

318508

1
2g.



UNIVERSIDAD INTERCONTINENTAL

ESCUELA DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION
CON ESTUDIOS INCORPORADOS A LA U. N. A. M.

EVOLUCION DE LA INVERSION EXTRANJERA
DIRECTA DE 1980 A 1984 Y SU PARTICIPACION
EN LA BALANZA DE PAGOS

INFORME DEL SEMINARIO DE INVESTIGACION
QUE PRESENTA
JOSE ANTONIO CERDÁ MAGAÑA
PARA OBTENER EL TITULO DE
LICENCIADO EN CONTADURIA

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



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

Página

PROLOGO

1.- METOLOGIA BASICA

2.- GENERALIDADES Y ANTECEDENTES DE LA

INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN MEXICO..... 5

2.1. Generalidades de la Inversión
Extranjera directa 5

2.2. Definición y Conceptos de la Ba-
lanza de Pagos..... 10

2.2.1. Cuenta corriente..... 13

2.2.2. Cuenta de Capital..... 14

2.2.3. Derechos especiales de Giro..... 16

2.2.4. Errores y Omisiones..... 17

2.2.5. Variaciones en la Reserva del
Banco de México..... 17

2.3. Antecedentes de la Inversión Extranjera
Directa en México..... 19

2.3.1. Del Colonialismo a Juárez..... 19

2.3.2. El Porfiriato..... 22

2.3.3. De la Revolución a Nuestros días..... 29

3.- SITUACION ECONOMICA MUNDIAL Y ---

NACIONAL (1980 - 1984)..... 34

3.1. Evolución Económica Mundial..... 35

3.1.1. Crecimiento Económico..... 35

3.1.2. Finanzas..... 47

3.1.3. Flijos de Economías..... 60

3.2. Evolución Económico Nacional..... 66

3.2.1. Antecedentes..... 66

3.2.2. Crecimiento Economico Actual..... 68

3.2.2.1. Periodo 1980-1981..... 68

3.2.2.2. Periodo 1982..... 97

3.2.2.3. Periodo 1983-1984..... 107

4.- VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN LA - ECONOMIA NACIONAL.....	137
4.1. Producción.....	138
4.2. Empleo.....	141
4.3. Tecnología.....	145
4.4. Balanza de Pagos.....	151
4.4.1. Año 1980.....	163
4.4.2. Año 1981.....	169
4.4.3. Año 1982.....	176
4.4.4. Año 1983.....	182
4.4.5. Año 1984.....	189

5.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.- APENDICES

I.- LEY PARA PROMOVER LA INVERSION MEXICANA
Y REGULAR LA INVERSION EXTRANJERA..... I a XVII

7.- BLIBLIOGRAFIA GENERAL.

P R O L O G O

El presente informe, es el resultado de una serie de análisis tanto cuantitativos como cualitativos acerca del desempeño que ha tenido la inversión extranjera directa en México en el periodo comprendido entre 1980 y 1984 y las repercusiones en la balanza de pagos de la Nación.

La razón por la cual se selecciono este tema, es que las inversiones extranjeras directas en México han tenido un papel muy importante dentro de la economía nacional, al ser en gran medida precursores de aquellas industrias que en la actualidad son consideradas como prioritarias, tal es el caso del petróleo, ferrocarriles y electricidad.

Además, estas inversiones extranjeras traen aparejados otros beneficios al país, como son: el ingreso de nueva tecnología con lo cual México no queda relegado en cuanto a avances tecnológicos y que de otra manera tardaría mucho tiempo en poder desarrollar esa misma tecnología, generación de nuevos empleos, factor muy importante en estas épocas de crisis, ya que muchas empresas mexicanas tienen que cerrar con el consecuente despido de empleados.

Por último, las inversiones extranjeras directas repercuten en la balanza de pagos de la Nación, al originarse en ella flujos positivos o negativos como consecuencia de por ejemplo exportaciones que realizan estas empresas, o bien el pago de regalías y utilidades que se tiene que hacer al extranjero cada año.

Este último punto, es considerado como el tema central de ésta investigación, la cual se realizara de la siguiente forma.

En primer lugar se darán ciertas definiciones de conceptos que se manejaran en el transcurso de la investigación - así como antecedentes históricos de la inversión extranjera directa en México desde épocas del colonialismo hasta nuestros días.

Posteriormente se analizara la situación económica - tanto a nivel mundial así como nacional, desde tres puntos de vista como son: Crecimiento económico, finanzas y flujos de -- las economías.

Para finalizar esta investigación, se veran las ventajas y desventajas de la participación de la inversión extranjera directa en la economía nacional para lo cual será necesario transformar la balanza de Pagos de México en un Estado de Origen t Aplicación de Recursos, para de esta manera poderlo analizar desde un punto de vista financiero.

1. METODOLOGIA BASICA

1.1 Diseño de la Investigación

CARRERA: Licenciado en Contaduría

AREA: Finanzas

TEMA GENERICO: Análisis Financiero

TEMA ESPECIFICO: Análisis de la inversión extranjera directa a través de la balanza de pagos, vista ésta como un estado de origen y aplicación de recursos.

SELECCION DEL TEMA:

- Es de interés para el investigador
- Existen datos suficientes aunque dispersos
- Está poco tratado
- El investigador tiene ciertos conocimientos sobre la materia
- Reúne los requisitos de relevancia profesional
- Es posible hacer un guión preliminar

TIPO DE INVESTIGACION:

- Se realizará una investigación documental o de gabinete
- Se recurrirá principalmente a fuentes indirectas (es decir, a fuentes que no són originales , de primera mano o directas)

- Se obtendrá un trabajo de divulgación (o sea - no popular ni tampoco científico)
- No se buscará, explicar, predecir la conducta - de fenómeno alguno, pues el tema de estudio es de caracter meramente informativo. Aunque se - darán ciertas recomendaciones.

OBJETIVOS:

- Por cuanto toca al investigador: acreditar la - prueba escrita de su examen profesional de ---- Licenciado en Contaduría, aumentar sus conoci-- mientos especializados y robustecer su vocación contable.
- Estudiar y evaluar a la inversión extranjera di recta en México.
- Realizar un análisis financiero a la Balanza de pagos de México para poder observar la partici- pación que tiene la inversión extranjera direc- ta en la economía nacional.

HIPOTESIS SIMPLES:

- La participación de la inversión extranjera di- recta en México, se destaca dentro de la histo- ria económica de México
- La inversión extranjera directa, contribuye al desarrollo económico del país en estos momentos de crisis con la introducción de divisas nuevas

a la nación.

- La inversión extranjera directa en México, trae ciertas ventajas y desventajas en la producción empleo, al campo tecnológico y a su vez a la Balanza de pagos de la Nación.
- Es posible modificar la Balanza de Pagos en un Estado Financiero (Estado de Origen y Aplica---ción de Recursos) para con éste evaluar a la -- Inversión Extranjera Directa.

LIMITES Y ADVERTENCIAS:

- El estudio se enfocará únicamente a las inver--siones extranjeras directas en México
- El examen de la inversiones extranjeras direc--tas se sitúa en el período 1980-1984
- En el anaálisis de la Balanza de Pagos se utili--zará únicamente, el Estado de Origen y Aplica--ción de recursos, como medio de estudio y de -- análisis.

2.- GENERALIDADES Y ANTECEDENTES DE LA INVERSION EXTRANJERA
DIRECTA EN MEXICO

2.1. Generalidades de la Inversión Extranjera

Antes de comenzar a hablar de los diferentes tipos de inversión extranjera, es oportuno dejar bien claro varios conceptos que en el transcurso de la investigación serán tratados como los siguientes:

- Inversión: Esta palabra proviene del latín *Inversio,-sionis* que significa: acción y efecto de invertir

Económicamente significa: " Empleo productivo de bienes económicos, que dan como resultado una magnitud de éstos mayores -- que las empleadas."(1) Esto es, la cantidad de recursos tanto humanos, materiales y técnicos que se asignan a un fin determinado para obtener de estos una cantidad mayor a la inicialmente erogada.

- Extranjero: Palabra proveniente del latín *Extraneus* = extraño; " Natural de una nación con respecto a los naturales de -- cualquier otra."(2)

Para fines de la investigación, se deben considerar como extranjeros, a toda persona física o moral que invierte -

(1) _____ ; Enciclopedia Salvat Diccionario, tomo 7, España
Ed. Salvat, 1971, p. 1850

(2) _____ ; Diccionario Hispánico Universal, tomo 1, México
Ed. Jackson, (Cuarta Edición), 1959, p. 638

en otro país que no es el de su origen y además no tenga residencia en el segundo, ya que de ser así, de acuerdo a la legislación mexicana este tipo de inversiones no se consideran como extranjeras.

- Inversión Extranjera: Es aquella que realiza cualquier persona física o moral en un país que no es el de su origen y que no tiene su residencia en éste.

- Sector Público: Este sector está formado por todo el aparato burocrático, el cual abarca tanto el ámbito político, económico y social, siendo su función principal dentro del entorno -- económico además de regular las relaciones económicas entre -- particulares, el de proveer satisfactores de necesidad colectiva.

- Sector Privado: Por su parte éste sector está compuesto por todas aquellas unidades económicas que tienen como fin último proveer a la comunidad de satisfactores tanto materiales como de servicio para con esto obtener cierto margen de utilidad.

En el caso específico de México, estos dos sectores se encuentran agupados de la siguiente forma:

- Sector Público:

"a.- El gobierno Federal, con inclusión de los numerosos organismos administrados que se hallan bajo su dependencia inmediata.

"b.- Los gobiernos del Distrito Federal, de los Estados y Municipios

"c.- Organismos descentralizados del Gobierno Federal (Pemex, Ferrocarriles Nacionales, etc.)

"d.- Empresas estatales y las de participación estatal administradas por el Gobierno Federal.

- Sector Privado: " Son todas aquellas unidades económicas no incluidas en alguna de las cuatro componentes del Sector Público."(3)

Una vez teniendo claros estos conceptos, es necesario clasificar a la inversión extranjera en dos grandes grupos: Públicas y Privadas

2.1.1. Inversión extranjera pública.-

Son aquellas que se realizan de gobierno a gobierno; de instituciones internacionales a gobierno; ó de instituciones internacionales a instituciones descentralizadas u organismos estatales.

2.1.2. Inversiones extranjeras privadas.-

Son las que realizan tanto personas físicas como morales de un país a otro.

Este tipo de inversiones pueden a su vez subdividirse en dos: Directas e indirectas

2.1.2.1. Directas

Para este tipo de inversiones tomaremos lo que menciona el Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) en su manual de balanza de pagos más reciente que dice:

(3) Solís, Leopoldo; La Economía Mexicana II.- Política y Desarrollo, México, Ed. F.C.E., (2da. Edición), 1978, p. 194

" Por inversión extranjera directa se entiende la -- inversión cuyo objeto es adquirir un interés perdurable en una empresa explotada, en una economía que no sea la del inversionista, siendo el propósito de éste participar eficazmente en la gestión de la empresa. Las unidades extranjeras que realizan las inversiones se denominan inversionistas directos y las empresas se denominan de inversión directa."(4)

Por su parte, Miguel Mancera Aguayo, señala que :
 "las inversiones extranjeras directas son aquellas que suponen elementos de control en las empresas en que se efectúan. Generalmente la forma en que se logra el control es mediante la -- compra de acciones en sociedades anónimas, aunque existen otros procedimientos de acuerdo con las diferentes clases de sociedades,"(5)

Con estas definiciones, se puede resumir que la inversión extranjera directa es aquella que realiza una persona ya sea física o moral en un país que no es el de su origen, -- teniendo como principal objetivo además de obtener una tasa de utilidad mayor a la que obtienen en su país, tener una participación plena en la administración de la empresa para poder desarrollar los planes trazados en el exterior.

(4) Banco de México S.A.; Inversión Extranjera Directa, Cuaderno no 1938-1979, Tomo I, México, Ed. Banco de México, 1982, p. 11

(5) Mancera Aguayo, Miguel; Aspectos de las relaciones entre -- las inversiones internacionales, el ingreso nacional y el movimiento de divisas en un país subdesarrollado, Tesis Instituto Tecnológico de México, México, 1956, p.83

2.1.2.2. Indirectas

Este segundi tipo de inversiones extranjeras privadas son aquellas que realizan en forma de adquisición de valores de renta fija o variables. Dentro de estos rubros se incluyen aquellos préstamos que se otorgan de un país a otro pero entre personas físicas o morales y no entre gobiernos.

En muchas ocasiones, este tipo de préstamos son condicionados, es decir, se asegura que una parte del monto del préstamo se destina a la compra de maquinaria o mercancía en el país que otorga el crédito.

Una vez aclarados los conceptos de los diferentes tipos de inversiones extranjeras se debe señalar lo que menciona la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera en su artículo 2:

" Artículo 2.- Para efectos de esta Ley se considera inversión extranjera la que se realice por:

" I.- Personas morales extranjeras

" II.- Personas físicas extranjeras

"III.- Unidades económicas extranjeras sin personalidad jurídica; y

" IV.- Empresas mexicanas en las que participe mayoritariamente capital extranjero o en las que los extranjeros tengan, por cualquier título, la facultad de determinar el manejo de la empresa."(6)

(6) Secretaría de Patrimonio y Fomento Industrial; Ley para promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera, México, SPFI., 1980, p.3

Se debe mencionar que la ley al señalar a las unidades económicas extranjeras sin personalidad jurídica, se está refiriendo a los fideicomisos y a figuras semejantes que existen en el derecho internacional.

Una vez teniendo en cuenta los diferentes tipos de inversiones extranjeras que existen y tomando en consideración que el tema de la investigación es la evolución de la inversión extranjera directa en México y su participación en la balanza de pagos, a continuación se presenta el concepto de balanza de pagos así como de las cuentas que la conforman.

2.2. Definición y Conceptos de la Balanza de Pagos.

Tomando como base lo expuesto en el punto anterior y teniendo en consideración que la inversión extranjera forma parte de la balanza de pagos de una nación, es menester analizar cuales són las principales cuentas que la conforman y su relación con las finanzas internacionales.

Dentro del contexto mundial, un país realiza un sin fin de transacciones económicas con diversos países. Dichas transacciones originan entradas y salidas de divisas, por lo que es necesario que todos estos movimientos queden registrados para que al finalizar el año se presenten resumidos en los estados financieros que correspondan.

Se debe entender por estados financieros: " Documentos suscritos por una entidad económica y en el cual se consig

nan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales."(7)

De acuerdo con la definición anterior, la balanza de pagos es el estado financiero que presenta la nación (entidad económica) en el cual se consignan todas aquellas transacciones con el exterior que permiten obtener recursos y aplicarlos en la mejor forma; los datos que aparecen en este estado financiero están valuados en dólares americanos.

Para reafirmar lo anteriormente expuesto citaremos lo que menciona Wistano Sáenz Coloma que dice: "La balanza de pagos es un estado contable de todas las transacciones económicas y comerciales entre residentes de un país y el resto del mundo, comprendidos dentro de un período de tiempo determinado (usualmente un año)."(8)

Por su parte Rita Rodríguez M. y Eugene E. Carter --afirman que "La balanza de pagos muestra el flujo de transacciones económicas que tuvo un país con otros en un determinado tiempo."(9)

Por último Ricardo Torres Gaytán en su libro Teoría del Comercio Internacional, señala que la balanza de pagos es "Registro sistemático de todas las operaciones comerciales y financieras que los residentes de un país (individuos, empre-

(7) López Elizondo, Arturo; El Proceso contable, contabilidad ler nivel, México, E.C.A.S.A., (5ª Ed.), 1982, p.113

(8) Sáenz Coloma, Wistano; Balanza de Pagos, definición y composición, México, I.M.C.E., p.1

(9) Rodríguez M. Rita, Carter Eugene E.; International Financial Management, E.U.A., Ed. Princtice-Hall, (2ª Ed.) 1980, p.10

sas o instituciones) efectuaron, en un determinado lapso con el resto del mundo."(10)

Resumiendo en forma general, se concluye que la balanza de pagos es un estado contable en el que quedan asentadas todas aquellas operaciones comerciales y financieras que realizan los residentes de un país con el resto del mundo en un determinado tiempo (un año).

Dentro de la balanza de pagos, se registran transacciones económicas, que originan ingresos y egresos, o lo que es lo mismo se producen fuentes de recursos para el desarrollo y aplicaciones de dichos recursos.

Con todos estos elementos se afirma, que la balanza de pagos de un país es muy semejante al estado de origen y aplicación de recursos de cualquier empresa, refiriéndose a éste como: "Estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y las aplicaciones de los mismos , de una empresa en un período determinado, o bien:

"Estado financiero que muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un período pasado, presente o futuro."(11)

(10) Torres Gaytán, Ricardo; Teoría del Comercio Internacional México, Ed. Siglo XXI, (12ª Ed.), 1984, p.251

(11) Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e interpretación de estados financieros, México, Ed. ECASA, (7ª Ed.), 1981, p. 47

O lo que es lo mismo, nos demuestra en que forma fueron conseguidos los recursos necesarios para la empresa, lo cual puede ser a través de un aumento de pasivo, aumento de capital o disminución de activo, y en donde fueron aplicados dichos recursos, por ejemplo, disminución de pasivos, aumento de activos, etcétera.

Por otra parte, en la balanza de pagos se lleva el sistema tradicional, o de doble partida en donde los ingresos representan pagos hechos por el extranjero al país y los egresos son las erogaciones que tiene que hacer la nación al extranjero.

Todos los rubros que conforman la balanza de pagos de México se encuentran integrados en cinco cuentas que son: Cuenta Corriente, Cuenta de Capital, Derechos especiales de Giro (DEG), Errores y Omisiones y Variaciones en la reserva de Banco de México.

2.2.1. Cuenta Corriente.-

En esta cuenta se registra el valor de todos los pagos que hace un país al exterior por concepto de la totalidad de aquellas operaciones que representan compraventa de mercancías y de servicios que incluyen una prestación y su correspondiente contraprestación inmediata.

Los principales renglones que conforman esta partida son los siguientes, los cuales se dan en forma enunciativa más no descriptiva:

- a) Comercio exterior: exportaciones e importaciones de mercancía.
- b) Servicios de Transformación. (maquiladoras)
- c) Oro y plata no monetarios
- d) Transportes diversos. (ingresos y egresos)
- e) Turismo. (ingresos y egresos)
- f) Transacciones fronterizas. (ingresos y egresos)
- g) Ingresos y egresos provenientes de inversiones
- h) Otros servicios
- i) Transferencia.

En conjunto, esta partida refleja la posición de un país con el exterior, ya que si arroja un saldo positivo indica que el ahorro interno producido es superior a las necesidades, por lo que el saldo puede ser utilizado en exportaciones de capital, tales como, pago de deudas, realizar préstamos al exterior, efectuar inversiones directas o para incrementar la reserva monetaria internacional de país.

Por el contrario, si se obtiene un saldo negativo, - indica que el ahorro interno no ha sido el suficiente por lo - que se tiene que hacer uso de la deuda, admisión de inversiones directa, disminuir las inversiones directas en el exterior ó disminuir sus reservas monetarias para equilibrar sus cuentas con el exterior.

2.2.2. Cuenta de Capital.-

En esta cuenta se registran los flujos de inversiones extranjeras directas y los flujos de financiamientos entre México y el resto del mundo.

Básicamente a partir de estos flujos es como se considera la posición acreedora o deudora de un país con el resto del mundo. Por otra parte, dentro de la balanza de pagos de México, esta cuenta se encuentra dividida de acuerdo al carácter institucional, es decir, sector público y privado, así como por su vencimiento a corto y a largo plazo.

2.2.2.1. Capital a largo plazo del sector público:

Este concepto está compuesto de varios rubros, los cuales registran tanto los pasivos brutos que contrata el sector público, los pagos que efectúa este sector de su deuda. -- así como los créditos que otorga para el fomento de las exportaciones principalmente a través del fondo Fomex. Los principales rubros que conforman este concepto son:

2.2.2.1.1. Disposiciones de crédito y colocaciones de bonos.

2.2.2.1.2. Amortización de créditos y bonos del sector público.

2.2.2.1.3. Créditos al exterior.

2.2.2.2. Capital a largo plazo del sector privado.

En este concepto los diferentes rubros registran: -- los flujos de inversión extranjera directa relacionados con el pago y cobro que se tenga con el exterior, las compras de empresas extranjeras por parte de residentes mexicanos, los prétamos contraídos por el sector privado con un plazo mayor de un año, así como las operaciones de tipo financiero a largo -- plazo como es la colocación externa de bonos o por concepto de

saldos acreedores del sistema bancario con sus corresponsales en el exterior.

Los principales rubros que forman este concepto son:

2.2.2.2.1. Inversiones extranjeras directas

2.2.2.2.2. Compra de empresas extranjeras

2.2.2.2.3. Pasivos con el exterior a largo plazo

2.2.2.2.4. Operaciones en valores

2.2.2.3. Capital a corto plazo

En este concepto se registra la deuda que contrae el país a un plazo no mayor de un año. Este concepto también se encuentra dividido al sector institucional:

2.2.2.3.1. Sector público

2.2.2.3.2. Sector privado

2.2.3. Derechos Especiales de Giro. (DEG)

" Los derechos especiales de giro son partidas contables en una cuenta especial llevada por el F.M.I. donde se registran las tendencias de estos activos para cada país miembro

" LOs DEG son considerados como reservas internacionales de uso limitado a los tenedores oficiales, gobiernos y eventualmente a un grupo muy reducido de instituciones oficiales. Las asignaciones de DEG a cada país miembro del F.M.I. - equivale a su participación proporcional en el monto de su cuota al Fondo. El F.M.I. designa qué países deben otorgar divisas a cambio de DEG en función a la posición de reservas de ra les países y de la solidez de sus balanzas de pagos, estable--

ciendo un límite a tal obligación del triple de su asignación acumulada neta."(12)

La asignación de DEG de México se registra en este rubro que equivale a un aumento de las reservas internacionales del Banco de México.

2.2.4. Errores y Omisiones.

Esta cuenta de errores y omisiones no es más que un agregado necesario para igualar el total de debe (ingresos) -- con el total de haber (egresos) de la balanza de pagos. Su -- monto está dado por la diferencia entre ambas columnas de la -- balanza y se origina debido a que no todos los registros conta-- bles se pueden anotar con exactitud conforme los principios de la partida doble, debido a múltiples circunstancias, como movi-- mientos de tipo financiero a corto plazo que realizan particu-- lares y que debido a una economía sin restricciones cambiarias no pueden ser registrados en su debida cuenta, por lo que se -- registran en la cuenta errores y omisiones que también se le -- conoce como cuenta de fuga de divisas.

2.2.5. Variaciones en la reserva del Banco de México.

"Bajo este concepto, equivalente al de Balanza Glo-- bal, se señala la posición general de la balanza de pagos re--

(12) Sáenz Coloma, Wistano; Balanza de Pagos, definición y composición, México, I.M.C.E. , p. 24

flejando la situación deudora o acreedora del país frente al exterior, en la diferencia entre los totales de créditos y débitos. Como los totales deben ser iguales, la variación de la reserva oficial que resulta deberá tomar una forma compensatoria que traduzca su composición por variaciones en los activos de reserva (DEG, oro, posición en el F.M.I., divisas más la -- plata monetaria en el caso de México) y en las obligaciones -- oficiales o pasivos líquidos netos frente a otros organismos y autoridades monetarias del exterior. Un saldo positivo indica una disminución de los pasivos oficiales u obligaciones liquidadas, un incremento en las tendencias de activos de reserva o -- ambos a la vez y viceversa si el saldo es negativo."(13)

(13) Sáenz Coloma, Wistano; Op.cit. , p. 25 y 26

2.3. Antecedentes de la Inversión Extranjera Directa en México

Una vez que se han dado las definiciones de las posibles inversiones extranjeras que pueden existir, así como de la definición de lo que es la balanza de pagos y de las cuentas que la componen, pasaremos ahora a analizar cual fue el desenvolvimiento de la Inversión Extranjera Directa en México -- desde época de la colonia hasta nuestros días.

2.3.1. Del colonialismo a Juárez.

Hablar de la inversión extranjera en México, es remontarnos hasta la época colonial, debido a la expansión marítima y comercial que buscaba Europa.

En esa época, la colonia de América, en este caso la Nueva España tuvo que edificar sistemas productivos para -- abastecer el mercado europeo de metales preciosos y productos primarios, generándose diversos núcleos exportadores. Esta -- edificación fue en forma lenta y gradual ya que chocaba con -- las culturas, técnicas, modos de vida e instituciones locales.

Posteriormente, cuando comenzó la vida independiente las primeras inversiones extranjeras se dirigieron a la minería y al comercio. Es así como durante el mandato del presidente Guadalupe Victoria (1824-1829) se establecieron en México las primeras inversiones extranjeras en el sector minero, -- creándose las empresas: "Compañía Unida de la Minería de México" y " Compañía Anglo-Mexicana", cuya procedencia era inglés.

Un tiempo después, el gobierno mexicano al observar que dichas inversiones iban en ascenso, trata de reglamentar - la entrada de los extranjeros y de esta manera durante el go-- bierno del presidente Santa Ana se promulga el 30 de enero de 1854 la Ley de Extranjería y Nacionalidad que es el primer an-- tedecente que se tiene acerca de la regulación de la entrada - de los extranjeros al país.

En la época de Maximiliano (1864-1867) se le dan --- grandes concesiones al extranjero, ya que dentro de los funda-- mentos del imperio se establecía que "a los extranjeros además de otorgarles las garantías de seguridad personal, de propie-- dad, de libertad de pública opinión, etcétera, como a cual---- quier mexicano, se establecía que a quienes adquirieran cual-- quier propiedad territorial en el imperio, sólo por ese hecho se le consideraba como mexicanos."(14)

Durante el gobierno de Benito Juárez se crearon las condiciones necesarias para permitir el ingreso del capital -- extranjero. Dentro de las aportaciones que se pueden señalar como benéficas para la introducción de la inversión extranjera se pueden apuntar las siguientes: " El deslinde de terrenos -- baldíos, la construcción de un canal en el Istmo de Tehuante-- pec, el establecimiento de bancos hipotecarios para monopoli-- zar y acrecentar la riqueza pública, diversas reglas que permí

(14) Alvarez de la Cadena, Héctor; Participación Extranjera, Transferencia de tecnología e Inversiones. México, ---- Ed. Diana, 1983, p.48

tían al Ejecutivo otorgar concesiones para construcción de ferrocarriles y extender las líneas telegráficas en varias direcciones."(15)

Durante este período, las grandes potencias mundiales, Inglaterra y Francia, veían en México el lugar perfecto para ampliar sus mercados. Es así que Inglaterra había invertido en el país en forma directa alrededor de 10 millones de pesos, específicamente en la explotación de recursos naturales

En forma indirecta, Inglaterra también tenía colocados una gran cantidad de recursos los cuales eran muy superiores a los invertidos en forma directa. En este sentido, durante los años 1825 y 1826 Inglaterra suscribió empréstitos mexicanos por valor de siete millones de libras esterlinas con el fin de penetrar y expandirse en México. Se dice que a través de este tipo de inversiones, Inglaterra penetró y se expandió en México, debido a que durante ese tiempo, los gobiernos mexicanos se encontraban en situaciones muy críticas, por lo que lo único que podían pagar eran los intereses de la deuda, que los ingleses lo utilizaban para el pago de gastos de administración y de pasivos que contraían para invertir en México.

No hay que olvidar lo señalado en el punto 2.1.2.2. al hablar de inversiones extranjeras indirectas, se dijo que un tipo de inversiones son los préstamos que se otorgan de un país a otro pero entre personas físicas o morales y ni entre gobiernos.

(15) Ibid. p.49

2.3.2. El Porfiriato.

Posteriormente, en el gobierno de Porfirio Díaz --- (1876-1910) se trató de fomentar las actividades productivas - del país, las cuales se encontraban en un período muy difícil debido a los constantes problemas sociales y económicos que ha ba travesado nuestro país.

Para este fomento visualizado, el gobierno sabía que el capital interno existente era insuficiente, por lo que se - requería de inversiones extranjeras para poder lograrlo, pero por otra parte estas inversiones debían llegar en forma diver sificada en cuanto al origen de éstas, para así no quedar ata- do a una nación. Es así que Estados Unidos aprovechando esta situación, introdujo al país tal cantidad de recursos que Méxi co se consolidó como el receptor número uno en relación del to tal de inversiones norteamericanas en todo el mundo con un -- 29.3% (16)

Por otra parte, la posición francesa en ésta época - era de gran excepticismo ya que consideraban que no existían - las garantías necesarias para invertir en el país y sería has- ta principios del siglo XX cuando se despierta nuevamente en - interés de invertir en México, específicamente en la banca co- mercio y la Industria.

(16) Comité Bilateral de Hombres de Negocios México-E.U.A.; Inversiones Extranjeras Privadas Directas en México, México, Ed. Comité Bilateral, 1974, p.77

En forma general se puede decir que la inversión extranjera en esta época estuvo dirigida hacia la minería, los ferrocarriles y los servicios bancarios y comerciales, por lo que a continuación se presenta su situación en las diferentes actividades del país durante el período 1900-1905.

CUADRO No. 1
PARTICIPACION EXTRANJERA EN MEXICO
POR ACTIVIDAD ECONOMICA
(1900 - 1905)

ACTIVIDAD	No. DE EMPRESAS	CAPITAL MILLONES DE PESOS	% EN EL CAPITAL
Ferrocarriles	10	665	40.3
Bancos	52	286.4	17.0
Minería	31	281	17.0
Industria	32	109	6.6
Electricidad	14	109	6.6
Petroleo	3	97	5.9
Agricultura	16	69	4.2
Comerciales	8	26	1.6
Otras	4	8	0.5
TOTAL	170	1,650.4	100.0

Fuente: Alvarez de la Cadena, Héctor; Participación Extranjera Transferencia de Tecnología e Inversiones, México, Ed. Diana, 1983, p.53

Teniendo como referencia esta información, se analiza ahora el origen de la inversión extranjera en aquellas actividades en donde tuvo mayor desarrollo el capital foráneo.

En primer lugar, se analiza la actividad refernete a la minería. En este ramo la participación norteamericana tenía en sus manos 17 de las 31 empresas mineras y su capital correspondía al 81% del total invertido en este ramo. Por otra parte Inglaterra tenía también gran importancia ya que controlaba 10 empresas con un capital que correspondía al 14.5% (Ver cuadro No.2)

CUADRO No. 2
INVERSION EXTRANJERA EN MEXICO EN LA MINERIA
(1910 - 1911)

	EMPRESAS	CAPITAL	%
	MILLONES DE PESOS		
<u>Total del ramo</u>	<u>31</u>	<u>282</u>	<u>100.0</u>
Capital Estados Unidos	17	229	81.0
Capital Británico	10	42	14.5
Capital Frances	2	5	2.0
T O T A L	29	276	97.5

Fuente: Alvarez de la Cadena Héctor, Op. cit. p.59

Al analizar el ramo de los ferrocarriles hasta 1908, se nota que la inversión extranjera tuvo un control casi absoluto del sistema ferroviario, ya que se estima que el total de la inversión extranjera en esta actividad ascendía a 1,130 millones de pesos divididos según la importancia de su monto como sigue: Estados Unidos 47.3%, Inglaterra 35.5%, Francia --- 10.3%, Holanda 2%, Alemania 1.7% y otros países 3.2%(17)

El gobierno al percatarse del control que ejercían - los inversionistas extranjeros en esta actividad, creó la Compañía Ferrocarriles Nacionales de México, con lo que disminuyó la participación extranjera pero no dejó de ser importante su influencia por lo que a continuación se presenta la situación de la IE en ferrocarriles en los años 1910 - 1911

CUADRO No. 3
INVERSION EXTRANJERA EN MEXICO EN FERROCARRILES
(1910 - 1911)

	EMPRESAS	CAPITAL MILLONES DE PESOS	%
<u>Total del Ramo</u>	10	665.0	100.0
Capital Británico	5	122.5	18.4
Capital Estados Unidos	3	60.0	9.0
T O T A L	8	182.6	27.4

Fuente: Alvarez de la Cadena, Héctor. Op. cit. p. 56

(17) Comité Bilateral de Hombres de Negocios México-E.U.A.; Inversiones Extranjeras Privadas Directas en México, México, Ed. Comité Bilateral, 1974, p.80

En el cuadro anterior se puede apreciar que para esta época el sistema ferroviario era prácticamente mexicano ya que tenía una participación de más del 70% pero lo que no se toma en cuenta es lo que señala Hector Alvares de la Cadena en el sentido de que la participación de los extranjeros en la empresa Ferrocarriles Nacionales de México era de aproximadamente un 34.4% que reflejada en dinero ascendía a 229 millones de pesos, siendo la gran mayoría de procedencia norteamericana.

Es por esto que al 27.4% de participación extranjera en los ferrocarriles se le tiene que aumentar el 34.4% lo que resulta al final de cuentas que el capital extranjero tenía -- una participación real del 61.8%

Por lo que respecta al sistema bancario, es aquí en donde se encuentra diversificado en mayor cantidad la inversión extranjera de este período.

De acuerdo al Cuadro No. 4 se observa que el capital francés es el que dominaba en mayor número de instituciones -- bancarias así como al total de la inversión que ascendía a --- 130.6 millones de pesos equivalentes a un 45.7%. También se debe de mencionar que dentro de las instituciones bancarias -- controladas por los franceses, había tres instituciones de crédito muy importantes como eran: El Banco Nacional de México, El Banco Central Mexicano y el Banco de Londres y México.

En seguida del capital francés, se encuentra el norteamericano que controlaba el 18.3%, el británico que a su vez dominaba el 11.4% y por último el alemán que tenía en sus ma--

nos el 1.3% del capital bancario.

Es decir, en total, los inversionistas extranjeros - controlaban el 76.7 del capital bancario, mientras que los inversionistas mexicanos únicamente tenían el 23.3% lo que les - permitía el control de 19 bancos y tener una participación minoritaria en 13 bancos más.

CUADRO No. 4

INVERSION EXTRANJERA EN EL SISTEMA BANCARIO

(1910 - 1911)

	EMPRESAS	CAPITAL	%
MILLONES DE PESOS			
Total del Ramo	52	286.0	100.0
Capital Francés	11	130.6	45.7
Capital Estados Unidos	11	52.4	18.3
Capital Británico	4	32.6	11.4
Capital Alemán	2	3.5	1.3
T O T A L	28	219.1	76.7

Fuente: Alvarez de la Cadena, Héctor. Op. cit. 57

El lo referente al sector industrial, varios autores señalan que la existencia de la inversión extranjera era casi nula, pero otros señalan lo contrario y afirman que el peso -- que tenía el capital foráneo en este sector era de gran importancia al finalizar la época porfirista.

presentamos la situación que guardaba la inversión - extranjera en sector industrial en el período 1910 - 1911 en - el cuadro siguiente:

CUADRO No. 5
INVERSION EXTRANJERA EN EL
SECTOR INDUSTRIAL MEXICANO
(1910 - 1911)

	EMPRESAS	CAPITAL	%
	MILLONES DE PESOS		
<u>Total del Ramo</u>	32	109.0	100.0
Capital Francés	14	58.0	53.2
Capital Estados Unidos	3	16.7	15.3
Capital Británico	6	13.9	12.8
Capital Alemán	2	4.0	3.7
T O T A L	25	97.6	85.0

Fuente: Alvarez de la Cadena, Héctor. Op. cit. p.59

Como se observa en el cuadro cinco, Francia dominaba el sector con un total de 58 millones de pesos invertidos, que correspondía a un 53.2% del capital total en el sector industrial. También destaca que el 85% del total de las inversiones en el sector industrial estaba en manos de extranjeros y sólo el 15% en manos de mexicanos.

De esta forma se demuestra la participación del capital extranjero en el desarrollo de las actividades productivas en el período porfirista.

2.3.3. De la Revolución a nuestros días

Desde esta época, es decir cominzos de la revolución hasta inicios del período de Lázaro Cárdenas, la situación del país era exactamnete la misma, esto es, las empresas básicas de la economía nacional tenían una clara dependencia del exterior, como es el caso de los productos energéticos y la minería que se encontraban practicamente en manos extranjeras.

Al cominezo de la época cardenista, las inversiones extranjeras alcanzaban un valor en libros de 3,900 millones de pesos, pero debido al tipo de gobierno que se practicó en esta época, es decir un gobierno con tendencias a ayudar y proteger a las capas más necesitadas de la sociedad, se introdujo en el país ciertas medidas que originaron que los inversionistas extranjeros ya no vieran con buenos ojos traer al país sus capitales. Las medidas que menciono fueron las siguientes; reforma agraria, nacionalización de los ferrocarriles, nacionalización del petroles, etcétera.

Es por esto que en 1940 la inversión extranjera disminuyó un 62.9% con respecto a la cifra con que inicio la época cardenalista que era de 3,900 millones de pesos, por lo que en ese año se contaba con 2,445 millones de pesos en este tipo de inversión.

A partir de este año, la inversión extranjera ha tenido constantes fluctuaciones debidas principalmente al tipo de gobierno que se tiene en el país. Así durante el sexenio de Avila Camacho el crecimiento experimentado en la inversión extranjera fue de un 39%; en el régimen de Miguel Alemán el -- ritmo de crecimiento fue del 55.6%; en el gobierno de Ruiz Cor tines el incremento fue del 63.8%; en el sexenio de López Ma-- teos, el crecimiento estuvo en un 42.3%; en el gobierno de --- Díaz Ordaz, se produjo un incremento del 61.4%. Posteriormente en el período de Echeverría se tuvo un aumento del 43.1% y por último durante el período de Lopez Portillo (1976 - 1980) se observó un crecimiento del 59,0% (Ver Cuadro No. 6)

CUADRO No. 6

INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS EN MEXICO

(1940 - 1980)

(MILLONES DE DOLARES)

AÑO	NUEVAS INVERSIONES	I.E.D. ACUMULADA	% VARIACION MEDIA ANUAL
1940	11,74	454,7	-----0-----
1946	10,57	634,1	5,7
1952	66,06	986,9	7,6
1953	91,40	1,616,8	8,5
1964	162,00	2,301,6	6,0
1970	200,70	3,714,4	8,3
1976	299,10	5,314,8	6,1
1978	383,30	6,026,2	6,8
1980	1,622,60	8,458,8	23,7

Fuente: Banco de México y Dirección General de Inversiones -- Extranjeras y Transferencia de tecnología, Anuarios -- Estadísticos.

Es interesante analizar el país de donde proviene el capital externo, lo cual se ilustra en el cuadro No. 7, donde se señala el gran predominio que ha ejercido Estados Unidos -- que en un momento tuvieron en su poder casi el 80% del total -- de la inversión extranjera directa en el país.

CUADRO No. 7
ORIGEN DE LAS INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS
(Porcentaje de participación)

P A I S	1940	1955	1970	1976	1977	1979	1980
Estados Unidos	57.6	65.9	79.4	72.2	70.2	69.6	68.0
R.F.A.	2.4	2.0	3.4	6.5	7.3	7.4	8.0
Japón	1.3	1.5	0.9	2.0	4.2	5.3	5.9
Suiza	1.2	1.0	2.7	4.2	5.3	5.5	5.6
Gran Bretaña	8.6	4.3	3.3	3.9	3.7	3.0	3.0
España	0.2	0.1	0.4	1.1	1.0	1.8	2.4
Suecia	4.4	6.6	0.9	1.0	0.9	1.7	1.5
Canadá	21.0	14.7	1.6	2.0	2.1	1.6	1.5
Francia	2.2	0.4	1.6	1.5	1.3	1.2	1.2
Países Bajos	0.6	0.4	1.8	2.0	2.0	1.5	1.1
Italia	0.4	0.2	2.0	1.4	0.6	0.8	0.8
Otros	0.1	2.9	2.0	2.2	1.4	0.6	0.5
T O T A L	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Alvarez de la Cadena Héctor. Op. cit. p.71

Por lo que respecta al destino que tomaron dichas -- inversiones, se puede señalar que básicamente se orientaron ha

cia la industria de transformación y en segundo término al comercio. (Ver cuadro No. 8)

Debe mencionarse el incremento tan extraordinario -- que ha experimentado la industria de transformación en cuanto a participación de la IED, ya que mientras en 1939 sólo contaba con un 6% de participación, para 1980 aumento hasta un 77.1%. Este incremento tan brusco de la participación extranjera, obedece que a partir de 1940 los gobiernos han tratado de dar un impulso extraordinario a la industrialización del país, y por otra parte han instrumentado políticas tendientes a controlar los servicios más importantes, como son la electricidad, el -- servicio de comunicaciones, etcétera.

Este control lo ha llevado de dos formas: por medio del control estatal, es decir, que el Estado es el propietario absoluto de dichas empresas, o bien, únicamente permite la participación de inversionistas mexicanos en otras empresas que él considera como básicas.

CUADRO No. 8
DISTRIBUCION PORCENTUAL SECTORIAL DE LA
INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN MEXICO

ACTIVIDADES	1939	1955	1960	1965	1970	1975	1979	1980
Agricultura	1.0	1.5	0.0	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0
Minería	26.1	19.0	12.4	2.4	5.5	6.8	4.8	4.7
Petroleo	1.0	1.5	17.3	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Industria de Transformación	6.0	34.0	43.0	81.3	73.8	75.1	77.1	77.1
Construcción	0.0	1.0	1.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Electricidad	32.0	22.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Comercio	3.0	13.0	22.3	13.2	15.5	11.4	9.3	8.2
Transporte y Comunicación	31.0	6.0	2.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras	0.0	1.0	1.2	1.6	3.4	6.7	8.6	9.4

T O T A L	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Alvarez de la Cadena, Héctor. Op. cit. p.73

Esta rápida retrospectiva de la actuación de la inversión extranjera directa en la economía nacional desde la Colonia hasta nuestros días, permite tener una idea más clara de la inversión norteamericana que se ha caracterizado en los últimos años de tener acaparado casi en su totalidad la participación foránea en la economía nacional.

3.- SITUACION ECONOMICA MUNDIAL Y NACIONAL (1980 - 1984)

3.1. Evolución Económica Mundial

Teniendo como marco de referencia la evolución de la inversión extranjera directa en México desde el colonialismo - hasta 1980 y tomando en consideración que los sucesos económicos que ocurren en nuestro país són una consecuencia directa - en muchas ocasiones de los desórdenes o desequilibrios que se suscitan en el exterior, a continuación se presenta de una manera amplia la evolución de la economía mundial en el período 1980-1984, bajo tres puntos de vista:

3.1.1. Crecimiento económico

3.1.2. Finanzas

3.1.3. Flujos de economías

3.1.1. Crecimiento económico.- Bajo este punto se analiza el crecimiento que han experimentado las naciones en éste período así como el aumento o descenso de las tasas inflacionarias, de empleo, reestructuración de deuda en casos particulares y políticas adoptadas por diferentes países.

3.1.2. Finanzas.- En este segundo aspecto se habla de las variaciones en las diferentes tasas de interés, el mercado de -- capitales y el mercado de oro y plata.

3.1.3. Flujos de economías.- En este punto se analiza la forma en que ha afectado al intercambio comercial de los países - los puntos señalados con anterioridad y a su vez las consecuencias en la balanza comercial de los países.

Para realizar dicho análisis, es necesario en primer

lugar agrupar a varios países en una categoría que sea representativa del conjunto de naciones que la agrupan.

Así para fines de esta investigación se propone la siguiente clasificación, la cual, está basada de acuerdo al -- Producto Nacional Bruto (PNB) per cápita obtenido en 1979.

- Países Capitalistas Desarrollados:

Este primer grupo, está integrado por aquellos países que obtuvieron durante 1979 un PNB per cápita por arriba de los \$ 5,000 dólares de Estados Unidos y está compuesto por los siguientes países: Alemania Federal, Australia, Austria, - Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, Islandia, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Nueva - Zelanda, Noruega, Países Bajos, Suecia, Suiza y el Reino Unido

- Países Capitalistas Débiles:

Dentro de este grupo se encuentran todos aquellos -- países que además de tener un modo de producción capitalista, su Producto Nacional Bruto per cápita es menor a los \$ 5,000 dólares durante 1979. Se debe de mencionar que este grupo está formado tanto por aquellos países con una producción inmensa de petróleo (ejemplo; Arabia Saudita, Kuwait, México, Emiratos Arabes Unidos), países con exportaciones únicamente de - manufacturas (ejemplo: Argentina, Brasil, Corea, Grecia, Portugal) así como por países con un PNB muy inferior y que por -- consiguiente son importadores totales (Zaire, India, Haití, - Pakistán).

- Países con economías centralmente planificadas:

En este último grupo se encuentran aquellos países - en que la actividad económica se encuentra supeditada a programas elaborados por organismos gubernamentales y además los medios de producción pertenecen enteramente al gobierno, por --- ejemplo: La Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas, Checoslovaquia, República Popular de China, Hungría, Cuba, etcétera.

3.1.1. Crecimiento económico de 1980 a 1984

En este punto se analiza el crecimiento que tuvieron las naciones, así como el comportamiento de las tasas inflacionarias, desempleo y políticas económicas adoptadas por diferentes países.

Durante este período, la economía mundial se caracterizó en los primeros tres años de este período por una desaceleración acompañada por altas tasas inflacionarias y fuertes -desequilibrios externos.

A consecuencia de estos desequilibrios, los países -capitalistas desarrollados, adoptaron políticas antinflacionarias como, políticas de restricción monetaria y de austeridad presupuestal. Los resultados de dichas políticas se hicieron -visibles a mediano y no a corto plazo, por lo que se tuvieron grandes presiones sociales ante el incremento de la inflación del desempleo y la reducción en la actividad económica.

El crecimiento experimentado por dichas naciones en el período fue por debajo de su crecimiento histórico que es -de 4.4%. En 1980 su crecimiento fue de 1.2.; para 1981 se ob-

tuvo un mismo crecimiento que el del año anterior; para 1982 - época en que se acentuó de manera general la recesión económica se obtuvo un decremento de 0.3% y para 1983 la economía de los países desarrollados empezó a mostrar signos de recuperación a consecuencia de las políticas de restricción monetaria con un crecimiento del 2.3%. Para 1984, esta tendencia a la alza continúa gracias a la recuperación que ha mostrado Estados Unidos y que ya se extendió a Japón y a Europa, por lo que el índice de crecimiento para 1984 se espera del 3.8%.⁽¹⁸⁾

Ya se señaló que debido a la adopción de políticas restrictivas monetarias y de austeridad presupuestal en los países capitalistas desarrollados, se crearon grandes presiones sociales debido a que el desempleo aumentó en tal forma, sin que hasta el momento se hayan dado soluciones prácticas. Una de las políticas que se desarrolló y que dieron ciertos beneficios a los residentes de esos países fué la ley proteccionista hacia la importación de mercancías, que aún cuando benefició en forma débil a la población, ha tenido un efecto desastroso para los países capitalistas débiles ya que impidió el acceso a los mercados internacionales de mercancías.

La evolución que ha tenido el desempleo en los países capitalistas desarrollados ha sido de gran magnitud hasta principios de 1984 cuando empezó a disminuir; así en 1980, se alcanzó un nivel del 6.5% que en términos absolutos involucró

(18) Banco de México; Boletín de Indicadores Económicos Internacionales, Vol X num. 2, Abril-Junio 1984, p.76

a 23 millones de trabajadores; para 1981 el índice aumentó a 7.3% y para 1982 y 1983 los niveles fueron del 8 y 8.3% respectivamente que en total afectó a 29 millones de personas, lo -- que comparado con 1980, muestra un aumento de 26%; es decir, -- se incrementó en seis millones de personas. Esta tendencia pa -- ra 1984 se inclina a descender como lo ejemplifica Estados Uni -- dos que al iniciar el año contaba con una tasa de desempleo de 8.0% y para mayo había descendido a 7.5, lo mismo ocurrió en -- Alemania Federal en donde al inicio del año mostraba un índice del 10.2 y para el mes de mayo se redujo al 8.6%, de forma si -- milar se ha extendido a Canadá, Holanda, Japón y Austria.(19)

Por lo que respecta a la inflación, ésta ha sido --- atacada en forma adecuada por las políticas restrictivas y se ha visto disminuida durante estos cuatro años. En 1980 el ín -- dice de precios al consumidor alcanzó un porcentaje en los paí -- ses capitalistas desarrollados del 11%; para 1981 se redujo al 8.5%; para 1982 y 1983 los niveles inflacionarios alcanzados -- fueron del 7 y 5.2% respectivamente. De acuerdo a analistas -- mundiales, se espera que el índice para 1984 sea inferior al -- registrado en 1983 si se continúa con las políticas monetarias conservadoras.(20)

Por su parte los países capitalistas débiles han vi -- vido épocas de gran tensión debido en primer lugar a la rece -- sión en que se encontraba la economía mundial y que de acuerdo

(19) Banco de México; Op. cit. p.86

(20) Ibid. p.76

a varios especialistas ha sido la más difícil desde épocas de la postguerra. En segundo término el aumento en el costo de los empréstitos otorgados a éstos que en varios casos ha llegado a tal grado que los países involucrados se han visto imposibilitados a pagar su deuda externa y por consiguiente han tenido que desarrollar formas para postergar dicha deuda a años futuros. (Ver Cuadro No. 9)

Desde mediados de 1982, más de 15 países latinoamericanos han buscado algún tipo de renegociación, lo cual se muestra en el cuadro No. 9 donde se observa el monto que se ha restructurado por país, el período en que se consolidó dicha restructuración, los nuevos plazos de vencimiento, así como los períodos de gracia concedidos y por último las tasas de intereses y las comisiones.

CUADRO No. 9
AMERICA LATINA - ACUERDOS DE REESTRUCTURACION

P A I S E S	REESTRUCTURACION DEUDA CON BANCOS INTERNACIONALES						
	Fecha de Reestructuración	Monto (1)	Periodo Consolidación	Plazos Venc/Gracia		Margen sobre libor/prima	Comisiones
BRASIL	1983	4.7	1983	8	2 ^{1/2}	2%	2 1 ^{1/2}
	1984	5.3	1984	9	5	2	3 ^{3/4} 1
MEXICO	1983-1984	23.3 ⁽²⁾	Agos82/Dic 84	8	4	1 ^{7/8}	3 ^{3/4} 1
ARGENTINA	1983 ⁽³⁾	13.0	Jun 82/Dic 83	7	3	2 ^{1/8}	2 1 ^{1/8}
	1984 ⁽⁴⁾	22.0	Jun 82/Dic 84	10	5	1 ^{7/8}	3 ^{3/4}
VENEZUELA	En Proceso ⁽⁴⁾	18.3	1983-1984	10	5	1 ^{7/8}	3 ^{3/4}
CHILE	1983-1984	3.4 ⁽⁵⁾	1983-1984	8	4	2 ^{1/8}	2 1 ^{1/4}
PERU	1983	0.38	Mar 83/Mar 84	8	3	2%	2 1 ^{1/4}
	1984	1.50	Mar 84/Mar 85	9	5	1 ^{3/4}	1 1 ^{1/2} 3 ^{3/4}
ECUADOR	1983-1984	1.0 ⁽⁶⁾	1983	7	1	2%	2 ^{1/8} 1 ^{1/2}
	En proceso	0.6	1984	9	4	1 ^{3/4}	1 1 ^{1/2}
URUGUAY	1983	0.71	1983-1984	6	2	2%	2 ^{1/8}
PAÑAMA	1983	0.28		6		2%	
NICARAGUA	1982	0.55		10	5	1%	
COSTA RICA	1983	0.85	1983-1984	8	4	2%	2 ^{1/8}

(Continúa)

P A I S E S	REESTRUCTURACION DEUDA CON BANCOS INTERNACIONALES						
	Fecha de Reestructuración	Monto	Periodo Consolidación	Plazos Venc/Gracia		Margen sobre libro/prima	Comisiones
Bolivia	1983	0.48 ⁽⁷⁾	1981-1983	5	2	2%	
		0.23	1983-1985	7	3	2%	
REP. DOMINICANA	1983	0.57	1983	5	1	2%	2 ^{1/8}
CUBA	En proceso	1.0	Sep 82/Dic 85	10	3	2%	1%
HONDURAS	1983	0.12		6		2%	

(1) Miles de Millones de dólares de EE.UU.

(2) Sólo deuda del sector público. El sector privado reestructuró a su vez 11.6 miles de millones a través de FICORCA.

(3) Argentina denunció posteriormente ese acuerdo con el FMI, por lo que la banca internacional ha retenido 1.0 miles de millones de dólares de los 1.5 que se comprometió a prestarle en 1983.

(4) Argentina y Venezuela se encuentran en suspensión de pagos sobre el principal de su deuda bancaria, mientras la reestructuran.

(5) Dos terceras partes de ese total correspondieron a deuda del sector privado.

(6) Solo deuda del sector privado.

(7) Nueva reprogramación de la deuda reestructurada en 1981.

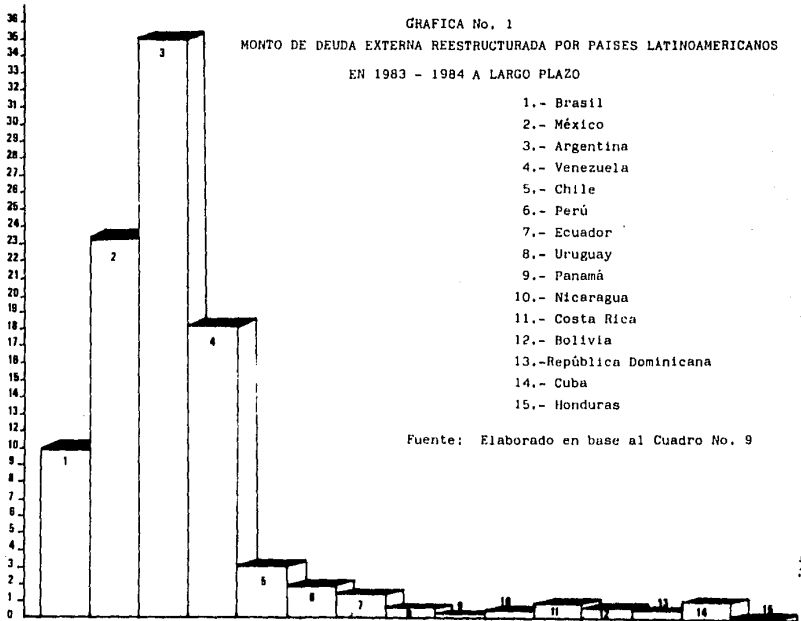
Fuente: Alvarez Gutiérrez Jesús; Boletín de Indicadores Económicos Internacionales, Vol. X No. 2 abril-junio 1984, México, Banco de México, 1984, p.46.

En general, el monto reestructurado de la deuda de América Latina ascendió a 97.67 miles de millones de dólares -- siendo Argentina el principal país reestructurador con un monto de 35 mil millones de dólares durante 1983. (Ver Gráfica -- No.1)

Por otra parte las tasas de interés se mantuvieron -- en promedio menor a $2\frac{1}{4}$ arriba de la tasa Libor (tasa interbancaria de Londres) y menor a $1\frac{1}{4}$ sobre la tasa prima de Estados Unidos. En términos generales, el total reestructurado se dividió en tres pagos: 1) un pago previo (alrededor del 5%) , -- 2) un pago diferido (alrededor del 10% a uno o dos años; 3) -- una porción consolidada (alrededor del 85%) con un plazo final de 8-9 años incluyendo un período de gracia.(21)

(21) Alvarez Gutiérrez Jesús; Op. cit. p. 39-40

M I L L O N E S D E D O L A R E S



GRAFICA No. 1
MONTO DE DEUDA EXTERNA REESTRUCTURADA POR PAISES LATINOAMERICANOS
EN 1983 - 1984 A LARGO PLAZO

- 1.- Brasil
- 2.- México
- 3.- Argentina
- 4.- Venezuela
- 5.- Chile
- 6.- Perú
- 7.- Ecuador
- 8.- Uruguay
- 9.- Panamá
- 10.- Nicaragua
- 11.- Costa Rica
- 12.- Bolivia
- 13.- República Dominicana
- 14.- Cuba
- 15.- Honduras

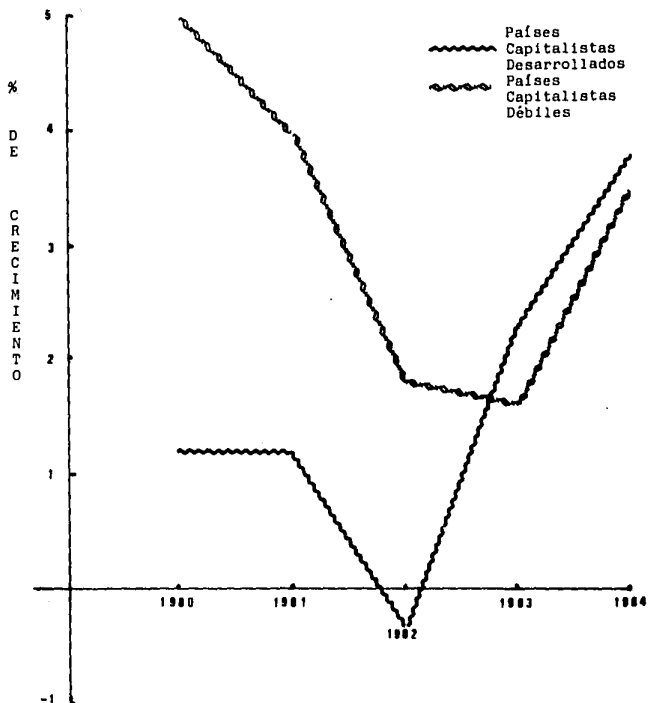
Fuente: Elaborado en base al Cuadro No. 9

Con este tipo de situaciones financieras, los países capitalistas débiles han sufrido una gran desaceleración en su actividad económica. En 1980 el índice de crecimiento en conjunto fue del 5%, índice menor a su promedio histórico que fué del 6%. Esta tasa aunque fué superior a la lograda por los -- países capitalistas desarrollados, es muy inferior si se toma -- en cuenta las necesidades que tienen. Para 1981, se redujo al 4% y para los años 1982 y 1983, los porcentajes de crecimiento fueron de 1.8 y 1.6% respectivamente. (Ver gráfica No. 2)

para 1984, de acuerdo al estudio económica mundial -- presentado por la Organización de Naciones Unidas, se prevee -- que los países capitalistas débiles lograrán en conjunto un -- crecimiento del 3.5%; gracias a los programas de ajuste económico aplicados en sus respectivas economías.

En resumen, el crecimiento tanto de los países capitalistas desarrollados como los débiles tuvo grandes dificultades como consecuencia de la depresión económica mundial, sufrida entre 1980 y 1982, pero gracias a las políticas de restricción monetaria así como presupuestal y además a los programas de ajuste adoptadas por varios países capitalistas débiles, la tendencia general desde 1983 es hacia una recuperación paulatina en la economía mundial.

GRAFICA No. 2
 CRECIMIENTO ECONOMICO MUNDIAL



Fuente: Elaborada con base en Informes Anuales del Banco de México; 1980, 1981, 1982 y 1983

3.1.2. Finanzas.

Teniendo como referencia el panorama que guarda la economía mundial en términos de crecimiento de los países y -- de las políticas que se aplicaron durante este período para hacer frente al incremento de la inflación; dentro de los mercados financieros internacionales, las repercusiones de la recesión económica y de las políticas monetarias aplicadas, dieron como resultado fluctuaciones tremendas en las tasas de interés una disminución en la oferta real de dinero y del crédito, por lo que los países más afectados por este tipo de situaciones -- fueron los países capitalistas débiles al no contar con los re cursos suficiente para el desarrollo y si lo consiguieron fue a un costo muy alto como consecuencia de la restricción al --- otorgamiento de créditos por parte de los países capitalistas desarrollados.

Con respecto a las tasas de interés, en 1980 experimentaron grandes fluctuaciones como respuesta a una mayor inflación y con expectativas de que continuaran, por lo que la -- tasa prima de Estados Unidos se mantuvo a un nivel del 15.27%.

Para 1981, las tasas se mantuvieron muy elevadas tan to en términos nominales como reales. Es este año cuando se -- presenta una reducción en la oferta del crédito, por lo que -- las tasas fluctuaron de tal manera que en enero la tasa preferencial o prima era de 21.5%, para disminuir en el mes de agosto a solo 20.5%. En promedio en este año la tasa preferencial fué de 18.87%. A consecuencia de ésta situación los demás paí

ses capitalistas desarrollados para evitar movimientos de capital desestabilizadores y que afectaran adversamente sus mercados cambiarios, se vieron forzados a elevar sus tasas de interés por encima de sus necesidades lo que acentuó la recesión económica mundial. (Ver Gráfica No.3)

En 1982 como consecuencia de la disminución en las tasas inflacionarias de los países capitalistas desarrollados las tasas de interés observaron una tendencia a la baja, así la tasa preferencial de Estados Unidos disminuyó de 15.5% en enero a 11% al finalizar el año, por lo que otros países disminuyeron a su vez sus tasas, aunque en términos generales se mantuvieron muy altas en comparación a lo observado históricamente.

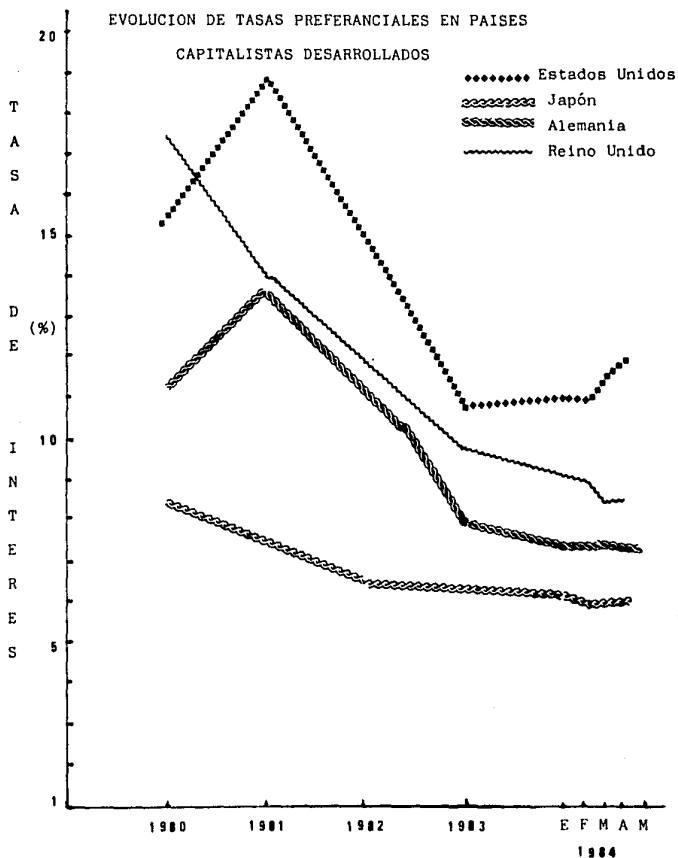
Para 1983, año en que se comenzó a observar cierta mejoría en la economía mundial, el mercado financiero internacional experimentó grandes tensiones al observar la banca internacional grandes riesgos en canalizar préstamos hacia países capitalistas débiles, por lo que se originó una brusca contracción en el otorgamiento de nuevos préstamos. Las tasas de interés registraron niveles promedio menores a los del año anterior donde sus porcentajes fueron de 10.5 y 11.5 respectivamente.

esta tendencia a la alza se debió básicamente a un aumento en la demanda de crédito que se originó al reactivarse la actividad económica en el mundo industrial dentro de los países capitalistas desarrollados.

Durante 1984, esta tendencia a la alza continuó debido a la reactivación económica dando origen a un aumento en la demanda de crédito y por otra parte a la creciente incertidumbre de pago por parte de ciertos países deudores para cubrir su deuda externa. Así la tasa preferencial norteamericana aumentó de 11% con que comenzó el año a un 13% en junio del mismo. (22)

(22) Banco de México; Indicadores Económicos Internacionales

GRAFICA No. 3



Fuente: Elaborado con datos de los Indicadores Económicos Internacionales del Banco de México, Vol. X, No. 2 Abril-Junio, 1984, México, p.92

En el mercado internacional de capital, también sufrió las consecuencias de la recesión y por ende de la inflación; así durante 1980, se caracterizó por altas tasas de interés y agudas variaciones en las mismas lo que originó gran incertidumbre entre los inversionistas y prestatarios y un estancamiento en el volumen de operaciones que se redujo 3.5% durante el año. Por otra parte, los países capitalistas desarrollados aumentaron su participación en el volumen total de operaciones realizadas, pasando de un 47% en 1979 a un 58.6% en 1980. Por su parte los países capitalistas débiles disminuyeron su participación en 11.1% con respecto a 1979 debido básicamente al aumento en el costo de los empréstitos y el ascenso en las tasas de interés.

Para 1981, existía una gran actividad a pesar de las altas tasas de interés que prevalecieron durante el año, el total de operaciones efectuadas fué de 200.5 miles de millones de dólares, lo que representó un incremento del 67.9% en términos reales con respecto al año anterior que fué de 119.4 miles de millones de dólares.

En 1982, el mercado internacional de capitales, experimentó un descenso de 12.07% con respecto al año anterior, debido básicamente a la incertidumbre que empezó a mediados del segundo semestre del año de la banca internacional hacia algunos países que se habían vuelto riesgosos en cuanto al crédito. El volumen total de operaciones registradas durante el año alcanzó los 178.9 miles de millones de dólares.

Durante 1983 la incertidumbre de la banca internacional se acentuó y aunque dentro de los mercados de los países capitalistas desarrollados comenzó una reactivación trayendo como consecuencia un aumento en el otorgamiento de crédito en esos países, el volumen total de operaciones realizadas disminuyó un 13.5% con respecto al año anterior, sin embargo la participación de los países capitalistas desarrollados aumentó -- haata llegar al 70.75% mientras que los países capitalistas débiles redujeron su participación a sólo 22.46%

En el primer trimestre de 1984, el mercado internacional de capitales experimentó un incremento del 81.7% con -- respecto al mismo período en 1983, en donde el volumen de operaciones total fué de 79.4 miles de millones de dólares por lo que si se continúa esta tendencia, el volumen total del año superará el logrado en 1983, lo que significa una recuperación -- de la economía internacional. (Ver Cuadro No. 10)

CUADRO No. 10
 VOLUMEN DE RECURSOS EN LOS MERCADOS DE CAPITAL
 (Miles de Millones de dólares)

Grupo de Países	1 9 8 0		1 9 8 1		1 9 8 2		1 9 8 3(p)		1 9 8 4 (I- Trimestre) (p)	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	Participación
Países Capitalistas Desarrollados	70.0	58.63	136.4	68.03	121.8	68.08	111.5	70.75	66.2	83.37
Países Capitalistas débiles	36.7	30.74	55.2	27.53	46.2	25.82	35.4	22.46	10.3	12.97
Economías -- Centralmente Planificadas	2.8	2.34	1.6	0.80	0.7	0.39	1.0	0.70	0.2	0.26
Organismos Internacionales.	9.4	7.87	6.7	3.34	8.5	4.75	7.7	4.88	2.2	2.77
Otros (1)	0.5	0.42	0.6	0.30	1.7	0.96	1.9	1.21	0.5	0.63
T O T A L	119.4	100.0	200.5	100.0	178.9	100.0	157.6	100.0	79.4	100.0

(p) Preliminar

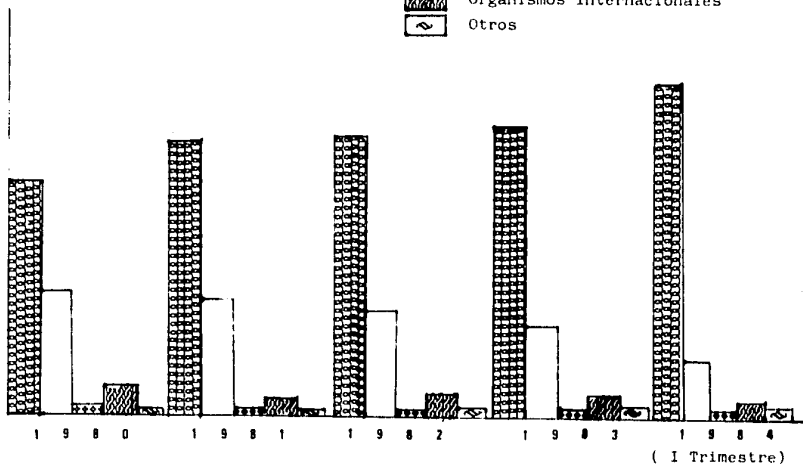
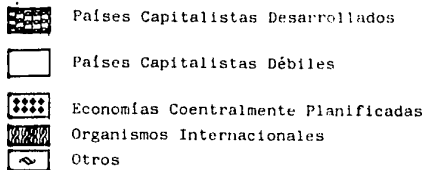
(1) Incluye empresas transnacionales no localizadas en ningún país en particular.

Fuente: Op cit. p.82

GRAFICA No. 4

MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES

(PARTICIPACION)



Fuente: Elaborado de acuerdo a datos del cuadro No. 10

Por su parte, los precios del oro y plata, tuvieron grandes fluctuaciones durante el período, las cuales fueron -- originadas por diversos aspectos como: las fluctuaciones en -- las tasas de interés dentro de los mercados financieros internacionales, el robustecimiento del dólar frente a las demás mo nedas; en el caso de la plata, la venta de las reservas estratégicas de Estados Unidos y por último la disminución en la de manda de éstos metales dentro de la industria.

Dichas fluctuaciones, son comprensibles ya que hablando en términos de personas, nadie quiere que sus recursos pierdan de valor debido básicamente a la inflación y/o devaluación, por lo que si se tiene invertido dichos recursos en el banco y el interés que está recibiendo cada determinado tiempo disminuye , y por otra parte, existe otro tipo de mercado como es el del oro y plata en donde día a día va aumentando de valor o en caso de disminución es en una proporción muy inferior los inversionistas dirigen sus recursos hacia este mercado para obtener el máximo de utilidades. Hablando a un nivel macro económico, la situación es exactamente la misma sólo que en este caso la mayoría de los países cuentan con reservas estratégicas, las cuales son utilizadas para que en casos que los pre cios de dichos metales se disparen, debido a la gran demanda - en los mercados internacionales, al poner a la venta dichas re servas, la ley de la oferta y la demanda tenderá a emparejarse por lo que los precios se nivelarán .

Así para 1980, los precios del oro se dispararon de tal forma que se llegó a un nivel sin precedentes al alcanzar un precio de 850 dólares por onza troy durante el mes de enero para después estabilizarse en cierta manera y obtener un promedio anual de 613.78 dólares por onza troy, lo cual significó una variación con respecto al año anterior de 99.86%. (ver --- Cuadro No.11)

Durante 1981, los precios mostraron cierta tendencia a la baja debido básicamente al fortalecimiento del dólar frente a las demás monedas y una disminución en la demanda de estos artículos en la industria. El precio del oro disminuyó de 557 dólares registrado en enero a 410 dólares por onza en diciembre, con lo cual se tuvo un promedio anual de 459.41 dólares, significando una disminución de 33.60% con respecto al año inmediato anterior. (Ver cuadro No.11)

Esta tendencia continuó durante 1982 en términos de promedio anual, aunque durante la segunda mitad del año se experimentaron ciertas alzas en los precios debido a la disminución en las tasas de interés y a la creciente desconfianza en el sistema bancario internacional.

Para 1983, aún cuando se dieron ciertas fluctuaciones a la alza, como consecuencia del comportamiento que tuvieron las tasas de interés norteamericanas, resultó más ventajoso mantener activos denominados en dólares que en oro, por lo que llegó a mediados del año a uno de los niveles más bajos al cotizarse a 374.24 dólares por onza.

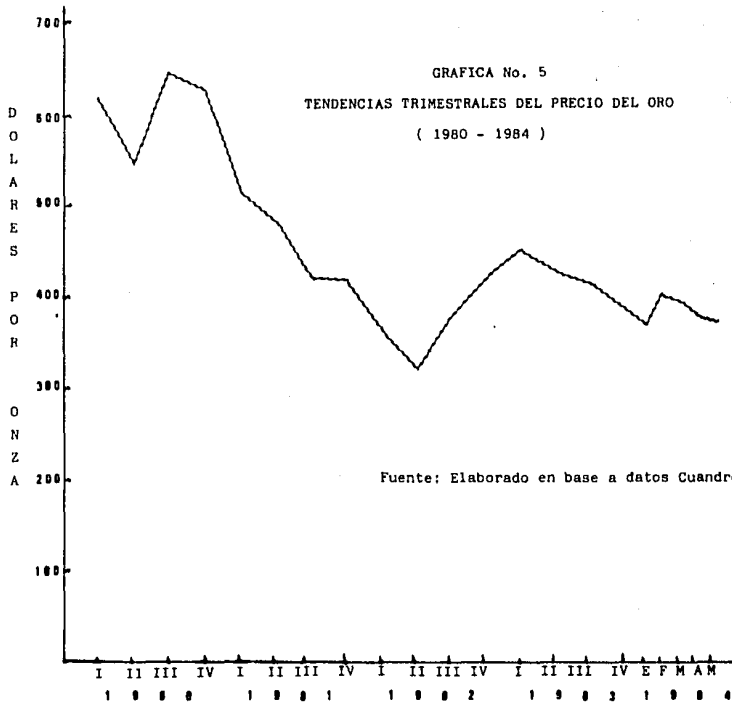
En el transcurso de 1984 nuevamente se han experimentado tendencias a la baja en el precio obteniéndose en promedio durante el primer trimestre del año de 389.96 dólares por onza lo que significa una disminución de más del 20% con respecto al mismo período del año pasado, aunque a últimas fechas se ha estabilizado el precio.

CUADRO No. 11
PRECIOS DEL ORO (1)

AÑO	Nivel Máximo	Nivel Mínimo	PROMEDIO TRIMESTRAL				Promedio Anual	Variación %
			I	II	III	IV		
1980	850.0	474.0	631.4	545.9	648.9	629.7	613.78	199.86
1981	599.25	391.2	517.9	481.2	422.1	421.1	459.41	(33.60)
1982	481.0	306.75	361.3	333.8	383.0	426.7	375.34	(22.40)
1983	509.25	373.2	456.0	427.0	416.9	387.7	422.05	12.44
1984								
Enero	383.0	365.1					370.89	(13.79)
Febrero	399.2	376.0					405.25	9.26
Marzo	405.8	376.0	389.9				394.26	(2.79)
Abril	387.2	375.8					381.17	(3.43)
Mayo	386.4	371.5					377.40	(1.00)

(1) Dólares por onza

Fuente: Banco de México; Op. cit. p.96



En cuanto a los precios de la plata, siguieron la -- misma tendencia que los del oro, así para 1980 registro una -- caída durante ese año, debido a movimientos especulativos disminuyendo de 40 dólares a principios de año a 15.06 dólares -- por onza troy para finalizar el año.

Durante 1981, esta tendencia se acentuó debido a la venta de las reservas estratégicas de Estados Unidos por lo -- que la cotización de la onza troy cayó en 41.4%.

En 1982, debido a las mismas situaciones que sufrió el oro durante el segundo semestre del año se presentó una súbita alza pasando de 8.1 dólares a 11.1 dólares por onza troy.

Para 1983, la onza troy de plata se redujo de 12.47 a 9.16 dólares, debido al comportamiento de las tasas de interés norteamericanas, lo cual atrajo a los inversionistas. Para 1984 esta tendencia a la baja, se espera que continúe, aunque a finales de año podría dar algún repunte gracias al debilitamiento del mercado petrolero.

3.1.3. Flujos de economías

A raíz de la implantación de políticas proteccionistas en los mercados de los países capitalistas desarrollados y como consecuencia del elevamiento de las tasas de interés de la banca internacional que provocó un ascenso en la deuda externa de varios países débiles, el comercio internacional tuvo una reducción en su crecimiento hasta descender a valores negativos. (Ver Cuadro No. 12)

CUADRO No. 12

VOLUMEN DE COMERCIO MUNDIAL

(Tasas de Crecimiento Anual)

	1980	1981	1982	1983	1984(p)
Volumen Total	1.5	1.0	-2.5	2.0	5.5
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>					
<u>Exportaciones</u>					
Países Capitalistas Desarrollados	3.7	3.4	-2.1	1.8	4.5
Países Débiles	-3.5	-7.8	-16.4	1.8	7.7
<u>Importaciones</u>					
Países Capitalistas Desarrollados	-1.5	-1.9	-0.5	3.8	6.5
Países Débiles	9.6	11.8	-2.4	-9.9	7.0

(p) Pronóstico del FMI

Fuente: Banco de México; Op. cit. p. 75

Al analizar este cuadro se puede apreciar que los -- países capitalistas débiles tuvieron que contraer sus importaciones a partir de 1982 debido al alza del servicio de la deuda externa que los obligó a desarrollar un programa de restricción a las importaciones para no permitir más la fuga de capitales en compra de mercancía muchas veces suntuosa.

Por otra parte, el comercio de los países capitalistas desarrollados se vio altamente afectado por la recesión sufrida desde inicios de la década de los 80, pero gracias a que introdujeron dentro de sus economías políticas de austeridad, se provocó que para 1983 el desarrollo industrial en esas naciones se haya reactivado.

Por lo que corresponde a los países capitalistas débiles, la restricción efectuada a sus importaciones tuvo como consecuencia que el desarrollo industrial en estos países se viera afectado ya que en su gran mayoría la materia prima utilizada o en su caso la maquinaria utilizada provenía del exterior por lo que al cerrarse las importaciones, éstas se vieron por un momento paralizadas ocasionando un desaceleramiento en el desarrollo industrial del país.

Por otra parte, dentro de los mismos países capitalistas débiles, existieron algunos países que en forma general mantuvieron cierto crecimiento en cuanto a su intercambio comercial con el exterior, pero por otro lado algunos países -- vieron debilitado su intercambio, básicamente aquellos países exportadores de petróleo y que pertenecen a la OPEP (Organiza-

ción de Países Exportadores de Petróleo) los cuales vieron reducida su producción total de 9,838.2 millones de barriles en 1980 a 6,380.2 millones de barriles al año, lo cual significó una reducción en los ingresos para estos países de aproximadamente un 47% que en dólares es alrededor de 98,855.6 millones de dólares tomando el precio promedio de la OPEP para el último trimestre de 1983 que fué de 28.59 dólares por barril. (Ver Cuadro No. 13 y Gráfica No. 6)

CUADRO No. 31

PRODUCCION Y PRECIO DEL PETROLEO

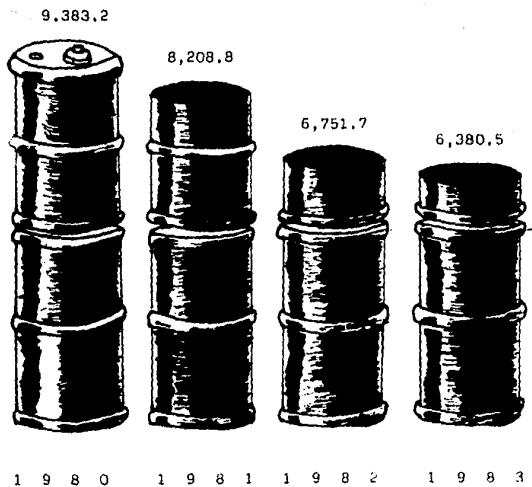
1980 - 1984

O P E P

	Total de Producción O P E P (millones de barriles)	Variación (1980 = 100%)	Precio Prom. Anual (Dólares)
1980	9,383.2	---0---	34.82
1981	8,208.8	85.70	34.27
1982	6,751.7	61.03	33.54
1983	6,380.5	52.94	28.61
1984			
Enero	549.5		
Febrero	508.9		

Fuente: Banco de México; Boletín de Indicadores Económicos Internacionales, Volomen X Núm. 2, Abril-Junio 1984, --
Banco de México, 1984, p.79

GRAFICA No. 6
PRODUCCION TOTAL DE PETROLEO
(O.P.E.P.)
(Millones de Barriles)



Fuente: Elaborado de acuerdo al cuadro No. 13

Con todos estos factores, las balanzas comerciales - de los diferentes grupos de países, se vieron altamente afectadas, obteniéndose déficit o superávit dependiendo de la forma en que afectó a éstos. En este caso los países capitalistas - desarrollados durante 1980, obtuvieron un déficit de 40.4 millones de millones de dólares debido básicamente a las desviaciones que tuvieron dentro de sus presupuestos; pero a partir de 1981 se produjo todo lo contrario al implantarse políticas de austeridad presupuestal así como monetarias lo que ocasionó -- que se disminuyera hasta niveles muy bajos. (Ver Cuadro No.14)

Cuadro No. 14

BALANZA DE CUENTA CORRIENTE (1), (2)

Grupo de

Países	1980	1981	1982	1983	1984(p)
Países Capitalistas Desarrollados.	-40.4	1.9	-1.4	-1.2	-22.5
Países Capitalistas Débiles	23.3	-55.7	-94.2	-72.6	-58.0

(1) Cifras en Miles de Millones de dólares

(2) Las cifras incluyen mercancías, servicios y transferencias privadas

(p) Pronóstico del FMI

Fuente: Banco de México; Op. cit. p.77

Con esto, damos por concluido el analisis a la si---tuación económica internacional, durante el período 1980-1984 en donde se puede señalar como puntos importantes los siguientes:

1.- Desde un aspecto puramente económico, el mundo comercial - ha sufrido durante estos primeros cuatro años de la década una de las reseciones más fuertes que se tiene noticia desde la -- gran reseción de 1929.

2.- Desde un aspecto financiero, para la banca internacional - ha sido un período de grandes modificaciones al sistema tradicional bancario, por lo que los ha enfrentado ha grandes retos como es el de reestructurar la deuda de varios países latino--americanos y poder continuar en un cauce más o menos normal.

Por último en forma global, este período ha significado para toda la comunidad económica internacional, un período de transición, en el cual se requiere cada día de nuevas -- formas para poder realizar operaciones comerciales, con lo que los métodos que se utilizaban anteriormente han sido excluidos debido a tantos problemas ocurridos.

3.2. Evolución Económica Nacional

3.2.1. Antecedentes.

Antes de comenzar a hablar de la evolución que ha tenido México, así como el crecimiento económico que ha experi--mentado durante el período 1980-1984, es necesario dar ciertos antecedentes de como se encontraba el país a inicios de la década de los 80's.

Es ya conocido que en un contexto mundial, al ini---ciar esta década, la economía internacional empezó a caer en - una gran recesión, lo que provocó una desaceleración económica acompañada de altas tasas inflacionarias.

En México, la economía se encontraba en una época de gran crecimiento como consecuencia de las políticas adoptadas por la administración de José Lopez Portillo, las cuales esta--ban basadas en tres puntos:

- Reforma económica
- Reforma administrativa
- Reforma política

" La reforma económica llamada Alianza para la pro--ducción, mediante la cual se suponía que todos los factores de la producción iban a colaborar para salir de la crisis"(23)

(23) Méndez Morales, José Silvestre; 100 Preguntas y Respuestas en torno a la ECONOMIA MEXICANA, México, Ed. Océano, 1983

Con esta alianza se promovió un entendimiento mayor entre el sector público y privado logrando arreglos, tales como una mayor inversión en sectores prioritarios como la petroquímica, turismo y otros.

" Reforma Administrativa del Sector público, cuya finalidad era coadyuvar a la alianza para la producción, de tal manera que no hubiera duplicidad de funciones y se evitara las trabas burocráticas que frenan el desarrollo económico."(24)

Todas estas reformas estaban orientadas hacia un objetivo mayor que era, además del de restaurar la confianza en el gobierno, la cual se vio disminuida como consecuencia de la recesión económica y de la flotación del peso frente al dólar realizada en 1976, el de aumentar la expansión de niveles de inversión, un mayor crecimiento y un aumento en el empleo.

Los resultados que se obtuvieron a raíz de la implantación de dichas políticas no pudieron ser más satisfactorios; la tasa de crecimiento de la economía aumentó de 3.4% obtenido en 1977 a 8.2 y 9.1% durante 1978 y 1979 respectivamente.(25)

La inversión, a su vez, tuvo una elevada tasa de crecimiento durante estos años, logrando en 1978 un nivel de 11.9 y para 1979 esta tasa aumento a un 17.5%. Por su parte el empleo se vio altamente beneficiado con estos incrementos en la inversión, ya que durante este mismo período (1977-1979) se crearon un total de 1'438,000 nuevos empleos.

(24) y (25) Méndes Morales, José Silvestre; Op. cit. p.56

Con estos datos, se puede concluir que la economía mexicana se encontraba en un período de alto crecimiento, el cual fué logrado gracias a las políticas adoptadas; a continuación se presenta la forma en que sugirió evolucionando la economía nacional en los años reciente.

3.2.2. Crecimiento económico Actual.

Una vez que se dieron ciertos antecedentes de la situación que guardaba la economía nacional, en cuanto a las políticas adoptadas y su reflejo dentro de la economía, a continuación se presenta la forma en que evolucionó el país durante el período 1980-1984

Para realizar este estudio, el período 1980-1984 se subdividió en tres grandes grupos, ya que durante este tiempo, la economía mexicana pasó de un gran crecimiento (1980-1981) - a una de las más graves crisis que ha tenido el país (1982) solo comparable con la gran depresión de 1929, para finalizar con los reajustes realizados a la economía y a las finanzas públicas durante 1983-1984

3.2.2.1. Período 1980 - 1981

Al iniciar 1980, el país vivía una de las épocas más alentadoras en términos de crecimiento que se ha tenido, por lo que la Administración de José Lopez Portillo en su afán de continuar con dicho crecimiento elaboró durante este año el -- Plan Global de Desarrollo 1980-1982 en cual fue "un intento de planear las actividades económicas del país mediante una mayor

coherencia en las medidas de política económica que se aplican y una racionalización de las actividades del sector público para la búsqueda de objetivos nacionales."(26)

Este plan contemplaba cuatro objetivos fundamentales que son:

- "- Reafirmar y fortalecer la independencia de México como nación democrática, justa y libre en lo económico, lo político y lo cultural.
- "- Proveer a la población de empleo y de mínimos de bienestar, atendiendo con prioridad a las necesidades de alimentación, educación, salud y vivienda.
- "- Promover un crecimiento económico alto, sostenido y eficiente.
- "- Mejorar la distribución del ingreso entre las personas, los factores de la producción y las regiones geográficas."(27)

Para la consecución de estos objetivos, el Plan desarrollaba 22 políticas básicas que son:

- "1.- Fortalecer al Estado, para satisfacer las demandas de una sociedad en pleno crecimiento, que requieren, cada vez más, el esfuerzo común.

(26) Méndez Morales, José Silvestre; Op. cit. p.77

(27) Secretaría de Programación y Presupuesto; Plan Global de Desarrollo 1980-1982, México, S.P.P., (3ª Ed.), 1980, -- p.23 y 24

- "2.- Modernizar los sectores de la economía y la sociedad
- "3.- Generar empleo en un ambiente digno y de justicia, como propósito básico de la estrategia. Se propone crear 2.2 millones de nuevos puestos de trabajo, entre 1980 y 1982
- "4.- Consolidar la recuperación económica, logrando por lo menos, un crecimiento del producto interno bruto de 8%, durante los próximos tres años.
- "5.- Reorientar, la estructura productiva hacia la generación de bienes básicos y a la creación de una industria nacional de bienes de capital.
- "6.- Racionalizar el consumo y estimular la inversión.
- "7.- Desarrollar, en forma acelerada, el sector agropecuario, para que se eleve el nivel de vida de los campesinos y se satisfaga las necesidades alimenticias de nuestra población.
- "8.- Impulsar el Sistema Alimentario Mexicano.
- "9.- Fomentar el gasto prioritario y reforzar a la empresa pública, eliminando los subsidios excesivos.
- "10.- Utilizar el petróleo como palanca de nuestro desarrollo económico y social, canalizando los recursos que de él se obtengan a las prioridades de la política de desarrollo.

- "11.- Estimular una política de productividad y una adecuada distribución de sus beneficios entre los trabajadores del campo y de la ciudad y la sociedad en su conjunto.
- "12.- Destinar mayores recursos para la provisión de mínimos de bienestar, particularmente para la población marginada, urbana y rural.
- "13.- Inducir, con pleno respeto a la libertad individual, la reducción en el crecimiento de la población y racionalizar su distribución territorial.
- "14.- Obtener una mejoría en el nivel de vida de la población, mediante un incremento sustancial -- del consumo, a través del empleo productivo.
- "15.- Ampliar y mejorar la educación básica para niños y adultos.
- "16.- Vincular la educación terminal -media y superior- con las necesidades de trabajadores capacitados, técnicos medios y profesionales, que requiere el sistema nacional de producción.
- "17.- Impulsar la capacitación y la organización social para el trabajo.
- "18.- Descncentrar, concentrando, la actividad económica y los asentamientos humanos en un nuevo esquema regional, con énfasis en costas y fronteras.

- "19.- Controlar y reducir el ritmo de la inflación.
- "20.- Avanzar en la estrategia de nuevas formas de financiamiento del desarrollo.
- "21.- Establecer una vinculación eficiente con el exteriro , que estimule la modernización y la eficiencia del aparato productivo.
- "22.- Ampliar la concentración de acciones entre los sectores público, social y privado, en el marco de la Alianza para la Producción."(28)

Uno de los puntos fundamentales de las políticas, -- era el de consolidar la recuperación económica mostrada en --- años anteriores; en este sentido, durante 1980 la tasa de crecimiento obtenida a través del producto interno bruto fué del 8.3% que si se le compara con la obtenida en conjunto por los países capitalistas débiles, que fué del 6%, es muy alta, aún esta comparación podría hacerse con los países capitalistas -- desarrollados y ninguno de éstos logró tal crecimiento.

En forma analítica, el sector que creció en forma -- más alta fue el minero, logrando un crecimiento del 22.3%, seguido por el sector de comunicaciones que logró desarrollarse en 14.1%. (Ver Cuadro No. 15)

Para 1981, el crecimiento económico continuó aunque en menor porcentaje ya que se logró una tasa del 7.9%, pero -- todavía se considera alta, dada la gran recesión en que se en-

(28) Secretaría de Programación y Presupuesto; Op. cit. -----
p. 26 y 27

contraba la economía mundial. En forma particular, nuevamente el sector minero fué el que tuvo un mayor porcentaje de crecimiento logrando un 15.8% ; hay que aclarar que dicho sector -- fué el más elevado debido a que se le incluyó el petróleo. -- (Ver Cuadro No. 15)

CUADRO No. 15
PRODUCTO INTERNO BRUTO
A PESOS DE 1970

C O N C E P T O	1 9 8 0			1 9 8 1		
	Millones	Estruct. %	Tasa Crecim	Millones	Estruct. %	Tasa Crecim.
T O T A L	841,854.5	100	8.3	908,764.8	100	7.9
Agropecuario, Silvicultura y Pesca	75,703.8	9	7.1	80,299.4	8.8	6.1
Minería	27,390.7	3.2	22.3	31,593.1	3.5	15.8
Industria Manufacturera	209,681.9	24.9	7.2	224,326.2	24.7	7.0
Construcción	46,379.1	5.5	12.3	51,851.8	5.7	11.8
Electricidad	12,593.9	1.5	6.5	13,646.7	1.5	8.3
Comercio, Restaurantes y Hoteles	216,174.0	25.7	8.1	234,490.9	25.8	8.5
Transportes, almacenamiento y comunicación	62,970.1	7.5	14.1	69,710.4	7.6	10.7
Servicios Financieros Seguros y bienes Inmuebles	82,168.4	9.8	4.6	86,113.2	9.5	4.8
Servicios Comunales, -- sociales y personales.	119,777.7	14.2	7.5	128,948.5	14.2	7.6
Servicios Bancarios Imputados(-)	(10,985.1)	(1.3)	11.9	(12,215.4)	(1.3)	11.2

Fuente: Nacional Financiera S.A.; La Economía Mexicana en Cifras, Edición 1984, México, NAFINSA, 1984, p. 62

Para que este crecimiento fuera real, el gobierno de Lopez Portillo, tomó como palanca de crecimiento al petróleo. De esta forma desde 1977 PEMEX desarrolló planes para la localización de mantos petrolíferos con lo que aumentaron sus reservas reales en 151%, pasando de 16.0 a 40.2 billones de barriles. Por otro lado, gracias a la estabilidad mostrada en el mercado internacional de petróleo y al aumento en la demanda a nivel mundial de dicho energético, la producción mexicana de crudo se elevó a un total de 708.6 millones de barriles durante 1980, lo que significó un crecimiento del 30.8% con respecto al año pasado. Con este aumento en la producción, las exportaciones también crecieron, derramando al país un total de 3765.4 millones de dólares. Durante 1981, la producción petrolera creció a un ritmo del 19%, aún cuando dentro del mercado internacional la demanda se vio disminuida, siendo ésta la primera vez en los últimos años. Las exportaciones mexicanas no resintieron dicha disminución, por el contrario aumentaron un 40%, obteniéndose recursos por un total de 13 305.3 millones de dólares que fueron canalizados básicamente a la formación de capital en sectores prioritarios, como el energético y el agropecuario. (29)

Este último punto, es decir, la formación de capital fue otro rubro básico del Plan Global de Desarrollo. El crecimiento que tuvo fue muy alto, ya que durante 1980, el volumen

(29) Banco de México; The Mexican Economy 1984, Mexico, BANXICO 1984, p. 29

de inversión fija bruta creció a un ritmo de 22%, pasando de 193 418 1 235 974 millones de pesos de 1970. En este año todos los sectores de la producción tuvieron un crecimiento en cuanto a la inversión, destacándose el gasto efectuado en la minería que se desarrolló a un ritmo del 37.77%, seguido por la industria manufacturera que logró una tasa del 18.22%

En 1981, la inversión fija bruta aumentó en un 15.5% sobresaliendo el gasto en la industria manufacturera que elevó su crecimiento a un 18.4%, también otro sector que creció en forma muy alta fue el agropecuario, esto fué debido gracias al apoyo que otorgó el Estado al compartir el riesgo con los campesinos de las cosechas y al elevar el precio de varios artículos de los llamados controlados. (Ver Cuadro No. 16)

CUADRO No. 16
 INVERSION TOTAL Y POR SECTORES DE
 ORIGEN
 (Millones de pesos a precios de 1970)

C O N C E P T O	1 9 8 0	Crecim.	1 9 8 1	Crecim.
T O T A L	235,974	22.0%	272,783	15.5%
Agropecuario, silvicultura y Pesca	1,815	- 4.06	2,035	12.1
Minería	186	37.77	152	-18.2
Industria Manufacturera	93,217	18.2	110,345	18.4
Construcción	101,829	12.7	113,530	11.5
Electricidad	- 0 -		- 0 -	
Comercio, Restaurantes y Hoteles	- 0 -		- 0 -	
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	- 0 -		- 0 -	
Servicios financieros, seguros y bienes inmuebles	- 0 -		- 0 -	
Servicios Comunales, sociales y personales	318	-36.78	357	12.2

Fuente: Nacional Financiera S.A.; Op. cit. p.76

Este gran dinamismo mostrado por la inversión, durante 1980 y 1981, fué producto en su mayor parte del elevado gasto efectuado por el sector público en la formación de capital.

Es así como en 1980, el sector público erogó por concepto de formación de capital un total de 286.8 miles de millones de pesos, lo que significó un incremento del 43% con respecto al año anterior. Se debe señalar que PEMEX tuvo un gasto de capital de 121.9 miles de millones de pesos, que significa una participación del 42% del total del gasto del sector público autorizado.(30)

Para 1981, el gasto de inversión pública, ascendió a 477.5 miles de millones de pesos, que significa una tasa de crecimiento real del 17%. De este total, se destinó un 76.3% a obras de desarrollo básico, destacando los gastos para fomento industrial a los cuales se les asignó el 45.2% de la inversión. Los gastos de fomento agropecuario recibieron casi un 13% del total y los de comunicaciones y transportes 18.1%. El restante 23.7%, fué asignado a obras de beneficio social, administración y defensa, turismo y a otros servicios públicos(31)

Como consecuencia de este incremento en la inversión el empleo creció en una forma notable (6.3%) durante 1980, sobresaliendo el sector de comunicaciones que alcanzó un creci-

(30) Banco de México; Indicadores Económicos, México, Banco de México, 1984, p. I-H-137

(31) Banco de México; Informe Anual 1981, México, Banco de México, 1981, p. 56

miento del 16.3%, seguido por el sector de la construcción que empleó a 1 687 millones de personas lo que significó un incremento del 12.7%.

Para 1981, el empleo se desarrolló a una tasa del -- 6.6% destacando el aumento en la ocupación de mano de obra dentro de la industria de la construcción(11.5%). Otro sector que tuvo un importante crecimiento en la utilización de mano de -- obra fué el de servicios que aumentó en un 11.3%

Es necesario aclarar que las políticas adoptadas para el crecimiento del empleo fueron mal adecuadas, debido a -- que aunque se crearon muchos empleos por parte del sector público, estos fueron encuadrados al sector servicios, por lo -- dichos empleos no tenían una función productiva dentro de la -- economía y con esto el ritmo inflacionario aumentó debido a -- existía mucho dinero en circulación, sin el apoyo productivo -- necesario.

Una vez que se mencionó a la inflación, es necesario analizar su movimiento. Durante 1980, el Índice Nacional de -- Precios al Consumidor, creció a un ritmo del 26.3%, destacando la industria de fabricación de textiles cuyos precios se -- incrementaron un 35.3% y el sector agropecuario que elevó su índice un 28.5%.

La creación de empleos no productivos es una forma -- de incrementar la inflación ya que aumenta la demanda de bienes pero no existe la producción necesaria para satisfacer dichas necesidades, por lo que de acuerdo a la ley de la oferta y la demanda, los precios de los artículos tienden a aumentar

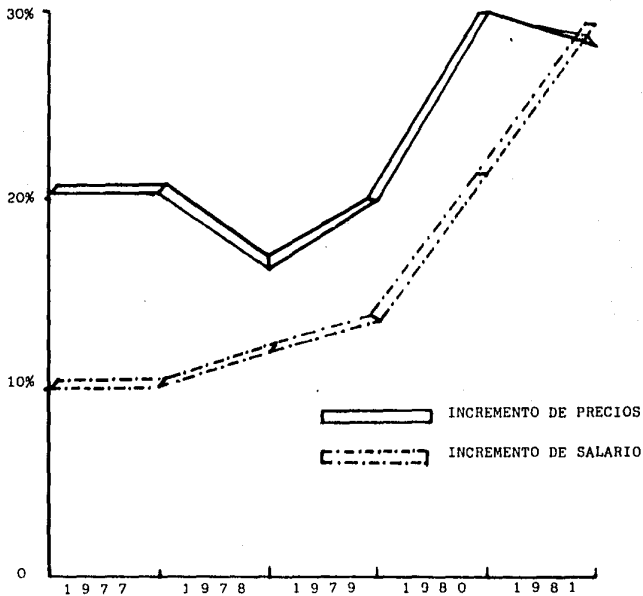
ya que existe suficiente dinero que está demandando dichos productos. Con esto se crea la espiral de precios-salarios, por lo que al aumentar el precio de un producto los trabajadores aumentan sus peticiones salariales para poder sostener el mismo nivel de vida.

Ante este proceso, la inflación creció a un ritmo -- del 26.3%, y los salarios aumentaron en 21.5%, es decir, los trabajadores están tratando de proteger el poder adquisitivo -- de sus sueldos, pero en realidad no sucede así, por lo que la única salida que tienen los trabajadores es el de solicitar -- un nuevo incremento salarial.

Para 1981, la inflación aumentó un 28%, lo que sig-- mifica un porcentaje mayor al obtenido en 1980; pero por su -- parte, los salarios aumentaron en un 29.5%, siendo ésta la pri-- mera vez en varios años en que los aumentos salariales son ma-- yores al de la inflación. (Ver Gráfica No.7)

GRAFICA No. 7

EVOLUCION DE PRECIOS Y SALARIOS
EN LOS ULTIMOS AÑOS



Fuente: Elaborado con datos de: Mendez Morales, José Silvestre; 100 Preguntas y Respuestas en torno a la Economía Mexicana, México, Ed. Océano, 1983, p. 121

Pero a pesar de que durante 1981 los salarios fueron superiores a la tasa inflacionaria, estos aumentos no son la causa principal del aumento de la inflación, como mucha gente cree o quiere ver, ya que el impacto que tiene un aumento en los salarios en el costo de un producto no es del 100%, ya que dentro de la elaboración y costo de un producto intervienen otros factores como son la materia prima y otros gastos inherentes como son la luz, agua, gastos administrativos, etcétera.

Ante esta situación, existen otros aspectos dentro de la economía nacional que influyen en el crecimiento de la inflación, como el comercio exterior (importaciones y exportaciones), inversiones extranjeras directas, endeudamiento externo y transferencia de tecnología. Menciono esto debido a que la inflación no solamente es un problema a nivel nacional, sino que es mundial, por lo que al momento de importar mercancías una nación, también se está importando la inflación del país de origen de dichas mercancías. Por otra parte, en muchas ocasiones los productos que se importan se encuentran a precios muy por encima de los que existen en México, pero debido a la falta de producción nacional deben ser importados, por lo que los empresarios aumentan los precios de sus productos, debido a que utilizan materia prima importada. Si a estos factores agregamos la devaluación del peso con respecto al dólar, las mercancías cada vez aumentan su costo y su precio.

A continuación se analiza como se desarrolló el sector externo, tanto el comercio, las inversiones directas existentes en el país así como el endeudamiento externo.

Durante 1980, el comercio exterior fué deficitario; es decir, las importaciones fueron muy superiores a las exportaciones. La compra de mercancías en el exterior llegó a un total de 18 832 millones de dólares, siendo las principales -- compras las referentes a los bienes de uso intermedio (60%), siguiendo con las compras de bienes de capital (27%) y por último las de bienes de consumo (13%). (32)

Por su parte las exportaciones llegaron a 15 134 millones de dólares, siendo esta cifra superior en un 71.6% a la obtenida en el año inmediato anterior, pero aún cuando se experimentó este crecimiento en forma general, en un aspecto particular no sucedió así, ya que las exportaciones petroleras -- fueron las únicas que crecieron a un ritmo alto y representaron el 70% de las exportaciones totales.(33)

En este sentido, el aspecto negativo que se observa, es que se está exportando únicamente materia prima (petróleo crudo), mientras que se debería de desarrollar una industria petroquímica adecuada para no exportar este recurso en forma natural, sino en forma de artículos terminados para así obtener mayores divisas para la nación.

(32) y (33) Banco de México; Indicadores Económicos, México, Banco de México, 1984, p. IV-H-45

Para 1981, el comercio exterior nuevamente se desarrolló en forma negativa (deficitaria), ya que las importaciones excedieron considerablemente tanto a las exportaciones como a la producción interna. El valor de las compras externas crecieron en un 25%, lo que equivale aproximadamente a una tasa real del 13.5%. Este aumento se dio principalmente en la compra de bienes de capital, mientras que los bienes de consumo y los de uso intermedio vieron reducidas sus importaciones. El total de importaciones para 1981 alcanzó los 23 292.6 millones de dólares. Por su parte las exportaciones petroleras que representaron el 75% del total exportado junto con las exportaciones no petroleras aumentaron en un 28% llegando a 19 419.6 millones de dólares.(34)

Con todos estos datos, se observa que el comercio exterior para 1981 nuevamente tuvo un déficit de 4 510 millones de dólares superior en 21% con respecto al año anterior; pero lo más importante en este año es que en el rubro de las exportaciones, los productos no petroleros descendieron en sus ventas con el exterior y por consiguiente las petroleras aumentaron un 5%, lo que demuestra que las mercancías mexicanas no son competitivas en el extranjero, por lo que tiene que dar alguna solución para aumentarlas, porque de lo contrario la economía nacional estaría en graves problemas al depender de un producto natural no renovable.

(34) Banco de México; Informe Anual 1981, México, Banco de México, 1981, p.77-80

Durante los años 1980 y 1981, podemos observar que: Aún cuando se han aumentado las exportaciones, no han sido lo suficientemente altas para poder obtener una balanza comercial positiva o por lo menos equilibrada; el petróleo representa la mayoría de las exportaciones, por lo que la situación es muy difícil ya que cualquier variación en el precio del carburante puede ocasionar muchos trastornos a la economía mexicana, por lo que es recomendable el aumentar las exportaciones de productos manufacturados.

Otro punto que debe ser analizado dentro del sector externo, es el referente a las inversiones extranjeras directas, debido a que México al encontrarse inmerso en el sistema capitalista, necesita de los demás países para poder satisfacer sus necesidades, pero no sólo aquellas que se refieren a productos elaborados, sino que necesita de capitales nuevos para poder producir todos los productos requeridos por la nación. Por otra parte, la inversión extranjera directa se ha desarrollado en México desde épocas de la Colonia, debido básicamente a que los inversionistas extranjeros en su afán de obtener mayores utilidades de sus inversiones, las dirigen hacia países en donde la mano de obra es mucho más barata y además dirigen sus capitales hacia sectores de la economía en donde se asegura un amplio margen de utilidad y no presenta grandes problemas.

Así, para 1980 las inversiones extranjeras directas totalizaron 9 954.7 millones de dólares, cifra superior en un 49.8% a la obtenida durante 1979. En forma analítica, la actividad económica en donde se localizó la mayor parte de la IED fué en el rubro correspondiente a la actividad manufacturera que agrupó al 73.6% del total, mientras que otras actividades como son la de instituciones financieras agruparon al 13.4%.

Por otra parte, en cuanto al crecimiento que tuvieron las IED en cada una de las actividades económicas, hay que resaltar la obtenida en las instituciones financieras que aumentaron su valor en un 75.5%, el comercio por su parte creció en un 50% y la actividad manufacturera se desarrolló en un 46%. (Ver Cuadro No. 17)

Para 1981, la inversión extranjera directa creció en un 36% con respecto al año anterior, pasando de 9 954.7 a 13 543.1 millones de dólares, continuando la actividad manufacturera al frente de las actividades con un 73.6% del total de inversión. A su vez se registraron aumentos en las actividades como las financieras que crecieron un 38.6%, el comercio que aumentó su valor en 24.4% y el de la construcción que elevó el porcentaje de inversión extranjera directa en un 52.9% (Ver Cuadro No. 17)

CUADRO No. 17
 INVERSION EXTRANJERA DIRECTA
 EN MEXICO
 POR ACTIVIDAD ECONOMICA
 (Millones de Dólares)

C O N C E P T O	1 9 8 0(P)			1 9 8 1(P)		
	Monto	Partici.	Crecim.	Monto	Partic.	Crecim.
<u>T O T A L</u>	<u>9,954.7</u>	<u>100</u>	<u>49.6</u>	<u>13,543.1</u>	<u>100</u>	<u>36</u>
Act. Manufactu- rera	7,329.9	73.6	46.0	9,971.4	73.6	36
Construcción	126.1	1.3	58.2	192.8	1.4	52.9
Comercio	846.7	8.5	50.0	1,053.4	7.8	24.4
Instituciones Financieras	1,332.7	13.4	75.5	1,847.7	13.6	38.6
Otros*	319.3	3.2	44.5	477.8	3.6	49.6

(P) Preliminar

* Incluye: agricultura, transporte y otros servicios

Fuente: Banco de México; The Mexican Economy, 1984, México,

Banco de México, 1984, p. 7d

En lo correspondiente al origen de las inversiones, es decir, el lugar de donde provinieron las inversiones extranjeras, durante 1980 continuó el predominio de Estados Unidos - con un total de 6 591.2 millones de dólares correspondientes - al 66.2% del total de IED, seguido por el Reino Unido con el 6.7% y Alemania Federal con el 6.2%. Por otro lado, durante este mismo año hubo un crecimiento de las inversiones extranjeras en forma particular, sobresaliendo el aumento experimentado por España que aumentó sus inversiones en un 153.7%; por su parte Estados Unidos incrementó sus inversiones en un 45%, el Reino Unido en un 50.4%, Alemania Federal las aumento en 76.1 Japón en 29% e Italia y Francia en 110.7 y 83.7% respectivamente.

Durante 1981, México continuó siendo tierra fértil - para las IED lo cual se demuestra en el crecimiento del 36% -- que observó en dicho año. En forma particular los Estados Unidos continuaron con su supremacía aunque no logró el crecimiento que tuvo el año inmediato anterior al registrar un aumento del 34.9% contra el 45.8% obtenido en 1980, pero así como Estados Unidos disminuyó su crecimiento todos los demás países aunque continuaron incrementando sus inversiones no lo hicieron - en el porcentaje que crecieron durante 1980, debido básicamente al incremento en la incertidumbre que empezó a verse en --- cuanto a la situación de la deuda externa mexicana y a ciertas políticas tomadas por el Gobierno Mexicano. (Ver Cuadro No.18)

CUADRO No. 18
 INVERSION EXTRANJERA DIRECTA
 EN MEXICO
 POR PAISES DE ORIGEN
 (Millones de Dólares)

P A I S E S	1 9 8 0(P)			1 9 8 1(P)		
	Monto	Partici.	Crecim	Monto	Partic.	Crecim.
<u>T O T A L</u>	<u>9,954.7</u>	<u>100</u>	<u>49.8</u>	<u>13,543.1</u>	<u>100</u>	<u>36.0</u>
Estados Unidos	6,591.2	66.2	45.8	8,894.5	65.7	34.9
Reino Unido	668.4	6.7	50.4	971.5	7.2	45.3
Alemania Federal	612.5	6.2	76.1	1,040.3	7.7	69.8
Japón	219.0	2.2	29.0	311.5	2.3	42.2
Italia	51.0	0.5	110.7	67.4	0.5	32.1
Francia	199.7	2.0	93.7	263.2	1.9	31.8
España	53.8	0.5	153.77	93.2	0.7	73.2
Otros*	1,559.1	15.7	54.5	1,901.5	14.0	21.9

(P) Preliminar

- * Incluye Argentina, Brasil, Canadá, Bélgica, Luxemburgo, Irlanda Noruega, Suiza, Suecia y Holanda, principalmente.

Fuente: Banco de México; The Mexican Economy, 1984, México, Banco de México, 1984, p.79

En cuanto a la distribución de la IED dentro de los diferentes sectores de la economía mexicana, destaca la Industria Manufacturera en la cual se concentraba el 73.6% del total de las inversiones, siendo el principal país, los Estados Unidos, el cual tenía una participación en dicha actividad para 1980 del 64%, seguido por Alemania Federal que tenía invertido el 7.7% del total, el reino Unido con el 5.7% y Suiza con el 5.8%.

Pero así como dentro del sector de la Industria Manufacturera, los Estados Unidos tenían el predominio de las inversiones, lo mismo sucedía con los demás sectores en donde se encuentra localizada la IED para 1980. Así lo demuestra el cuadro No. 19, en donde por ejemplo en el sector de la Minería Estados Unidos participaba con el 80.5% del total de IED; en el Sector Comercio representaba el 77% del total invertido por extranjero; en el de la construcción representaba el 92% del Capital foráneo. (Ver Cuadro No. 19)

VALOR DE LAS INVERSIONES EXTRANJERAS DIRECTAS
DE PAISES SELECCIONADOS POR SECTORES ECONOMICOS
1 9 8 0
(Millones de dólares)

P A I S E S	S E C T O R E S						
	Agricult.	Minería.	Industria Manufacturera	Construc.	Comercio	Transp.	Establec. Financieros
Estados Unidos	13.2	202.4	4,692.0	116.1	652.4	33.6	872.0
Reino Unido	- o -	0.4	420.9	- o -	42.4	1.9	198.2
Suiza	- o -	- o -	429.0	0.1	19.0	0.8	24.4
Alemania Federal	- o -	3.6	565.3	0.1	12.3	-0.2	34.5
Canadá	- o -	33.1	205.1	- o -	6.5	- o -	59.8
Suecia	- o -	- o -	145.7	- o -	14.0	- o -	4.1
Japón	-0.1	14.7	196.3	- o -	9.1	- o -	-0.9
Italia	0.1	- o -	10.6	1.0	0.1	- o -	38.6
Francia	3.9	- o -	105.0	4.7	54.0	- o -	30.9
Países Bajos	0.4	0.1	180.3	2.3	5.5	-0.8	2.9
España	0.0	- o -	23.2	0.7	1.5	0.06	22.0

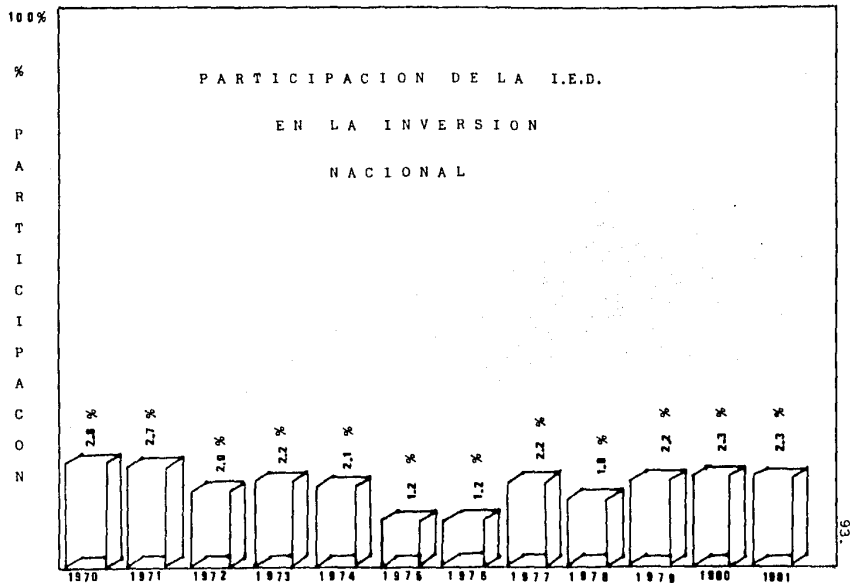
Fuente: Nacional Financiera; La Economía Mexicana en Cifras, Edición 1984, México
NAFINSA, 1984, p. 265 y 266

Con todos estos datos se observa el predominio que ha ejercido Estados Unidos en cuanto a las inversiones foráneas e México; pero en forma general, ¿ cómo afecta o que participación tiene la IED dentro de la Inversión Nacional y que montos salen al extranjero por concepto de utilidades y regalías? Estas preguntas son muy importantes porque es aquí en donde realmente se observan algunos de los beneficios o perjuicios que puede acarrear la IED.

En cuanto al primer punto, es decir, la participación de la IED dentro de la Inversión Nacional Bruta, en una forma global dicha participación nunca ha sido muy importante ya que desde 1970 nunca ha sobrepasado el 3%, logrando como máximo nivel, el obtenido en 1970 con el 2.8%, a partir de esa fecha hasta 1976 la IED, disminuyó su participación hasta descender a 1.2% del total invertido en México. Pero a partir de ese año la IED comenzó a aumentar sus inversiones hasta alcanzar en 1980 una participación del 2.3% para continuar de esa manera durante 1981 en que participo en el mismo porcentaje. (Ver Gráfica No. 7)

Con todo esto se concluye que en una forma global la IED no tuvo una participación dentro de la inversión nacional bruta que se pueda considerar como importante, pero el problema que surge, es que aún cuando en una forma general las IED no representaron mayor problema, en una forma sectorial si lo presentó. Para poner un ejemplo de este problema se cita a la Industria Manufacturera que durante 1980 aumentó sus inversio-

Gráfica No. 7



Fuente: Elaborado con datos de: Nacional Financiera S.A.; La Economía Mexicana en Cifras, 4ª Edición, México, NAFINSA, 1984, p. 270

nes de 312,256 millones de pesos a 445,440 millones, es decir hubo un incremento en la inversión de 133,184 millones de pesos o lo que es lo mismo, dicho sector aumentó en un 42% sus inversiones. Pero por su parte la IED incrementó sus inversiones de 5,020.3 a 7,329.9 millones de dólares durante ese mismo período, es decir que si se le multiplica por el tipo de cambio nominal promedio de ese año (22.95 pesos por dólar) obtenemos un total de 67,005 millones de pesos que representan el 50% de la variación en la inversión en este sector.

En cuanto al segundo aspecto mencionado, el de las regalías y utilidades remitidas al extranjero por concepto de IED, es base de grandes polémicas, ya que por una parte se señala que el país se descapitaliza ante la salida de divisas -- por esos conceptos, aún cuando dichas empresas realizan exportaciones que en cierta manera amortizan la salida, pero no es en la cantidad suficiente; por otra parte señalan que el Estado se ve altamente beneficiado ya que por concepto de impuestos se puede recuperar y aumentar sus recursos.

Ante esta situación, en el cuadro No. 20 se puede observar que desde 1976 hasta 1981, el total de remesas salidas de México por concepto de IED ha sido superior siempre a la misma IED pero el rubro que predomina es el del concerniente a las regalías y en general a la transferencia de tecnología, mientras que el concepto de utilidades siempre se ha mantenido en un segundo plano.

CUADRO No. 20
RELACION ENTRE I.E.D. Y LAS REMESAS
ENVIADAS AL EXTERIOR

A Ñ O	I.E.D. Anual	Total Remesas	Utilidades Remitidas	Part. %	Regalías y Otros	Part. %
1976	3,271.1	10,199.4	5,354.5	52.5	4,844.9	47.5
1977	7,383.3	11,273.7	4,267.4	37.9	7,006.3	62.1
1978	8,767.6	12,312.4	4,879.0	39.6	7,433.4	60.4
1979	15,165.6	13,288.7	6,476.7	48.7	6,812.0	51.3
1980	24,580.6	22,005.5	11,386.0	51.7	10,619.5	48.3
1981	27,997.4	35,645.8	17,637.8	49.5	18,008.0	50.5

Fuente: Nacional Financiera; La Economía Mexicana en Cifras, Edición 1984, México, NAFINSA, 1984, p. 270 y 271

Con este cuadro desaparece todo cuestionamiento, al observarse claramente que el país en realidad sí se descapitaliza por cuestión de las remesas que salen al exterior, ya sea en forma de utilidades o de regalías; debido a que es más el capital que sale que el que se invierte en el país.

así como con todos estos factores se ha tratado de dar una visión de como se encontraba la Inversión Extranjera Directa en México durante 1980 y 1981 y a su vez de la situación que guardaba la economía nacional durante este mismo período, señalando que durante el último semestre de 1981, la economía mexicana empezó a caer en lo que durante el año de 1982 se acentuaría como una de las más graves crisis que ha tenido el país en los últimos cincuenta años.

3.2.2.2. Año de 1982

Durante este año, la economía y las finanzas del --- país sufrieron una de las más graves crisis que hayan tenido. El origen de dicha crisis fué debido en gran medida a problemas tanto de origen interno como externo.

Dentro de los problemas internos, se puede mencionar que en años anteriores la expansión en el gasto del sector público, así como en el crecimiento presentado en el sector privado no fué bien cimentado. Este crecimiento fué dado en bases poco seguras como la explotación petrolera. Con el hallazgo de mantos petrolíferos, tanto dentro del país como en el extranjero se creó un "boom", en el cual se mencionaba que México a través de dicho recurso natural podría iniciar el desarrollo hacia la industrialización del país, y era cierto.

El gran problema para México fué que en primer lugar no se tomó en cuenta la oferta y la demanda de dicho recurso y no pensó nunca en un desplome del precio del hidrocarburo en el mercado mundial.

México al encontrarse con una cantidad de recursos naturales (Petróleo) insospechables, empezó a implantar políticas para un crecimiento real. Tal es el caso del Plan Global de Desarrollo, ya expuesto anteriormente, en donde todo -- giraba en trono al petróleo. En el contexto mundial, México -- empezó a ganar confianza para el otorgamiento de créditos, no solo en cuanto a número y monto, sino también en cuanto a las condiciones financieras ofrecidas.

Con todo esto, el gobierno mexicano, comenzó a realizar cuantiosas inversiones en el campo de los energéticos, representando una importante influencia para el crecimiento también del gasto privado. De esta forma, durante el lapso --- 1977-1981 México obtuvo ingresos por la exportación de hidrocarburos que se canalizaron hacia la importación de bienes y servicios tan necesarias para el crecimiento de la planta productiva.

Hasta aquí todo marchaba bien, ya que se estaba aprovechando un recurso natural en bien y crecimiento de la economía nacional. El lado negativo y que originó una crisis como la presentada en este año fué el siguiente:

Los ingresos obtenidos a través de la exportación del petróleo tuvieron un efecto doble; por una parte como se mencionó, una parte de los recursos se utilizaron en la adquisición en el exterior de bienes y servicios que requería el país para su proceso de crecimiento. El resto de los recursos monetarios obtenidos sirvieron en primer lugar, para que el sector público aumentara su tamaño con respecto a la economía, es decir se estaba creando un aparato improductivo, y en segundo lugar fué que mientras se presentaban incrementos en los ingresos de las exportaciones del petróleo, los demás ingresos que obtenía el sector público, en especial los provenientes de las empresas paraestatales y descentralizadas se vieron rezagados notoriamente.

Dichos rezagos se produjeron en virtud de que era -- tal la magnitud de los ingresos que tenía el sector público -- por concepto de la venta de petróleo, que permitía posponer de de cisiones de aumento de precios y tarifas de bienes y servicios que otorgaba el sector. Con esto, los subsidios otorgados a - diferentes sectores de la economía se vieron incrementados en forma notable, produciéndose una economía ficción ya que los - precios que presentaban diferentes bienes y servicios no eran los marcados por la ley de la oferta y la demanda, sino por -- una imposición gubernamental.

Esto es en relación a la situación interna, ya que - en cuanto al exterior, en tanto los países productores de pe-- tróleo expandían su gasto, como consecuencia del alza de los - precios del crudo, los países industrializados empezaron a tomar medidas de ajuste para hacer frente al incremento en el -- costo del hidrocarburo. Dichas medidas de ajuste adoptadas - fueron tanto del orden de restricción como de protección a fin de contener las presiones inflacionarias y de preservar el empleo dentro de sus naciones.

Con todo este tipo de restricciones se originó una - severa contracción a principios de 1982 dentro de la actividad económica mundial y por ende dentro de la economía nacional.

En México dentro del ámbito financiero, al empezar - ese año, se sentía una gran presión sobre el tipo de cambio -- originado básicamente por la poca confianza que se tenía en el peso. Esta especulación, aunada a la baja en el precio del --

petróleo, originó que la balanza de pagos sufriera grandes deterioros, por lo que el gobierno federal optó a mediados del mes de febrero por iniciar un período de flotación del tipo cambiario, lo que originó que para finales del mismo mes el peso mexicano se depreciara un 67% aproximadamente. (35)

Además de esta medida, el gobierno, anunció un paquete de medidas económicas, encaminadas principalmente a reducir el presupuesto federal, apoyar selectivamente programas prioritarios y a absorber en parte las pérdidas cambiarias de las empresas.

En una primera instancia, dichas medidas reaccionaron favorablemente, pero a partir del mes de marzo surgieron problemas adicionales que provocaron nuevos movimientos especulativos. Este es el caso del ajuste salarial de emergencia -- realizado en el mes de marzo, el cual tuvo una influencia desfavorable tanto en las expectativas del público en general como en el costo de las empresas.

Otro problema, era que tanto el sector público como el privado encontraban cada vez más difícil conseguir financiamientos del exterior, además de que en esos momentos se venían los financiamientos otorgados por la banca internacional a corto plazo, por lo que la demanda de divisas extranjeras era cada vez mayor y las reservas internacionales de México

(35) Banco de México; Informe Anual 1982, México, Banco de México, 1982, p. 37

iban disminuyendo cada vez más hasta agotarlas.

De esta forma, para el mes de abril, se pusieron en práctica nuevas medidas encaminadas a disminuir el gasto público un 8%, reducir el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos y no exceder el endeudamiento externo. Para el logro de dichos objetivos, el gobierno aumentó sus ingresos a través de precios y tarifas de bienes y servicios.

Pero aún cuando en un principio dichas medidas reaccionaron en forma positiva, el problema de la elevada inflación originó que aumentara el gasto corriente y de capital del gobierno debido a que muchos bienes utilizados por el sector público, en especial PEMEX, procedían del extranjero.

Con todos estos problemas, el gobierno federal al percatarse que continuaban con la especulación cambiaria, estableció el 6 de agosto de 1982 el Sistema de doble tipo de cambio, uno preferencial y el otro de aplicación general.

El primer tipo de cambio se utilizaría para la importación de bienes prioritarios y para algunos insumos y bienes de capital requeridos por la actividad económica, además se destinarían también para el pago de intereses de la deuda pública y privada. El tipo de cambio de aplicación general sería determinado por la ley de la oferta y la demanda y sería aplicado a todas aquellas transacciones no comprendidas en el mercado preferencial.(36)

Con esta división se pretendía en primer lugar, que

(36) Banco de México; Op. cit. p. 40 y 41

los costos de las importaciones requeridas para la planta productiva, así como los pagos de interés de la deuda externa no se elevaran y con esto frenar en cierta medida el proceso inflacionario y por otro lado al dejar en juego de la oferta y la demanda el demás mercado, se pretendía impedir la fuga de capital que mermaba las reservas del Banco de México

Con todos estos problemas de orden cambiario y financiero la actividad económica mexicana se vio terriblemente desfavorecida. Como consecuencia de las devaluaciones del peso, muchas empresas que en años anteriores habían expresado crecimiento extraordinarios, vieron limitadas y cortadas sus aspiraciones de continuar con ese crecimiento como consecuencia de que habían obtenido financiamiento en dólares norteamericanos por lo que al depreciarse el peso, dichos financiamientos aumentaban en cuanto a su costo, sin tener posibilidades de arreglo. Por este motivo la inversión en general se contrajo durante 1982 un 16.8%, mientras que en 1981 se había incrementado un 14.7% en términos reales. (37)

Aunado a este problema, el consumo de bienes se vió bruscamente disminuido, debido básicamente a la falta de recursos externos lo que propició una disminución de las importaciones que son vitales para el desarrollo del país.

Con todo esto el Producto Interno Bruto, se contrajo durante 1982 un 2%, aún cuando en ciertos sectores se apreció un cierto crecimiento como es el caso de la Minería, Electricidad y Servicios. (38)

(37) y (38) Banco de México; The Mexican Economy in 1982, México, Banco de México, 1982, p.25 a 27

En cuanto a los empleos, como consecuencia directa - de la desaceleración experimentada en la economía y en oposición al rápido proceso de generación de empleos tenida en años anteriores, durante 1982 no sólo no existió una generación positiva de empleos sino que se contrajo 0.8%

Esta contracción tuvo efectos más visibles en los -- sectores agropecuarios, de la construcción y del comercio en -- donde las tasas de decrecimiento fueron las siguientes: (2.4%), (4.25) y (1.4%) respectivamente. Pero en contraposición a estas contracciones, el sector de servicios tuvo un pequeño crecimiento de 2.6%. (39)

Aún cuando se podría pensar que dicho crecimiento -- fué benéfico para el país, ya que solventó muchos posibles problemas de tipo social, en un panorama realista, únicamente ocasionó un mayor crecimiento de la inflación ya que se estaba incorporando a la economía un personal improductivo que lo único que hacía era aumentar la inflación, como consecuencia directa de la introducción de dinero no sustentado en cierta produc---ción.

Además de este problema, el proceso inflacionario se vio acrecentado por la falta de bienes o en su caso al incre--mento de éstos en su costo como consecuencia de la devaluación del peso ya que los productores encontraban cada vez más ca--ros los bienes necesarios en el extranjero para producir sus -

(39) Banco de México; Informe Anual 1982, México, Banco de --

artículos.

Durante 1982, los precios sufrieron uno de los mayores incrementos en toda la historia del país, la inflación, -- indicada en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, creció un 98%, pero ¿porqué se disparó de tal manera la inflación?

Existen varios factores que responden a esta pregunta. Primero, como consecuencia del Programa de ajuste económico puesto en marcha en el mes de abril, muchos de los precios de bienes y servicios que otorgaba el sector público se incrementaron fuertemente, ya que dentro de estos mismos productos se contaba con una inflación que no había sido hasta ese momento destapada, como consecuencia de la cantidad de subsidios -- que se les otorgaba, pero debido al exagerado déficit que presentaba el sector público en este año fueron necesarios tales incrementos.

En segundo lugar, la devaluación sufrida por el peso en los meses de febrero y agosto, trajo como consecuencia que muchos precios de bienes comerciables internamente que se -- necesitaban para ya sea el consumo o para la producción aumentarán reflejándose en última instancia en el precio ofrecido -- al consumidor nacional.

Otra causa que se debe de considerar, fueron los aumentos salariales efectuados en el mes de marzo que ocasionó -- un aumento en el costo de producción de una empresa.

Con todo esto, si la economía a nivel doméstico sufrió un grave retroceso, el comercio con el exterior tuvo reducciones sustanciales. Las compras de bienes del exterior disminuyeron en tal magnitud que 1982 fué el primer año desde hace 39, que la balanza comercial presentó un saldo positivo (6,000 millones de dólares) que en una situación normal de una economía sería motivo de gran satisfacción, pero en el caso de México dicho saldo positivo fue causa de una paralización en la producción de muchas empresas por la falta de insumos.

En este año, las importaciones disminuyeron un 40% mientras que las exportaciones aumentaron un 8% con respecto al año inmediato anterior. Con respecto a las exportaciones sucedió lo que en años pasados, en el sentido que del total de exportaciones que sumó 21 006 millones de dólares, el 75% ---- aproximadamente (15 263 millones de dólares) fueron divisas obtenidas a través de la venta de productos petroleros que se incrementaron en un 17% con respecto al año inmediato anterior. En cuanto a las exportaciones de productos no petroleros vieron disminuidos sus ingresos un 6.5% en términos nominales, lo que implica un reducción mayor en términos reales.(40)

Como complemento de todos estos problemas, a finales del mes de agosto, México solicitó al sistema financiero internacional una prórroga de 90 días para el pago de capital de la deuda pública tanto a corto plazo como a largo plazo; es decir

(40): Banco de México; Op. cit. p. 100 y 102

México se declaró incapacitado para pagar, por lo que la banca mundial no tuvo más remedio que aceptar dicha prórroga, ya -- que de lo contrario grandes instituciones bancarias hubieran -- ido a la quiebra, debido a que en varios casos habían otorgado financiamientos a México hasta seis veces el monto de su capital, todo como consecuencia del "boom" petrolero.

Ante esta situación, la nueva administración que tomó posesión el primero de diciembre, ratificó en primer lugar la solicitud de la administración anterior ante el Fondo Monetario Internacional de poder utilizar los recursos disponibles para México en su calidad de miembro del Fondo para no parar a la planta productiva y con esto evitar problemas ya no sólo de tipo económico y financiero, sino que desembocarían en problemas de orden social.

En segundo lugar, anunció el Programa de Reordena--- ción Económica, el cual iba dirigido a tratar de corregir tres aspectos fundamentales; la restricción de recursos externos, -- la insuficiencia del ahorro interno y los desajustes enormes -- localizados en las finanzas públicas.

Es así como la nueva administración, en primer lugar dió la pauta a seguir para poder salir de la crisis y en segundo , sentó las bases para un nuevo desarrollo ahora sí sobre -- bases seguras a partir de 1983.

3.2.2.3. Período 1983 - 1984

Este período significó para el país en primer lugar, una reordenación de su economía y en segundo lugar el inicio - de un proceso de reactivación de ésta última.

La reordenación se reforzó básicamente al Programa - Inmediato de Reordenación Económica. Dicho programa, fué em--premdido por la nueva administración que tomó posesión el 1º - de Diciembre de 1982, como consecuencia de la gran crisis en - la que estaba involucrado México y dentro de los principales - objetivos que visualizaba el Programa cabe destacar el diseño de un paquete de medidas encaminadas a corregir desequilibrios macroeconómicos tales como el abatimiento de la inflación, el problema de la deuda externa, el evitar la paralización de la planta productiva y por último la instrumentación de cambios - cualitativos para poder recuperar en el menor tiempo posible - la capacidad de crecimiento sobre una base estable y duradera.

Con este programa de reordenación económica, la evolución que tuvo la economía durante 1983 fué la siguiente. El Producto Interno Bruto, cayó por segundo año consecutivo regis--trándose una disminución de 4.7%; dicha disminución ya se ha--bía previsto con la aplicación de l programa de ajuste pero --era la única manera de poder empezar a reanimar la economía.(39)

En cuanto a la inflación, para este año fué del 80.8%

(41) Banco de México; The Mexican Economy in 1983, México, ---

cantidad inferior a la obtenida en el año inmediato anterior.

Las causas que originaron tal porcentaje fueron básicamente las condiciones inestables que imperaban en el mercado cambiario, el cual ante la falta de divisas y los problemas administrativos inherentes al control de cambios establecido, dificultaron considerablemente la importación de insumos requeridos por la planta productiva del país. Otra causa de que la inflación se viera altamente acelerada fué la política de corrección de precios y tarifas desarrollada por el sector público y un ajuste progresivo en los precios sujetos a control oficial. Con esto, se liberaron presiones inflacionarias que se habían acumulado en años anteriores como consecuencia de los subsidios otorgados al tipo de cambio, al consumo y a la producción.

En cuanto a la producción, su proceso evolutivo durante 1983 fué el siguiente: La producción industrial cayó en promedio un 4.7% representando la industria de la construcción el sector que cayó en forma más precipitada al registrar a lo largo del año una disminución del 14.3%, seguido por el Sector Comercio que tuvo un descenso del 8.6% y el sector manufacturero que registró una caída del 7.3%. El único sector productivo que tuvo un crecimiento que se le pueda considerar como bueno fué el obtenido por el Agropecuario que creció un 3.4%. (42)

(42) Banco de México; Informe Anual 1983, México, Banco de ---

En cuanto al gasto destinado a la formación de capital, durante 1983, se redujo en 25.4%, esto fué como consecuencia de la reducción presentada en la inversión pública que fué del 28.6%, la cual obedeció a la política establecida por el nuevo gobierno en cuanto a austeridad para poder equilibrar las finanzas públicas.

Por lo que toca a la inversión privada, se redujo durante 1983 un 22.6%, esto fué como consecuencia de las pocas posibilidades de crecimiento de la demanda que veían los empresarios, a los aumentos en los costos de los bienes de capital (hay que recordar que dichos bienes en su mayoría son de procedencia extranjera por lo que su costo se elevó enormemente) y en general a la situación financiera que guardaban las empresas. (43)

Además de todos los problemas ya citados, México tenía uno de mayores consecuencias negativas, ese es el caso de la deuda externa tanto del sector público como privado.

En cuanto a la deuda externa pública, como se recordará, en el último cuatrimestre de 1982, el gobierno mexicano se declaró imposibilitado de poder pagar el capital de su deuda, por lo que pidió un plazo de 90 días para reestructurarla pagando en ese lapso de tiempo únicamente los intereses generados.

Para 1983, se firmaron contratos de reestructuración de deuda externa pública que cubrieron un 98% de la deuda de -

(43) Banco de México; Op. cit. p. 84

ese sector que vencían entre agosto de 1982 y diciembre de --- 1984, el monto de dichos contratos ascendió a 23 mil millones de dólares.

Cabe un comentario de estos contratos, ya que la forma en que fueron elaborados tanto técnica como legalmente, --- constituyeron una de las operaciones financieras más complejas que se han realizado y ha sido tomado como muestra por los de--- más países endeudados para la refinanciación de sus pasivos.

Por lo que respecta a la deuda privada, ya para 1982 se había establecido de acuerdo al Decreto de Control de Cam--- bios publicado el 13 de diciembre de 1982, un sistema de cobertura de riesgo cambiario con el que se protegía a todas aque--- llas empresas que tuvieran adeudos en moneda extranjera con -- instituciones financieras extranjeras o mexicanas y con pro--- veedores foráneos contraídos con anterioridad al 20 de diciem--- bre de 1982. Este sistema de cobertura se podría aplicar cuan--- do los proveedores e Instituciones financieras extranjeras -- aceptaran la reestructuración de las respectivas deudas.

Con este antecedente, durante los primeros meses de 1983, se estableció el Programa para la Cobertura de Riesgo -- Cambiario derivado de Endeudamientos Externos, el cual iba a -- ser manejado y se constituyó el 11 de marzo de 1983, para este fin el Fideicomiso para la Cobertura de Riesgo Cambiario ----- (FICORCA).

Dicho fideicomiso, administraría los programas de cobertura de riesgo cambiario diseñados por el Banco de México a fin de permitir la reestructuración de la deuda de las empresas con proveedores e instituciones financieras del exterior.

Para la cobertura de la deuda, FICORCA estableció -- cuatro sistemas que son:

"Sistema 1.- Cubre el riesgo cambiario del principal del adeudo reestructurado.

"Sistema 2.- También sólo cubre el principal, pero se incluye el otorgamiento de un crédito - por el monto de la compra de dólares.

"Sistema 3.- Se cubre el riesgo cambiario del capital y hasta un cierto punto de los intereses además el pago es en efectivo.

"Sistema 4.- De la misma forma que el sistema tres, cubre el capital y parte de los intereses, pero en este caso, se incluye el otorgamiento de un crédito en Moneda Nacional."(44)

En forma global, el FICORCA trabajó de la siguiente manera;" las empresas deudoras podían constituir depósitos denominados en dólares, mediante pagos en pesos al tipo de cambio controlado por el monto igual al de sus adeudos vencidos y que hubiesen sido registrados oportunamente en la Secretaría - de Comercio y Fomento Industrial."(45)

(44) Banco de México; Informe Anual 1983, México, Banco de México, 1983, p. 55

(45) Banco de México; Ibid, p. 137

Los resultados que se obtuvieron con la plicación de este programa de cobertura de riesgo cambiario no pudieron ser más exitosos. El valor de los pasivos renegociados llegó a -- 11 608 millones de dólares, este pasivo correspondió en 1214 - empresas contratantes de este fideicomiso.

El 40% de la deuda cubierta correspondió a adeudos - renegociados a un plazo superior al período de 4 años de gra-- cia más cuatro de pagos. Con esta renegociación tanto del sec tor público como privado, se contribuyó a evitar presiones no sólo sobre el mercado cambiario, sino que evitó presiones y de sequilibrios de tipo social ya que de no haberse renegociado - muchas empresas habrían de haber cerrado con el consiguiente - aumento de personas desempleadas.

En cuanto al comercio exterior de México, durante es te año, se obtuvo por segundo año consecutivo un superávit en este caso superior en un 101.4% al obtenido durante 1982. Es- te incremento se dio como consecuencia de las políticas adop ta das en el sentido de desalentar las importaciones y alentar -- las exportaciones.

Por lo que toca a las exportaciones, sobresale el in cremento obtenido en la venta de productos no petroleros los - cuales aumentaron en un 13.6% con respecto al año inmediato an terior. Por su parte las exportaciones petroleras que aún --- cuando siguieron a la cabeza de los productos exportados por - México con el 69.1% del total exportado, cayeron un 5.3% con - relación a 1982.(46)

(46) Banco de México; The Mexican Economy in 1983, México, --- Banco de México, 1983, p. 70

Por su parte las importaciones que alcanzaron un total de 7 721.5 millones de dólares, registraron una contracción del 47% siendo las importaciones de artículos de consumo las que sufrieron el descenso más pronunciado con una disminución del 63.48%, seguido por la importación de bienes de capital que disminuyeron en un 59.65

En una forma institucional, las importaciones del -- sector privado se redujeron un 61.5% alcanzando un monto de -- 3 477.3 millones de dólares, mientras que las del sector público disminuyeron 21.4% y totalizaron 4 158.8 millones de dólares.(47)

Una vez que se ha tocado el sector externo de México y siendo la Inversión Extranjera Directa una parte de dicho -- sector además de ser tema de esta investigación, es oportuno analizarla en la forma en que se encontraba este año, pero ahora desde el punto de vista de número de empresas con algún tipo de participación de IED dentro de su capital social.

En forma global, y de acuerdo a la información obtenida en la Dirección General de Inversiones Extranjeras y --- Transferencia de Tecnología, perteneciente a la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial, en el país para el 10 de junio de 1983, existían dentro de la economía nacional un total de - 6 282 empresas con algún grado de inversión extranjera, siendo el principal sector de la economía como captadora de IED el de la Industria de la Transformación, ya que contaba con 2513 em-

presas con IED representando el 40% del total. Le sigue el -- sector de servicios con 1413 empresas (22.49%), el comercio -- 1322 empresas (21.05%), el sector de Alimentos, textiles y muebles con 757 vompañías (12.05%), el sector extractivo con 258 empresas (4.11%) y por último el agropecuario que cuenta con -- 19 empresas representando el 0.30% del total de compañías con algún porcentaje de participación dentro de su capital social de IED. (Ver Cuadro No. 21)

CUADRO No. 21
Sociedades Mexicanas co Participación
De Capital Extranjero.

1 9 8 3		
S E C T O R	No. EMPRESAS	% PARTICIPACION
Agropecuario	19	0.30
Extractivo	258	4.11
Alimentos, Textiles Muebles	757	12.05
Industria de Transformación	2,513	40.00
Comercio	1,322	21.05
Servicios	1,413	22.49

T O T A L	6,282	100.00

Fuente: Elaborado con datos proporcionados en la Dirección General de Inversiones Extranjeras y Transferencia de Tecnología. SECOFIN.

En cuanto al capital que conforman a todas estas sociedades, en forma global totaliza 225'633,789 pesos pertenecen o a los inversionistas extranjeros el 52.32%, es decir, - la mayoría del capital de todas las empresas está en manos de extranjeros

En forma analítica, el sector en donde se concentra un mayor capital foráneo no en cuanto a monto sino en cuanto a participación porcentual, es el referente al de los alimentos textiles y muebles, en este sentido las 757 empresas constituyen un capital total de 25'545,309 pesos participando la IED en un 65%, le sigue el sector comercio en donde la participación extranjera es del 53.91% dentro del capital.

Continúan en forma descendente el sector de la Industria de la Transformación con el 53.85% de IED, el sector agropecuario con el 48.18%, el sector de servicios con una participación foránea del 45.59% y por último se encuentra el sector extractivo en donde la IED totaliza el 34.38% de su capital social total. (Ver Cuadro No.22)

CUADRO No. 22
PARTICIPACION EN EL CAPITAL
SOCIAL DE IED EN MEXICO
1 9 8 3

S E C T O R	Capital Social	Monto de IED	%
			PARTICIPACION
Agropecuario	\$ 58'074,000	\$ 27'981,000	48.18
Extractivo	17'378,151	5'974,144	34.38
Alimentos, Textiles y Muebles	25'545,309	16'602,426	65.00
Industria de Transformación	124'426,400	67'001,605	53.85
Comercio	22'963'032	12'378,711	53.91
Servicios	35'261,779	16'076,625	45.59
T O T A L	\$ 225'632,789	\$ 118'057,012	52.32

Fuente: Elaborado con datos proporcionados en la Dirección
General de Inversión Extranjera y Transferencia de
Tecnología, SECOFIN

Siguiendo un orden de análisis, a continuación se revisará a cada uno de los sectores en donde se localiza la IED en cuanto a que número de empresas tienen un porcentaje de participación menor al 25%, entre el 25.1 y 49% y de 49.1% en adelante; además se analizará en que ramo de cada uno de los sectores se encuentra concentrada la Inversión Extranjera Directa

En cuanto al sector agropecuario, de las 19 empresas que cuentan con IED una sola tiene una participación inferior al 25%, nueve tienen una participación entre 25 y 49% y nueve más cuentan con una participación superior al 49.1%. El ramo de este sector en donde se encuentra una mayor concentración de IED es el ganadero, que cuenta en primer lugar con diez empresas en total, de éstas una tiene una participación menor , al 25%, seis entre 25 y 49% y tres rebasan la participación - de 49.1%. (Ver Cuadro 23)

Del sector extractivo, que cuenta con 258 empresas - con algún tipo de participación extranjera, 21 cuentan con una participación inferior al 25%, 219 tienen entre 25 y 49% de -- participación foránea y en 18 empresas la IED tiene la mayoría de participación.

En este caso la rama que suma un mayor número de IED es la relacionada a la explotación de minas metálicas y plan--tas de beneficio que constan de 214 compañías que equivalen al 83% del total de compañías. En esta rama 183 empresas tiene - un capital foráneo entre 25 y 49%, 17 cuentan con una partici--pación extranjera infer or al 25% y sólo 14 tienen una injeren

cia extranjera superior al 49.1% (Ver Cuadro 24)

En lo que cabe al sector de Alimentos, Textiles y -- Muebles del total de 757 empresas, 80 compañías constan de un capital extranjero inferior al 25%, 342 cuentan con una participación foránea entre el 25 y 49% y 335 empresas tienen una IED dentro de su capital superior al 49.1%

En este sector se encuentra bastante diversificada la IED ya que en casi cada una de las ramas con que cuenta este sector existe la presencia de la IED. Destaca la participación que tiene la IED en la rama manufacturera de productos alimenticios que cuenta con 232 empresas que representan el -- 31% del total, seguido por la rama de las editoriales, imprentas e industrias conexas que tienen 136 empresas con IED representando esa cantidad el 18% del total del Sector. (Ver Cuadro No. 25)

Por lo que toca al Sector de la Industria de Transformación, este sector cuenta en total con 2513 empresas con algún grado de participación extranjera, de las cuales en 159 participa la IED en una proporción inferior al 25%, 1212 con una participación entre el 25 y 49% y 1142 la participación extranjera es superior al 49.1%

En la misma forma que en el sector alimenticio, la participación de la IED en las diferentes ramas se encuentra bastante diversificada, siendo el principal foco de interés la rama correspondiente a la fabricación de sustancias y productos químicos que consta de 599 empresas de un total de 2513

que componen el sector, es decir , representan el 24%. (Ver -- Cuadro No. 26)

Por último, en los sectores de Comercio y de Servi-- cios, la situación es la siguiente. En el sector Comercio, -- que consta de un total de 1322 empresas con IED, 100 tienen - un porcentaje de participación extranjero inferior al 25%, 552 se encuentran entre 25 y 49% de participación foránea y 670 -- cuentan con una injerencia extranjera superior al 49.1%.

Con respecto a la rama más importante dentro del co-- mercio, se encuentra la correspondiente a la compra-venta de - maquinaria, implementos, herramienta equipo y aparatos que --- abarcan el 23% del total.(Ver Cuadro No. 27)

Concluyendo con el sector de servicios, aquí de un - total de 1414 empresas, 153 cuentan con una participación forá-- nea inferior al 25%, 728 tiene una injerencia extranjera entre 25 y 49% y 532 cuentan con una participación superior al 49.1%

La rama más importante en este caso es la referente a la de servicios profesionales que cuenta con 364 empresas, - representando ese número de empresas el 26% del total. (Ver- Cuadro No. 28)

Es así como con todos estos datos se ha tratado de dar una visión de la forma en que se encontraba tanto la Inver-- sión Extranjera Directa dentro de la economía, así como la for-- ma en que evolucionó el aparato productivo mexicano durante -- 1983, año que representó una de los más grandes desafíos , ya que no sólo estaba saliendo de una grave crisis financiera, -

sino que además de estos problemas hay que agregarle problemas de tipo político y social lo cual ponía en juego la estabilidad nacional.

Pero por fortuna, poco a poco se fueron sorteando -- estos problemas para emprender la carrera hacia el desarrollo pero en esta ocasión hacia un desarrollo íntegro con bases muy fuertes y sólidas, por lo que 1984 se pretendía que fuera el año de lanzamiento hacia ese objetivo.

CUADRO No. 23
 SECTOR AGROPECUARIO
 PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA
 EN EL CAPITAL SOCIAL
 1 9 8 3

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
AGRICULTURA	9	47	24'237	14'719	60,60	--o--	3	6
GANADERIA	10	53	33'787	13'261	39,25	1	6	3
T O T A L	19	100	58'074	27'981	48,18	1	9	9

Fuente: Elaborado con datos proporcionados en la Dirección
 General de Inversiones Extranjeras y Transferencia
 de Tecnología, SECOFIN.

CUADRO No. 24

SECTOR EXTRACTIVO
PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA
EN EL CAPITAL SOCIAL

1 9 8 3

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
EXTRACCION Y BENEFICIO DE CARBON Y GRAFITO	6	2	39'275	19'439	49.49	--o--	4	2
EXPLORACION DE MINAS METALICAS Y PLANTAS DE BENEFICIO	214	83	16'332,508	5'555,101	34.01	17	183	14
EXPLORACION DE CANTEROS Y EXTRACCION DE ARENA, --GRAVA Y ARCILLA	5	2	155,538	79,563	51.15	--o--	4	1
EXTRACCION Y BENEFICIO DE OTROS MINERALES NO METALICOS	30	12	558,955	223,046	39.90	3	26	1
EXTRACCION DE SAL	3	1	291,875	96,995	33.23	1	2	--o--
T O T A L	258	100	17'378,151	5'974,144	34.38	21	219	18

122.

CUADRO No. 25

SECTOR ALIMENTOS, TEXTILES, MUEBLES
PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA
EN EL CAPITAL SOCIAL

1 9 8 3

G R U P O	TOTAL EMPRESAS		TOTAL CAPITAL SOCIAL	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	CON	IED		(Miles de Pesos)	Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%
	Nº	%	Monto		%			
MANUFACTURA DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS	232	31	10'324,710	8'137,542	78.81	24	110	98
ELABORACION DE BEBIDAS	58	8	3'629,566	2'078,870	57.27	11	19	28
BENEFICIO Y FABRICACION DE PRODUCTOS DE TABACO	9	0.01	1'435,475	668,447	46.56	2	4	3
FABRICACION DE TEXTILES	99	13	3'996,013	2'206,049	55.20	16	37	46
FABRICACION DE CALZADO Y PRENDAS DE VESTIR	114	15	970,022	814,487	83.97	7	36	71
INDUSTRIA Y PRODUCTOS DE MADERA Y CORCHO EXCEPTO MUEBLES	24	3	1'094,225	430,090	39.30	2	12	10

continua ...

CUADRO No. 25

CONTINUACION

GRUPO	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		PARTICIPACION		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
FABRICACION DE PASTA DE CELULOSA, PAPEL, CARTON Y PRODUCTOS DE ESTOS MATERIALES	46	6	2'193,572	1'296,618	59.10	4	17	25
EDITORIALES, IMPRENTAS E INDUSTRIAS CONEXAS	136	18	1'376,960	678,863	49.30	12	87	37
INDUSTRIA Y PRODUCTOS DE CUERO, PIEL Y MATERIALES	17	3	261,533	174,609	66.76	--o--	11	6
T O T A L	757	100	25'545,309	16'602,426	64.99	80	342	335

Fuente: Elaborado con datos proporcionados en la Dirección General de Inversiones Extranjeras y Transferencia de Tecnología, SECOFIN.

CUADRO No. 26

SECTOR INDUSTRIA DE TRANSFORMACION
PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA
EN EL CAPITAL SOCIAL

1 9 8 3

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C P A C I O N		
	Nº	%	(Miles de Pesos)			MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
				Monto	%			
FABRICACION DE RE-RACION DE PRODUC--TOS DE HULE	26	1	3'516,520	2'285,621	64.99	--o--	16	10
FABRICACION DE ---SUBSTANCIAS Y PRO-DUCTOS QUIMICOS	599	24	29'010,542	17'865,091	61.58	38	241	320
FABRICACION DE ---PRODUCTOS DERIVA--DOS DEL PETROLEO Y DEL CARBON MINERAL	24	1	2'073,262	905,119	47.51	1	19	4
FABRICACION DE ---OTROS PRODUCTOS --MINERALES NO META-LICOS	82	3	6'990,384	3'541,397	50.66	10	51	21
INDUSTRIAS METALI-CAS BASICAS	47	2	14'753,064	3'363,371	22.79	5	31	11

125.

continua ...

CUADRO No. 26

CONTINUACION

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
	FABRICACION DE PRODUCTOS METALICOS	260	10	8'144,972	4'212,451	51.71	25	123
FABRICACION, ENSAMBLE Y REPARACION DE MAQUINARIA Y EQUIPO EXCEPTO -- LA ELECTRICA	439	17	14'170,188	7'498,438	52.90	24	261	154
CONSTRUCCION, ENSAMBLE, RECONSTRUCCION Y REPARACION DE EQUIPO Y MAT. DE TRANSPORTE	164	6	21'241,604	13'425,362	63.20	15	101	48
FABRICACION DE MAQUINARIA, APARATOS ACCESORIOS Y ARTICULOS ELECTRICOS Y ELECTRONICOS	507	20	19'363,862	10'969,573	56.64	21	158	328
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	365	14	5'160,543	2'855,182	55.32	20	211	134
T O T A L	2513	100	124'426,400	67'001,605	53.85	159	1212	1142

CUADRO No. 27

SECTOR COMERCIO

PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA

EN EL CAPITAL SOCIAL

1 9 8 3

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
COMPRA-VENTA DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y PRODUCTOS DEL TABACO	69	5	408,693	270,806	66.26	7	31	31
COMPRA-VENTA DE ARTICULOS PARA EL HOGAR Y DE USO PERSONAL	205	15.7	10'035,965	4'574,485	45.58	17	97	91
COMPRA-VENTA DE MATERIAS PRIMAS Y AUXILIARES	100	8	608,158	531,643	87.41	8	54	38
COMPRA-VENTA DE MAQUINARIA, IMPLEMENTOS, HERRAMIENTA, EQUIPO Y APARATOS	299	23	4'596,493	2'284,897	49.70	17	165	117
COMPRA-VENTA DE EQUIPO DE TRANSPORTE, REFACCIONES Y ACCESORIOS	33	2	712,032	427,824	60.08	5	15	13

127.

continua.....

CUADRO No. 27

CONTINUACION.

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
COMPRA-VENTA DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	41	0.3	17,013	16,758	98.50	--0--	1	3
COMPRA-VENTA DE ARTICULOS Y BIENES DIVERSOS	612	46	6'584,678	4'272,298	64.88	46	189	377
T O T A L	1322	100	22'963,032	12'378,711	64.88	100	552	670

Fuente: Elaborado con datos proporcionados en la Dirección General de Inversiones Extranjeras y Transferencia de Tecnología, SECOFIN

CUADRO No. 28

SECTOR SERVICIOS

PARTICIPACION DE LA INVERSION EXTRANJERA

EN EL CAPITAL SOCIAL

1 9 8 3

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EN CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	DE 25 a 49%	MAS DE 49%
SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	32	2	490,084	447,846	91.38	4	9	19
SERVICIO DE ALOJAMIENTO TEMPORAL	85	6	2'171,429	1'030,380	47.45	14	31	40
SERVICIOS PARTICULARES DE ENSEÑANZA	22	2	8,590	4,767	55.49	--o--	17	5
SERVICIOS DE INSTITUCIONES DE CREDITO, ORGANIZACIONES AUXILIARES E INSTITUCIONES DE SEGUROS	54	4	3'988,666	583,348	14.62	27	17	10
SERVICIOS DE ASISTENCIA MEDICA Y SOCIAL	15	1	74,689	29,303	39.23	1	12	7

129.

continua ...

CUADRO No. 28

CONTINUACION

G R U P O	TOTAL EMPRESAS CON IED		TOTAL CAPITAL SOCIAL (Miles de Pesos)	MONTO DE IED EN EL CAPITAL		P A R T I C I P A C I O N		
	Nº	%		Monto	%	MENOR 25%	De 25 a 49%	Mas de 49%
SERVICIO DE REPARACION EXCEPTO LOS TALLERES QUE FABRICAN PARTES	20	1	295,843	157,322	53.17	1	12	7
SERVICIOS DE REPARACION Y VENTA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS	44	3	164,690	74,723	45.37	5	14	25
SERVICIOS DE PROFESIONISTAS	364	26	3'647,202	1'440,507	39.50	29	223	113
SERVICIOS DIVERSOS	777	55	24'420,586	12'299,433	50.36	72	397	308
T O T A L	1413	100	35'261,779	16'076,625	45,59	153	728	532

Fuente: Elaborado con datos proporcionados en la Dirección General de Inversiones Extranjeras y Transferencia de Tecnología, SECOFIN

Para 1984, la evolución de la economía se puede considerar como favorable; después de un año en que se tuvieron que hacer varios ajustes a la economía para subsanar algunos errores que durante años se mantuvieron vigentes, en el transcurso de este año, se empezó a apreciar algunos signos positivos.

Tal es el caso de Producto Interno Bruto, el cual -- después de dos años en que obtuvieron resultados negativos, durante 1984 se registró un crecimiento de 3.5%, lo cual fué producto del crecimiento que se tuvo en la producción, la cual se vio beneficiada al presentarse dentro de las empresas una situación financiera positiva, la que a su vez fué provocada en gran medida por la transferencia de la deuda a un plazo mayor, lo que originó que las empresas contaran con un mayor grado de liquidez.

Esta recuperación de la producción, fué genérica en todos los sectores productivos, destacando: la electricidad - (7.0%), Manufacturas (4.7%), transporte, almacenamientos y comunicación (5.7%). Sólo un sector sufrió un retroceso, éste es el caso del sector agropecuario, silvícola y pesquero que -- aún cuando obtuvo un crecimiento del 2.4%, fué inferior al conseguido el año inmediato anterior que llegó a 2.7%.(48)

En cuanto al sector manufacturero, este contempló -- una recuperación fuerte y sostenida la cual se basó en diferen

(48) Banco de México; Informe Anual, 1984, México, Banco de -

tes factores como son: el saneamiento dentro de las finanzas - de las empresas al no tener que estar cargando con el peso de la deuda externa, entre otras de las causas.

También influyó en la recuperación, el aumento considerable que se tuvo en las exportaciones ya que aún cuando la demanda interna continuó debilitada, se pudo colocar en el mercado internacional gran parte de la producción.

Esta recuperación en la producción también fué ocasionada por el aumento que se tuvo en la inversión. En este sentido, después de la tendencia decreciente que tuvo desde 1982, en el proceso de formación de capital, durante 1984 se revirtió alcanzando un crecimiento del 5.4% en comparación con las caídas sufridas en 1982 que decreció un 15.9% y en 1983 -- que alcanzó un 27.9%.(49) Viendolo desde un punto de vista institucional durante 1984, el incremento que tuvo el sector público de formación de capital fué de 0.6%, sobresaliendo los incrementos obtenidos en salubridad, comunicaciones y transportes y desarrollo urbano y ecología.

Por lo que corresponde al sector privado, tuvo una recuperación del 8.8% que fué en forma totalmente independiente al obtenido por el sector público.

Otro punto que es importante recalcar fué la disminución sufrida en la inflación, que de acuerdo al Índice Nacional de Precios al Consumidor, aumentó durante 1984 en un 59.2%.

este porcentaje que es inferior al obtenido durante 1983 en -- 21.6 puntos porcentuales, no pudo ser de 50% que se había planteado a inicios del año. Las causas que ocasionaron estas variaciones son varias, entre las cuales se pueden mencionar: -- la protección comercial que existe para los precios internos - que en un momento dado los precios internacionales no pueden - ejercer una acción reguladora.

Además, durante este año se continuó con la política de corrección tanto de precios y tarifas del sector público, - así como la de los precios controlados, por lo que los rezafos aún existen entre ellos ocasionaron un elevamiento por arroba de lo programado.

Por lo que corresponde al sector externo, su comportamiento fué del todo satisfactorio. En primer lugar, la balanza comercial reflejó un superávit de 3 967 millones de dólares que aún cuando fué inferior en cuanto a cantidad con respecto a 1983, en cuanto a calidad fué mucho más importante, ya que en 1984 el superavit obtenido fué como producto del elevamiento de las exportaciones de productos no petroleros que se incrementaron en un 18%.

Con todo esto, las exportaciones durante 1984 totalizaron 24 054 millones de dólares representando un incremento - del 8% en forma general. Lo más alagador fué que mientras las exportaciones de productos petroleros se incrementaron en un - 4%, las exportaciones no petroleras se elevaron en un 18%.

Por lo que corresponde a las importaciones, mientras que durante 1983 habían disminuido en 41%, para 1984 aumentaron un 32% representando así un egreso total de 11 254 millones de dólares. Esta respuesta se debió principalmente a la reactivación de algunos sectores industriales y al incremento de las compras de insumos para productos destinados a la exportación.

Por lo que corresponde a la Inversión Extranjera Directa en México durante 1984, el comportamiento que tuvo fue bastante alagador, ya que por ejemplo durante el primer trimestre, ingresó al país un total de 263 millones de dólares de IED nueva, cifra 106.1% mayor a la registrada durante 1983 en el mismo período. Es así como con este dato se previó que durante 1984 la cifra llegara a los 1000 millones de dólares, dicha cantidad es muy superior a las obtenidas durante 1983 y 1982 en los que se lograron 600 y 670 millones de dólares respectivamente. Todo esto es como consecuencia del aumento en la confianza que países extranjeros han depositado en México para que pueda salir de la grave crisis en la que permaneció desde 1982.

Siguiendo con la IED también durante en primer trimestre de 1984, los países que tenían un mayor porcentaje de Inversión en México era como sigue:

En primer lugar se encontraba Estados Unidos con un 66.3% del total de IED en México, en segundo lugar se encontraba la República Federal de Alemania con un 8.5%, le seguía ---

Japón (6.8%, Suiza (5.1%), España (3.1%), Gran Bretaña (3.1%), Francia (2.0%), Suecia (1.5%), Canadá, Dinamarca, Noruega, --- Finlandia, Liechtenstein, Luxemburgo, Corea del Norte, Panamá y Brasil el 0.9% (50)

Todos estos datos si se les comparan con los obtenidos durante 1981, se puede concluir que:

a) Estados Unidos, permanece a la cabeza en cuanto a países con IED en México; esto es lógico ya que contamos entre otras cosas con una frontera de más de 3 000 km lo que hace -- que en cuestión de comercio sea nuestro principal cliente. Además que estamos hablando del país más poderoso económicamente hablando lo que hace que por ese mismo poderío trate de localizar sus empresas en países en donde la mano de obra sea -- más barata que en su propio país, para así obtener un mayor -- grado de utilidad.

b) En segundo lugar, destaca el crecimiento que ha -- tenido Japón ya que pasó de 2.3% durante 1981 a un 6.8% consti-
tuyéndose de esa forma en el tercer país con un porcentaje mayor de IED.

Todos estos datos son bastante halagadores para el -- país, ya que demuestra que aún cuando México cayó en una crisis de la cual todavía se presentan secuelas de ésta, los inversionistas extranjeros han aportado capital para que la planta productiva mexicana no se detenga; además han puesto su gra

(50) Alvarez Soberanis, Jaime; La inversión extranjera en México, está condicionada por el aspecto económico más que por el político, Suplemento No. 146, Boletín UIA, 1984, p. 10

nito de arena para que un problema de tipo económico no desembogue en problemas de tipo social al encontrarse desempleada - tanta gente como producto del alto de la planta productiva mexicana.

De esta forma es como concluimos el análisis de la - situación económica en México durante el período 1980-1984, en donde el país vivió las dos caras de la moneda de la economía; es decir durante los dos primeros años del período, México vivió en la riqueza todo gracias al petróleo, pero también gracias a ese "boom" petrolero y a su mal uso, durante 1982 se vivió la más grave crisis que se haya tenido en toda la historia de México, para posteriormente empezar a dar la recuperación - que hasta finales de 1984 se empezó a dar ciertos síntomas de mejoría dentro de la economía nacional.

**4.- VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LA PARTICIPACION DE LA INVERSION
EXTRANJERA DIRECTA EN LA ECONOMIA NACIONAL.**

Una vez que se ha analizado tanto la situación económica internacional como la nacional, es menester de ésta investigación abocarse al análisis de la IED no en una forma cuantitativa, que es como se ha analizado hasta el momento, sino se pretende estudiar los efectos de la IED en una forma dualitativa, es decir su efecto real en la economía nacional.

Para esto, se enfocará dicho análisis desde cuatro - puntos de vista que a consideración del investigador son los - más importantes; dichos puntos son los siguientes:

- 4.1. Producción
- 4.2. Empleo
- 4.3. Tecnología
- 4.4. Balanza de Pagos

4.1. Producción

Este primer punto de análisis es bastante importante y en donde posiblemente se observe que el país obtiene mayor - ventajas que desventajas de la presencia de la IED en la economía nacional.

Debemos de partir de la base que cualquier persona - que va a invertir su capital en algún negocio pretende como -- fin último el obtener un máximo de rendimiento de dicha inversión y en términos de productividad, no permitirá que se des--perdicie tiempo durante la producción.

Teniendo como base ésta premisa, el inversionista ex

tranjero, pone sus ojos en otros países para invertir dado que como se mencionó anteriormente, le produce mayores rendimientos que en su país, por cuestiones de salarios más bajos, impuestos menores, etcétera, por lo que además de poner capital (dinero) también invierte toda aquella maquinaria y tecnología necesaria para la producción de bienes y con esto obtener el mayor rendimiento que se pueda.

En el caso de México, se puede decir que gracias a la participación de la IED en la economía, el país ha podido lograr cierto grado de industrialización, gracias a las bases que nos han dejado los inversionistas extranjeros, que sin ellos México actualmente no sería lo que es. Con esto coincidimos con lo que señala Arturo Bonilla en su investigación titulada "las relaciones económicas internacionales: Comercio Exterior e Inversiones Extranjeras" que dice "... el atraso histórico en el desenvolvimiento de la burguesía mexicana como clase empresarial mucho más acentuada en la industria que en el comercio, hubiera rezagado considerablemente el desarrollo que México ha tenido a lo largo de los últimos 100 años de haberse contado con la inversión extranjera" y además continúa diciendo: "Basta recordar aquí en una etapa el capital monopolista extranjero penetró la economía del país en puntos claves la construcción de ferrocarriles, la red telefónica, la generación de electricidad, la industria petrolera, parte de la industria textil y en la minería para la obtención de productos minerales, industriales, etcétera."(51)

(51) Silvestre Méndez J. y Ballesteros Nicolás; Problemas y políticas económicas de México II, México. Ed. Interamericana p. 188

Estamos en total acuerdo, ya que gracias a la IED al país se le dptó de la herramienta necesaria e indispensable para la activación de su planta industrial y que en la actuali--dad son base de nuestra economía, tal es el caso específico de la industria petrolera que fué iniciada por inversionistas in--gleses.

Por otra parte, debemos reconocer que gracias a la - inversión extranjera, los niveles de productividad de las plantas industriales se han elevado, todo esto como consecuencia - de la gran inversión tanto en capital como en tecnología que - realizan los extranjeros que además cuentan con una mayor experencia en la dirección y administración de las empresas.

Decimos que todos estos factores son benéficos, ya - que en Mexico al tener un sistema de comercio libre, los empresarios mexicanos tratan de irse superando día con día para no dejarse absorber por la IED. Además, esta situación esta controlada a través de la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera, en la cual en algunos sectores de la economía o prohíbe la participación de la IED o la - restringe a tener la mayor parte del capital en poder de mexicanos.

Hasta este momento, se podría pensar que el único -- punto de vista que tiene el investigador es de ver todas las - ventajas de la IED en México, sin fijarse en las desventajas - que ocasiona su presencia. Pero esto es falso, ya que estamos

conscientes de que la IED acarrea desventajas y en muchos casos son enormes, pero creo que sería una posición incorrecta - de mi parte el pensar que en el aspecto de producción la IED - no ha traído grandes ventajas a México.

Sabemos que muchas empresas extranjera no solo no -- son requeridas, sino que además ocasionan graves problemas al país, en esto concordamos con lo que mencionan José Silvestre Méndez y Nicolas Ballesteros en su libro "Problemas y Política Económicos de México II" en cuanto a las empresas productoras de artículos chatarra, pero hay que recordar que vivimos en un país en donde existe el libre comercio y a cada persona es libre de dedicarse a lo que quiera mientras no perjudique a los demás, por lo que creo que desde el punto de vista de la producción la IED es benéfica para el país.

4.2. Empleo.

Por lo que respecta a las repercusiones que tiene la IED dentro de la ocupación, desgraciadamente no existen datos-confiabiles en los cuales se pueda ver dicha repercusión, pero dicha participación es en una forma positiva. El porque de -- esta afirmación es la siguiente:

Un país en donde la gran mayoría de su población es gente joven y el ritmo de crecimiento de ésta es elevada, requiere de la creación de nuevos empleos en una forma constante ante esta situación, conjuntamente en sector público y el privado se esfuerzan cada día en tratar de crear nuevas plazas, -

para así evitar que un problema de índole netamente económica, se convierta en un problema de tipo social. Pero al intervenir el Estado en solucionar este problema, realmente no lo soluciona ya que como se vió en capítulos anteriores, los nuevos empleos que crea, no están basados en una producción real, por lo que una de las consecuencias que arroja es el elevamiento de la tasa inflacionaria al introducir en la economía dinero sin un soporte productivo.

Además, en el caso que el Estado crea empleos a través de la constitución de empresas supuestamente productivas, éstas en un tiempo (si no es que desde un inicio) son una carga presupuestal, ya que al no depender su existencia dentro de la economía de su productividad, sino que dependen de un presupuesto federal, no necesitan competir con las demás empresas del mercado. Por lo que despues de transcurrido un tiempo, el Estado se ve en la necesidad de eliminar dichas empresas así - como los empleos generados por ella, debido a las grandes pérdidas que obtiene.

Lo mencionado anteriormente, esta basado en las situaciones que realmente se han presentado dentro de la economía mexicana, y no son simples hipótesis.

Durante mucho tiempo, México ha vivido un paternalismo por parte del Estado ya que si se requiere empleos, inmediatamente el gobierno crea estos, si se necesita algún tipo de bien, el gobierno lo pone a disposición de todos inmediatamente. Con esta situación, a corto plazo el país vive una econo

mía ficción, en donde la situación económica no sufre ningún tipo de alteración, pero en el momento en que se algunas de -- las variables que controla el Estado se modifica, todo el aparato productivo nacional se ve afectado y en muchas ocasiones en una forma grave. Como ejemplo de esto, tenemos la crisis ocurrida durante 1982, en la cual por causa de la baja del petróleo a nivel mundial, la economía nacional estuvo a punto -- de paralizarse.

El fin de exponer esta situación, es que muchos au-- tores afirman que la participación de la IED dentro de la crea ción de nuevos empleos en primer lugar, no es necesaria y en -- segundo término, consideran que cuando se dá, la realiza en -- na forma negativa ya que afirman que basta con los sectores -- público y privado (mexicano) para afrontar el compromiso de -- crear nuevas plazas.

Pero esta posición no es valedera, ya que:
En primer lugar, en la situación en la que se encuentra actual mente la economía mexicana, ésta necesita de todo el apoyo ya sea nacional o extranjero para salir de la crisis en la que se encuentra. Además de que los empleos que crea la IED si están apoyados en la producción de bienes y/o servicios, por lo que los beneficios que arrojan no son únicamente para la creación de empleos, sino que además benefician a la producción, inversión, etcétera, que al final de cuentas repercute en el crecimiento (aún cuando fuera en forma pequeña) del Producto In-- terno Bruto.

Por otra parte y como beneficio secundario, se tendría un incremento en las exportaciones con la consecuente entrada de divisas al país, ya que en la mayoría de los casos, las IED situadas en México, además de producir bienes para ventas nacionales, dedican grandes recursos para la exportación de dichos bienes.

En segundo lugar, varios autores afirman que la creación de empleos por parte de la IED es en una forma negativa, ya que dichas plazas requieren de trabajadores de mediana y alta calificación técnica, con la consiguiente disminución de plazas para trabajadores con baja capacitación.

Por una parte tienen razón en el sentido que muchas personas con poca capacitación, quedarían al margen de poder conseguir este tipo de empleo, pero aquí se podría hacer el siguiente cuestionamiento:

¿ Que es mejor, el seguir dando empleos que requieren poca calificación técnica, con el consecuente retraso en el avance tecnológico y por lo tanto en el industrial, ó el ir adoptando la nueva tecnología y estar en posibilidad de llegar a una verdadera industrialización de la economía mexicana?

En este sentido lo mejor es optar por la segunda posición ya que además de que se está en la vía de lograr una industrialización de la economía, se está obligando al trabajador a capacitarse con lo que se obtiene un doble beneficio.

Con esto, efectivamente se está sacrificando a corto

plazo ciertos aspectos, pero a mediano y a largo plazo se obtendrían mejores perspectivas para la economía tanto a nivel nacional como a nivel individual.

4.3. Tecnología.

Por lo que respecta a las ventajas y desventajas que tiene la IED en el aspecto de la tecnología la situación es la siguiente:

Hasta el año de 1982, en México el hablar de transferencia de tecnología, era sinónimo de hablar de dependencia -- tecnológica, es decir, se sabía que la tecnología que era introducida en el país no iba a ser aprovechada realmente en beneficio del país ya que no se adaptaba dicha tecnología a la proporción de los factores, al tamaño del mercado o al aprovechamiento de insumos nacionales, sino que seguía los patrones del mercado de origen de la IED y su único propósito era obtener grandes ganancias a través del pago de regalías por concepto de utilización de dicha tecnología.

Con esto, el gobierno mexicano veía con poco agrado la introducción de tecnología extranjera al país, ya que consideraba y con toda razón, que el desarrollo de los sectores industriales nacionales y la expansión de las instaladas en el país estaban supeditadas a los países avanzados tecnológicamente. Además, con esta introducción de tecnología se desalentaba el desarrollo tecnológico y científico nacional, al dejar toda la responsabilidad a las empresas extranjeras, con la consecuencia de que no se desarrollaba en el país una -

investigación realmente congruente con las necesidades tecnológicas de la industria nacional.

Anete esta situación en enero de 1982, surge la nueva legislación sobre transferencia de tecnología que sustituía a la ley promulgada en 1973 la cual, solo tendía a proteger al empresario mexicano tanto por lo que se refiere al nivel de pagos y su incidencia en la balanza de pagos, así como en lo relativo a la exclusión de cláusulas restrictivas en los contratos de transferencia de tecnología, sin tomar en cuenta la adaptación de dicha tecnología a las necesidades reales de México.

Con la nueva ley no sólo permitía la eliminación de condiciones restrictivas en los contratos y un mejor control de pago, sino que también haría posible que las empresas nacionales asimilaran realmente los conocimientos transferidos por la IED y poderlos desarrollar de acuerdo a sus necesidades reales.

Esta situación, se puede ver si analizamos los criterios que se sigue en la aplicación de la nueva Ley de Transferencia de Tecnología por parte de la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial.

En primer lugar, además de la selección minuciosa -- que efectúa la SECOFIN en los contratos de transferencia tecnológica, trata de buscar que a través de dichos contratos se logre:

- "a) Incrementar y diversificar la producción en bienes y actividades prioritarias.

- "b) Promover el proceso de asimilación y adaptación de la tecnología adquirida.
- "c) Propiciar la adquisición de tecnología innovadora y útil al país.
- "d) Compensación de pago a través de exportaciones - y/o sustitución de importaciones.
- "e) Ausencia de cláusulas restrictivas."(52)

Además menciona que no podrá inscribirse un contrato de transferencia de tecnología cuando el dueño de la tecnología obligue al comprador a cederle la administración de la compañía, ya sea en una forma total o parcial.

Por otra parte, dentro de la mencionada Ley , también se prohíbe que dentro de un contrato se incluyan cláusulas como las siguientes:

- a) Siendo objeto del acuerdo el uso de marcas, patentes, conocimientos técnicos, etcétera, se obligue al adquirente a ceder la administración a la proveedora de manera parcial o total
- b) El licenciente adquiera derechos decisorios en -- áreas que sobrepasan el objeto del contrato.
- c) Se establezca la obligación de ceder o licenciar las marcas, patentes, conocimientos técnicos, etc desarrollados por el adquirente durante la vigencia del contrato.
- d) Se imponga la misma obligación a la licenciataria si el contrato se rescinde, es cedido a terceros

o llegue a su fin.

- e) Se prohíba o limite al licenciatarío el derecho o de iniciar programas de investigación y desarrollo, respecto a nuevos procesos productivos, equipos, etcétera.
- f) Se establezcan limitaciones para efectuar mejoras sobre los productos y procesos dados en licencia.
- g) Se prohíba a la empresa receptora, iniciar proyectos de investigación y desarrollo, una vez finalizado el contrato
- h) El receptor se comprometa a adquirir insumos de - sus otorgantes tecnológicos, al precio que éste - señale durante la vigencia del acuerdo.
- i) El licenciatarío, se obligue a adquirir tales insumos de una fuente de abastecimiento señalada -- por el proveedor.
- j) Se establezca una prohibición total a la exportación.
- k) Se limite la exportación a ciertas áreas en donde el licenciante, no haya otorgado de manera previa derechos exclusivos a terceros.

Con esto, la Ley esta condicionando la entrada de -- nueva tecnología a adecuarse a la problemática nacional y realmente ser un beneficiador para la economía interna mexicana.

Pero hasta este momento no se ha visto realmente las repercusiones de la IED en la tecnología, por lo que a continuación y tomando como base la Ley de Transferencia de Tecnología se analizará:

En primer lugar, tenemos que tomar como base que como se ha dicho en capítulos anteriores, el fin por el cual un inversionista sale de su país en busca de otros países para producir sus bienes, es básicamente a que trata de obtener una mayor rentabilidad de su capital al que obtendría en su nación de origen.

Para esto, exporta no sólo capital, sino que también exporta la tecnología necesaria para seguir produciendo los mismos productos pero a un costo mucho más bajo del que resultaría producirlo en su propio país. Ahora, los países que se destacan como receptores de capitales extranjeros, son aquellos países débiles, tanto económica como tecnológicamente hablando, por lo que ese capital obtenido será de mucho provecho para su economía, ya que generará fuentes de trabajo, aumento en la producción, etcétera.

Por lo que toca a la tecnología, es obvio que ésta será algo novedoso o estará por arriba de la tecnología que tiene ese país.

En el caso de México, la situación es igual ya que la tecnología que trae aparejada las IED que se establecen en el país, está muy por encima de las cuales se encuentran en el mercado nacional, por lo que en una forma teórica se consideraría muy ventajosa esta situación, ya que se introduce en la --

economía tecnología muy adelantada sin la necesidad de grandes erogaciones, ya sea por parte del Estado o de las empresas privadas en lo concerniente a gastos de investigación y desarrollo, pero el problema que existía hasta 1982 y que consideraba a la transferencia tecnológica como un aspecto negativo, era - que dicha tecnología no se adecuaba al mercado nacional tanto en la producción consumo, etcétera.

Pero decimos que se consideraba como un punto negativo hasta esa fecha, ya que en ese año se expide la nueva legislación en materia de transferencia de tecnología y como se vió anteriormente, se eliminan muchos puntos en los cuales se dejaba atado de manos al empresario mexicano y que ahora le otorga grandes ventajas el importar tecnología, ya que ésta será realmente aplicada a las necesidades reales del mercado nacional, así como tiene la posibilidad de modificar dicha tecnología -- de acuerdo a sus necesidades.

Es decir, en la actualidad, la transferencia de tecnología por parte de la IED establecida en el país, ya no es -- sinónimo de dependencia, sino por el contrario, debe considerarse como punta de lanza para el desarrollo económico del -- país, ya que por una parte se aplicará dicha tecnología a las necesidades reales del país y además le significará grande -- ahorros al Estado y a las empresas privadas, como dijimos anteriormente por concepto de gastos de investigación y desarrollo.

4.4 Balanza de Pagos.

Por último para poder analizar las ventajas o desventajas que puede acarrear la IED a la balanza de pagos de México, es necesario primero remontarnos a lo mencionado en el punto 2.2. de ésta investigación, ya que el análisis que se efectuará será desde un punto de vista contable y financiero.

Se dijo que la balanza de pagos de una nación es un estado contable en el cual queda registradas todas aquellas -- operaciones comerciales y financieras que realizan los residentes de un país con el resto del mundo, en un determinado tiempo (un año).

Es decir, un país como cualquier ente comercial requiere de insumos que pueden ser materiales, humanos ó técnicos de diferentes países, y a su vez dichos países requieren de ese país algún tipo de bien, por lo que constantemente se efectúan transacciones comerciales que originan entradas y salidas de divisas. El país, requiere como cualquier empresa también, que todas estas transacciones queden registradas tanto para efectos históricos, como para poder tomar las mejores decisiones con respecto a lo sucedido durante un período, porque hay que recordar que casi todos los estados contables (a excepción de los presupuestos) presentan cantidades históricas es decir quedan registrados en estos estados, acontecimientos ya sea comerciales o financieros del pasado y no hechos futuros.

Ante esta situación, la balanza de pagos de México, representa todas aquellas operaciones que efectuaron personas residentes del país con el resto del mundo en el transcurso de un año. Hay que aclarar que son únicamente operaciones con el exterior y no todas las operaciones comerciales ó financieras que se efectuaron dentro del país.

Con esta información, tal y como se mencionó anteriormente, este estado contable la "Balanza de Pagos", nos presenta además de una información contable (en cuanto a registros) una información en cuanto a los flujo financieros que tuvo México con el resto de las economías del mundo, dichos flujos pueden ser de dos tipos:

- a.- Flujos Positivos: Se refieren a todas aquellas operaciones en las cuales arrojan un beneficio monetario al país. Este tipo de flujos tambien se le denominan "Fuentes de Fondos ú Origenes de Fondos".
- b.- Flujos Negativos: Este tipo de flujo se refiere a todas aquellas operaciones en las cuales es necesario para el país un desembolso o una salida de divisas, lo cual ocasiona una merma en la posición (tesorería)financiera de un país. A este tipo de flujos se les denomina "Aplicación de Recursos o Usos de Fondos".

Al señalar estos dos tipos de flujos que nos presenta la balanza de pagos, recordemos que dentro de una empre-

sa tambien se presentan estos flujos los cuales quedan plasmados además de en el Balance General y en el Estado de Resultados, en un estado financiero independiente llamado "Estado de Origen y Aplicación de Recursos". Es decir, si lo relacionamos con la Balanza de Pagos, podemos asegurar que nos presenta la misma información, por lo que concluimos que, la Balanza de Pagos de una Nación y el Estado de origen y Aplicación de una empresa son iguales.

Ante esta situación, a partir de este momento se analizará a la Balanza de Pagos como un estado de Origen y Aplicación de recursos de cualquier empresa, y se verá la magnitud que tiene la intervención de la IED dentro de dicho estado, y en general en la economía nacional.

Para poder efectuar este análisis, debemos de recordar en un principio las definiciones planteadas al inicio de esta investigación acerca de el Estado de Origen o Aplicación de Recursos.

En primer lugar, se dijo que el estado de Origen y Aplicación de recursos es el "Estado financiero que nos muestra los orígenes de los recursos y las aplicaciones de los mismos en un período determinado, o bien:

"Estado financiero que muestra las variaciones que ha sufrido el capital de trabajo de una empresa, así como las causas que han originado tales variaciones en un período pasado, presente o futuro".(52)

(52)Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e interpretación de --- estados financieros, México, Ed. ECASA, 1981, p. 47

Resumiendo, este estado nos presenta la forma en que se hizo allegar la empresa los recursos necesarios para poder continuar con la producción y actividad de la misma (fuente - de recursos) y en que rubros aplico dichos recursos para su me jo r funcionameinto. Básicamente y en forma general, la forma en que una empresa puede allegarse de recursos y que se consi deran como una fuente de los mismos son:

- a) Aumento en el Capital
- b) Aumento en el Pasivo
- c) Disminución en el Activo

a) Se dice que un aumento en el capital es una fuente de recursos, debido básicamente a que este rubro representa el patrimonio de una empresa y dicho patrimonio puede verse in crementado por aportaciones nuevas de los accionistas, lo cual se refleja en un aumento en la cuenta de capital social, o --- bien por la capitalización de las diferentes cuentas de reservas que son creadas para fines específicos en las empresas, es decir al mencionar la palabra capitalizar, nos estamos refi--- riendo a la acción de hacer efectivas (monetariamente hablan-- do) a estas partidas que aún cuando aparecen dentro de los estados financieros con un número, dicha cifra no es real sino - solamente contable, ya que no se crea una caja fija en donde - se deposite dichas cantidades realmente.

b) Por su parte, todo aumento en el pasivo se le con sidera como una fuente de recursos debido a que si vemos las -

partidas que regularmente forman el rubro del pasivo son:

- Proveedores
- Acreedores Diveros
- Documentos por pagar
- Acreedores hipotecarios

Dichas partidas, representan obligaciones que tie---
ne la empresa, pero estas obligaciones no son adjudicadas a la
empresa por si sola, sino que la empresa se encuentra con esta
obligación ya que obtuvo un beneficio de estas personas, que -
puede ser: mercancías o prestamos que le han otorgado y que le
han servido para el mejor funcionamiento de su planta produc--
tiva.

c) Por último, se le considera como una fuente de re-
cursos a toda disminución en el activo de la empresa debido a
que:

El activo de una empresa representa todos aquellos --
bienes y derechos con los que cuenta esta; en el caso de los -
bienes, estan representados por mercancías que estan a la ven-
ta y por bienes inmuebles y muebles que sirven para efectuar -
las operaciones normales al giro de la empresa. Por cuanto a
los derechos, representan como dice la palabra el derecho que
tiene la empresa de hacer efectivo el cobro como resultado de
una venta de mercancía, y por tanto dicho ingreso de dinero -
se le considera como una fuente ya que entran a la empresa di-
nero nuevo, fresco que repercutira en continuar con el ritmo -
normal de producción de la compañía.

Por otra parte, debe de considerarse como una aplicación de recursos, cuando suceda alguno de los siguientes casos:

- a) Disminución del Capital
- b) Disminución del Pasivo
- c) Aumento de Activo

a) Se considera a una disminución del capital como una aplicación de recursos, ya que se va a desembolsar cierta cantidad de recursos para el pago de algún accionista que deja la empresa o para convertir en un bien tangible aquellas reservas creadas, como puede ser reserva para compra de maquinaria, edificios, etcétera, o bien simplemente para capitalizar la reserva legal de la empresa y traspasarla al capital social.

b) Por otra parte, se le considera como una aplicación de recursos, a toda disminución que sufra el pasivo, ya que se esta eliminando o cancelando aquella obligación que surgió como efecto de algun tipo de beneficio ya sea en forma monetaria (préstamo) o en especie que obtuvo la empresa.

c) Por último, debe de considerarse como una aplicación de recursos, todo aumento que sufra el activo de la empresa; como ejemplo tenemos los siguientes:

- Si se compra materia prima, se esta aplicando los recursos obtenidos por alguna de las tres formas vistas anteriormente en dicha compra, que servira para continuar con la producción normal de la empresa

- Si se vende a crédito, y por ende aumenta la partida correspondiente a clientes, se le esta aplicando recursos a dichos clientes para que puedan disfrutar del beneficio de obtener un crédito en las compras que nos estan efectuando.

Resumiendo, a todo origen o fuente de recursos se le debe de considerar como la forma en que se están obteniendo re recursos del exterior de la empresa, para poderlos contar y poder tener un capital de trabajo suficiente para la producción normal de la empresa; y por otra parte, toda aplicación de recursos se le debe de considerar como la forma en que se dispone de los recursos que previamente se han obtenido, para el mejor desarrollo de la empresa.

Ahora, dentro de la balanza de pagos de una nación, se encuentran diferentes conceptos que merecen un estudio individualizado, para poderlos considerar como un origen o una aplicación de recursos, y al final de cuentas poder dar una descripción en forma analítica y resumida de los conceptos a considerar como una fuente o una aplicación de recursos pero ahora será a un nivel no solo, de una empresa sino será en esta ocasión de una visión macroeconómica de las finanzas de una nación.

Con lo antes expuesto, dentro de la Balanza de Pagos de México existen siete conceptos que son considerados como - una Fuente u Origen de fondos, los cuales son:

- Exportaciones de bienes y servicios
- Ingresos por inversiones extranjeras directas
- ↳ Ingresos por transferencias del exterior
- Préstamos a largo plazo
- Préstamos a corto plazo
- Inversiones Extranjeras directas
- Importación de bienes y servicios

Por su parte, son considerados como un Uso o Aplicación de recursos, dentro de la balanza de pagos los siguientes conceptos:

- Pagos efectuados al exterior por IED
- Egresos por transferencias
- Créditos acordados a largo y corto plazo (pago)
- Aumentos en los Activos de Reserva

Ahora bien, partiendo de esta base, para poder efectuar el análisis correspondiente será necesario subdividir a la Balanza de Pagos en balanzas parciales de la siguiente forma:

Debemos de recordar en primer lugar que la Balanza de Pagos en una forma general, está compuesta de cinco cuentas principales las cuales son:

- Cuenta Corriente
- Cuenta de Capital
- Derechos Especiales de Giro
- Errores y Omisiones
- Variación de la Reserva del Banco de México

Con esta afirmación, la Cuenta Corriente o también llamada Balanza de Cuenta Corriente, se puede a su vez desglosar en varias balanzas parciales que son las siguientes:

- Balanza Comercial
 - Balanza de Servicios No Financieros
 - Balanza de Servicios Financieros
 - Balanza de transferencias Unilaterales
- Balanza Comercial: Será el resultado de restar al total de las exportaciones de bienes y servicios, el monto total de las importaciones realizadas en el transcurso del año (debe aclararse que tanto el valor de las exportaciones como el de las importaciones serán valor FOB ó LAB o sea Libre a Bordo).

- Balanza de Servicios No Financieros: Esta balanza, resultará de restarle a los ingresos provenientes de las exportaciones de este tipo de servicios (los cuales pueden ser, Turismo, Transferencias Fronterizas, Maquiladoras, Transportes, Fletes y Seguros, Oro y Plata no Monetarios y Otros Servicios) los egresos resultantes de la importación de estos servicios a excepción de la plata no monetaria.

- Balanza de Servicios Financieros: Se obtendrá ésta tercera balanza parcial , de restarle a los ingresos provenientes de inversiones, los egresos correspondientes a utilidades remitidas al extranjero por empresas con IED, los intereses paga--del Sector Público y otros intereses.

- Balanza de Transferencias Unilaterales: Esta cuarta y-última balanza parcial de la balanza de cuenta corriente, resultará de restarle a los ingresos provenientes de este tipo de -transferencias, que por cierto hay que recordar que se refle--ren a donaciones, aportaciones de organismos Internacionales, derechos, comisiones, las cuales no cuentan con ninguna cantra partida, los egresos que el país tiene que realizar por estos mismos conceptos.

Como resultado de estas cuatro balanzas parciales, -se obtendrá el saldo de la balanza de cuenta corriente, que --como se dijo al inicio de esta investigación, es considerada -como la cuenta más representativa de la posición que guarda el país con el exterior.

Por lo que respecta a las demás cuentas, no se subdividiran en balanzas parciales a excepción de la Cuenta de Capi--tal la cual se desglozará en Largo y Corto Plazo, siendo que -las demás permanecerán iguales.

Resumiendo en forma de cuadro sinóptico, la Balanza de Pagos de México quedará:

BALANZA DE CUENTA
CORRIENTE

- BALANZA COMERCIAL
- BALANZA DE SERV. NO FIN.
- BALANZA DE SERV. FINANCIEROS
- BALANZA DE TRANSFERENCIAS

CUENTA DE CAPITAL

BALANZA
DE
PAGOS

- CAPITAL A LARGO PLAZO
- CAPITAL A CORTO PLAZO

DERECHOS ESPECIALES DE GIRO

ERRORES Y OMISIONES

VARIACION EN LA RESERVA DE BANCO DE MEXICO

Con toda esta información, partimos ahora al análisis financiero de la Balanza de Pagos, para esto a continuación se presenta el formato que utilizaremos para dicho análisis:

Exportaciones de Mercancías	\$ --0--	
Importación de Mercancías	<u>(--0--)</u>	
BALANZA COMERCIAL		\$ --0--
Exportación de Serv. No. Fin.	\$ --0--	
Importación de Serv. No. Fin.	<u>(--0--)</u>	
BALANZA DE SER. NO FINANC.		--0--
Ingresos provenientes de Inv.	\$ --0--	
Egresos provenientes de Inv.	<u>(--0--)</u>	
BALANZA DE SERV. FINANCIEROS		--0--
Ingresos por Transf. Unilate.	\$ --0--	
Egresos por Tranf. Unilatera.	<u>(--0--)</u>	
BALANZA DE TRANF. UNILATERALES		<u>--0--</u>
BALANZA DE CUENTA CORRIENTE		\$ --0--
Capital a Largo Plazo e		
I.E.D. neto	\$ --0--	
Capital a Corto Plazo	<u>--0--</u>	
CUENTA DE CAPITAL		--0--
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO		--0--
ERRORES Y OMISIONES		<u>--0--</u>
SALDO BALANZA DE PAGOS		<u>\$ --0--</u>

4.4.1. Año 1980

Durante este año, la Balanza de Pagos mexicana se --
presento de la siguiente manera:

C O N C E P T O	1 9 8 0	I	II	III	IV
Cuenta Corriente	-7,223.3	-554.2	-1,710.0	-2,473.3	-2,485.8
Ingresos	24,947.3	5,898.8	6,046.6	6,200.6	6,801.2
Exportacion de Merc.	15,132.2	3,375.8	3,751.5	3,843.8	4,161.0
Serv. por Transform.	771.7	175.9	191.3	195.6	208.9
Oro y plata no Monet	936.2	371.3	164.4	198.2	202.2
Transporte diverso	445.5	102.4	100.9	111.8	130.5
Turismo	1,671.2	509.4	383.0	355.9	422.9
Transacc. Fronter.	3,722.1	821.8	907.1	971.2	1,022.0
Ingresos prov de Inv	1,022.4	273.8	236.4	199.1	313.0
Otros Servicios	927.3	195.2	228.0	241.2	263.0
Transferencias	318.7	73.3	84.0	83.9	77.5
Egresos	32,170.6	6,453.1	7,756.6	8,674.0	9,287.0
Import. de Merc.	18,832.3	3,630.5	4,475.3	5,145.5	5,581.1
Fletes y Seguros	950.3	171.9	221.0	265.8	291.6
Oro no monetario	65.2	3.8	7.9	4.0	49.5
Transporte diverso	981.9	191.2	219.8	295.1	275.8
Turismo	1,043.6	178.3	226.7	374.7	263.8
Transacc, Fronter.	3,129.5	682.6	760.9	805.7	880.3
Egresos relacionados con inversiones.	5,920.7	1,161.0	1,596.0	1,461.4	1,602.4
Utilidades remitidas I.E.D.	444.0	124.9	69.5	141.9	107.8
Intereses Sector Público	3,957.6	799.8	1,142.2	992.9	1,022.7
Otros intereses	1,519.1	336.3	384.3	326.6	471.8
Otros Servicios	1,202.9	301.8	246.1	316.2	338.7
Transferencias	44.1	31.9	2.8	5.6	3.8
Cuenta de Capital	11,948.3	2,034.0	2,291.0	3,416.9	4,206.3
Capital a L. P.	6,835.2	2,054.7	848.8	2,197.5	1,734.1
Sector público Disposiciones y colocaciones	4,958.5	1,522.8	387.7	1,311.4	836.7
Amortizaciones	7,771.1	2,105.2	1,397.2	2,328.1	1,940.6
Créditos al Exterior	-3,723.4	-587.3	-1,013.4	-1,018.0	-1,104.7
	10.8	4.9	3.9	1.3	.8

(Continúa)

(continua...)

C O N C E P T O	1 9 8 0	I	II	III	IV
Sector privado	2,776.7	532.0	461.1	886.1	897.5
Inversiones Extran- jeras directas	1,254.0	168.0	259.3	449.7	377.1
Compra de empresas extranjeras	-9.5	.0	.0	-9.5	.0
Pasivos con el exter.	1,664.4	424.0	208.9	485.0	596.4
Empresas con I.E.D.	818.7	170.0	-23.1	241.8	430.0
Otras empresas	845.5	254.0	232.0	243.2	226.4
Operaciones con va- lores	-132.0	-60.0	-7.0	-39.0	-26.0
Capital a corto plazo	5,113.1	-20.7	1,442.2	1,219.4	2,472.2
Pasivo	5,978.3	-126.0	1,397.0	658.8	4,048.4
Sector público	67.8	-178.3	155.3	143.4	-52.6
Sector privado	5,910.5	52.3	1,241.7	515.4	4,101.0
Activos	-865.2	105.3	45.2	560.6	-1,576.2
Derechos especiales de giro	73.5	73.5	.0	.0	.0
Errores y omisiones	-3,647.6	-1,257.4	-231.5	-734.1	-1,424.6
Variación reserva del Banco de México ¹ /	1,150.9	295.9	349.6	209.5	295.9

* El decimal de las cifras puede no sumar el total debido al redondeo

¹/Reserva computada de acuerdo con el criterio del FMI más la plata

El signo negativo (-) significa egreso de divisas

Fuente: Banco de México; Indicadores Económicos, México, Subdirección de Investigaciones Económicas, 1984, p.IV-H-31

1 9 8 0

(MILLONES DE DOLARES)

C O N C E P T O	M O N T O	VARIACION PORCENTUAL
Exportación de Mercancia	\$ 15,132.2	71.61
Importación de Mercancia	(18,832.3)	57.20
BALANZA COMERCIAL	\$(3,700.1)	17.02
Exportación de Serv. no Fin.	\$ 8,474.0	30.47
Importación de Serv. no Fin.	(7,373.5)	45.84
BALANZA DE SERV. NO FIN.	1,100.5	(30.79)
Ingresos Provenientes de Inv.	\$ 1,022.4	47.15
Egresos provenientes de Inv.	(5,920.7)	45.61
BALANZA DE SERV. FINANCIEROS	(4,898.3)	45.29
Ingresos por Tranf, Unilat.	\$ 318.7	24.30
Egresos por Tranf. Unilat.	(44.1)	35.69
BALANZA DE TRANF. UNILATERALES	274.6	22.64
BALANZA DE CUENTA CORRIENTE	\$(7,223.3)	48.31
Capital a L.P. e I.E.D. neto	\$ 6,835.2	48.88
Capital a Corto Plazo	5,113.2	8,846.19
CUENTA DE CAPITAL	11,949.3	63.56
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	73.5	5.00
ERRORES Y OMISIONES	(3,647.6)	531.57
SALDO BALANZA DE PAGOS	\$ 1,150.9	274.74
	== == == ==	== == == ==

Elaborado en base a datos de la Balanza de Pagos de México de 1980.

Aún cuando la situación económica del país se muestra baen uno de los mejores niveles alcanzados en los últimos ---- años, la balanza de pagos mexicano no presentaba la misma si--tuación. El porque de esta situación a continuación se deta--lla.

En primer lugar, si observamos a la balanza de pagos en forma genral se podría hablar de un mejoramiento de ésta, -ya que durante 1980 la variación sufrida en la Reserva del Banco de México fué en una forma positiva, aumentando en un 275% con respecto al año inmediato anterior; o lo que es lo mismo--al finalizar este año, el país contaba con más recursos para -hacer frente a sus necesidades externas tanto a corto como a -largo plazo, pero profundicemos en análisis y estudiemos en --forma particular cada una de las cuentas que conforma la Balanza de Pagos así como las balanzas parciales de ésta.

La primera cuenta de la Balanza conocida como CUENTA CORRIENTE mostró durante 1980 un déficit de 7223.3 millones de dólares, lo que refleja un incremento del 48.31% con respecto al déficit obtenido durante 1979, las causas de este incremen--to son las siguientes:

Dentro de la balanza comercial, las exportaciones de mercancías aún cuando alcanzaron un monto de 15132.2 millones de dólares, lo que significa un incremento del 72.61% en rela--cion a 1979, no fueron suficientes para poder contrarrestar el flujo de importaciones que llegaron a una cifra de 18832.3 mi--

llones de dólares cantidad superior en un 57.20% a la importada durante 1979. Con este déficit, se creó el primer desajuste en la balanza al alcanzar un monto de 3700.1 millones de dólares.

Además, dentro de la balanza de servicios financieros, el país tuvo que erogar 5920.70 millones de dólares por concepto de intereses, de los cuales casi un 70% correspondieron a intereses de la deuda externa del sector público, contra solo 1022.4 millones de dólares que ingresaron al país por concepto de inversiones, ocasionando esto el segundo desajuste al obtenerse un déficit de 4898.3 millones de dólares.

Ante esta situación, el gobierno mexicano se vió en la imperiosa necesidad de contratar más créditos los cuales durante este año alcanzaron los 7771.1 millones de dólares para poder pagar los servicios de la deuda externa así como seguir con los programas de fomento nacionales.

En cuanto al Sector privado se refiere, durante 1980 fue un año de grandes cambios, ya que los mercados internacionales de capitales empezaban a especular en cuanto al real crecimiento de la economía mexicana. Con esto, se empezaron a cerrar prestamos a largo plazo y a ser exigibles empréstitos contratados en años anteriores, por lo que tuvieron que hacer uso de los mercados internacionales de dinero solicitando créditos a corto plazo hasta por un monto de 5910.5 millones de dólares para poder contrarrestar esa falta de liquidez en la que se encontraban sumergidos.

Un punto negro a considerar dentro de la Balanza de pagos de 1980, es la cuenta ERRORES Y OMISIONES; esta cuenta - que por definición nos muestra la salida (con signo negativo) o la entrada de capitales que se efectua en el país por particulares y que no tienen una contrapartida, se vio incrementada en un 531.57% en forma negativa, o lo que es lo mismo, durante este año salieron del país un total de 3647.6 millones de dólares, lo cual sangró en forma considerable las finanzas del --- país.

Por otra parte, aún cuando en los mercados internacionales empezaban a ver con un poco de escepticismo la economía mexicana, la I.E.D. se vio incrementada en un 60% con respecto al año inmediato anterior, pasando de 782.2 a 1254.0 millones de dólares. Este monto si lo consideramos con el monto de capital introducido al país vía crédito el cual sumo 9435.5 millones de dólares representa un 14%.

Por último de la I.E.D. asentada en el país se remitió al extranjero por concepto de utilidades solo 444 millones de dólares, por lo que vemos que no necesariamente la I.E.D. - establecida en el país tiene como fin último remitir el 100% - de las ganancias obtenidas, sino que reinvierte una parte y -- otra se manda al exterior.

4.4.2. Año 1981

Por lo que respecta a este año, la situación de la -
Balanza de Pagos mexicana presentaba las siguientes caracterís-
ticas:

C O N C E P T O	1 9 8 1	I	II	III	IV
Cuenta Corriente	-12,544.3	-1,774.7	-2,968.1	-4,075.2	-3,726.2
Ingresos	30,809.8	8,141.4	8,023.5	6,911.5	7,733.4
Exportación de Merc.	19,419.6	5,317.6	5,207.0	4,040.3	4,854.7
Serv. por Transfom.	976.3	217.6	242.9	256.2	259.6
Oro y plata no Monet	530.7	148.8	139.6	133.1	109.2
Transporte diverso	476.1	122.4	111.9	116.8	125.0
Turismo	1,759.6	521.8	424.5	363.9	449.4
Transac. Fronter.	4,770.1	1,131.2	1,178.1	1,209.0	1,251.8
Ingresos prov. de Inv1	1,386.1	337.2	350.9	377.5	320.5
Otros Servicios	1,146.1	261.7	276.8	325.7	281.8
Transferencias	345.2	83.1	91.8	88.9	81.4
Egresos	43,354.1	9,916.1	10,991.7	10,986.7	11,459.6
Import. de Merc.	23,929.6	5,845.9	6,205.1	5,793.0	6,085.6
Fletes y seguros	1,124.0	282.3	300.9	267.8	273.2
Oro no monetario	107.4	30.9	31.1	23.0	22.4
Transporte diverso	1,265.1	241.4	299.7	366.2	357.7
Turismo	1,571.1	240.4	377.7	523.5	429.6
Transac. Fronter.	4,584.3	1,065.5	1,132.1	1,188.9	1,197.8
Egresos relacionados con inversiones	8,933.9	1,725.6	2,255.2	2,392.2	2,560.9
Utilidades remitidas I.E.D.	550.6	188.1	89.3	114.0	159.2
Intereses Sector Público	5,476.0	898.8	1,454.9	1,466.4	1,655.9
Otros Intereses	2,907.2	638.7	711.0	811.0	745.9
Otros Servicios	1,782.1	448.4	383.0	423.5	527.1
Transferencias	56.6	35.8	6.9	8.7	5.1
Cuenta de Capital	21,859.6	3,526.1	2,961.7	7,228.4	8,143.4
Capital a L.P.	11,696.2	760.1	2,101.0	4,067.9	4,767.2
Sector Público Disposiciones y colocaciones	8,656.6	302.1	1,320.2	3,167.0	3,867.4
Amortizaciones	13,822.5	1,199.2	2,782.4	4,737.9	5,103.0
(continúa...)	-4,806.2	-892.4	-1,337.7	-1,443.2	-1,132.9

(continúa...)

C O N C E P T O	1 9 8 1	I	II	III	IV
Créditos al Exterior	-359.7	-4.7	-124.5	-127.7	-102.7
Sector Privado	3,039.5	458.0	780.9	900.8	899.8
Inversiones Extran- jeras Directas	1,188.7	146.1	345.6	188.7	508.2
Compra de empresas extranjeras	.0	.0	.0	.0	.0
Pasivos con el Exter ¹	1,860.9	302.9	425.3	729.1	403.6
Empresas con I.E.D	738.2	145.8	74.9	406.1	111.4
Otras Empresas	1,122.7	157.1	350.3	323.0	292.3
Operaciones con va- lores	-10.0	9.0	10.0	-17.0	-12.0
Capital a Corto ---					
Plazo	10,163.4	2,766.0	860.6	3,160.5	3,376.2
Pasivos	12,695.5	2,665.1	1,339.4	4,034.1	4,656.9
Sector Público	9,267.0	1,762.8	1,383.4	3,403.9	2,717.0
Sector Privado	3,428.5	902.3	-43.9	630.3	1,939.9
Activos	-2,532.1	100.9	-478.8	-873.6	-1,280.6
Derechos especiales de giro	69.6	69.6	.0	.0	.0
Errores y omisiones	-8,372.7	-1,592.3	-540.8	-2,952.2	-3,287.3
Variación reserva del Banco de México ¹	1,012.2	228.7	-547.3	200.9	1,129.9

*El decimal de las cifras puede no sumar el total debido al redondeo

1/ Reserva computada de acuerdo con el criterio del FMI, más la ---
plata

El signo negativo (-) significa egreso de divisas

Fuente: Banco de México; Indicadores Económicos, México, Subdirec-
ción de Investigaciones Económicas, 1984, p. IV-H-32

1 9 8 1

(MILLONES DE DOLARES)

C O N C E P T O	M O N T O	VARIACION PORCENTUAL
Exportación de Mercancia	\$ 19,419.6	28.3
Importación de Mercancia	<u>23,929.6</u>	<u>27.1</u>
BALANZA COMERCIAL	\$(4,510.0)	21.9
Exportación de Serv. no Fin.	\$ 9,658.9	13.98
Importación de Serv. no Fin.	<u>10,434.0</u>	<u>41.51</u>
BALANZA DE SERV. NO FIN.	(775.1)	(170.4)
Ingresos provenientes de inv.	1,386.1	35.57
Egresos provenientes de inv.	<u>8,933.9</u>	<u>50.89</u>
BALANZA DE SERV. FINANCIEROS	(7,547.8)	54.09
Ingresos por Transf, Unilat. \$	345.2	8.31
Egresos por Transf, Unilat.	<u>56.6</u>	<u>28.34</u>
BALANZA DE TRANF. UNILATERALES	<u>288.6</u>	<u>5.10</u>
BALANZA DE CUENTA CORRIENTE	\$(12,544.3)	73.66
Capital a L.P. e I.E.D.neto	\$ 11,696.2	71.11
Capital a corto plazo	<u>10,163.4</u>	<u>98.77</u>
CUENTA DE CAPITAL	21,589.6	82.95
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	69.6	(5.6)
ERRORES Y OMISIONES	<u>(8,372.7)</u>	<u>129.54</u>
SALDO BALANZA DE PAGOS	1,012.2	(12.05)

Elaborado en base a datos de la Balanza de Pagos de México de 1981

En forma general, la balanza generó un incremento -- dentro de las reservas del Banco de México al alcanzar un monto de 1,012.2 millones de dólares, dichas reservas al ser comparadas con las obtenidas el año inmediato anterior, podemos -- apreciar que se redujeron en un 12.05%. Los motivos de ésta -- disminución a continuación se presentan.

En primer lugar, la Balanza de Cuenta corriente presentó un déficit de 12,544.3 millones de dolares, cifra superior en un 73.66% al obtenido en 1980 ya que en una primera -- instancia, las exportaciones tanto de productos petroleros como los no petroleros, aún cuando alcanzaron un monto de 19,419 millones de dólares, cantidad superior en un 28.3% a la obtenida en 1980, no pudieron contrarrestar las importaciones de bienes y servicios que durante éste año alcanzaron la suma de -- 23,929.6 millones de dólares. En este renglón cabe señalar, -- que el crecimiento obtenido en el renglón de exportaciones se vio retraído ya que en primer lugar y tal como se mencionó con anterioridad, durante este año las exportaciones petroleras sufrieron una caída debido fundamentalmente a la baja en la demanda a nivel mundial de dicho hidrocarburo.

En segundo lugar, las exportaciones no petroleras -- también sufrieron una reducción debido básicamente a la fuerte demanda interna, que hacía que los industriales no tuvieran -- que arriesgar tanto saliendo al exterior a ofrecer sus productos, ya que en su propio mercado se requería cada vez más de

bienes para poder continuar con el proceso de inversión que -- necesitaba tanto el sector público así como el privado.

Por otra parte, un rubro que afectó de manera extraordinaria a la obtención de un déficit dentro de la Balanza de CuentaCorriente, fue el correspondiente a la Balanza de Servicios Financieros. En este sentido, dentro de esta balanza se -- tuvo un egreso de divisas provenientes de inversiones superior en un 51% al registrado en 1981 al pasar de 5,920.7 a 8,933.9 millones de dólares. De este total, 5476.0 es decir el 61% -- correspondieron a intereses que tuvo que erogar el país por -- concepto de la deuda externa pública, la cual se vió incrementada tan abruptamente debido al alza experimentada en las tasas de interes de los mercados internacionales de capitales.

Por su parte, los ingresos provenientes de inversio-- nes solamente totalizaron 1,385.1 millones de dólares, canti-- dad superior en un 35% a la obtenida durante 1981.

Es de esta forma como dentro de la Balanza de Servicios Financieros se obtuvo un déficit de 7,547.8 millones de dólares, el cual aunado a los resultados demás resultados obtenidos en las diferentes balanzas parciales que componen la -- Balanza de Cuenta Corriente, ésta presento un déficit global -- de 12,544.3 millones de dólares.

Ante esta situación, tanto el sector público así como el sector privado, al percatarse que a traves de las tran-- sacciones comercilaes efectuadas con el exterior no se inyecta ba al país la cantidad de divisas suficientes para continuar -- con el desarrollo de la planta productiva nacional que hasta --

esos momentos seguía creciendo de manera extraordinaria, y además no podían hacer frente a sus necesidades financieras de pago de créditos obtenidos en el extranjero en años anteriores y que es 1981 vencían como consecuencia del elevamiento de las - tasas de interés que a nivel internacional se producían.

Durante este año, nuevamente solicitaron a los mercados internacionales de capitales nuevos préstamos tanto a largo como a corto plazo para poder cumplir con sus compromisos.

Es de esta forma, que durante 1981 el sector público obtuvo préstamos a largo plazo provenientes de exterior por un monto de 13,822.5 millones de dólares de los cuales un 35%, es decir, 4,806.2 fueron destinados al pago del servicio de su -- deuda externa y el resto tal y como se menciona se dirigieron a continuar con el fomento a la planta industrial mexicana.

Por otra parte, este mismo sector conjuntamente con el privado, solicitaron créditos a corto plazo para cubrir requerimientos de liquidez por un monto de 12,695.5 millones de dolares, cifra superior en casi 100% a la requerida durante 1980.

En otro sentido pero relacionado directamente a esta necesidad de recursos por parte de la industria y gobierno mexicano, es importante mencionar la trayectoria que tuvo la - cuenta de Errores y Omisiones. Esta cuenta sufrió un incremento del 129.54% al pasar de 3,647.6 a 8,372.9 millones de do-- lares. Decimos que tiene una relación directa e ilógica, ya -

mientras que estos dos sector realizaban esfuerzos extraordinarios para conseguir recursos para poder sanear sus fianzas, - esta cuenta que ya en repetidas ocasiones hemos señalado presenta todas aquellas transacciones que efectúa el país con el extranjero y que no tienen una contrapartida, es decir que -- nos muestran a grandes rasgos las fugas de capitales que se -- realiza en el país crezca de una manera tan extraordinaria.

Por último, durante 1981 la IED ingreso al país----- 1,188.7 millones de dolares por concepto de nuevos capitales a invertirse dentro del país, cifra inferior a la obtenida en 1980 la cual ascendió a 1254.0 millones de dólares. Las razones basicas de este decremento fue el aumento de desconfianza que empezó a crearse en el exterior como causa de las políticas económicas tomadas por el gobierno mexicano y por el descenso en la demanda mundial de petroleo, producto principal de donde el país obtiene recursos vía exportaciones.

4.4.3. Año 1982

Durante 1982, la balanza de pagos mexicana fué un reflejo fiel de la situación tan crítica por la cual atravesaba la economía nacional, de la cual ya se dió una explicación en capítulos anteriores, por lo cual a continuación se presenta - la forma en que se desarrollo dicha balanza en forma particular:

C O N C E P T O	1 9 8 2
Cuenta Corriente	-4,878.5
Ingresos	28,919.4
Exportaciones de Mercancías	21,229.7
Servicios de Transformación	851.3
Transportes diversos	426.0
Turismo	1,405.9
Transacciones Fronterizas	2,276.1
Ingresos provenientes de <u>in</u> versiones	1,325.3
Otros servicios	1,068.7
Transferencias	336.5
Egresos	33,797.9
Importaciones de mercancías	14,437.0
Fletes y Seguros	619.7
Transportes diversos	1,108.9
Turismo	787.7
Transacciones fronterizas	2,416.8
Egresos relacionados con <u>in</u> versiones	11,906.2
Utilidades remitidas I.E.D.	642.1
Intereses sector público	8,400.4
Otros intereses	2,863.6
Otros servicios	2,449.9
Transferencias	71.7
Cuenta de Capital	8,573.9
Capital a largo plazo	10,368.1

(continúa...)

(continúa...)

C O N C E P T O	1 9 8 2	
Sector público	8,862.3	
Disposiciones y colocaciones	14,250.0	
Amortizaciones	-5,270.4	
Créditos al exterior	-117.3	
Sector privado	1,505.8	
Inversiones extranjeras directas	708.7	
Compra de empresas extranjeras	0.0	
Pasivos con el exterior	788.1	
Empresas con I.E.D.	662.3	
Otras empresas	125.7	
Operaciones con valores	9.0	
Capital a corto plazo	-1,794.2	
Pasivos	-613.5	
Sector público	-1,824.9	
Sector privado	1,211.4	
Activos	-1,180.7	
Errores y Omisiones		-8,361.6
Banco de México		-4,666.2
Asignaciones de deg.	0.0	
Monetización de oro y plata	-43.9	
Pasivos con organismos internacionales	1,437.6	
Variación de la reserva bruta ^{1/}	-3,184.7	

^{1/} Reserva computada de acuerdo con el criterio del FMI, más - plata. Las tenencias de oro están valoradas a 42.22 dólares la onza

- * El decimal de las cifras puede no sumar el total debido al redondeo

El signo negativo (-) significa egreso de divisas

- ** Cantidades en millones de dólares

Fuente: Banco de México; Indicadores Económicos, México, Subdirección de investigaciones Económicas, 1984, p.IV-H-33

1 9 8 2

(MILLONES DE DOLARES)

C O N C E P T O	M O N T O	VARIACION PORCENTUAL
Exportación de Mercancía	\$ 21,229.7	9.30
Importación de Mercancía	<u>14,437.0</u>	<u>(65.75)</u>
BALANZA COMERCIAL	\$ 6,792.7	157.87
Exportación de Serv. no Fin.	\$ 6,027.9	(60.23)
Importación se Serv. no Fin.	<u>7,383.0</u>	<u>(41.32)</u>
BALANZA DE SERV. NO FIN.	(1,355.1)	93.45
Ingresos provenientes de Inv.	\$ 1,325.3	(4.58)
Egresos provenientes de Inv.	<u>11,906.2</u>	<u>33.27</u>
BALANZA DE SERV. FINANCIEROS	(10,580.9)	40.18
Ingresos por Tranf. Unilat.	\$ 336.5	(2.58)
Egresos por Tranf. Unilat.	<u>71.7</u>	<u>26.68</u>
BALANZA DE TRANF. UNILATERALES	<u>264.8</u>	<u>(8.99)</u>
BALANZA DE CUENTA CORRIENTE	\$(4,878.5)	(157.13)
Capital a L.P. e I.E.D. neto	\$ 10,368.1	(12.81)
Capital a corto plazo	<u>(1,794.2)</u>	<u>(118.78)</u>
CUENTA DE CAPITAL	8,573.9	(154.95)
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	--o--	(100.00)
ERRORES Y OMISIONES	(8,361.6)	(100.13)
MONETIZACION DE ORO Y PLATA	(43.9)	
PASIVOS CON ORG. INTERNACIONALES	<u>1,437.6</u>	
SALDO BALANZA DE PAGOS	(3,184.7)	

En primer lugar tal y como se aprecia, la Balanza -- Comercial mexicana registró un superávit, el cual no se había obtenido desde hace 39 años de 6,792.7 millones de dólares, -- dicho superávit desgraciadamente no fué producto de un incremento sustancial de las exportaciones ya que éstas solo se incrementaron un 9%, sino que fué resultado de la contracción -- que sufrieron las importaciones, las cuales pasaron de 23,929.6 millones de dólares obtenidos durante 1981 a sólo 14,437 durante 1982. Esta contracción, se debió básicamente a tres factores: el virtual estancamiento de la economía nacional; las modificaciones sufridas en la paridad cambiaria; y el agudo proceso de racionamiento de divisas que prevaleció en los últimos cinco meses del año.

En relación al superávit obtenido en 1982 hay que hacer mención que si este resultado se hubiera obtenido en una situación económica normal sería un punto muy favorable, pero en 1982 fué significado de estancamiento y un retroceso de la economía mexicana, ya que paralizó gran parte de la planta productiva al no contar con los insumos suficientes y que provienen del exterior. Además como consecuencia de la racionalización de divisas y la devaluación de la moneda los costos de muchos fabricantes fueron elevados.

Pero, además de los problemas mencionados anteriormente, el país tuvo que enfrentar el gran problema de la deuda externa, la cual se vio incrementada a pasos agigantados tanto en capital como en intereses, como consecuencia del eleva--

miento de las tasas de interés a nivel internacional. En este sentido, por lo que respecta a los intereses, para 1982 el pago del servicio de la deuda externa alcanzó un monto de 8,400 millones de dólares, dato que se reflejó dentro de la Balanza de Servicios Financieros, originando un déficit de dicha balanza por un total de 10,580.9 millones de dólares, monto superior en un 40.18% al obtenido en 1981.

Con todos estos resultados aunados a los obtenidos en las balanzas de servicios no financieros y transferencias unilaterales, los cuales fueron de 1,55.1 y 264.8 millones de dólares respectivamente, para 1982 la Balanza de Cuenta Corriente del país resultó con un déficit de 4,878.5 millones de dólares cifra inferior en un 157% a la obtenida en 1981.

Por otra parte, en lo que se refiere a la cuenta de capital, ésta se vio disminuida en relación al año inmediato anterior en una proporción de 154.95% al pasar de 21,859.6 a 8,573.9 millones de dólares. Dicha disminución fue originada básicamente por el decremento que se tuvo en los pasivos adquiridos tanto por parte del sector público así como el privado, los cuales durante 1982, no solo no obtuvieron mayor cantidad de recursos provenientes del extranjero, sino que en el caso del sector público tuvo que efectuar erogaciones por aquellos préstamos obtenidos en años anteriores y que vencían en este y no pudieron ser renegociados, con lo cual debilitó aún más las finanzas del país.

En cuanto a los préstamos otorgados al país durante 1982, hay que hacer mención que durante este año México obtuvo créditos por 14,250 millones de dólares de los cuales 5,270 fueron utilizados para el pago del capital de la deuda externa y 8400 para los intereses devengados durante este año, con lo cual se aprecia que casi el 100% de los créditos otorgados al país fueron utilizados para el pago de créditos vencidos durante 1982.

Otro punto que desgraciadamente tiene que comentarse es el correspondiente a la Cuenta de Errores y Omisiones, la cual durante 1982 llegó a un monto de 8,361,6 millones de dólares, esta cuenta sinónimo de desconfianza de las políticas económicas tomadas por el gobierno se incremento en un 1% respecto a 1981, pero demuestra la poca credibilidad que tenía la ciudadanía en su gobierno.

Por último la participación de la I.E.D. durante 1982 dentro de la Balanza de Pagos de México, se vio reducida ya que durante este año solo ingresaron al país 708.7 millones de dólares en forma de nuevas inversiones, es decir en comparación al total de divisas ingresadas al país durante 1981 en éste mismo rubro se vió decrementada en un 3.2%.

Esta reducción fue como producto de tambien la poca confianza que tenían los inversionistas extranjeros en el país para ingresar sus divisas.

4.4.4. Año 1983

Para 1983, en forma general el comportamiento que -- experimento la balanza de pagos mexicana puede ser explicada -- por la conjunción de diferentes factores, los cuales son: un -- aumento sustancial en el ahorro interno como consecuencia di-- recta de la corrección efectuada en las finanzas públicas; el control de cambios; la recesión económica; la restructuración de la deuda externa pública y privada; y las disminuciones en las tasas de interes internacionales y en el precio del petro-- leo crudo. Ante esta serie de circunstancias, la balanza de pagos se desarrollo de la siguiente forma:

C O N C E P T O		1 9 8 3
Cuenta Corriente		5,545.7
Ingresos		28,281.6
Exportaciones de Mercancías	21,398.8	
Servicios por Transformaciób	829.5	
Transportes diversos	476.9	
Turismo	1,624.5	
Transacciones fronterizas	1,626.9	
Ingresos provenientes de in-- versiones	1,065.2	
Otros servicios	885.7	
Tranferencias	374.2	
Egresos		22,735.8
Importaciones de mercancías	7,720.5	
Fletes y seguros	415.2	
Transportes diversos	808.5	
Turismo	441.3	
Transacciones fronterizas	1,456.6	
Egresos relacionados con in-- versiones	10,045.3	
Utilidades remitidas por -- empresas con inversión ex-- tranjera directa	184.0	
Intereses sector público	7,346.2	

continúa.....

continúa...

C O N C E P T O	1 9 8 3	
Otros intereses	2,515.2	
Otros servicios	1,830.4	
Transferencias	18.0	
Cuenta de Capital		-852.8
Largo Plazo		4,186.7
Sector público	3,464.8	
Disposiciones y colocaciones	8,305.2	
Amortizaciones	-4,589.9	
Créditos al exterior	-250.5	
Sector privado	721.9	
Inversiones extranjeras -- directas	373.8	
Compra de empresas extranjeras	0.0	
Pasivos con el exterior	416.1	
Empresas con I.E.D.	225.1	
Otras empresas	191.0	
Operaciones con valores	-68.0	
Corto Plazo		-5,039.5
Pasivos	-1,803.3	
Sector público	771.5	
Sector privado	-2,574.8	
Activos	-3,236.2	
Errores y Omisiones		-1,432.3
Banco de México		3,260.6
Asignaciones de deg	0.0	
Monetización de oro y plata	-28.2	
Pasivos con organismos internacionales	-182.9	
Variación de la reserva -- brutal/	3,105.9	

1/ Reserva^{II} calculada con el criterio del FMI más la plata

* El decimal de las cifras puede no sumar el total debido al redondeo

** Cantidades en Millones de dólares

El signo (-) negativo significa egreso de divisas

1 9 8 3

(MILLONES DE DOLARES)

C O N C E P T O	M O N T O	VARIACION PORCENTUAL
Exportación de Mercancía	\$ 21,398.8	01.0
Importación de Mercancía	<u>7,720.5</u>	<u>(47.0)</u>
BALANZA COMERCIAL	\$ 13,678.7	101.0
Exportación de Serv. no Fin	\$ 5,443.4	(10.0)
Importación de Serv. no Fin	<u>4,952.0</u>	<u>(33.0)</u>
BALANZA DE SERV. NO FIN.	491.4	74.0
Ingresos provenientes de inv.	\$ 1,065.2	(20.0)
Egresos provenientes de inv.	<u>10,045.3</u>	<u>(16.0)</u>
BALANZA DE SERV. FINANCIEROS	(8,980.1)	(15.0)
Ingresos por Tranf. Unilat.	\$ 374.2	11.0
Egresos por Transf. Unilat.	<u>18.0</u>	<u>(75.0)</u>
BALANZA DE TRANF. UNILATERALES	<u>356.2</u>	<u>35.0</u>
BALANZA DE CUENTA CORRIENTE	\$ 5,545.7	118.0
Capital a L.P. e I.E.D.neto	\$ 4,186.7	(60.0)
Capital a cortoplazo	<u>(5,039.5)</u>	<u>181.0</u>
CUENTA DE CAPITAL	(852.8)	106.0
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	--0--	--0--
ERRORES Y OMISIONES	(1,432.3)	(83.0)
MONETIZACION DE ORO Y PLATA	(28.2)	
PASIVOS CON ORG. INTERNACIONALES	<u>(182.9)</u>	
SALDO BALANZA DE PAGOS	3,105.9	

En primer lugar, la balanza comercial mostró por segundo año consecutivo un superávit, incrementándose en 1983 -- 101% respecto a 1982. Dicho repunte se produjo básicamente a causa de los niveles tan bajos que reportaron las importaciones, como consecuencia directa de la regulación impuesta en el mercado de cambios que dificultaba la obtención de divisas para el pago de las importaciones y en parte por la gran recesión económica en la cual se encontraba el país y que requería la implementación de políticas para apoyar las sustituciones de importaciones y con esto continuar con la planta productiva activada. Es así como durante 1983 las importaciones se vieron reducidas en un 47% en relación al año inmediato anterior al pasar de 14,437.0 a solo 7,720.5 millones de dólares.

Por su parte las exportaciones mexicanas no se vieron incrementadas en forma considerable, ya que solamente registraron un aumento de 169.1 millones de dólares (1%) debido a las disminuciones que tuvieron los precios internacionales del petróleo crudo, los cuales descendieron en promedio un -- 7.9%. En este rubro hay que hacer mención especial del incremento que se produjo en las exportaciones de productos no petroleros ya que aumentaron en un 21.5%, cifra que no se había dado desde 1977, además la participación que tuvo dichas ventas al exterior en relación al total exportado también se incrementó al pasar del 14.2% en 1982 a 17.1% en este año, mientras que las exportaciones petroleras vieron disminuida su participación en un 5.3%

Los factores que contribuyeron al incremento de las exportaciones mexicanas fueron: los productos mexicanos empezaron a mostrar una mayor competitividad en cuanto a precio en el extranjero, como consecuencia del ajuste en la paridad del peso frente al dolar efectuado durante 1983; además la industria mexicana se percató de la necesidad de ampliar mercados para así estar en posibilidad de obtener divisas que serían -- utilizadas para el pago de compromisos contraídos con el ex--tranjero y mejorar el débil flujo de efectivo que presentaban como consecuencia de abatimiento que se registro en en el mercado nacional.

Es en base a todos estos datos como en 1983 la balanza comercial mexicana mostró un superávit de 13,678.7 millones de dólares, con lo que vino a mejorar en gran medida las finanzas del país.

Por otra parte, la balanza de servicios financieros mostró una disminución en cuanto a su déficit en relación a -- 1982, ya que pasó de 10,580.9 millones de dólares a 8,980.1 en 1983, la razón fundamental de este descenso fué la disminución que sufrieron las tasas de interés internacionales por lo que el servicio de la deuda externa tambien se vio disminuido ya que en promedio no se tendría que pagar intereses a una tasa -- del 13.9% anual sino que durante 1983 la tasa promedio fué del 11.7% anual. Además otra causa del abatimiento del déficit -- fué que durante este año se puso en marcha el Fideicomiso para la Cobertura de Riesgo Cambiario con lo que se alivio para las

empresas privadas las presiones de una devaluación que hacía - incrementarse su deuda al tenerla en cualquier divisa.

Es de esta forma que, con todos estos elementos aunados a los resultados obtenidos en las balanzas de servicios no financieros y de transferencias, para 1983 la Balanza de Cuenta Corriente registró un superávit de 5,545.7 millones de dólares, al acumularse por concepto de ingresos 28,281.6 millones de dólares por sólo 22,735.8 millones de dolares de egresos.

Por su parte la Cuenta de Capital presentó las siguientes características durante 1983.

En primer lugar, la cuenta de capital a largo plazo registro ingresos provenientes de préstamos concedidos al sector público por 8,305.2 millones de dólares, cifra inferior -- en un 41% a la concedida en 1982, de los cuales se utilizaron para el pago del servicio de la deuda externa 4,589.9, es decir más de la mitad con lo cual los programas de apoyo y fomento - a la industria quedaron descubiertos. Por su parte el sector privado ingreso al país 722 millones de dólares dentro de los cuales se incluyen 374 que corresponden a financiamientos obtenidos por empresas con participación extranjera de sus casas matrices.

Por lo que respecta a la cuenta de Errores y Omisiones, ésta se vio reducida en un 130% con respecto al año inmediato anterior como consecuencia del estricto control de cambios establecido en el país y además por la reestructuración de la deuda externa privada a través del FICORCA.

Por último la participación que tuvo la inversión -- extranjera directa durante 1983 fué la siguiente:

Durante éstejercicio ingresaron al país por concepto de nuevas inversiones provenientes del exterior solamente 373.8 millones de dólares, dicha cantidad es la más baja registrada desde 1977 y fué como consecuencia de la inseguridad mostrada por parte de los inversionistas internacionales ante las políticas adoptadas por la administración . Porque hay que recordar que el 1º de septiembre de 1982 fue estatizada la banca -- privada mexicana, por lo que mostraba a México como un país -- poco seguro para invertir ante los ojos internacionales.

Por su parte los egresos que hubo durante este año -- por concepto de utilidades remitidas al exterior por empresas con inversión extranjera directa tambien se vieron reducidos al pasar de 642.1 a solo 184.0 millones de dólares. Esta cantidad si se compara con la ingresada como capital nuevo puede apreciarse que casi es la mitad (49%) pero hay que recordar -- las cantidades aquí mostradas son dinámicas y no estáticas, es decir, solo muestra los movimientos efectuados en ese ejercicio, más no muestran cantidades acumuladas durante varios ejercicios.

4.4.5. Año 1984

Durante 1984, la balanza de pagos mexicana fué un reflejo exacto de las tendencias que siguieron tanto la economía mexicana así como la internacional. En primer lugar como consecuencia directa de la recuperación mostrada por la producción interna, las importaciones de bienes y servicios se vieron incrementadas, así como también la salida de divisas por concepto de turismo, transacciones fronterizas y otros servicios. Por su parte las exportaciones de bienes y servicios -- también se vieron incrementados debido al crecimiento experimentado por los países industrializados con lo cual se compensó la reducción del tipo de cambio real de la moneda, el aumento de las tasas de interés internacionales y las medidas proteccionistas adoptadas por algunos países a los cuales México estaba exportando.

Pero analicemos en una forma más particular la balanza de pagos por el periodo 1984.

C O N C E P T O		1 9 8 4
Cuenta Corriente		3,967.4
Ingresos		32,727.7
Exportación de mercancías	24,053.6	
Servicios no factoriales:	5,961.6	
Servicios por transformación	1,155.3	
Transportes diversos	530.3	
Viajeros al interior	1,953.4	
Viajeros fronterizos	1,329.0	
Otros servicios	993.6	
Servicios Factoriales:	2,312.8	

(continúa...)

(continúa...)

C O N C E P T O	1 9 8 4
Intereses	2,051.5
Otros	261.3
Transferencias	399.7
Egresos	28,760.4
Importaciones de mercancías	11,254.3
Servicios no factoriales:	4,952.6
Fletes y seguros	533.9
Transportes diversos	816.5
Viajeros al exterior	646.3
Viajeros fronterizos	1,520.0
Otros servicios	1,436.0
Servicios factoriales:	12,530.4
Financieros	12,363.6
Utilidades remitidas	241.0
Utilidades reinvertidas	215.3
Intereses	11,856.1
Sector bancario	4,284.9
Sector no bancario	7,571.2
Público	5,192.5
Privado	2,378.7
Comisiones	51.2
No financieros	166.8
Transferencias	23.1
Cuenta de capital	-1,576.0
Largo plazo	2,629.1
Pasivos	2,810.7
Sector Bancario	371.6
Banca de desarrollo	799.8
Disposiciones	1,461.7
Amortizaciones	-661.9
Banca comercial	-428.2
Sector no bancario	2,439.1
Público	1,661.5
Disposiciones	3,352.6
Amortizaciones	-1,691.1
Privado	777.6
Inversión extranjera di recta	391.1
Nuevas inversiones	543.4
Reinversiones	215.3

(continúa...)

(continúa...)

C O N C E P T O	1 9 8 4
Cuentas con la matriz	-367.6
Compra de empresas extraje ras	0.0
Otros pasivos	386.5
Empresas con participación extranjera	293.2
Otras empresas	93.3
Redocumentaciones	0.0
De corto plazo a largo plazo	0.0
Ampliaciones de largo plazo	0.0
Ingreso virtual	5,917.0
Egreso virtual	-5,917.0
Activos	-181.6
Corto plazo	-4,205.1
Pasivos	-1,838.3
Sector bancario	333.6
Banca de desarrollo	176.0
Banca comercial	157.6
Sector no bancario	-2,171.9
Público	-25.3
Privado	-2,146.6
Empresas con participación extranjera	-564.1
Otras empresas	-1,582.5
Redocumentación	0.0
Activos	-2,366.8
Errores y omisiones	-150.7
Banco de México	2,240.7
Asignación de deg	0.0
Compra-venta de oro y plata	-65.0
Ajustes por valorización	217.2
Pasivos con organismos interna cionales	1,112.4
Variación de la reserva bruta	3,200.9

*VER NOTA SOBRE AJUSTES Y CAMBIOS METODOLOGICOS EN LA PAGINA - SIGUIENTE

** CANTIDADES EN MILLONES DE DOLARES

NOTAS SOBRE AJUSTES Y CAMBIOS METODOLOGICOS A LOS
RUBROS DE LA BALANZA DE PAGOS*

De acuerdo al proceso de revisión metodológica de la balanza de pagos que se inició en 1983, se incluyen en la presente nuevas modalidades que se explican a continuación.

1.- REINVERSION DE UTILIDADES. En la cuenta de capital se registra con un asiento virtual la entrada de divisas a que da lugar la reinversión de utilidades de las empresas con capital extranjero. Esta entrada virtual de divisas se compensa con una salida virtual que se registra en la cuenta corriente.

2.- REDOCUMENTACION DE LA DEUDA EXTERNA. Aunque tampoco representan un flujo real de divisas, se incluyen en la balanza de pagos como una salida las disminuciones de deudas a corto plazo a que dan origen la renegociación, y como una entrada virtual de divisas, los aumentos en los pasivos de largo plazo que aquella origina. Así mismo las deudas de largo plazo renegociadas se registran como pagadas y nuevamente dispuestas.

3.- RECLASIFICACION DE LOS FLUJOS DE CAPITAL Y SU SERVICIO.

Con el fin de hacer compatibles las cuentas de la balanza de pagos con las estadísticas financieras, la cuenta de capital se sectoriza en Sector Bancario y Sector No Bancario. Dentro del primero se distinguen la banca de desarrollo y la banca comercial, y en el segundo los sectores público y privado. Se abrió un nuevo rubro de "activos de largo plazo" que incluye las operaciones con valores y los créditos al exterior

4.- RECLASIFICACION DE LA CUENTA CORRIENTE. Buscando también la compatibilidad entre la cuenta corriente de la balanza de pagos y el Sistema de Cuentas Nacionales, los datos de la primera han sido reagrupados con el fin de mostrar los flujos de mercancías, de servicios no factoriales, de servicios factoriales (separados en financieros y no financieros) y de transferencias.

5.- MODIFICACION DE ALGUNOS TERMINOS. Con el fin de adecuar los términos al concepto que en realidad están midiendo, el nombre del rubro "transacciones fronterizas" se cambió por el de "viajeros fronterizos"; y el de "turismo" por el de "viaje al interior". El renglón de monetización de oro y plata se abrió en dos "compra-venta de oro y plata", que se refiere a las operaciones de metales con los mineros nacionales, y "ajuste por valoración", que contiene las ganancias y pérdidas cambiarias por el ajuste respecto al dólar de otras monedas en las que se tiene invertidas parte de las reservas internacionales del Banco de México, y por las variaciones en los precios de los metales que se incluyen en ella.

1 9 8 4

(MILLONES DE DOLARES)

C O N C E P T O	M O N T O	VARIACION PORCENTUAL
Exportación de Mercancías	\$ 24,053.6	12.4
Importación de Mercancías	<u>11,254.3</u>	<u>45.8</u>
BALANZA COMERCIAL	\$ 12,799.3	(6.40)
Exportación de Serv. no Fin.	\$ 5,961.6	9.5
Importación de Serv. no Fin.	<u>4,952.6</u>	<u>0.0</u>
BALANZA DE SER. NO FIN.	1,009.0	105.00
Ingreoso provenientes de inv.	\$ 2,132.8	(117.1)
Egresos provenientes de inv.	<u>12,530.4</u>	<u>24.7</u>
BALANZA DE SERV. FINANCIEROS	(10,217.6)	13.8
Ingresos por Tranf. Unilat.	\$ 399.7	6.8
Egresos por Tranf. Unilat.	<u>23.1</u>	<u>28.3</u>
BALANZA DE TRANF. UNILATERALES	<u>376.6</u>	<u>5.7</u>
BALANZA DE CUENTA CORRIENTE	\$ 3,967.4	(28.4)
Capital a L.P e I.E.D. neto	\$ 2,629.1	(37.2)
Capital a corto plazo	<u>(4,205.1)</u>	<u>(16.5)</u>
CUENTA DE CAPITAL	\$ (1,576.0)	84.8
DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	(65.0)	
ERRORES Y OMISIONES	(150.7)	
MONETIZACION DE ORO Y PLATA	217.0	
PASIVOS CON ORG. INTERNACIONALES	1,112.4	
SALDO BALANZA DE PAGOS	3,200.9	

Para 1984, y como consecuencia directa de los fenómenos económicos enunciados anteriormente, la balanza de cuenta corriente reflejó un superávit de 3,967 millones de dólares, - cifra inferior en 1,356 millones al de 1983. El saldo mencionado para 1984 es igual a la suma de un excedente de 12,799 millones de dólares en la balanza comercial y de un déficit de - 8,832 millones de dólares de la balanza de servicios y transferencias. Ambos resultados representan un ligero deterioro en relación a los de 1983, cuando dichas cuentas arrojaron saldos respectivamente superavitarios y deficitarios de 13,761 y - - - - 8,437 millones de dólares.

A diferencia con lo sucedido en 1983, cuando el --- superávit de la balanza comercial se derivó fundamentalmente - de una reducción de 41% en las importaciones, en 1984 el superávit obtenido fué como consecuencia directa de un aumento del - 18% en las exportaciones no petroleras, que en 1983 habían crecido ya 32%. Este incremento compensó el estancamiento de las exportaciones petroleras y permitió financiar una recuperación de las compras externas de 32%.

Por otra parte, el aumento de 5% en el déficit en la balanza de servicios y transferencias es atribuible al aumento de los egresos por servicios financieros provocado por el alza en las tasas internacionales de interés, ya que los demás ingresos por servicios aumentaron. Así, el rubro de servicios factoriales (compuesto fundamentalmente por los financieros)

registró salidas netas por 10,218 millones de dólares, en tanto que en el de servicios no factoriales y transferencias hubo un superávit de 1,386 millones.

El resultado de la cuanta de capitales pasó de ---- 1,106 millones de dólares de egresos en 1983 a 1,576 millones en 1984. En el comportamiento de esta cuenta influyó el que - una mayor proporción del déficit del sector público se finan-- ciara con recursos internos y, por ende, que el crédito exter-- no contratado por dicho sector fuera menor que en 1983. Así -- mismo, como parte del proceso de renegociación de la deuda ex-- terna, se obtuvo de la banca extranjera un crédito de 3,800 -- millones de dólares en mejores condiciones que en años anteriores. Finalmente, la mejoría en el flujo de caja de las empre-- sas hizo posible que pagaran montos importantes de su deuda -- externa. A través del mercado controlado se liquidaron 1,293 millones de dólares, de los cuales 570 corresponden al progra-- ma del Fideicomiso para la Cobertura del Riesgo Cambiario --- (FICORCA) de adeudos con proveedores del extranjero; en tanto que se estima pagos a través del mercado libre por 467 millo-- nes.

El rubro errores y omisiones, donde se reflejan to-- das las operaciOnes que no pudieron ser registradas en las --- cuentas corriente y de capital, exhibió salidas netas por 151 millones de dólares, que contrastan con el saldo negativo de - 917 millones de dólares registrados en 1983. Estos resultados

reflejan, entre otros movimientos, pagos adicionales de deudas privadas con proveedores y bancos que no fueron captados en la estadística respectiva.

En conjunto, los resultados antes referidos dieron lugar a un incremento de 3,201 millones de dólares en la reserva bruta del Banco de México.

Por otra parte y en relación a la balanza de pagos con la Inversión Extranjera directa, conforme a la nueva metodología adoptada para la balanza, durante 1984, podemos apreciar que por concepto de nuevas inversiones introducidas al país por inversionistas extranjeros solamente registro un monto de 70 millones de dólares, mientras que se reinvertieron utilidades por valor de 193.7 millones. Estas cantidades son las más bajas registradas desde hace diez años y es resultado de la poca confianza que se tiene en el extranjero de México. Además es necesario resaltar que durante 1984, la cifra por concepto de utilidades remitidas al exterior fue superior a las utilidades reinvertidas en el país.

5.-

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

- La participación que ha tenido las Inversiones Extranjeras directas dentro de la historia de la economía nacional, se remontan desde épocas de la colonia, en la cual México servía de abastecedor tanto del Imperio español así como del mercado europeo de metales preciosos y productos primarios. Además ya en la época de México como país independiente, la participación de la I.E.D. ha sido de gran trascendencia al considerarse como el impulsor de diferentes industrias que en la actualidad son consideradas como prioritarias para el desarrollo de la economía nacional (como ejemplos tenemos, la industria eléctrica, la petrolera, la ferroviaria, la minera, la telefónica, etcétera...)

- En la actualidad, un país no puede vivir aisladamente del resto de la comunidad económica internacional, por lo que necesita de la ayuda así como otros países necesitan de la suya para poder tener un crecimiento y fortalecimiento de sus economías. Por otra parte, de acuerdo a las condiciones en las cuales se presenta actualmente la economía mexicana, al no contar con una infraestructura tecnológica suficiente para poder competir con los mercados internacionales, es necesario la introducción al país de capitales nuevos y frescos con los cuales indirectamente se introduce nuevas tecnologías, con lo que en ese momento podemos ahora si estar en posibilidades de confrontar los mercados internacionales y así poder introducir al país divisas por concepto de exportaciones, las cuales de otra manera no podrían realizarse.

- Con la participación de la I.E.D. dentro del aparato productivo nacional se está creando una competencia bastante fuerte entre ésta y las demás empresas, ya que la primera introduce nueva tecnología con lo que la producción de la empresa extranjera se ve incrementada tanto en forma cuantitativa así como cualitativa, con lo que obliga a las demás empresas a desarrollarse para no verse así despojadas de sus mercados ya sean nacionales o internacionales.

- Es necesario que en un país en donde la mayoría de su población es gente joven, su aparato productivo cuente con la capacidad suficiente de poder desarrollar empleos para otorgárselos a estas personas, ya que de no ser así, un problema de índole netamente económica se traduzca en un problema social.

Además, de acuerdo con la situación tan crítica que vive la economía mexicana, muchas empresas se ven en la necesidad de eliminar empleados debido a la contracción sufrida en el mercado interno, por lo que con la introducción de la I.E.D. el problema del desempleo se vería combatido ahora con una ayuda más.

- En el ámbito tecnológico, es de todos conocido el gran rezago que tiene México en este campo, ya sea por el alto costo en que se incurre y que los resultados no son apreciados en un -- corto plazo, o bien por la poca preocupación que tiene la mayoría de los empresarios mexicanos en desarrollar este campo.

Este problema se ve altamente reducido con la introducción

al país de Inversiones extranjeras Directas , ya que además de introducir al país capital, los inversionistas extranjeros ingresan al país su propia tecnología. Además con la nueva Ley de Tranferencias de tecnología, tanto el país en forma global así como el empresario se ven protegidos y tienen la plena seguridad que la tecnología introducida sera empleada para beneficio de la industria nacional.

- Dentro de las repercusiones que tiene la I.E.D. dentro de la Balanza de Pagos de la nación, se ha podido verificar en los cuatro años que se estudió que ha sido en una forma positiva ya que aún cuando efectivamnete la I.E.D. remite al extranjero parte de las utilidades obtenidas en el país, un monto superior lo destina a reinvertirlo.

- Por último, si es posible estudiar al la Balanza de Pagos de México desde un punto de vista contable ya que en sí, este documento presenta los flujos que tuvo el país durante un --ejercicio con el exterior, y la forma en que fueron aplicados por lo que es similar al Estado de Origen y Aplicación de Recursos.

6.-

APENDICE

I.- LEY PARA PROMOVER LA INVERSION MEXICANA Y REGULAR LA
INVERSION EXTRANJERA.

CAPITULO I

Del objeto

ARTICULO 1.- Esta ley es de interés público y -
de observancia general en la República. Su obje
to es promover la inversión mexicana y regular
la inversión extranjera para estimular un desa-
rrollo justo y equilibrado y consolidar la inde
pendencia del país.

ARTICULO 2.- Para los efectos de esta ley se -
considera inversion extranjera la que se reali-
ce por:

I.- Personas morales extranjeras;

II.- Personas físicas extranjeras;

III.- Unidades económicas extranjeras sin
personalidad jurídica; y

IV.- Empresas mexicanas en las que participe
mayoritariamente capital extranjero o en las --
que los extranjeros tengan, por cualquier títu-
lo, la facultad de determinar el manejo de la -
empresa.

Se sujeta a las disposiciones de esta ley, -
la inversión extranjera que se realice en el ca
pital de las empresas, en la adquisición de los
bienes y en las operaciones a que la propia ley
se refiere.

ARTICULO 3.- Los extranjeros que adquieran bienes de cualquier naturaleza en la República Mexicana, aceptan por ese mismo hecho, considerarse como nacionales respecto de los bienes y no invocar la protección de su Gobierno por lo que se refiere a aquéllos, bajo la pena, en caso--- contrario, de perder en beneficio de la Nación los bienes que hubieren adquirido.

ARTICULO 4.- Están reservadas de manera exclusiva al Estado las siguientes actividades:

- a) Petróleo y los demás hidrocarburos.
- b) Petroquímica básica
- c) Explotación de minerales radioactivos y - generación de energía nuclear.
- d) Minería en los casos a que se refiere la ley de la materia
- e) Electricidad
- f) Ferrocarriles
- g) Comunicaciones telegráficas y radiotelegráficas y
- h) Las demás que fijen las leyes específicas

Están reservadas de manera exclusiva a mexicanos o a sociedades mexicanas con cláusula de exclusión de extranjeros, las siguientes actividades:

- a) Radio y Televisión.
- b) Transporte automotor urbano, interurbano y en carreteras federales.
- c) Transportes aéreos y marítimos nacionales
- d) Explotación forestal
- e) Distribución de gas, y
- f) Las demás que fijen las leyes específicas o las disposiciones reglamentarias que expida - el Ejecutivo Federal.

ARTICULO 5.- En las actividades o empresas que a continuación se indican, la inversión extranjera se admitirá en las siguientes proporciones de capital:

a) Explotación y aprovechamiento de sustancias minerales:

Las concesiones no podrán otorgarse o transmitirse a personas físicas o sociedades extranjeras. En las sociedades destinadas a esta actividad, la inversión extranjera podrá participar hasta un máximo de 49% cuando se trate de la explotación y aprovechamiento de sustancias sujetas a concesión ordinaria y de 34% cuando se trate de concesiones especiales para la explotación de reservas minerales nacionales.

b) Productos secundarios de la industria petroquímica: 40%

c) Fabricación de componentes de vehículos - automotores: 40%, y

d) Las que señalen las leyes específicas o las disposiciones reglamentarias que expida el Ejecutivo federal.

En los casos en que las disposiciones legales o reglamentarias no exijan un porcentaje de terminado; la inversión extranjera podrá participar en una proporción que no exceda del 49% del capital de las empresas y siempre que no tenga, por cualquier título, la facultad de determinar el manejo de la empresa.

La Comisión Nacional de Inversiones extranjeras podrá resolver sobre el aumento o la disminución del porcentaje a que alude el párrafo --

anterior, cuando a su juicio sea conveniente para la economía del país y fijar las condiciones conforme a las cuales se recibirá, en casos específicos la inversión extranjera.

La participación de la inversión extranjera en los órganos de administración de la empresa no podrá exceder de su participación en el capital.

Cuando existan leyes o disposiciones reglamentarias para una determinada rama de actividad, la inversión extranjera se ajustará a los porcentajes y a las condiciones que dichas leyes o disposiciones señalen.

ARTICULO 6.- Para los efectos de esta ley, se equipará a la inversión mexicana la que efectúan los extranjeros residentes en el país con calidad de inmigrados salvo cuando, por razón de su actividad, se encuentren vinculados con centros de decisión económica del exterior. Esta disposición no se aplicará en aquellas áreas geográficas o actividades que estén reservadas de manera exclusiva a mexicanos o a sociedades mexicanas con cláusula de exclusión de extranjeros o que sean materia de regulación específica.

La condición y actividades de los inmigrantes quedarán reguladas por las disposiciones de la Ley General de Población.

ARTICULO 7.- Los extranjeros, las sociedades extranjeras y las sociedades mexicanas que no tengan cláusula de exclusión de extranjeros, no podrán adquirir el dominio directo sobre las tierras y aguas en una faja de 100 kilómetros a lo largo de las fronteras y 50 en las playas.

Las sociedades extranjeras no podrán adquirir - el domonio de las tierras y aguas u obtener concesiones para la explotación de aguas.

Las personas físicas extranjeras podrán adquirir el dominio sobre los bienes a que se refiere el párrafo anterior previo permiso de la Secretaría de Relaciones Exteriores y la celebración del convenio a que se refiere la fracción I del párrafo cuarte del artículo 27 Constitucional.

CAPITULO II

De la Adquisición de Empresas Establecidas o del Control Sobre Ellas

ARTICULO 8.- Se requerirá la autorización de - la Secretaría que corresponda según la rama de actividad económica de que se trate, cuando -- una o varias de las personas físicas o morales a que se refiere el artículo 2o., en uno o varios actos o sucesiones de actos, adquiera o adquieran más del 25% del capital o más del -- 49% de los activos fijos de una empresa. Se -- equipara a la adquisición de activos, el arrendamiento de una empresa o de los activos esenciales para la explotación.

Tambien deberán someterse a autorización -- los actos por medio de los cuales la adminis-- tración de una empresa recaiga en inversionis-- tas extranjeros o por los que la inversión ex-- tranjera tenga, por cualquier título, la fa-- cultad de determinar el manejo de la empresa.

Las autorizaciones a que se refiere este ar-- tículo se otorgarán cuando ello sea convenien-- te para los intereses del país, previa resolu-- ción de la Comisión Nacional de Inversiones -- Extranjeras.

Serán nulos los actos que se realicen sin -- esta autorización.

ARTICULO 9.- La Comisión Nacional de Inversio-- nes Extranjeras podrá, en los casos que lo es-- time conveniente, otorgar un derecho de prefe-- rencia a inversionistas mexicanos para efec-- tuar las adquisiciones a que se refiere el ar-- tículo anterior.

Este derecho de preferencia se otorgará por un plazo no mayor de 90 días a partir de la fe-- cha en que se den a conocer las bases de la -- oferta. Este plazo podrá prorrogarse hasta -- 90 días más a solicitud de parte interesada.

ARTICULO 10.- La Comisión Nacional de Inversio-- nes Extranjeras tomará las medidas que juzgue convenientes para promover la adquisición por parte de mexicanos, del capital o de los acti-- vos fijos puestos en venta de empresas estable-- cidas en el país.

CAPITULO III

De la Comisión Nacional de
Inversiones Extranjeras

ARTICULO 11.- Se crea la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras que estará integrada por los Titulares de las Secretarías de Gobernación, Relaciones Exteriores, Hacienda y Crédito Público, Patrimonio Nacional, Industria y Comercio, Trabajo y previsión Social y de la Presidencia. Serán suplentes de los respectivos Titulares, los Subsecretarios que cada uno de ellos designe.

Las sesiones serán presididas rotativamente conforme al orden que se enuncia en el párrafo anterior por el Titular que se encuentre presente. La comisión sesionará por lo menos una vez al mes.

La Comisión será auxiliada por un Secretario Ejecutivo que será designado por el Presidente de la República.

ARTICULO 12.- La Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras tendrá las siguientes atribuciones:

I.- Resolver en los términos del artículo 5º de esta ley, sobre el aumento o disminución del porcentaje en que podrá participar la inversión extranjera en las diversas áreas geográficas o de actividad económica del país, cuando no existan disposiciones legales o reglamentarias que exijan un porcentaje determinado y fijar las condiciones conforme a las cuales se recibirá dicha inversión;

II.- Resolver sobre los porcentajes y condiciones conforme a los cuales se recibirá la inversión extranjera en aquellos casos concretos que, por las circunstancias particulares que en ellos concu-

rran, ameriten un tratamiento especial;

III.- Resolver sobre la inversión extranjera que se pretenda efectuar en empresas establecidas o por establecerse en México, o en nuevos establecimientos

IV.- Resolver sobre la participación de la inversión extranjera existente en México, en nuevos campos de actividad económica o nuevas líneas de productos;

V.- Ser órgano de consulta obligatoria en materia de inversiones extranjeras para las dependencias del Ejecutivo federal, organismos descentralizados, empresas de participación estatal, instituciones fiduciarias de los fideicomisos constituidos por el Gobierno federal o por los gobiernos de las entidades federativas y para la Comisión Nacional de Valores;

VI.- Establecer los criterios y requisitos para la aplicación de las disposiciones legales y reglamentarias sobre inversiones extranjeras;

VII.- Coordinar la acción de las dependencias del Ejecutivo Federal, organismos descentralizados y empresas de participación estatal para el cumplimiento de sus atribuciones en materia de inversiones extranjeras;

VIII.- Someter a la consideración del Ejecutivo federal proyectos legislativos y reglamentarios así como medidas administrativas en materia de inversiones extranjeras; y

IX.- Las demás que le otorgue esta ley.

ARTICULO 13.- Para determinar la conveniencia de autorizar la inversión extranjera y fijar los porcentajes y condiciones conforme a los cuales se regirá, la Comisión tomara en cuenta los siguientes criterios y características de la inversión:

- I.- Ser complementaria de la nacional;
- II.- No desplazar a empresas nacionales que estén operando satisfactoriamente ni dirigirse a campos -- adecuadamente cubiertos por ellas;
- III.- Sus efectos positivos sobre la balanza de pagos, en particular, sobre el incremento de las -- exportaciones;
- IV.- Sus efectos sobre el empleo, atendiendo al -- nivel de ocupación que genere y la remuneración de -- la mano de obra;
- V.- La ocupación y capacitación de técnicos y per-- sonal administrativo de nacionalidad mexicana;
- VI.- La incorporación de insumos y componentes na-- cionales en la elaboración de sus productos;
- VII.- La medida en que financien sus operaciones con recursos del exterior;
- VIII.- La diversificación de las fuentes de inver-- sión y la necesidad de impulsar la integración regio-- nal y subregional en el área latinoamericana;
- IX.- Su contribución al desenvolvimiento de las -- zonas o regiones de menor desarrollo económico rela-- tivo;
- X.- No ocupar posiciones monopolísticas en el mer-- cado nacional;
- XI.- La estructura de capital de la rama de acti-- vidad económica de que se trate;
- XII.- El aporte tecnológico y su contribución a -- la investigación y desarrollo de la tecnología en el país;
- XIII.- Sus efectos sobre el nivel de precios y la calidad de la producción;
- XIV.- Preservar los valores sociales y culturales del país;

XV.- La importancia de la actividad de que se trate, dentro de la economía nacional;

XVI.- La identificación del inversionista extranjero con los intereses del país y su vinculación con centros de decisión económica del exterior; y

XVII.- En general, la medida en que coadyuve al logro de los objetivos y se apegue a la política de desarrollo nacional.

ARTICULO 14.- Son atributos del Secretario Ejecutivo

I.- Representar a la Comisión;

II.- Ejecutar las resoluciones de la Comisión;

III.- Fijar las normas de organización, administración y funcionamiento interno de la Secretaría a su cargo;

IV.- Realizar los estudios que le encomiende la Comisión;

V.- Formular el proyecto de presupuesto anual de la Comisión que someterá a la consideración de la misma para su aprobación, en su caso;

VI.- Rendir a la Comisión un informe anual de las actividades realizadas por el organismo;

VII.- Ejercer el presupuesto de la Comisión y nombrar al personal técnico y administrativo de la misma; y

VIII.- Las demás que le correspondan conforme a esta ley y que señale la Comisión.

ARTICULO 15.- Las solicitudes para obtener las autorizaciones a que esta ley se refier, se tramitarán por conducto del Secretario Ejecutivo de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras.

Las resoluciones que dicte la Comisión se turnarán a las Secretarías y Departamentos de Estado que corresponda, quines emitirán las autorizaciones que procedan con apego a las resoluciones citadas.

ARTICULO 16.- Las Secretarías y Departamentos de Estado, dentro de su esfera de competencia, resolverán los casos concretos conforme a los criterios generales que establezca la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras y a las disposiciones de esta ley.

ARTICULO 17.- Deberá recabarse permiso previo de la Secretaría de relaciones exteriores para la adquisición de bienes inmuebles por extranjeros y para la constitución y modificación de las sociedades. La expedición del permiso se ajustará a las disposiciones legales vigentes y a las resoluciones que dicte la Comisión Nacional de Inversiones extranjera.

CAPITULO IV

Del Fideicomiso en Fronteras y Litorales

ARTICULO 18.- En los términos de la fracción I del artículo 27 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y de su Ley Orgánica, se faculta a la Secretaría de relaciones Exteriores para que autorice en cada caso la conveniencia de conceder a las instituciones de crédito, permisos para adquirir como fiduciarias el dominio de bienes inmuebles destinados a la realización de actividades industriales y turísticas en la franja de 100 kilómetros a lo largo de las fronteras o en la zona de 50 kilómetros a lo largo de las playas del país, siempre que el objeto de la adquisición sea el permitir la utilización y el aprovechamiento de dichos bienes a los fideicomisarios, sin constituir derechos reales sobre ellos pudiendo emitir para estos fines certificados de participación inmobiliarios, nominativos y no amortizables.

ARTICULO 19.- La Secretaría de Relaciones Exteriores - resolverá sobre la constitución de los fideicomisos a que se refiere el artículo anterior, considerando los aspectos económicos y sociales que implique la realización de estas operaciones. La Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras fijará los criterios y procedimientos conforme a los cuales se resolverán estas solicitudes.

ARTICULO 20.- La duración de los fideicomisos a que este Capítulo se refiere, en ningún caso excederá de 30 años. La institución fiduciaria conservará siempre la propiedad de los inmuebles; tendrá la facultad de arrendarlos por plazos no superiores a 10 años, y a la extinción del fideicomiso podrá transmitir la propiedad a personas legalmente capacitadas para adquirirlas. El Gobierno Federal se reserva la facultad de verificar en cualquier tiempo el cumplimiento de los fines del fideicomiso.

ARTICULO 21.- Los certificados de participación inmobiliarios que se emitan con base en el fideicomiso, tendrán las siguientes características:

a).- Representarán para el beneficiario exclusivamente los derechos consignados en los incisos a) y c) del artículo 228-a y en el artículo 228-e de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, sin que les otorguen derecho a ninguna parte alícuota en los derechos de propiedad sobre los inmuebles fideicomitados,

b).- Deberán ser nominativos y no amortizables, y

c).- Constituirán el derecho de aprovechamiento del inmueble y a los productos líquidos que de dicho inmueble obtenga el fiduciario, en los términos del acto de emisión, así como el derecho al producto neto que resulte de la venta que haga la institución fidu-

ciaría a la persona legalmente capacitada para adquirir el inmueble fideicomitado.

ARTICULO 22.- En los términos del presente capítulo no se requerirá permiso de la Secretaría de Gobernación para la adquisición por extranjeros de los derechos de rivados del fideicomiso.

CAPITULO V

Del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras

ARTICULO 23.- Se crea el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras en el que deberán inscribirse:

I.- Las personas físicas o morales extranjeras que realicen inversiones reguladas por esta ley;

II.- Las sociedades mexicanas en cuyo capital participen las personas a que se refiere el artículo 2o. de esta ley;

III.- Los fideicomisos en que participen extranjeros y cuyo objeto sea la realización de actos regulados por esta ley;

IV.- Los títulos representativos de capital que sean propiedad de extranjeros o estén dados en garantía a favor de éstos y sus transmisiones; y

V.- Las resoluciones que dicte la Comisión.

El Reglamento determinará la organización del Registro y establecerá la forma y términos en que deberá proporcionarse la información.

ARTICULO 24.- El Registro Nacional de Inversiones Extranjeras dependerá de la Secretaría de Industria y Comercio y estará bajo la dirección del Secretario Ejecutivo de la Comisión.

CAPITULO VI

Disposiciones Generales

ARTICULO 25.- Los títulos representativos del capital de las empresas serán nominativos en los siguientes casos:

I.- En la proporción y modalidades establecidas por ley o disposiciones reglamentarias específicas o por resoluciones de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras.

II.- Cuando sean propiedad de las personas, empresas o unidades a que se refiere el artículo 2o. de esta ley. Los títulos al portados no podrán ser adquiridos por extranjeros sin aprobación previa de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras y, en este caso, se convertirán en nominativos. Este requisito y las sanciones previstas por el artículo 28 se transcribirán en los propios títulos.

ARTICULO 26.- La Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras podrá consultar la opinión de las instituciones públicas y de las organizaciones privadas de empresarios, trabajadores, campesinos, profesionales, técnicos o demás sectores que juzgue conveniente para el mejor ejercicio de sus atribuciones.

Las dependencias del Ejecutivo federal, los organismos descentralizados y las empresas de participación estatal, deberá, proporcionar a la Comisión la información que les solicite para el mejor cumplimiento de sus funciones.

ARTICULO 27.- Las sociedades que estando obligadas a inscribirse en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, no se inscriban, no pagarán dividendos. Tampoco pagarán los dividendos correspondientes los que -

debiendo inscribirse en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, no se inscriban.

Las sociedades que debiendo inscribirse no cumplan con esta obligación, se registrarán de oficio o a petición de sus socios.

ARTICULO 28.- Serán nulos y en consecuencia no podrán hacerse valer ante ninguna autoridad, los actos que se efectúen en contravención a las disposiciones de esta ley y los que debiendo inscribirse en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, no se inscriban. Además, se sancionará al infractor con multa hasta por el importe de la operación, en su caso, que impondrá la Secretaría o el Departamento de Estado correspondiente. Las infracciones no cuantificables se sancionarán con multa hasta de \$ 100,000.00

ARTICULO 29.- Los administradores, directores y gerentes generales, comisarios y miembros de los órganos de vigilancia de las empresas, serán solidariamente responsables en lo concerniente a sus funciones, de la observancia de las obligaciones que establece esta ley. Su incumplimiento será sancionado con multa hasta de \$100,000.00. Las sanciones serán impuestas por la Secretaría de Industria y Comercio previa audiencia del interesado.

ARTICULO 30.- Los notarios y corredores insertarán en los documentos en que intervengan las autorizaciones que deban expedirse en los términos de esta ley. Cuando autoricen documentos en los que no consten tales autorizaciones, perderán la patente respectiva.

Los encargados de los Registros Públicos no inscribirán los documentos arriba mencionados, cuando no conste en ellos la autorización correspondiente. El incumplimiento de esta obligación dará lugar a la pérdida del cargo.

ARTICULO 31.- Se sancionará con prisión hasta de nueve años y multa hasta de cincuenta mil pesos, a quien simule cualquier acto que permita el goce o la disposición de hecho, por parte de las personas, empresas o unidades económicas a que se refiere el artículo 2o. - de esta ley de bienes o derechos reservados a los mexicanos, o cuya adquisición estuviere sujeta a requisitos o autorizaciones que no hubieren cumplido u obtenido, en su caso.

TRANSITORIOS

PRIMERO.- Esta ley entrará en vigor a los 60 días siguientes a la fecha de su publicación en el "Diario - Oficial" de la Federación.

SEGUNDO.- Los títulos al portador representativos del capital de empresas ya establecidas en México, que sean propiedad de las personas, empresas o unidades a que se refiere el artículo 2o., deberán convertirse en nominativos en los términos del artículo 25 y presentarse para su registro en un plazo que no excederá de 180 días contados a partir de la fecha en que esta ley entre en vigor. Para efectuar esta conversión bastará con que la sociedad emisora haga la anotación respectiva en el título correspondiente o en hoja adherida al mismo. El registro surtirá los efectos de la autorización a que el artículo 25 se refiere.

TERCERO.- Se concede un plazo de 180 días contado a partir de la fecha en que entre en vigor esta ley, para que las personas obligadas a hacerlo se inscriban en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras.

CUARTO.- En tanto la Comisión Nacional de Inversiones - Extranjeras no fije los criterios y procedimientos a que se refiere el Artículo 19 de esta ley, las solicitudes a que el propio precepto se refiere serán resueltas por la Secretaría de relaciones exteriores después de haber escuchado la opinión de una Comisión Consultiva integrada por representantes de la propia Secretaría, quien la presidirá, Gobernación, Hacienda y Crédito Público, Industria y Comercio y Departamento de Turismo.

QUINTO.- Se derogan todas las disposiciones legales o reglamentarias que se opongan a esta ley.

BIBLIOGRAFIA GENERAL

Alvarez de la Cadena, Héctor; Participación Extranjera, Transferencia de Tecnología e Inversión, Mexico, Ed. Diana, 1983

Alvarez Gutierrez, Jesús; Boletín de Indicadores Económicos -- Internacionales, Volúmen X N° 2, Abril-Junio 1984, México ---- Banco de México, 1984

Alvarez Soberanis, Jaime; La Inversión Extranjera en Mexico, es ta condicionada por el aspecto económico más que el político Suplemento N° 10, Boletín UIA, 1984

Banco de México; Boletín de Indicadores Económicos Internacionales, Volúmen X N°2 Abril-Junio 1984

Banco de México; Indicadores Económicos, México, Banco de México, 1984

Banco de México; Informe Anual 1981, México, Banco de México, 1981

Banco de México; Informe Anual 1982, México, Banco de México, 1982

Banco de México; Informe Anual 1983, México, Banco de México, 1983

Banco de México; Informe Anual 1984, México, Banco de México, 1984

Banco de México, Inversión Extranjera Directa, Cuaderno 1938-1979, Tomo I, Mexico, Banco de México, 1982

Banco de México; The Mexican Economy in 1982, México, Banco de México, 1982

Banco de México; The Mexican Economy in 1983, México, Banco de Mexico, 1983

Banco de México; The Mexican Economy in 1984, México, Banco de México, 1984

Comité Bilateral de Hombres de Negocios México-E.U.A.; Inversiones Extranjeras Privadas en México, México, Ed. Comité Bilateral, 1984

Diccionario Hispánico Universal, Tomo I, México, Ed. Jackson - 4ª Edición, 1959

Enciclopedia Salvat Diccionario, Tomo 7, España. Ed. Salvat --
1971

Lopez Elizondo, Arturo; El Proceso Contable, Contabilidad 1er. Nivel, México, Ed. E.C.A.S.A., 1982

Mancera Aguayo, Miguel; Aspectos de la Relaciones entre las -- Inversiones Internacionales, el Ingreso Nacional y el Movimiento de Divisas en un país subdesarrollado, TESIS, Instituto Tecnológico Autónomo de México, México, 1956

Mendez Morales, José Silvestre; 100 Preguntas y Respuestas en torno a la Economía Mexicana, Mexico, Ed. Océano, 1983

Mendez Morales, José Silvestre y Ballesteros Nicolas; Problemas y Políticas Económicas de México II, Mexico, Ed. Interaeriana
cana

Nacional financiera, S.A.; La Economía Mexicana en Cifras, Edición 1984, México, NAFIANSA, 1984

Perdomo Moreno, Abraham; Análisis e Interpretación de Estados Financieros, México, Ed. E.C.A.S.A. (7ª Edición), 1981

Rodriguez M. Rita, Carter Eugene E.; International Financial Management, E.U.A., Ed. Princetice-Hall (2ªEd.) 1980

Saenz Coloma, Wistano; Balanza de Pagos, Definición y Composición, México, I.M.C.E.

Secretaría de Patrimonio y Fomento Industrial; Ley para Promover la Inversión Mexicana y regular la Inversión extranjera, México, S.P.F.I.N., 1980

Secretaría de Programación y Presupuesto; Plan Global de Desarrollo 1980-1982, México, S.P.P., (3ª Ed) 1980

Solís, Leopoldo; La Economía Mexicana II.- Política y Desarrollo, México, ED. F.C.E. (2ª Ed.) 1978

Torres Gaytan, Ricardo; Teoría del Comercio Internacional, --- México, Ed. Siglo XXI, (12ª Ed.) 1984