas de los gobiernos de países industrializados; a la mayoría de los deudores les preocupan las nuevas condiciones adicionales que les serán impuestas y por la perspectiva de que el FMI y el Banco Mundial unirán sus fuerzas contra ellos.

Las medidas contenidas en el Plan Baker son: liberación de precios internos, apertura de fronteras comerciales, ajustes de precios y tarifas de bienes públicos, disminución del papel del Estado mediante reducciones de gasto y venta del pa-

raestatales, cancelación de subsidios, estímulos a la inversión privada, aliento a la inversión extranjera directa, aumentos en tasas de interés y liberalización de recursos financieros a favor del sector privado. Una revisión de los programas, planes y documentos gubernamentales del gobierno de México señala el hecho de que la política económica sigue los pasos del Plan Baker en cuanto a la aplicación de la política económica señalada por Estados Unidos para los países con problemas de pagos:

Apoyo al sector privado: la política económica mexicana ha enfatizado el apoyo a la empresa privada. En la carta del FMI -- del 11 de diciembre de 1985, se insiste en que el gobierno estimulará la actividad privada.

Reducción del estado: la baja del petróleo mexicano de exportación de 1985 obligó a una reducción presupuestal de 700 -- mil millones de pesos para ese año. El gasto público para 1986 -- apenas creció un 45% sobre la del año pasado, con las consecuentes reducciones en las actividades económicas del Estado. Tam-- bién el gobierno empezó a vender empresas del Estado al sector-- privado. En un año, alrededor del 30% de las empresas públicas-- han sido trasladadas al sector privado ó han cerrado sus puer-- tas.

Apertura a la inversión foránea: en 1985, como política de Estado, el gobierno aprovechó las facultades extraordinarias que le otorga la ley, para abrir nuevos renglones económicos a la inversión extranjera de 100%.

Liberalización comercial: los programas de fomento a las exportaciones fueron el preámbulo para que en noviembre de 1985 se iniciara el proceso formal de ingreso de México al GATT. En julio de 1985 se aceleró la sustitución de permisos de importación por aranceles. Se cancelaron prácticamente todos los subsidios a la exportación, a fin de evitar las leyes de impuestos compensatorios, todo desembocó en una apertura in discriminada de fronteras comerciales.

En 1986 México se comprometió a profundizar la aplicación de las reformas económicas estructurales que exige el Plan Baker para reanudar los préstamos a naciones con problemas financieros. Ya desde marzo de 1986 se pensaba que el salvamento financiero para México, que coordinan la Reserva Federal, el Tesoro, el FMI, el Banco Mundial y el Departamento de Estado, es taría encuadrado en el Plan Baker.

En el contexto del Plan Baker los bancos acreedores anunciaron que todos los créditos tendrían que ser aprobados por -

el FMI y que todos los gobiernos que los solicitasen deberán - realizar medidas específicas para abrir su comercio exterior, - combatir la inflación, disminuir el gasto público, vender em- - presas paraestatales y abrir la economía a las inversiones ex- - tranjeras.

Los términos de la carta de intención al FMI, de julio de 1986, se ajustan a la propuesta de Baker, y al convertirse en pionero del plan, México comenzará a recibir los créditos programados. La firma de un nuevo convenio con el FMI y el acceso limitado de México a los recursos del Plan Baker mantendrán a la economía del país sobre una permanente política de ajuste - que lo ceñirán al pago de la deuda a costa de mayor desempleo, inflación y restricciones al gasto gubernamental. La canalización de créditos limitados e insuficientes a través del Plan - Baker llevan implícito la aceptación de las políticas de ajuste recomendadas por el FMI. El Plan Baker difícilmente podrá - ser una solución a los problemas que enfrentan los países alta mente endeudados, fundamentalmente porque adopta en esencia -- las mismas fórmulas aplicadas por el FMI, mismas que ya han -- probado su inoperancia. La única diferencia entre el Plan Ba- - ker y las recetas del FMI, es que la iniciativa del gobierno - norteamericano incorpora a los programas de rescate financiero a organismos como el Banco Mundial y el BID. Empero, al igual-

que las políticas del FMI, el Plan Baker se basa en la condicionalidad, ya que establece una serie de prerequisites que -- los países endeudados deben cumplir para recibir el apoyo financiero de la banca privada internacional, y sin decirlo expresamente, del gobierno de Estados Unidos y de los organismos multilaterales, incluido el FMI. El plan tiene graves omisiones como la ausencia de medidas de corto plazo para reducir la tremenda carga de la deuda, así como un esquema para compensar la caída de los ingresos de exportación de los países deudores generada por el deterioro de los términos del intercambio desigual. El Plan Baker no provee los recursos necesarios para compensar las altas tasas de interés y el deterioro de los términos del intercambio, así como el financiamiento para el desarrollo.

4.3) Alternativas Viables

Para tratar de encontrar una solución al problema del endeudamiento externo, los países en desarrollo pueden recurrir a una serie de alternativas viables.

En México, Hacienda y la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial elaboraron el "Manual Operativo para la Capitalización de Pasivos y Sustitución de Deuda Pública por Inversión", en el cual se da a conocer una lista de 55 entidades del sec--

tor público mexicano que poseen deudas reestructuradas, las cuales pueden ser compradas en los mercados financieros internacionales, para después canjearlas por acciones de empresas privadas. El manual especifica que seguirán reservadas al Estado -- las áreas de petroquímica básica, petróleo y demás hidrocarburos, explotación de minerales radiactivos, generación de energía nuclear, minería, electricidad, ferrocarriles, comunicaciones telegráficas y radiotelegráficas. Son susceptibles de capitalización empresas como Diesel Nacional, Altos Hornos de México, Inmobiliaria Hotelera, Tabucero y Productora Mexicana, entre otras.

El Manual Operativo para la Capitalización de Pasivos y -- Sustitución de Deuda por Inversión señala que las empresas mexicanas altamente endeudadas que tomen el camino de canjear deuda por inversión extranjera, quedarán obligadas a revertir ese proceso en un plazo máximo de 8 años.

Así desde principios de 1986 se lanzó el programa gubernamental que tiene por objetivo cambiar la deuda por inversión, -- es decir, los inversionistas extranjeros adquieren deuda externa del sector público con descuento, y cambiarla al tipo de -- cambio libre para que sea utilizada en la inversión productiva. "La capitalización de pasivos forma parte de la compra-venta -

de deuda mexicana y funciona de la siguiente manera: Un capita lista, generalmente un banco, compra usualmente en el mercado de valores de Nueva York, los bonos de la Deuda Pública mexicana en un 50 ó 55 por ciento de su valor, para luego revender-- los a un inversionista -usualmente una multinacional- a un pre cio de cinco a 10 por ciento superior. Este inversionista acude al gobierno mexicano al que le revende la deuda en un 80 a 90 por ciento de su valor, la cual empero se le paga en pesos-mexicanos, los cuales forzosamente deben invertirse en México, con la prohibición expresa de que abandonen el país estos cap itales en un plazo de 13 años". (80). Es decir, existe un papel-mexicano que es la deuda, el cual se compra en el exterior en dólares y aquí en México lo cambia en pesos y con un descuent-- to. Este sistema ya se ha aplicado en Argentina, Chile y Bra-- sil. Es necesario que la empresa cumpla ciertos requisitos como son: que no excedan ventas anuales por 1 100 millones de pe sos que exporten más del 35% de la producción y tengan emplea-- dos en promedio mínimo de 250; cuestiones reguladas por la Co-- misión Nacional de Inversiones Extranjeras. En su resolución - 14 referente a las sociedades financieras internacionales para el desarrollo, concede a la banca internacional tratamiento de capital neutro a las coinversiones que realizara; con ésta re-- solución, el capital que aportarán dichos organismos se consi-- dera no extranjero, con lo cual disfruta de los beneficios que

(80) Yuri Servolov y Alejandro Ramos, la Compra-Venta de deuda mexicana, negocio de especuladores. Financiero, México, - 24 de noviembre de 1986, p. 56.

goza la inversión nacional. La resolución 15 de la Comisión -- permite a las pequeñas y medianas empresas del extranjero se -- establezcan en México con mayoría de capital foráneo y sin ser necesario trámite alguno.

El gobierno mexicano ha fomentado la capitalización de pa- sivos con el objeto de aliviar las presiones de la deuda y --- acrecentar la inversión extranjera. La banca acreedora ha acep- tado estas operaciones, ya que le permiten eliminar de sus car- teras una parte de la explosiva deuda mexicana que en cual---- quier momento podría ser declarada en suspensión de pagos. Los especuladores financieros lo ven como un lucrativo negocio, al comprar la deuda mexicana a la mitad de su valor y luego reven- derla.

"Las empresas mexicanas endeudadas en el extranjero cam- biaron con sus acreedores deuda por acciones de sus sociedades por 800 millones de dólares durante 1986, sostuvo la Comisión- Nacional de Inversiones Extranjeras, cuyos datos precisan que- al cierre del año las cifras de proyectos aprobados para nueva inversión ascendió a únicamente 300 millones de dólares. Es de- cir, el cambio de deuda por acciones de empresas endeudadas -- fué 250 por ciento mayor que la aprobación de proyectos para - instalación de nuevas poantas productivas". (81).

(81) Patricia Muñoz, Sumaron 800 mdd las deudas que se cambia- ron por acciones de empresas. Financiero, México, 17 de - diciembre de 1986, p. 21.

Mediante la capitalización de pasivos México recorta el tamaño de su deuda externa, pero a cambio de ceder parte de su soberanía nacional en la posesión de las principales empresas del país. Por otra parte, éstas empresas pueden aumentar su liquidez y contar con recursos para ampliarse, pero a cambio de tener un socio extranjero con quien discutir la toma de decisiones. Además no existe la garantía de que los recursos ahorrados por las empresas que antes destinaban el pago de su deuda, sean reinvertidos en procesos productivos ya que una gran cantidad de divisas abandonan el país por concepto de remesa de utilidades, regalías y pago de patentes. Así aunque se lograra reducir parcialmente el servicio de la deuda externa, implicará una mayor remisión de utilidades de empresas con capital foráneo a sus matrices, lo que se traducirá en una sustancial salida de divisas. La capitalización de pasivos estimula la inflación, si se ejerce de manera indiscriminada.

Otra de las alternativas que se plantearon en la Conferencia Internacional sobre la Deuda Externa de los países en Desarrollo, efectuada en diciembre de 1986, en Basil, es que la parte de la deuda contratada en dólares, con bancos no estadounidenses sea convertida en otras monedas; con esta alternativa se podría asegurar la aplicación de tasas de interés más reducidas.

Otra opción que tienen los países deudores es declarar la moratoria de su deuda externa, decisión que dependerá de un delicado balance en el cual se analizarán los puntos a favor y en contra. Si un país como México, que cuenta con una gran deuda externa, declarase la suspensión indefinida del pago de su deuda, llevaría a que los bancos acreedores registrasen pérdidas y por lo tanto, a que se redujese su capacidad crediticia; ya que la deuda externa mexicana representa una parte sustancial de sus capitales. Esto traería como consecuencia el alza de las tasas de interés y la reducción de las operaciones de financiamiento, con lo cual los otros clientes de los bancos acreedores afectados no aceptarían pasivamente estos resultados de la suspensión de pagos.

"Se considera en ocasiones que dejar de pagar la deuda no es un cambio razonable debido a que los acreedores pueden según se dice imponer a los morosos sanciones extremadamente costosas. En su interesante obra, Anatola Kaletsky sostiene de manera convincente que las sanciones no constituyen un disuasivo de la moratoria. Kaletsky, corresponsal del Financial Times de Londres, señala en primer lugar que si ocurriese una suspensión de pagos, los bancos lograrían muy pocos resultados mediante procesos judiciales, incluso en el mejor de los casos".

(82).

Lo más probable, en caso de una moratoria de México, es - que los bancos afectados iniciasen acciones legales en contra del gobierno de México, las entidades paraestatales, agencias- o bancos nacionales deudores por incumplimiento de las obligaciones establecidas en los contratos, los cuales desde el momento de su firma han quedado sujetos a la jurisdicción de tribunales extranjeros, en la mayoría de los casos así está pactado. Al respecto se declaró lo siguiente en la Conferencia Internacional sobre la Deuda Externa de los Países en Desarrollo: "Es un principio del Derecho Internacional que la ley --- aplicable y la jurisdicción competente, en las cuestiones relacionadas con la deuda externa pública, deben ser, en cualquier caso, las del país deudor. Son nulas, en consecuencia, las --- cláusulas de reserva o cesión de jurisdicción, que contienen - implícita la renuncia a la inmunidad soberana". (83). Es poco lo que pueden hacer los tribunales de otros estados en contra de un deudor soberano que declare la moratoria. Además debido a las modificaciones que se han estado haciendo a la doctrina-

(82) Arthur MacEwan, ¿Es posible la moratoria en América Latina?. Comercio Exterior, Vol. 37, Núm. 1, México, enero de 1987, P. 61. En este ensayo el autor examina y comenta el libro de Anatole Kaletsky, The Costs of Default, The ---- Twentieth Century Fund, Nueva York, 1985.

(83) Deuda Externa. El costo para Latinoamérica. La Jornada, - México, 11 de febrero de 1986, p. 20.

de la inmunidad por soberanía, no es posible demandar a los gobiernos a causa de sus actividades comerciales. También los tribunales piensan que el hecho de enjuiciar los actos de un Estado soberano sería usurpar funciones de política exterior, que no competen al poder judicial. Las acciones jurídicas que pudiesen emprender los bancos no son suficientes para disuadir a los gobiernos de la moratoria. Así surgirían muchos problemas legales en los cuales los acreedores y los deudores se verían inmersos, ya que debido a la existencia de normas de inmunidad para la soberanía de un Estado extranjero, que en Estados Unidos y otros países acreedores dificultarían en modo extremo la apropiación por los bancos de bienes del gobierno de México, como serían las cuentas del banco central en la Reserva Federal.

Anteriormente los acreedores se aseguraban el pago de las deudas por medio de las armas, ahora debido a la creciente interdependencia económica que existe entre las naciones, las sanciones económicas y políticas son de otro tipo por ejemplo, embargos comerciales, exclusión de los organismos internacionales o la pérdida de ayuda para el desarrollo, sanciones tan efectivas como las armas.

Por ejemplo, los bancos pedirían el embargo de bienes me-

xicanos para garantizar el pago de los créditos otorgados, sus exportaciones serían embargadas en cada muelle o aeropuerto adonde llegasen. El embargo comercial puede traer consecuencias graves para el país deudor, en la medida en que debilitarían sus industrias y llevaría a sus economías a grandes depresiones. Pero por otro lado, el país que declare la moratoria puede hacer que sus exportaciones sean propiedad del comprador antes de salir de sus fronteras, con lo que ya no podrían ser embargados. También las empresas paraestatales contienen estatutos jurídicos por medio de los cuales se protegen sus activos y así no tienen que responder por las deudas de sus gobiernos. La moratoria no significa la ruptura de todas las relaciones financieras y comerciales, por lo que las empresas extranjeras que no resulten directamente perjudicadas por tal medida, es poco probable que emprendan acciones en contra del gobierno -- que dejó de pagar a los bancos.

"Existe el peligro de que la moratoria imposibilite a un país para obtener nuevos préstamos, la razón estribaría no en ciertas sanciones concertadas, sino simplemente en que se le -- consideraría un mal riesgo en los mercados internacionales de capital". (84). Lo cual en la actualidad ya no es una amenaza --

(84) Arthur MacEwan, ob. cit., p. 62

creíble, puesto que los nuevos préstamos se han otorgado únicamente para efectuar los pagos de créditos anteriores, es decir las naciones latinoamericanas ya han sido consideradas como un mal riesgo.

Al declarar la moratoria deben tenerse en consideración únicamente los costos, sino también los beneficios, ya que México obtendría ganancias netas en términos de su ingreso nacional. Así los países deudores al reducir o evadir sus obligaciones, van a contar con las divisas que anteriormente eran destinadas al pago de su deuda externa.

En septiembre de 1986 hubo una reunión internacional de sindicatos libres en Buenos Aires, promovida por la Confederación Internacional de Organizaciones Sindicales Libres, con sede en Bruselas, en el cual están agrupados sindicatos de América Latina y el Caribe; estos sindicatos reivindicaron el derecho de los países endeudados a disponer moratorias unilaterales en el pago de sus compromisos, sin ser sancionados por sus acreedores. Los países que tienen problemas económicos graves, agravados por la deuda externa, requieren una asistencia especial y en caso necesario, reducir o suspender sus pagos, en -- una moratoria unilateral y no deben ser sancionados con la inegibilidad para recibir nuevos préstamos. El gobierno peruano -

del presidente Alán García fue objeto de una sanción de inelegibilidad para futuros créditos, por parte del FMI a causa de su decisión de abonar solamente un porcentaje de sus exportaciones al pago de su deuda externa.

El 28 de julio de 1985, Alán García asumió el mando de presidente del Perú y se encontró con una economía en recesión debido al acatamiento de las pautas del FMI. Desde principios de la década de los 80s, se redujeron considerablemente sus ingresos de exportación debido a la reducción de los precios de las materias primas y al proteccionismo de los países industrializados. Y tomando en cuenta también el alza continua de las tasas de interés y la fuga de capitales, todo contribuyó a que se incrementara su deuda externa. Las cartas de intención del FMI exigieron a Perú devaluar la moneda, contraer la oferta de dinero y reducir el gasto público. La aplicación de tales políticas condujeron a deprimir la economía, se reducen los sueldos y salarios de los trabajadores.

Desde principios de 1984 Perú dejó de atender regularmente el servicio de su deuda externa, sólo efectuaba los llamados pagos de buena voluntad, a pesar de esto, durante el primer semestre de 1985 se habían efectuado pagos al exterior --- equivalentes al 24% del valor de sus exportaciones. Las medi---

das recomendadas por el FMI no lograron su objetivo de controlar la inflación, por el contrario condujo a una mayor recesión que trajo mayor desempleo y tensión social. "En materia de producción las cosas no andaban mejor. Después de la severa recesión de 1983, en que el PIB cayó en 12%, la recuperación fue excesivamente lenta; en 1984, el PIB creció en 4.5%. En 1985, y luego de un buen primer trimestre, la producción empezó a decaer; en el segundo trimestre la producción aumentó sólo en 2.7%... Es importante recordar que la producción industrial se había reducido en cerca de 25% entre 1980 y 1983, --- siendo este último año el de la mayor contracción. A pesar de ello, la recuperación de la producción, que tiene lugar en --- 1984, no alcanza prácticamente al sector industrial, que sólo crece en 2.5%". (85).

Ante estas circunstancias el presidente Alán García en su discurso inaugural de julio de 1985 adopta 2 medidas; primero la decisión de pagar por concepto de deuda externa, sólo un máximo de 10% de sus exportaciones; cifra que es considerada compatible con sus posibilidades. Segundo no acatar más las reglas del FMI, negociar directamente con sus acreedores sin ---

(85) Trimestre Económico, México, Julio-Septiembre de 1986, -- Vol. LIII, Núm. 211, FCE, México, P. 685.

aceptar la intermediación del Fondo.

Al reducir el pago del servicio de la deuda del 24% de ingresos por exportación al 10%, se liberan recursos que se utilizarán para el país, para reactivar su economía nacional.

Perú fue descalificado para futuros préstamos del FMI, situación que continuará hasta que pague sus atrasos. Ante las limitaciones al servicio de la deuda, muchos bancos han suspendido sus préstamos a Perú y el país no ha tenido un programa de créditos con el FMI durante un tiempo. Perú es el quinto país que se incluye en las listas de inelegibilidad para nuevos créditos del FMI, luego de Sudán, Vietnam, Guyana y Liberia. Perú continúa dentro del FMI en calidad de miembro de derecho.

El 28 de julio de 1986 el presidente Alán García pronunció un discurso con motivo de su primer año de gobierno en el cual anuncia que el gobierno reducirá el pago de la deuda externa privada y que va a limitar por 2 años las remesas de dólares al exterior por concepto de utilidades de las empresas extranjeras, con objeto de proteger las reservas nacionales de divisas. "García señaló que la situación de este año es más complicada y difícil que la del año pasado, porque la baja del

precio de petróleo y de otras materias primas supondrán 500 millones de dólares menos en ingresos, que estaban previstos en unos 3 000 millones. Reveló que en estos últimos 12 meses Perú debería haber pagado por concepto de su deuda externa (de ---- 14 000 millones de dólares) 2 200 millones y, sin embargo, sólo desembolsó 320". (86). También ratificó que el Estado sólo destinará el 10% del valor de sus exportaciones a la amortización de la deuda, con una nueva condición: los recursos que -- salgan nunca serán superiores a los recursos que entran por -- nuevos créditos, porque Perú no puede convertirse en exportador de capitales.

El programa económico que ha estado aplicando Perú para superar sus problemas estructurales, tiene los siguientes fundamentos:

- Combatir la inflación
- Reactivar el aparato productivo mediante la creación de empleos, canalizando los recursos financieros y el ahorro interno hacia la producción.
- Disminuir el déficit fiscal con base en mayores ingresos, austeridad del gasto público y disminución de los

(86) Excelsior, Reducirá Perú el pago de la deuda externa privada, dice Alán García, 29 de julio de 1986, p. 11-A.

gastos en armamentos, para destinar mayores recursos - al desarrollo y a la defensa de las reservas de divi--sas del país.

La aplicación de este programa ha tenido resultados estimulantes para la industria y la agricultura, así como también- para el sector privado.

Así Perú estableció sus propias condiciones sobre el pago de su deuda externa, problema que consideran como un obstá- culo para el progreso de su país. Dejó de lado las políticas - del ajuste del FMI, estableció unilateralmente un límite para- los pagos de la deuda y procura pagar una parte de sus obliga- ciones por medio de bienes, en lugar de divisas. Desde 1983 Pe- rú ha pagado en especies, que incluyen una amplia gama de pro- ductos, las obligaciones de su deuda externa con la Unión So--viética y se está analizando la posibilidad de saldar con pro- ductos su deuda con bancos privados de Estados Unidos, Japón y Europa.

Por otro lado tenemos el caso de Brasil, el cual en sep- tiembre de 1986 ante el Comité Interino del FMI amenazó con -- aplicar sus propias medidas para pagar la deuda externa, ya -- que es indispensable la reducción de la transferencia de recur-

sos de los países en desarrollo a los países industrializados. Anunció que el país podría destinar únicamente el 2.5% de su Producto Interno Bruto al pago del servicio de su deuda externa, ya que la mayor parte del saldo comercial se destinaría al desarrollo y al aumento de las importaciones para impulsar la producción. También Brasil tomó la decisión de no discutir su política económica con el FMI para negociar la refinanciación de su deuda externa; mantendrá relaciones exclusivamente reglamentarias con el FMI, que permiten al organismo el levantamiento anual de datos técnicos sobre el desempeño de su economía, pero sin ningún control. Brasil continuará negociando su deuda externa directamente con los acreedores oficiales y privados, sin la intervención del FMI.

"Brasil debe al Club de París, compuesto de los principales países acreedores, 4 805 millones de dólares, según cálculos aproximados del Banco Central, pero actualmente negocia el reescalonamiento de 2 393 millones de dólares, correspondiente a su deuda de 1985 y 1986. El Club de París informó que --- reescalonará la deuda brasileña si se busca un acuerdo con el FMI".(87). Pero en diciembre el Club de París aceptó renegociar la deuda externa sin insistir en un acuerdo previo con el

(87) Brasil no aceptará la fiscalización del Fondo Monetario, Excelsior, México, 22 de octubre de 1986, p. 2-F.

FMI, las negociaciones empezaría en enero de 1987. Este acuerdo prepararía el terreno para la reestructuración con los bancos comerciales que demandan que Brasil llegara primero a un acuerdo con el Club de París.

En menos de 2 años el presidente brasileño José Sarney, promulgó la Ley de Reforma Agraria, legalizó todos los partidos, concedió el voto a los analfabetos, estableció la elección presidencial directa, redujó la inflación de 15 a 1.5% mensual y el congelar los salarios, creó la nueva moneda, el cruzado. Expulsó al FMI de las negociaciones sobre la deuda externa, en 1985 logró un crecimiento económico de 8.5%, creó un millón y medio de nuevos empleos y junto con el presidente argentino Raúl Alfonsín, pondrá en marcha el plan de integración económica con Uruguay y Argentina. México fue rechazado para ingresar al plan, Brasil declaró que no era el momento oportuno para que México ingresara al pacto con los países sudamericanos.

El gobierno brasileño piensa que uno de los obstáculos para su desarrollo se encuentra en la pesada transferencia de divisas al exterior por el pago del servicio de su deuda externa. "Brasil ha pagado en los últimos 17 años 153 200 millones de dólares por servicios de su deuda exterior, que pasó de ---

5 600 millones de dólares en 1970, a 108 800 millones en 1986. Anualmente, Brasil dedica el 5 por ciento de su producto interno bruto (PIB) para el pago de esos servicios, que equivaldrán este año a cerca de 13 000 millones de dólares. Entre 1981 y - 1986, pagó por intereses 23 000 millones de dólares -casi 1% del PIB-, sin recibir ningún crédito nuevo de los gobiernos o bancos comerciales acreedores".(88). Así Brasil, el país sudamericano que cuenta con la mayor deuda del mundo, por el servicio de la deuda externa, que incluye las amortizaciones del capital más los intereses, ha pagado cerca del 40% más de lo que le han prestado, situación que llevara a que dentro de unos -- años, Brasil haya pagado a los bancos extranjeros el doble de lo que les debe únicamente por el pago del servicio de su deuda externa.

"El siguiente es el cuadro del monto de dólares y del -- porcentaje de capital comprometido en préstamos a Brasil por -- los grandes bancos estadounidenses:

	Monto en millones	Porcentaje -- del Capital.
Chase Manhattan.....	2 913	64
Citicorp.....	4 713	59

(88) Brasil ha pagado 153 mil millones de dólares de intereses -- de la deuda. Excelsior, México, 8 de marzo de 1987, p. -- 2-A.

	Monto en millones	Porcentaje -- del Capital.
Bank of America.....	2 672	58
Manufactures H.....	1 985	55
Marine Midland.....	675	55
Chemical N. Y.....	1 422	49
Irving Bank	404	41
Morgan Guaranty.....	1 355	40

El alto grado de exposición de los bancos estadounidenses preocupa al tesoro norteamericano". (89). Así si Brasil deja de pagar, estos grandes bancos de Estados Unidos entrarían en pánico ya que tienen comprometido un porcentaje grande de su capital.

El 20 de febrero de 1987 el gobierno de Brasil decidió - suspender indefinidamente el pago de los intereses de su deuda externa a los bancos privados. Los bancos gubernamentales seguirán recibiendo normalmente el pago del servicio de los préstamos de gobierno a gobierno. Esto significa para Brasil la retención de cerca de 3 mil millones de dólares que se depositarán en una cuenta especial en el Banco Central, en vez de enviarlos al exterior. Espera obtener un acuerdo parecido al de-

(89) Sergio Pineda, Se prepara Sarney para renegociar la deuda externa brasileña. Excelsior, México, 21 de febrero de -- 1987, p. 27-A.

México, es decir, reducción de los intereses de la deuda de -- 1.125 a 0.812%, rescalonamiento plurianual y nuevos créditos - por un monto de 4 a 6 mil millones de dólares.

Brasil enuncia la moratoria de su deuda externa entre -- otras cosas debido a que no contaba con las divisas necesarias su superávit comercial bajó de mil millones a sólo 126 millones y también sus reservas internacionales se han reducido de 9.868 a 3 mil millones de dólares; por lo que el país no cuenta con los recursos suficientes para cubrir su adeudo. Es la quinta vez que Brasil suspende los pagos de su deuda externa, antes lo hizo en 1898, 1914 y dos veces durante el gobierno de Getulio Vargas en 1931 y 1937 cuando suspendió los pagos por 3 años. En los dos últimos años el gobierno suspendió su relación con el FMI y rechazó las propuestas de someterse a un programa de ajuste económico.

Brasil adoptó medidas estratégicas para evitar represalias de Estados Unidos de suspender el pago de la deuda externa, hasta que los banqueros acepten nuevas condiciones de pago. Decidió ocultar sus reservas y ordenó el regreso de sus petroleros en previsión de que sean requisados y tomó contacto diplomático con México, Argentina, Perú, Italia, Alemania y Francia para solicitar su apoyo.

Brasil declara la moratoria técnica con tiempo indefinido hasta que se logre un acuerdo favorable con los bancos. Trata de negociar una fórmula que evite la recesión, el desempleo y la crisis social, factores que llevan a la inestabilidad política.

Así el ministro de Hacienda, Dilson Funaro, y el presidente del Banco Central, Francisco Gros, están negociando el acuerdo con el comité de 13 bancos que está encabezado por el Citibank, el mayor acreedor privado de Brasil.

Como reacción a la decisión del presidente Sarney, los gerentes de las transnacionales remitieron grandes cantidades de dinero a sus centrales y el dólar, cuya cotización oficial es de 18.50 cruzados, se cotizó a 34 cruzados en el mercado negro. La reacción de la opinión pública fue de perpejidad y reserva. El periódico Jornal Du Brasil acusó a Sarney de precipitar la moratoria con el fin de recuperar la popularidad perdida. El periódico de mayor circulación nacional, Folha de Sao Paulo, dice que el acto es consecuencia del fracaso de la gestión económica del presidente Sarney.

En Brasil el presidente Sarney aplicará medidas para estabilizar la economía, garantizar el empleo y el crecimiento -

económico; para lo cual anunció 3 medidas de austeridad fiscal en 6 meses el gobierno gastará únicamente lo que recaude; las empresas estatales sólo utilizarán los recursos propios y el gobierno revisará todos los subsidios.

Hay países industriales que son más vulnerables a la decisión tomada por el presidente José Sarney, según los siguientes datos que abarcan los créditos concedidos hasta octubre de 1986: "De acuerdo con las estadísticas, Alemania Federal, Canadá, Estados Unidos, Francia, Gran Bretaña, Italia, Japón y Suiza, tienen comprometidos en Brasil 77 900 millones de dólares de una deuda global que sobrepasa los 108 000 millones de dólares. De ese grupo de ocho naciones, los acreedores estadounidenses son los mayormente afectados, pues tienen invertidos en -- Brasil 23 670 millones de dólares. Gran Bretaña sigue en la -- lista, con 9 140 millones, y en tercer lugar se ubica a Francia, con 8 400 millones de dólares".(90).

Es la primera vez que uno de los grandes deudores latinoamericanos adopta la moratoria unilateral, medida que implica la suspensión del pago de los intereses; anteriormente las moratorias involucraban solamente el principal de las deuda y

(90) Temor en Europa de que AL siga el Ejemplo, Excelsior, México, 21 de febrero de 1987, p. 15-A.

no los intereses.

"Con una deuda externa total de 108 mil millones de dólares y de 66 mil millones de dólares con la banca comercial, la medida adoptada por Brasil significará que ese país dejará de pagar al exterior 850 millones de dólares al mes si la suspensión se hace extensiva a todos los intereses ó de 550 millones si sólo implica los pagos a la banca privada internacional". - (91). En las negociaciones Brasil pretende 16 años de plazo para pagar a los bancos comerciales acreedores, con 7 de gracia e intereses de riesgo por debajo de los que se otorgaron a México.

Esta crisis no es tan grave como la de 1982, ya que en ese tiempo Brasil no tenía divisas para el pago de importaciones vitales y quedó a merced de los acreedores, se le obligó a aceptar la política del FMI y ahora cuenta con reservas líquidas que le permiten sostener varios meses de importaciones.

Los bancos internacionales en su deseo por aislar la situación brasileña, actúan para concluir sus negociaciones de reestructuración con otros países. Se apresuran a demostrar -- que la teoría del dominio, que afirma que la suspensión de pagos de un país podría extenderse a otros países, es falsa. Así los bancos internacionales adoptaron como estrategia, el aisla

(91) Brasil cambia el escenario de la deuda latinoamericana. - Reporte Semanal. Financiero, México, 23 de febrero de --- 1987, p. 40.

miento de Brasil, mediante la resolución de los casos de México, Argentina, Venezuela y Chile. En el caso de México se anuncia que recibirá en marzo los créditos que negoció en 1986, Argentina recibió el 10 de marzo de 1987 un crédito puente por 500 millones de dólares, que fue otorgado por un conjunto de 13 países industrializados; una parte la otorgó el Tesoro de Estados Unidos por 225 millones de dólares y los otros 275 por el banco de ajuste internacional en representación de los bancos centrales de 12 países; el crédito es para poder saldar -- los pagos de intereses atrasados. Venezuela llegó a un acuerdo en principio para la reprogramación de 21 mil millones de dólares y Chile también llegó a un convenio con el Comité asesor de los acreedores.

CONCLUSIONES

La deuda externa ha crecido tanto por razones externas - como por el efecto de la aplicación de ciertas políticas económicas internas. La crisis de la deuda de 1982 fue consecuencia principalmente del aumento de las tasas de interés y el deterioro de los precios de los productos de exportación. Así la crisis de la deuda fue el resultado de la conjugación de factores externos e internos que se reforzaron entre sí. En el problema de la deuda son responsables tanto los deudores, los acreedores, las instituciones bancarias, así como también los organismos internacionales, por lo que ninguna solución será posible en tanto que todos acepten que cada uno debe compartir una parte de los costos.

El FMI juega un papel preponderante, ya que es importante no tanto por el dinero que presta, sino que sirve de aval para que los bancos privados internacionales otorguen más préstamos y se renegocie la deuda. Pero el FMI condiciona su ayuda a la adopción de ciertas políticas económicas que debe --- adoptar el país deudor; las que por lo general incluyen la sobrevaluación monetaria, la liberación de precios y la contracción de la demanda, lo cual trae grandes consecuencias para el país como: una baja en la actividad económica, aumenta-

la inflación, lo que lleva a una baja del empleo y al deterioro de los salarios reales. Además esto es considerado como -- una injerencia externa por parte del FMI y se ha probado que sus medidas económicas son ineficientes. Por lo que es necesario que el FMI cambie sus políticas y cumpla con los fines para los que fue creado.

La operación de rescate de México impulsada por la administración del presidente Reagan, de Estados Unidos, en las negociaciones de 1982, fue una acción con el objetivo de proteger al sistema bancario internacional. Así la importancia estratégica que México representa para Estados Unidos se reflejó de alguna manera en la formulación de la política de rescate del gobierno norteamericano, la cual concluyó con un decidido apoyo financiero a México.

En las negociaciones de 1986 hubo flexibilidad en lo referente a los plazos de pago y en lo que no hubo flexibilidad fue en cuanto a la negociación de los intereses, ya que el negocio de los banqueros está en el cobro de los intereses y no en el pago del principal. Así se continúan aceptando las exigencias de la banca internacional y se endeuda más al país. En este acuerdo también hubo apoyo político de Estados Unidos que no desea que México se enfrente a dificultades sociales y

políticas y en su interés por mantener vigente el Plan Baker; el cual establece la necesidad de que los países tengan un -- crecimiento económico, pero esto no es posible en tanto que -- éstos países dediquen gran parte de sus recursos al pago del -- servicio de la deuda externa.

Con las reestructuraciones de la deuda externa no se resuelve el problema de fondo, se posponen las amortizaciones y se obtiene dinero para el pago de los intereses, sólo postergan el problema y lo agravan a largo plazo. También se crea -- un ciclo ya que el posponerse el pago del principal se acumulan los vencimientos y se vuelve otra vez a las reestructuraciones. Así la crisis se ha convertido en un problema de largo plazo y no sólo en una crisis temporal de liquidez.

Para los países en desarrollo, el total de las deudas -- contraídas y más que nada las cantidades de capital por concepto de servicio de la deuda que transfieren a sus acreedores, exigen tal cantidad de recursos, que son incapaces de hacerles frente sin dañar gravemente su economía y el nivel de vida de su población. Además de que mediante el pago del servicio de la deuda, se envía a los acreedores un monto superior a lo que les prestaron originalmente.

Otro grave problema que enfrenta México es la fuga de ca
pitales, y es difícil conocer con precisión la magnitud de su
monto, ya que para la fuga de divisas se utilizan diversos me
canismos como la subfacturación de exportaciones y la sobre-
facturación de importaciones. La fuga de capitales es el re-
sultado de factores como la incertidumbre sobre la situación-
económica y política del país, las devaluaciones monetarias y
la política financiera de altas tasas de interés seguida por
Estados Unidos. El gobierno debe establecer medidas para con-
trolar la fuga de capitales.

La sola cancelación de la deuda externa no resolvería --
los problemas económicos, hace falta un proceso de auténticas
reformas estructurales y el establecimiento de un nuevo orden
económico internacional. La sola cancelación no ofrecería so-
luciones sólo un alivio momentáneo, al disponer de los recur-
sos que son destinados al servicio de la deuda, pero no habrá
una solución verdadera mientras subsista el intercambio desi-
gual, el proteccionismo, la sobrevaluación del dólar y en tan
to se continúen imponiendo las políticas económicas del FMI.

Durante los 80 el servicio de la deuda externa ha agravau
do la contracción económica y la declinación del ingreso, ha-
acelerado la inflación y elevado el desempleo, todo acompaña-

do de tensiones políticas y sociales. A pesar de la disminución de las tasas internacionales de interés de 1986, los pagos de intereses siguen representando una carga considerable para los países deudores; debido a que ésta baja en las tasas de interés ha sido contrarrestada por la reducción de los ingresos de exportación debido a los bajos precios de las materias primas.

Así los países deudores se verán obligados a recurrir a la moratoria en el pago y servicio de su deuda externa, si los países acreedoras no aceptan mejores condiciones de pago. El gobierno brasileño tomó a tiempo la decisión de declarar la moratoria, y evitar un deterioro mayor de su economía.

La deuda externa por su cuantía constituye un obstáculo para el desarrollo y es un problema político que afecta las relaciones entre los países y que concierne tanto a acreedores como a deudores. Además los países deudores se encuentran en un círculo vicioso en el que se contraen nuevos préstamos del exterior, para poder pagar únicamente los intereses de los préstamos anteriores, con lo que la deuda externa mantiene su condición de impagable y su carga para el país se vuelve cada vez más pesada, ya que las cantidades que envía al exterior son una fuente de inestabilidad para el sistema econó-

mico interno.

Así es necesaria la acción conjunta, la unidad política y económica de América Latina para enfrentar sus problemas -- más urgentes. Es decir, conseguir el establecimiento de condi ciones compatibles con sus intereses y sus necesidades de desarrollo. Entre las que se encontrarían la detención de las - grandes transferencias de recursos hacia los países desarro-- llados y la obtención de mejores términos para el financia--- miento del crecimiento de la región y el pago de la deuda.

BIBLIOGRAFIA.

- Arnaud, Pascal, La Dette Du Tiers Monde. (Collection Reperes, Núm. 19). París, Editions La Découverte, 1984.
- Aschentrupp Toledo. Hermann, La Dimensión Política de la crisis y renegociación de la deuda externa mexicana (1982-1984). México, Centro de investigación y docencia económicas, A.C. (CIDE) Documentos de trabajo, Programa de Estudios de las Relaciones Internacionales de México, D.T. -- Núm. 3, diciembre de 1985.
- Cardoso, Fernando Henrique y Faletto, Enzo, Dependencia y Desarrollo en América Latina, México Siglo XXI, editores, - 1970.
- Castillo, Heberto y Naranjo, Rogelio, Cuando el Petróleo se acaba. México, Ediciones Océano, S.A., 1985.
- Dos Santos, Theotonio, Imperialismo y Dependencia, México, Ediciones Era, 1978
- Escobedo, Gilberto, La Deuda: Encrucijada Mundial. México, Somex - Cemla, 1985.
- Fajnzylber, Fernando y Martínez Tarragó, Trinidad, Las Empresas Transnacionales. Expansión a nivel Mundial y Proyección en la Industria Mexicana. México, Fondo de Cultura Económica, 1982.
- Efrench-Davis, Ricardo, Las Relaciones Financieras Externas y su efecto en la economía latinoamericana. (Colección Trimestre Económico, Núm. 47). México, Fondo de Cultura Económica, 1983.
- Frobel, Folker, Heinrichs, Jurgen y Kreye, Otto, La Nueva División Internacional del Trabajo. México, Siglo XXI, editores, 1981.

- Furtado, Celso. La Economía Latinoamericana (Formación histórica y problemas contemporáneos). México, S. XXI Editores, 1977.
- Kaletsky, Anatole, The Costs of Default. A Twentieth Century Fund Paper, Priority Press Publications, Nueva York, 1985.
- López Díaz, Pedro, La Crisis del Capitalismo. Teoría y Práctica. México, Siglo XXI, Editores, S.A., 1984.
- Méndez V. Sofia, La Crisis Internacional y la América Latina. (Colección Trimestre Económico, Núm. 55). México, Fondo de Cultura Económica, 1984.
- Ojeda Mario, Alcances y Límites de la Política exterior de México, México, El Colegio de México, 1981.
- Schatan, Jacobo, Deuda Externa y Desarrollo: un enfoque heterodoxo. México, El Día, 1985.
- Székely, Gabriel. La Economía Política del Petróleo en México 1976 - 1982. México, El Colegio de México, 1983.
- Tamames, Ramón, Estructura Económica Internacional. Madrid, - Alianza Editorial, S.A., 1980.
- Tomassini, Luciano, Las relaciones Internacionales de la América Latina. (Colección Trimestre Económico, Núm. 35). México, fondo de Cultura Económica, 1981.

MATERIAL HEMEROGRAFICO.

- Amerlink Assereto, Antonio, Perfil de las Crisis recientes del sistema financiero mexicano. Comercio Exterior. México, -- Banco Nacional de Comercio Exterior, S.A. Vol. 34 Núm. 10, - octubre de 1984, pp. 953-969.
- Alva Castro, Luis, Perú: Balance de los primeros meses del gobierno de Alán García. Discurso. Trimestre Económico, Vol. LIII, Núm. 211, Fondo de Cultura Económica, México, 1985.

- Beltrán del Río, Abel, y otros, Crisis Financiera y Deuda Ex - terna. Comercio Exterior. México, Banco Nacional de Comer - cio Exterior, S.A. Vol. 34, Núm. 10 octubre de 1984, pp. -- 931-1046.
- Bendesky, León. El Sistema Financiero y el reordenamiento ante la Crisis. Economía de América Latina. Revista de informa - ción y análisis de la región. Publicación Semestral del -- Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C. (CIDE) Núm. 10 México, Primer Semestre de 1983.
- Cline R. William, La Crisis de México, Peligro Mundial. Contex - tos. México Secretaría de Programación y Presupuestos, Año 1, Núm. 3, 18 de mayo de 1983 pp. 22-27.
- Colmenares Páramo. David 20 Hitos de la Crisis Financiera In - ternacional. Economía de América Latina. Revista de infor - mación y análisis de la región. Publicación Semestral del Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C. (CIDE)- Núm. 4, marzo de 1980 pp. 163-177.
- Comité de Relaciones Exteriores del Senado de Estados Unidos, "La Deuda Internacional, los bancos y la política exterior de Estados Unidos". Comercio Exterior, México, Banco Na - cional de Comercio Exterior, S.A., noviembre de 1977, pp. - 1376 - 1380.
- E. Wood, Robert, The Debt crisis and North - South relations. Third World Quarterly. pp. 703 - 716.
- Green, Rosario. La Deuda Pública Externa de México, 1965-1976. Comercio Exterior, México Banco Nacional de Comercio Exte - rior, S.A. noviembre de 1977 pp. 1279 - 1286.
- Griffith-Jones, Stephany y Lipton, Michael, Los Prestamistas - Internacionales de última instancia: ¿Ha llegado el momento de hacer cambios? Comercio Exterior México, Banco Nacional de Comercio Exterior, S.A. Vol. 35, Núm. 4, abril de 1985 - pp. 384 -393.

- Gunder Frank, Andre, ¿Es posible desactivar la bomba de la deuda? Caracas, Venezuela, Nueva Sociedad Núm. 79, septiembre octubre de 1985, pp. 34-48.
- Koschuetzke, Alberto, Deuda Externa: Embargo del Futuro, parte I. Caracas Venezuela, Nueva Sociedad Núm. 67 julio-agosto de 1983 pp. 41-112.
- Koschuetzke, Alberto Deuda Externa: Embargo del Futuro, parte II. Caracas Venezuela, Nueva Sociedad Núm. 68, septiembre - octubre de 1983, pp. 17-116.
- Lecuona, Patricia y Serrato, Marcela, Deuda Externa de América Latina. Economía de América Latina. Revista de Información y Análisis de la Región. Publicación Semestral del Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C. (CIDE) N° 1 México, septiembre de 1978 pp. 157-169.
- Lombardi W. Richard, El Banco de Pagos Internacionales, ¿último bastión de la ortodoxia financiera? Le Monde Diplomatique. Edición en español, año VIII Núm. 92 octubre de 1986.
- Lomelín, Gustavo, Pidió México al BID una cuota extra de 250 mdd para este año, Financiero, México 9 de mayo de 1986, p-13.
- Lomelín, Gustavo; Espera Estancamiento a los deudores; de hecho la superbanca suspendió los créditos: Alejo. Financiero México 9 de mayo de 1986, p. 20.
- Loomis J. Carol. ¿Porqué no tendrá éxito el Plan Baker? Con--textos. México, Secretaría de Programación y Presupuesto, - Núm. 64 marzo de 1986.
- Mac Ewan, Arthur, ¿Es posible la moratoria en América Latina? - Comercio Exterior, México, Banco Nacional de Comercio Exterior, S.A. Vol. 37 Núm. 1 enero de 1987 pp. 60-64.

- Michalet, Charles-Albety, La Crisis Financiera Internacional - y el papel de los Bancos Multinacionales: una alternativa - necesaria. Economía de América Latina. Revista de información y análisis de la región. Publicación Semestral del Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C. (CIDE). Núm' 10, México primer semestre de 1983 pp. 15-23.
- Muñoz Patricia, Sumaron 800 mdd las Deudas que se cambiaron -- por acciones de empresas. Financiero, México 17 de diciembre de 1986, p. 21.
- Payer, Cherly, Debt Latin America Hangs in the Balance. Nacla-Report on the Americas. New York, Vol. XIX Núm. 3 March/A--pril 1985 pp. 13-44.
- Pineda, Sergio, Se prepara Sarnev para renegociar la deuda externa Barsuleña. Excelsior, México, 21 de febrero de 1987 p. 27-A'
- Quintana Enrique y Sánchez, Jesús; Evitar el derrumbe reto del PAC. Financiero, México 8 de julio de 1986, p.1.
- Ramírez, Carlos Aseguran en E.U. que México no tendrá una moratoria unilateral. Financiero, México 14 de mayo de 1986.p-17.
- Ramírez, Carlos, Fuga de Capitales, obstáculo para que México obtenga créditos. Financiero, México 21 de mayo de 1986.p-17.
- Ramírez Carlos, Puso el FMI a México en el camino de una Reforma Fiscal y de Drásticos ajustes. Financiero México 25 de julio de 1986. p. 9.
- Ramírez Carlos, Se convierte México en grave problema para la Seguridad de E.U. Financiero, México 5 de agosto de 1986.p-12.

- Ramos Esquivel, Alejandro, Aplicar el "Baker", compromiso del país a cambio de créditos. Financiero, México 17 de junio de 1986 p. 12
- Ramos Alejandro, Et. al., "Integración Silenciosa", un insospechado camino para México. Financiero, México 7 de agosto de 1986, p. 25
- Roll, Lord, y otros, La Crisis Financiera. Contextos. México, Secretaría de Programación y Presupuesto, año 1, Núm.4, 31 de mayo de 1983 pp. 28-47.
- Rout, Lawrence, y otros, ¿Es pagable la deuda? Contextos. México, Secretaría de Programación y Presupuesto, año 2, Núm.32 23 de julio de 1984, pp. 3-33.
- Sau Aguayo, Julio, Deuda externa y democracia. Artículo mimeografiado, pp. 1-11.
- Sau Aguayo, Julio, Falacia jurídica para burlar la democracia: los Créditos stand by o la forja de las cadenas. Le Monde-Diplomatique. Edición en español, septiembre de 1986.
- Serrano, Cruz Noé, De cada dólar que ingresa al Sector Público 70 centavos se destinan al pago de la deuda. Financiero. México 2 de julio de 1986, p. 19
- Servolov, Yuri y Ramos, Alejandro, La Compra-Venta de Deuda Mexicana, negocio de especuladores. Financiero, México 24 de noviembre de 1986, p. 56.
- Silva-Herzog Flores, Jesús, Apuntes sobre los esfuerzos de reorganización de la Deuda Pública Externa. Comercio Exterior, México, Banco Nacional de Comercio Exterior S.A. Vol. 27 -- Núm. 11, noviembre de 1977 pp. 1365-1368.
- Soto, Luis, Posible, repetir la "Hazaña de 84" si llega crédito a tiempo; el optimismo debe ser cauteloso: Heyman. Financiero, México 29 de septiembre de 1986 p. 1.

Valderrama, José, Ajuste del Servicio de la Deuda a la capacidad de pago: MM. Mensaje presidencial, Excelsior México 22 de febrero de 1986, p. 10-A.

Vázquez G. Saúl, México: Primer lugar salarial en 75; en 85 - penúltimo. Financiero, México 18 de marzo de 1987, p. 18.

Vuskovic, Pedro, América Latina ante nuevos términos de la división internacional del trabajo. Economía de América Latina. Revista de información y análisis de la región. Publicación Semestral del Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C. (CIDE) Núm. 2 México marzo de 1979 pp. 15-28.

Wayne A. Cornelius, La Economía Política de México bajo de La Madrid. Contextos México, Secretaría de Programación y Presupuesto, año 2 Núm. 46, 28 de febrero de 1985, pp. 32-48.

Wionczek S. Miguel, La Deuda Externa de los países de menor desarrollo y los euromercados: un pasado impresionante, futuro incierto. Comercio Exterior, México Banco Nacional de Comercio Exterior, S.A. Vol. 27 Núm. 11 noviembre de 1977 - pp. 1329-1338.

DOCUMENTOS:

- Balance Preliminar de la Economía Latinoamericana 1986, --- Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL, 18 de diciembre de 1986.
- Panorama Económico y Social en América Latina. Informe, 1986. Banco Interamericano de Desarrollo.

DOCUMENTOS:

- World Debt Tables - BIRF.
External Debt of Developing Countries.
1985 - 86 Edition.
The World Bank, Washington, D.C., USA.