

2ej  
90



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO**

**FACULTAD DE ECONOMIA**

**Análisis de los Determinantes de las Exportaciones  
Manufactureras no Petroleras Mexicanas.  
1981 - 1987  
(Un Enfoque Econométrico)**

**FALLA DE ORIGEN**

**TESIS PROFESIONAL**

**QUE PARA OBTENER EL TITULO DE  
LICENCIADO EN ECONOMIA  
P R E S E N T A N**

**MIGUEL ANGEL LUNA GUADARRAMA**

**Francisco Javier Rodríguez Mijarez**

**MEXICO, D. F.**

**1989**



## **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

## I N D I C E

	PAGS.
INTRODUCCION	I
CAPITULO I : LOS FACTORES DETERMINANTES DEL COMERCIO Y LA VINCULACION ENTRE SECTOR EXTERNO Y DESARROLLO.	
1.1 LOS FACTORES DETERMINANTES DEL COMERCIO ENTRE PAISES.	1
1.2 EFECTOS DERIVADOS DE LA PROTECCION.	9
1.2.1 EFECTOS DE LA IMPOSICION DE UN ARANCEL.	10
1.2.2 EFECTOS DE LA IMPOSICION DE UNA CUOTA.	13
1.2.3 EFECTOS DE LOS SUBSIDIOS E IMPUESTOS A LA EXPORTACION.	14
1.2.4 ARGUMENTOS PARA JUSTIFICAR EL OTORGAMIENTO DE PROTECCION A UNA INDUSTRIA.	15
1.3 TIPO DE CAMBIO Y AHORRO EXTERNO: FACTORES DE INFLUENCIA DE LA ACUMULACION DE CAPITAL.	18
1.4 EL EFECTO DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO SOBRE LA TRAYECTORIA DEL INGRESO Y LA ABSORCION.	23

1.5	COMERCIO Y DESARROLLO	25
1.6	ARGUMENTOS MACROECONÓMICOS PARA EXPLICAR LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES.	40
CAPITULO II: LA POLITICA DE PROMOCION DE EXPORTACIONES.		53
2.1	LA CRISIS DEL MODELO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES.	54
2.2	HACIA UN NUEVO MODELO DE DESARROLLO - SUSTENTADO EN LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES.	60
2.3	LA POLÍTICA DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES.	62
2.3.1	POLÍTICA DE MANEJO DE DEMANDA - AGREGADA.	62
2.3.2	POLÍTICA CAMBIARIA.	67
2.3.3	POLÍTICA COMERCIAL.	72
2.3.4	INCENTIVOS A LA EXPORTACIÓN.	75
2.3.5	POLÍTICA INDUSTRIAL.	77
CAPITULO III: EVOLUCION Y ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.		80

3.1	EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.	81
3.2	ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.	86
3.3	CONCENTRACIÓN DE LA EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS EN CUANTO A PRODUCTOS, EMPRESAS Y MERCADOS.	88
3.4	EFFECTOS SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LAS MANUFACTURAS NO PETROLERAS DE LA VARIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL Y EN EL GASTO INTERNO.	90
CAPITULO IV: ESTIMACION DE LA FUNCION DE EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.		94
4.1	ESPECIFICACIÓN TEÓRICA DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIÓN.	95
4.2	ESPECIFICACIÓN TEÓRICA DE LAS FUNCIONES DE EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS ESTIMADAS PARA EL CASO DE MÉXICO.	96
4.3	FORMA FUNCIONAL DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES.	99
4.4	ESPECIFICACIÓN TEÓRICA DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS ESTIMADA EN EL PRESENTE TRABAJO.	100

4.5 RESULTADOS OBTENIDOS EN LA ESTIMACIÓN- DE LAS FUNCIONES DE EXPORTACIÓN DE MA- NUFATURAS NO PETROLERAS.	105
CONCLUSIONES	120
ANEXO METODOLOGICO	130
ANEXO ESTADISTICO	134
BIBLIOGRAFIA	143

## INTRODUCCION

LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS HAN OBSERVADO UN COMPORTAMIENTO MUY DINÁMICO EN EL PERIODO RECIENTE. EL PRESENTE TRABAJO TIENE COMO OBJETIVO PRIMORDIAL EL DE EVALUAR LOS FACTORES DETERMINANTES DE ESTA EVOLUCIÓN, HACIENDO USO TANTO DEL ANÁLISIS TEÓRICO COMO DE LA CONTRASTACIÓN EMPÍRICA. ESTA ÚLTIMA SE REALIZA A TRAVÉS DE UNA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES, LA CUAL SE ESTIMA PARA LAS MANUFACTURAS NO-PETROLERAS COMO AGREGADO Y PARA CADA UNA DE LAS NUEVE DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

SI BIEN LA ESTIMACIÓN DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES CONSTITUYE EL CUERPO CENTRAL DEL TRABAJO, ÉSTE CONTIENE CUATRO CAPÍTULOS CUYO CONTENIDO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN.

EN EL CAPÍTULO I SE PRESENTAN EL CONJUNTO DE ELEMENTOS TEÓRICOS EN LOS QUE SE APOYAN LA EXPECIFICACIÓN DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES Y EL DESARROLLO DE DIVERSOS ARGUMENTOS CONTENIDOS EN LOS CAPÍTULOS RES-TANTES DE ESTE TRABAJO.

EN EL CAPÍTULO II SE ARGUMENTA QUE LA DISMINUCIÓN OBSERVADA, A PARTIR DEL II SEMESTRE DE 1982, EN LOS FLUJOS DE FINANCIAMIENTO EXTERNO HACIA EL PAÍS VOLVIÓ IMPOSIBLE MANTENER EL MODELO DE DESARROLLO APOYADO EN LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES Y OBLIGÓ A TRANSITAR HACIA UN MODELO-DE DESARROLLO SUSTENTADO EN LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES. ADEMÁS, SE PRESENTA EL CONJUNTO DE INSTRUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA QUE HAN SIDO UTILIZADOS DURANTE LA ADMINISTRACIÓN DEL PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID PARA FOMENTAR LAS EXPORTACIONES. DE ESTA MANERA, SE HACE REFE

RENCIA A LAS POLÍTICAS DE MANEJO DE DEMANDA AGREGADA, CAMBIARIA, COMERCIAL, INDUSTRIAL Y DE INCENTIVOS A LA EXPORTACIÓN.

EN EL CAPÍTULO III SE ANALIZA LA EVOLUCIÓN Y EL CAMBIO EN LA ESTRUCTURA QUE HAN OBSERVADO LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS - EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1962 Y 1987, COMO RESULTADO DE LA POLÍTICA DE PROMOCIÓN INSTRUMENTADA. SE MENCIONA TAMBIÉN EL EFECTO QUE ESTE COMPORTAMIENTO TIENE SOBRE LAS RESTRICCIONES DE DIVISAS Y DE AHORRO AL CRECIMIENTO.

EN EL CAPÍTULO IV SE PRESENTA LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES ESTIMADA, - CONTRASTÁNDOSE SU ESPECIFICACIÓN Y LAS ELASTICIDADES OBTENIDAS CON -- LAS DE OTROS ESTUDIOS DE NATURALEZA SIMILAR REALIZADOS PARA MÉXICO. LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES ESTIMADA EN ESTE TRABAJO PRESENTA LA PECULIARIDAD DE INCORPORAR A LA DEMANDA INTERNA COMO VARIABLE EXPLICATIVA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.

PARA FINALIZAR SE PRESENTAN LAS CONCLUSIONES QUE PUEDEN DERIVARSE DE ESTE TRABAJO.

CAPITULO I: LOS FACTORES DETERMINANTES DEL COMERCIO Y LA -  
VINCULACION ENTRE SECTOR EXTERNO Y DESARROLLO.

EN ESTE CAPÍTULO PRESENTAMOS UN CONJUNTO DE ELEMENTOS TEÓRICOS QUE -- NOS SERVIRÁN DE APOYO PARA ESPECIFICAR LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS QUE ESTIMAMOS, ASÍ COMO PARA EL DESARROLLO DE LOS ARGUMENTOS CONTENIDOS EN DIVERSOS APARTADOS DE ESTE TRABAJO.

EN LOS CINCO PRIMEROS INCISOS NOS REFERIMOS A LOS EFECTOS DE LA APERTURA DE LA ECONOMÍA SOBRE LOS ASUNTOS MICROECONÓMICOS RELACIONADOS -- CON LA ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO. CONSIDERAMOS LOS ARGUMENTOS DESARROLLADOS PARA EXPLICAR EL COMERCIO ENTRE PAÍSES, EXAMINAMOS EL IMPACTO SOBRE EL BIENESTAR SOCIAL QUE SE DERIVA DE LA IMPOSICIÓN DE RESTRICCIONES AL LIBRE COMERCIO Y LA VINCULACIÓN ENTRE COMERCIO Y DESARROLLO. EFECTUAMOS TAMBIÉN EL ANÁLISIS DEL TIPO DE CAMBIO Y DEL AHORRO EXTERNO COMO FACTORES QUE INFLUYEN LA ACUMULACIÓN DE CAPITAL. POR ÚLTIMO, CONCLUIMOS EL CAPÍTULO CON LA PRESENTACIÓN DE LOS ARGUMENTOS MACROECONÓMICOS QUE EXPLICAN LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES.

## 1.1 LOS FACTORES DETERMINANTES DEL COMERCIO ENTRE PAÍSES.

LA TEORÍA PURA DEL COMERCIO INTERNACIONAL NOS PROVÉ DE DOS GRUPOS DE ARGUMENTOS PARA EXPLICAR EL COMERCIO ENTRE PAÍSES. EL PRIMER GRUPO, CONSIDERA QUE LAS DIFERENCIAS EN LA PROPORCIÓN DE FACTORES, CONSTITUYEN LA BASE PARA EL COMERCIO. EL SEGUNDO DIRIGE SU ATENCIÓN AL COMERCIO ENTRE PAÍSES CON DOTACIONES SIMILARES DE FACTORES Y ENCUENTRA SU EXPLICACIÓN EN LOS RENDIMIENTOS CRECIENTES A ESCALA Y LA DIFEREN--

## CIACIÓN DE PRODUCTOS.

LA EXPLICACIÓN DEL COMERCIO A TRAVÉS DE LA DIFERENTE DOTACIÓN DE FACTORES DESCANSA EN EL TEOREMA DE HESCKSCHER-OHLIN. CONFORME A ÉSTE, - LAS EXPORTACIONES DE CADA PAÍS SE CONFORMAN POR BIENES INTENSIVOS EN EL FACTOR QUE SE POSEE EN ABUNDANCIA, DADA LA VENTAJA COMPARATIVA QUE EL PAÍS TIENE PARA PRODUCIR ESTOS BIENES.

EL TEOREMA SE APOYA EN UN CONJUNTO DE SUPUESTOS REFERENTES A LA PARTICIPACIÓN EN EL COMERCIO DE SÓLO DOS PAÍSES - EL PAÍS X Y EL RESTO DEL MUNDO -, QUE COMERCIAN SÓLO DOS BIENES Y UTILIZAN EN LA PRODUCCIÓN SÓLO DOS FACTORES - TRABAJO Y CAPITAL -, LOS CUALES SE POSEEN EN CANTIDADES FIJAS. LOS PAÍSES QUE COMERCIAN SÓLO DIFIEREN EN SU TAMAÑO Y - EN LA PROPORCIÓN CON QUE ESTÁN DOTADOS DE CAPITAL Y TRABAJO, DADO QUE POSEEN IDÉNTICAS TECNOLOGÍAS Y SON SIMILARES LOS GUSTOS DE SUS CONSUMIDORES. ADEMÁS, SE SUPONE QUE PREVALECE LA COMPETENCIA PERFECTA EN LOS MERCADOS DE PRODUCTOS Y FACTORES; QUE LA TECNOLOGÍA SE PUEDE REPRESENTAR POR FUNCIONES DE PRODUCCIÓN CON RENDIMIENTOS CONSTANTES A ESCALA Y SUSTITUCIÓN ENTRE FACTORES; Y, QUE EL AJUSTE ES INSTANTÁNEO, LO QUE PERMITE QUE EL TRABAJO Y EL CAPITAL RECIBAN EL MISMO RENDIMIENTO EN AMBAS INDUSTRIAS E IGUAL A SUS PRODUCTOS MARGINALES.

LA DISCUSIÓN EN TORNO A LA PARADOJA DE LEONTIEF INCORPORÓ UN CONJUNTO DE ARGUMENTOS QUE PERMITEN UNA COMPRENSIÓN MÁS CLARA DE LOS FACTORES-DETERMINANTES DE LAS VENTAJAS COMPARATIVAS. ENTRE ELLOS SE ENCUENTRA LA NECESIDAD DE CONSIDERAR UN NÚMERO DE FACTORES MAYOR A LOS INCORPO-

RADOS EN EL TEOREMA DE HESCKSCHER-OHLIN. SE ARGUMENTA QUE, AL MENOS, DEBEN AGREGARSE DOS FACTORES: RECURSOS NATURALES Y TRABAJO CALIFICADO.

SE ESTIMA ESENCIAL RECONOCER LA HETEROGENEIDAD DE LOS RECURSOS NATURALES, DEBIDO A QUE LA POSESIÓN DE UN RECURSO NATURAL ESCAZO PROPORCIONA LA BASE PARA EXPLICAR UNA PARTE IMPORTANTE DE LAS EXPORTACIONES DE LOS PAÍSES EN DESARROLLO. DE IGUAL MANERA, LA INCLUSIÓN DEL CAPITAL HUMANO, INCORPORADO EN EL TRABAJO PROFESIONAL Y TÉCNICAMENTE ENTRENADO, SE CONSIDERA IMPORTANTE EN VIRTUD DE QUE PERMITE EXPLICAR LAS EXPORTACIONES DE BIENES INTENSIVAS EN TRABAJO QUE REALIZAN LOS PAÍSES INDUSTRIALIZADOS.

EN EL MARCO DEL TEOREMA DE HESCKSCHER-OHLIN SE DESARROLLA EL TEOREMA DE RYBCZYNSKI, EL CUAL ENFATIZA LA NECESIDAD DE CONCEBIR A LAS VENTAJAS COMPARATIVAS COMO UN ELEMENTO DINÁMICO, QUE SE TRANSFORMA EN LA MEDIDA EN QUE CAMBIA LA ESTRUCTURA DE FACTORES. EL TEOREMA DE RYBCZYNSKI, ESTABLECE QUE UN INCREMENTO EN LA DOTACIÓN DE UN FACTOR REDUCIRÁ LA PRODUCCIÓN DE LOS BIENES INTENSIVOS EN EL OTRO FACTOR. SI EL DESARROLLO ECONÓMICO IMPLICA UNA AMPLIACIÓN DEL ACERVO DE CAPITAL MAYOR AL CRECIMIENTO DE LA FUERZA DE TRABAJO, A MEDIDA QUE LOS PAÍSES AVANZAN EN SU PROCESO DE DESARROLLO OBSERVAN UN CAMBIO EN SU ESTRUCTURA INDUSTRIAL, CONSISTENTE EN UNA DISMINUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE SUS INDUSTRIAS INTENSIVAS EN TRABAJO. DEBIDO A ELLO, LOS PAÍSES DEBEN EXPLOTAR LAS VENTAJAS COMPARATIVAS QUE SE DERIVAN DE POSEER RECURSOS NATURALES Y MANO DE OBRA BARATA, MIENTRAS SE ESFUERZAN POR AM-

PLIAR LA OFERTA DE CAPITAL Y MANO DE OBRA CALIFICADA.

EL CRECIMIENTO DE LOS FLUJOS COMERCIALES ENTRE PAÍSES CON DOTACIONES DE FACTORES SIMILARES Y LA AMPLIACIÓN DEL INTERCAMBIO DE PRODUCTOS SE MEJANTES, RESULTAN PARADÓJICOS CON LO ESTABLECIDO POR EL TEOREMA DE HESCKSCHER-OHLIN. CONFORME A ESTE TEOREMA, EL GRUESO DEL COMERCIO DE BE DARSE ENTRE PAÍSES QUE POSEEN DIFERENTES DOTACIONES DE FACTORES Y EL GRUPO DE BIENES QUE EXPORTA UN PAÍS DEBE SER DE DISTINTA NATURALEZA A LOS BIENES QUE IMPORTA.

LA SITUACIÓN ANTES DESCRITA CONDUJO AL DESARROLLO DE NUEVAS IDEAS QUE PUEDEN VERSE COMO COMPLEMENTARIAS A LAS PROPOSICIONES TEÓRICAS DEL TEOREMA DE HESCKSCHER-OHLIN. SE ARGUMENTA QUE LA LÍNEA DE PRODUCCIÓN TÍPICA NO ES UTILIZADA EN UNA ESCALA SUFICIENTE PARA APROVECHAR TODAS LAS ECONOMÍAS DE ESCALA DISPONIBLES Y QUE LOS CONSUMIDORES TIENEN PREFERENCIA POR LA DIVERSIDAD. DEBIDO A ELLO, EL COMERCIO INTERNACIONAL PUEDE BENEFICIAR A LOS PAÍSES, AÚN CUANDO POSEAN DOTACIONES SIMILARES DE FACTORES, AL POSIBILITARLES EL PLENO APROVECHAMIENTO DE LAS ECONOMÍAS DE ESCALA DISPONIBLES Y PERMITIR QUE SUS CONSUMIDORES DISPONGAN DE UNA MAYOR DIVERSIDAD DE PRODUCTOS. AMBAS IDEAS SON RELEVANTES, -- MÁS QUE PARA TODO EL COMERCIO, PARA EL DE MANUFACTURAS, EL CUAL EVENTUALMENTE ES DENOMINADO COMERCIO EN PRODUCTOS DIFERENCIADOS.

A DIFERENCIA DE HESCKSCHER-OHLIN QUE CENTRA SU ATENCIÓN EN LA DIFERENTE DOTACIÓN DE FACTORES, KRUGMAN SUPONE EL INTERCAMBIO DE COMERCIO ENTRE DOS PAÍSES QUE POSEEN IDÉNTICAS TECNOLOGÍAS, GUSTOS Y DOTACIÓN DE

FACTORES, PERO ACEPTA LA PRESENCIA DE RENDIMIENTOS CRECIENTES A ESCALA 1/.

KRUGMAN CONCLUYE QUE LOS RENDIMIENTOS CRECIENTES CONSTITUYEN UN FACTOR ADICIONAL QUE MOTIVA EL COMERCIO ENTRE PAÍSES, DEBIDO A QUE LA ESPECIALIZACIÓN EN UN GRUPO MENOR DE PRODUCTOS LES PERMITE EXPLOTAR EN FORMA PLENA SUS ECONOMÍAS DE ESCALA. SIN EMBARGO, EL COMERCIO PUEDE NO SER PRACTICADO EN CONDICIONES DE COMPETENCIA PERFECTA Y EL EQUILIBRIO NO GARANTIZA UNA DISTRIBUCIÓN SIMÉTRICA DE LOS BENEFICIOS DEL COMERCIO. DE HECHO, EL PAÍS QUE SE ESPECIALIZA EN EL PRODUCTO DE MENOR DEMANDA FINALIZARÁ CON UN INGRESO REAL MÁS BAJO QUE AQUEL QUE LO HACE EN EL PRODUCTO DE DEMANDA MAYOR, AÚN CUANDO AMBOS PAÍSES ESTARÁN EN MEJOR SITUACIÓN QUE EN CONDICIONES DE AUTARQUÍA 2/.

NO SORPRENDE QUE EL EQUILIBRIO ALCANZADO SE DÉ EN CONDICIONES DE COMPETENCIA IMPERFECTA, DEBIDO A QUE LOS RENDIMIENTOS CRECIENTES A ESCALA CONSTITUYEN UNA DE LAS CAUSAS CLÁSICAS DE ROMPIMIENTO DE LA COMPETENCIA PERFECTA. ADEMÁS, ESTAS CONDICIONES DE COMERCIALIZACIÓN SE OBSERVAN EN LA REALIDAD EN LOS MERCADOS DE MANUFACTURAS DE BIENES DE CONSUMO, DONDE LA FIRMA FIJA EL PRECIO PARA EL PRODUCTO Y VENDE TODA-

1/ VÉASE PAUL KRUGMAN, SCALE ECONOMICS, PRODUCT DIFFERENTIATION AND THE PATTERN OF TRADE, AMERICAN ECONOMIC REVIEW, DICIEMBRE, 1981.

2/ NO SÓLO SE ENCONTRARÁ EN MEJOR SITUACIÓN RELATIVA EL PAÍS QUE SE ESPECIALICE EN INDUSTRIAS CUYA ELASTICIDAD INGRESO DE LA DEMANDA ES MAYOR, SINO TAMBIÉN AQUEL QUE LO HAGA EN ÁREAS DONDE EL PROGRESO TECNOLÓGICO Y LA PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO AUMENTEN CON MAYOR CELERIDAD.

LA CANTIDAD DEMANDADA A ESE PRECIO. SÓLO EN LOS MERCADOS DE MANUFACTURAS DE BIENES INTERMEDIOS, DONDE LAS CONDICIONES DE DEMANDA SE -- APROXIMAN FRECUENTEMENTE A LAS DE MERCADOS FLEXIBLES, PODRÍA CONSIDERARSE QUE EXISTEN SITUACIONES RELATIVAMENTE SIMILARES A LAS POSTULADAS POR LA COMPETENCIA PERFECTA 3/.

STAFFAN LINDER REALIZA EL DESARROLLO DE LA DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS 4/. EL ARGUMENTA QUE SÓLO EL COMERCIO DE PRODUCTOS PRIMARIOS SE FUNDAMENTA SOBRE LA BASE DE LA DOTACIÓN DE FACTORES, MIENTRAS QUE EL DETERMINANTE PRINCIPAL DEL COMERCIO DE MANUFACTURAS DEBE BUSCARSE EN LA ESTRUCTURA DE LA DEMANDA, QUE HACE DEPENDER DEL NIVEL DE INGRESO PER-CÁPITA.

LA CALIDAD DE PRODUCTO QUE DESEA UN CONSUMIDOR SE VINCULA A SU NIVEL DE INGRESO. COMO EL INGRESO SE DISTRIBUYE DE MANERA DESIGUAL, LOS -- CONSUMIDORES DEMANDARÁN UNA GAMA DE CALIDADES DE PRODUCTO ALREDEDOR DE UNA MEDIA DETERMINADA POR EL INGRESO PER-CÁPITA PROMEDIO. POR TANTO, PARA CUALQUIER BIEN EXISTE UNA DEMANDA DE UN RANGO DE CALIDADES DE PRODUCTO, SIENDO ESTE RANGO MAYOR CUANTO MÁS ELEVADO ES EL NIVEL DE INGRESO PER-CÁPITA. ES DECIR, LOS CONSUMIDORES DE PAÍSES CON MAYORES NIVELES DE INGRESO PER-CÁPITA DEMANDARON NO SÓLO BIENES MÁS SOFISTICADOS SINO TAMBIÉN DE MAYOR CALIDAD.

3/ EL CASO DE LOS BIENES DE CAPITAL ES MUY ESPECIAL DEBIDO A QUE SU PRECIO FRECUENTEMENTE SE NEGOCIA EN FORMA INDIVIDUAL.

4/ VÉASE S.B. LINDER, AN ESSAY ON TRADE AND TRANSFORMATION, JOHN WILEY, NUEVA YORK, 1961.

CADA PAÍS ORIENTA SU PRODUCCIÓN HACIA LOS BIENES COMPRENDIDOS DENTRO DEL RANGO DE CALIDAD CONSUMIDO INTERNAMENTE, DE FORMA TAL QUE LA PRODUCCIÓN SE INICIA PARA ATENDER AL MERCADO INTERNO Y SÓLO DESPUÉS ALGUNOS DE ESTOS PRODUCTOS SON EXPORTADOS. LINDER EXPONE QUE ELLO ES ASÍ EN VIRTUD DE QUE LOS EMPRESARIOS NACIONALES TENDRÁN INSUFICIENTE INFORMACIÓN PARA CAPTAR LA DEMANDA Y LAS CARACTERÍSTICAS ESPECÍFICAS DE LOS BIENES QUE NO SON CONSUMIDOS INTERNAMENTE Y QUE, AÚN SI PUDIERAN CONCEBIR Y DESARROLLAR EL PRODUCTO APROPIADO, LA DISTANCIA DEL MERCADO VOLVERÍA DIFÍCIL Y CARO HACER LAS ADAPTACIONES CONTÍNUAS A LA CALIDAD QUE SON NECESARIAS PARA EL ÉXITO COMERCIAL 5/.

DEBIDO A QUE LOS PAÍSES TIENDEN A ELABORAR PRODUCTOS DISEÑADOS PARA SATISFACER LAS DEMANDAS REPRESENTATIVAS EN ELLOS Y EXPORTAN BIENES PARA ATENDER GUSTOS MINORITARIOS EN EL EXTERIOR, LAS POTENCIALIDADES PARA EL COMERCIO DE MANUFACTURAS ENTRE PAÍSES SON MAYORES EN LA MEDIDA EN QUE SON MÁS COINCIDENTES LOS RANGOS DE CALIDAD DE SUS PATRONES DE CONSUMO, ES DECIR CUANDO SUS NIVELES DE INGRESO PER-CÁPITA SON SIMILARES. ÉSTA CONCLUSIÓN ES INVERSA A LA SUGERIDA POR EL TEOREMA HESCKSCHER-OHLIN, CONFORME AL CUAL EL POTENCIAL DE COMERCIO ES MAYOR ENTRE PAÍSES CON DIFERENTES NIVELES DE INGRESO PER-CÁPITA, EN EL ENTENDIDO DE QUE TALES DIVERGENCIAS SON PRODUCTO DE LA UTILIZACIÓN DE DISTINTAS PROPORCIONES CAPITAL-TRABAJO EN SUS TÉCNICAS DE PRODUCCIÓN.

5/ A PARTIR DE ESTAS AFIRMACIONES, LINDER ESTABLECE UNA DIFERENCIA IMPORTANTE ENTRE EL COMERCIO DE PRODUCTOS PRIMARIOS Y DE MANUFACTURAS, SEÑALANDO QUE EN EL CASO DE LOS PRIMEROS NO EXISTE NECESIDAD DE INVENTAR UN PRODUCTO O ADAPTAR SU CALIDAD, SINO SÓLO LA NECESIDAD DE PERCIBIR EL MERCADO EXTERNO.

POR ÚLTIMO, HABIENDO ABORDADO LOS ARGUMENTOS REFERENTES AL COMERCIO - DE MANUFACTURAS, LOS CUALES NOS PERMITEN EXPLICAR LA MAYOR CONCENTRACION DE LAS TRANSACCIONES COMERCIALES EN EL GRUPO DE PAÍSES DESARROLLADOS Y EL MAYOR INTERCAMBIO DE PRODUCTOS SIMILARES, HAREMOS UNA BREVE REFERENCIA A LA TEORÍA DEL CICLO DEL PRODUCTO DESARROLLADO POR RAYMOND VERNON. SI BIEN ES UNA TEORÍA QUE EXPLICA MÁS LOS FLUJOS DE INVERSIÓN DIRECTA CONSIDERAMOS IMPORTANTE MENCIONARLA EN VIRTUD DE QUE ENFATIZA EN LAS DIFICULTADES QUE LOS PAÍSES EN DESARROLLO TIENEN PARA DESARROLLAR NUEVOS PRODUCTOS.

VERNON ESTABLECE QUE LOS NUEVOS PRODUCTOS SON DESARROLLADOS Y ELABORADOS PRIMERAMENTE EN LOS PAÍSES MÁS AVANZADOS, DEBIDO A QUE LA DEMANDA APARECE PRIMERO DONDE LOS INGRESOS SON ELEVADOS Y LOS GUSTOS SOFISTICADOS Y A QUE LOS ALTOS NIVELES DE HABILIDAD TÉCNICA DE LA FUERZA DE TRABAJO QUE POSEEN ESTOS PAÍSES, LES OTORGAN UNA VENTAJA COMPARATIVA EN LA INNOVACIÓN. LA PRODUCCIÓN EN LOS PAÍSES MENOS AVANZADOS SE INICIARÁ EN UNA FASE POSTERIOR, CUANDO SE DESARROLLEN NIVELES DE DEMANDA IMPORTANTES EN EL EXTERIOR Y EL PRODUCTO DEJE DE SER INTENSIVO EN INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO Y FUERZA DE TRABAJO CALIFICADA Y PASE A SER INTENSIVO EN CAPITAL Y FUERZA DE TRABAJO NO CALIFICADA.

LOS ARGUMENTOS EXPRESADOS EN ESTE APARTADO NOS PERMITEN CONCLUIR QUE LAS DIFERENCIAS EN LA PROPORCIÓN DE FACTORES, QUE CONSTITUYEN LA BASE PARA EL COMERCIO EN EL MODELO DE HESCKSCHER-ÖHLIN, NO SON LA ÚNICA BASE POSIBLE. EXISTEN FUERTES RAZONES PARA CREER QUE UNA GRAN PARTE -- DEL COMERCIO ENTRE PAÍSES INDUSTRIALES --Y PROBABLEMENTE ENTRE PAÍSES--

SEMIINDUSTRIALES CON UN ESTADO SIMILAR DE DESARROLLO— ES EXPLICADO -- POR ECONOMÍAS DE ESCALA Y DIFERENCIACIÓN DE PRODUCTOS.

## 1.2 EFECTOS DERIVADOS DE LA PROTECCION.

TODOS LOS MODELOS TEÓRICOS ELABORADOS PARA EXPLICAR EL COMERCIO ENTRE PAÍSES, INCLUSO LOS REFERENTES AL DE MANUFACTURAS, CONCLUYEN QUE EL CO MERCIO PERMITE INCREMENTAR LOS NIVELES DE BIENESTAR DE LAS SOCIEDADES CORRESPONDIENTES A LOS PAÍSES QUE PARTICIPAN DE ÉL. NO OBTANTE QUE SE DIFIERE EN CUANTO A LA DISTRIBUCIÓN DE SUS BENEFICIOS —LA CUAL ES SIMÉTRICA EN EL MODELO DE HESCKSCHER-OHLIN Y ASIMÉTRICA EN EL DE KRUGMAN—, SE CONCLUYE QUE LOS PAÍSES QUE SE ABREN AL COMERCIO ALCAZARÁN UNA MEJOR SITUACIÓN QUE AQUELLA QUE TENÍAN BAJO CONDICIONES DE AUTARQUÍA. DE HECHO, SE AFIRMA QUE EL LIBRE COMERCIO MAXIMIZA LA EFICIENCIA ECONÓMICA Y POR TANTO EL BIENESTAR DE LA SOCIEDAD.

EN FORMA ANTITÉTICA, SE ARGUMENTA QUE TODAS LAS RESTRICCIONES QUE IMPIDEN EL LIBRE COMERCIO REDUCEN EL NIVEL DE BIENESTAR DE LA SOCIEDAD, AL INDUCIR DISTORSIONES EN LA PRODUCCIÓN Y CONSUMO. A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ARGUMENTOS REFERENTES A LOS EFECTOS DERIVADOS DE LA IMPOSICIÓN DE CUOTAS Y ARANCELES, ASÍ COMO DE SUBSIDIOS E IMPUESTOS A LA EXPORTACIÓN. NO OBTANTE QUE EXISTEN MÚLTIPLES FORMAS ADICIONALES DE PROTECCIÓN, SÓLO CONSIDERAMOS LOS CASOS MENCIONADOS. DE IGUAL MANERA, SE HACE REFERENCIA A LOS ARGUMENTOS CON BASE EN LOS CUALES SE CONSIDERA ACEPTABLE OTORGAR CIERTO GRADO DE PROTECCIÓN A UNA INDUSTRIA.

### 1.2.1 EFECTOS DE LA IMPOSICION DE UN ARANCEL.

EN GENERAL LOS ARGUMENTOS TEÓRICOS TIENDEN A RECHAZAR LA IMPOSICIÓN - DE ARANCELES A LA IMPORTACIÓN. SE ARGUMENTA QUE LAS DISTORSIONES EN LA PRODUCCIÓN Y EL CONSUMO Y LAS LIMITACIONES SOBRE LA COMPETENCIA - QUE ÉSTAS PRODUCEN IMPLICAN UNA DISMINUCIÓN EN LOS NIVELES DE BIENES TAR SOCIAL.

EL EFECTO INMEDIATO DE LA IMPOSICIÓN DE UN ARANCEL SE TRADUCE EN UNA MODIFICACIÓN DE LOS PRECIOS RELATIVOS INTERNOS, AL AUMENTAR EL PRECIO DE LOS BIENES IMPORTABLES Y DISMINUIR EL DE LOS EXPORTABLES. LA MODIFICACIÓN EN LOS PRECIOS RELATIVOS, INDUCE UN INCREMENTO EN LA PRODUCCIÓN INTERNA DEL BIEN IMPORTABLE, A COSTA DE UNA DISMINUCIÓN EN LA -- PRODUCCIÓN DEL EXPORTABLE 6/.

EL CAMBIO INDUCIDO EN LA PRODUCCIÓN SE CONSIDERA COMO UNA DISTORSIÓN - EN LA MEDIDA EN QUE EL VALOR DE LOS RECURSOS UTILIZADOS EN LA PRODUCCIÓN ADICIONAL DEL BIEN IMPORTABLE, EXCEDE SU VALOR A PRECIOS MUNDIALES Y, POR TANTO, SU COSTO DE OPORTUNIDAD SOCIAL. POR TANTO, LA IMPOSICIÓN DE LA TARIFA INDUCE UNA PRODUCCIÓN ADICIONAL DEL BIEN IMPORTABLE BAJO CONDICIONES DE INEFICIENCIA,

PRODUCTO DE LA DISTORSIÓN EN LA PRODUCCIÓN, SE GENERA UNA REDUCCIÓN -

---

6/ LA DECLINACIÓN EN LA PRODUCCIÓN DEL BIEN EXPORTABLE SE PRESENTA SIEMPRE QUE -- COMPAREMOS EQUILIBRIOS EN LOS QUE SE DA PLENA UTILIZACIÓN DE FACTORES.

DEL NIVEL DE INGRESO REAL Y DEL BIENESTAR SOCIAL, EN VIRTUD DE QUE EL CONJUNTO DE POSIBILIDADES DE CONSUMO QUE ES POSIBLE LOGRAR, CON EL NIVEL DE PRODUCCIÓN OBTENIDO BAJO CONDICIONES DE PROTECCIÓN, ES INFERIOR AL CONJUNTO ALCANZABLE CON EL NIVEL DE PRODUCCIÓN CONSEGUIDO BAJO CONDICIONES DE LIBRE COMERCIO,

LA DISTORSIÓN EN EL CONSUMO INDUCIDA POR EL ARANCEL ES PRODUCTO DEL NIVEL INFERIOR DE CONSUMO DEL BIEN IMPORTABLE, CON RESPECTO AL QUE REALIZARÍAN LOS CONSUMIDORES SI ENFRENTARAN LAS CONDICIONES MUNDIALES DE PRECIOS. EL CONSUMO DEL BIEN IMPORTABLE DISMINUYE TANTO POR EL EFECTO INGRESO, QUE SE DERIVA DE LA REDUCCIÓN EN EL INGRESO REAL, COMO POR EL EFECTO SUSTITUCIÓN RESULTANTE DEL ENCARECIMIENTO RELATIVO DEL BIEN IMPORTABLE CON RESPECTO AL EXPORTABLE.

SI CONSIDERAMOS LA EXISTENCIA DE MERCADOS OLIGOPÓLICOS O DE COMPETENCIA MONOPOLÍSTICA DEBEMOS DE AGREGAR OTRO TIPO DE INEFICIENCIA INDUCIDA POR LA IMPOSICIÓN DE UN ARANCEL A LA IMPORTACIÓN. LA EXCLUSIÓN DE LAS IMPORTACIONES DEL MERCADO DOMÉSTICO, CAUSADA POR UNA ALTA PROTECCIÓN, REDUCE EL GRADO DE COMPETENCIA, POR LO QUE LOS PRODUCTORES INTERNOS TIENEN POCOS INCENTIVOS PARA DISMINUIR PRECIOS Y REALIZAR SU PRODUCCIÓN CON EFICIENCIA. DE HECHO, LOS ALTOS NIVELES DE PROTECCIÓN INDUCEN LA ELABORACIÓN DE UN AMPLIO RANGO DE PRODUCTOS, CADA UNO DE ELLOS PRODUCIDO INEFICIENTEMENTE SOBRE UNA ESCALA PEQUEÑA. ESTE TIPO DE INEFICIENCIA INDUCIDA POR LA PROTECCIÓN ES MAYOR EN LA MEDIDA EN QUE EL MERCADO INTERNO ES MÁS REDUCIDO.

OTRO EFECTO DE LA PROTECCIÓN QUE HA SIDO AMPLIAMENTE TRATADO ES EL QUE SE REFIERE A SU INFLUENCIA SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO.

EL TEOREMA DE STOLPER-SAMUELSON ESTABLECE QUE, BAJO LAS CONDICIONES POSTULADAS POR EL TEOREMA DE HESCKSCHER-OHLIN, UNA TARIFA BENEFICIA AL FACTOR ESCASO Y PENALIZA AL FACTOR ABUNDANTE. SIN EMBARGO, ESTA CONCLUSIÓN ES BASTANTE SENSIBLE AL RELAJAMIENTO DEL SUPUESTO DE PERFECTA MOVILIDAD DE LOS FACTORES.

SI CONSIDERAMOS QUE EXISTE INMOVILIDAD PERFECTA, TODOS LOS FACTORES DE LA INDUSTRIA QUE OBTIENE PROTECCIÓN INCREMENTAN SU INGRESO REAL, AL TIEMPO QUE SE REDUCE EL DE LOS DE LA OTRA INDUSTRIA. IGUALMENTE, SI UN FACTOR ES MÓVIL EN EL CORTO PLAZO Y EL OTRO NO ES POSIBLE QUE EL FACTOR MÓVIL AUMENTE SU INGRESO EN EL CORTO PLAZO AÚN CUANDO LO PIERDA EN EL LARGO.

ADICIONALMENTE, ES IMPORTANTE DESTACAR QUE SI LOS PAÍSES QUE COMERCIAN TIENEN DOTACIONES SIMILARES DE FACTORES LA IMPOSICIÓN DE UN ARANCEL NO TENDRÁ EFECTOS IMPORTANTES SOBRE LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO.

SI ABANDONAMOS LOS SUPUESTOS DE PLENO EMPLEO Y EQUILIBRIO EN BALANZA EN CUENTA CORRIENTE, SOBRE LO QUE SE REALIZA EL ANÁLISIS MICROECONÓMICO, LA IMPOSICIÓN DE UNA TARIFA TIENE DOS EFECTOS FAVORABLES ADICIONALES: MEJORA LA BALANZA EN CUENTA CORRIENTE Y ELEVA EL PRODUCTO Y EL INGRESO.

### 1.2.2 EFECTOS DE LA IMPOSICION DE UNA CUOTA.

LA UTILIZACIÓN DE LICENCIAS ES CONSIDERADA UN INSTRUMENTO DE PROTECCIÓN INFERIOR A LA IMPOSICIÓN DE UNA TARIFA, DEBIDO A QUE ORIGINA DISTORSIONES ADICIONALES A LAS INDUCIDAS POR UNA TARIFA, NO ES UN MECANISMO TRANSPARENTE DE PROTECCIÓN Y PUEDE SUSCITAR PRÁCTICAS DE CORRUPCIÓN.

EL ESTABLECIMIENTO DE UNA CUOTA IMPIDE QUE MOVIMIENTOS DE OFERTA Y DE MANDA SEAN ENFRENTADOS A TRAVÉS DE CAMBIOS EN LAS CANTIDADES IMPORTADAS, POR LO QUE LOS PRECIOS DEBEN VARIAR PARA RACIONAR O ACOMODAR LA OFERTA DISPONIBLE. A ESTA DISTORSIÓN SE AUNAN AQUELLAS DERIVADAS DE LA IMPOSIBILIDAD DE DISEÑAR UN PROCEDIMIENTO DE DISTRIBUCIÓN QUE SATISFAGA EN FORMA PRECISA LAS DEMANDAS DEL MERCADO. DE ESTA MANERA, ES POSIBLE QUE UNA INDUSTRIA CON GRAN POTENCIAL DE DINAMISMO NO DISPONGA DE LOS INSUMOS NECESARIOS PARA REALIZAR SU EXPANSIÓN.

EN FAVOR DE LOS ARANCELES SE ARGUMENTA QUE ESTOS NOS INDICAN DIRECTAMENTE EL NIVEL DE PROTECCIÓN OTORGADO, MIENTRAS QUE EN EL CASO DE LAS CUOTAS RESULTA DIFÍCIL CUANTIFICAR EL GRADO DE PROTECCIÓN. ASIMISMO, SE SEÑALA QUE LOS ARANCELES TIENEN UN MENOR COSTO ADMINISTRATIVO Y -- CONTRIBUYEN A LOS INGRESOS GUBERNAMENTALES, EN TANTO QUE AL APLICARSE UNA CUOTA SON LOS IMPORTADORES LOS QUE SE BENEFICIAN DE LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO INTERNO Y EL MUNDIAL, A MENOS QUE LAS LICENCIAS SEAN VENDIDAS A LOS IMPORTADORES.

POR ÚLTIMO, UNA DESVENTAJA ADICIONAL QUE SE DERIVA DE LA UTILIZACIÓN DE CUOTAS ES EL HECHO DE QUE EL SISTEMA DE ASIGNACIÓN PUEDE INDUCIR PRÁCTICAS DE COHECHO Y CORRUPCIÓN, SI LAS LICENCIAS NO SON SUBASTADAS.

### 1.2.3 EFECTOS DE LOS SUBSIDIOS E IMPUESTOS A LA EXPORTACION.

UN SUBSIDIO A LA EXPORTACIÓN ES UN PAGO HECHO A LOS EXPORTADORES QUE TÍPICAMENTE TOMA LA FORMA DEL PAGO DE UNA CIERTA PROPORCIÓN DEL VALOR DE LOS BIENES EXPORTADOS.

LA IMPOSICIÓN DE UN SUBSIDIO A LA EXPORTACIÓN PRODUCE DISTORSIONES EN LA PRODUCCIÓN Y EL CONSUMO Y EFECTOS SOBRE LA EFICIENCIA, COMPETITIVIDAD Y DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO EXACTAMENTE SIMÉTRICOS A LOS QUE ORIGINA LA IMPOSICIÓN DE UN ARANCEL A LA IMPORTACIÓN.

EL SUBSIDIO A LA EXPORTACIÓN MODIFICA LOS PRECIOS RELATIVOS INTERNOS, AUMENTANDO EL PRECIO DEL BIEN EXPORTABLE CON RESPECTO AL IMPORTABLE. ESTA MODIFICACIÓN EN LOS PRECIOS RELATIVOS INDUCE UN INCREMENTO DE LA PRODUCCIÓN DEL BIEN EXPORTABLE, UNA DISMINUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DEL IMPORTABLE Y UNA REDUCCIÓN DEL CONSUMO DEL BIEN EXPORTABLE, CON RESPECTO A LOS NIVELES QUE SE HUBIERAN REALIZADO DE ENFRENTARSE LOS PRECIOS RELATIVOS PREVALECIENTES EN EL MERCADO MUNDIAL.

EL SUBSIDIO OTORGA UNA VENTAJA A LOS PRODUCTORES LOCALES EN EL MERCADO MUNDIAL, LA CUAL, A DIFERENCIA DE LA TARIFA A LA IMPORTACIÓN, INDI

CE LA PRODUCCIÓN DE UN RANGO LIMITADO DE PRODUCTOS, SOBRE UNA ESCALA EFICIENTE DE PRODUCCIÓN.

CON MOVILIDAD PERFECTA DE FACTORES, EL FACTOR ABUNDANTE SE BENEFICIA DE LA IMPOSICIÓN DE UN SUBSIDIO A LA EXPORTACIÓN Y EL FACTOR ESCAZO PIERDE. CON FACTORES ESPECÍFICOS DE INDUSTRIA, LOS FACTORES DE LA INDUSTRIA EXPORTABLE GANARÁN Y LOS DE LA IMPORTABLE PERDERÁN.

LOS SUBSIDIOS A LA EXPORTACIÓN Y LOS ARANCELES A LA IMPORTACIÓN SON A TAL GRADO SIMÉTRICOS  $\gamma$ , QUE SI SE APLICAN EN IGUAL MAGNITUD SOBRE EL MISMO BIEN SU EFECTO SE CANCELA MUTUAMENTE DEJANDO SIN EFECTO NETO - LOS PRECIOS RELATIVOS Y POR TAHTO EL EQUILIBRIO MICROECONÓMICO.

POR SU PARTE, UN IMPUESTO A LA EXPORTACIÓN TENDRÁ EFECTOS SIMILARES A LOS DERIVADOS DE LA IMPOSICIÓN DE UNA TARIFA A LA IMPORTACIÓN, EN VIR TUD DE QUE DISMINUYE EL PRECIO RELATIVO INTERNO DEL BIEN EXPORTABLE - CON RESPECTO AL IMPORTABLE. EL TEOREMA JERNER DE LA SIMETRÍA ENFATI ZA ESTE PUNTO AL ESTABLECER QUE UN IMPUESTO UNIFORME A LAS EXPORTACIO NES ES EQUIVALENTE A UNA TARIFA UNIFORME A LAS IMPORTACIONES  $\delta$ .

#### 1.2.4 ARGUMENTOS PARA JUSTIFICAR EL OTORGAMIENTO DE PROTECCION A -- UNA INDUSTRIA.

LAS DISTORSIONES E INEFICIENCIAS INDUCIDAS POR LA IMPOSICIÓN DE RES--

$\gamma$  EXCEPTUANDO SUS EFECTOS MACROECONÓMICOS, DEBIDO A QUE AMBAS TIENDEN A ESTIMU--  
LAR EL INGRESO Y CREAR EXCEDENTES EN BALANZA DE PAGOS.

$\delta$  EL TEOREMA SE REFIERE A LOS EFECTOS MICROECONÓMICOS, YA QUE LOS MACROECONÓMI--  
COS SON INVERSOS.

TRICCIONES AL LIBRE COMERCIO HAN CONDUCIDO A LOS ECONOMISTAS A RECOMENDAR QUE SE EVITE SU UTILIZACIÓN. SIN EMBARGO, ALGUNOS ARGUMENTOS HAN SIDO DESARROLLADOS PARA JUSTIFICAR EL OTORGAMIENTO DE PROTECCIÓN A UNA INDUSTRIA, AÚN CUANDO NO NECESARIAMENTE SE ACEPTA QUE LA MEJOR FORMA DE HACERLO SEA A TRAVÉS DE LA IMPOSICIÓN DE ARANCELES O CUOTAS A LA IMPORTACIÓN.

EL ARGUMENTO DE LA INDUSTRIA INFANTE SEÑALA QUE ES IMPROBABLE QUE UNA INDUSTRIA SE ESTABLEZCA EN UN PAÍS EN DESARROLLO SI ÉSTA SE DEJA EN LIBRE COMPETENCIA CON EL EXTERIOR, POR LO QUE SE CONSIDERA ADECUADO QUE ESTOS PAÍSES PROTEJAN A UNA INDUSTRIA INFANTE QUE TIENE EL POTENCIAL DE VOLVERSE VIABLE EN EL TIEMPO. A PESAR DE QUE EN EL CORTO PLAZO LA PRODUCCIÓN PUEDE SER RELATIVAMENTE INEFICIENTE, EN EL LARGO PLAZO SE DISPONDRÁ DE UNA VENTAJA ADICIONAL AL ESTABLECER O AMPLIAR LA BASE INDUSTRIAL, COMO UNA CONDICIÓN NECESARIA PARA EL DESARROLLO ECONÓMICO.

SI BIEN SE ACEPTA COMO RAZONABLE QUE UN PAÍS EN DESARROLLO OTORQUE -- CIERTO GRADO DE PROTECCIÓN A SUS INDUSTRIAS INFANTES, SE AFIRMA QUE -- SÓLO DEBEN APOYARSE AQUELLAS ACTIVIDADES POTENCIALMENTE VIABLES EN EL FUTURO, DE FORMA TAL QUE LA PROTECCIÓN PUEDA SER ELIMINADA. ASIMISMO, SE ARGUMENTA QUE EL SUBSIDIO A LA PRODUCCIÓN ES MEJOR FORMA DE PROTECCIÓN QUE UN ARANCEL, DEBIDO A QUE EL OTORGAMIENTO DEL SUBSIDIO PERMITE EVITAR LAS DISTORSIONES EN EL CONSUMO.

CONFORME A LA TEORÍA DE LA INTERVENCIÓN ÓPTIMA, SE DEBE IMPONER UN IMPUESTO O CONCEDER UN SUBSIDIO A AQUEL ASUNTO ESPECÍFICO QUE SE DESEA-

ESTIMULAR O DESESTIMULAR. POR TANTO, SI SE DESEA ESTABLECER UNA INDUSTRIA INFANTE SE DEBE SUBSIDIAR SU PRODUCCIÓN, EVITANDO LA PÉRDIDA SOCIAL RESULTANTE DEL DESPLAZAMIENTO DEL CONSUMO DE UN BIEN A UN NIVEL DONDE SU UTILIDAD MARGINAL EXCEDE SU COSTO DE OPORTUNIDAD SOCIAL.

SI BIEN UN ARANCEL ES UN INSTRUMENTO DE PROTECCIÓN INFERIOR AL SUBSIDIO A LA PRODUCCIÓN, SE CONSIDERA QUE LA APLICACIÓN DE UNA TARIFA SERÁ PREFERIBLE A LA UTILIZACIÓN DE UNA CUOTA, DEBIDO A QUE ESTA ÚLTIMA INCORPORA DISTORSIONES ADICIONALES, DIFICULTA CUANTIFICAR EL GRADO DE PROTECCIÓN Y ES PROBABLE QUE PROPICIE PRÁCTICAS DE COHECHO Y CORRUPCIÓN.

EL ARGUMENTO DE INDUSTRIA ESTRATÉGICA SE REFIERE A LA NECESIDAD DE DESARROLLAR CIERTAS INDUSTRIAS PARA FORTALECER LA SEGURIDAD NACIONAL, MOTIVO POR EL CUAL SE CONSIDERA TAMBIÉN ACEPTABLE EL OTORGAMIENTO DE PROTECCIÓN A ESTAS INDUSTRIAS. EN LA DEFINICIÓN DE LAS CONDICIONES BAJO LAS CUALES LA PROTECCIÓN OTORGADA DERIVA EN UNA INTERVENCIÓN ÓPTIMA RESULTAN APLICABLES LOS MISMOS ARGUMENTOS QUE HAN SIDO EXPUESTOS PARA EL CASO DE LA INDUSTRIA INFANTE.

NO OBSTANTE QUE LA UTILIZACIÓN DE UN ARANCEL MEJORA LA BALANZA COMERCIAL Y ELEVA EL PRODUCTO Y EL INGRESO, CASI LA GENERALIDAD DE LOS ECONOMISTAS SE OPONEN A UTILIZAR A LAS TARIFAS COMO INSTRUMENTO PARA ALCANZAR TALES OBJETIVOS 9/.

9/ CON EXCEPCIÓN DEL CAMBRIDGE ECONOMIC POLICY GROUP, QUE PROPONE USAR A LAS TARIFAS COMO INSTRUMENTO PARA ALCANZAR EL EQUILIBRIO EXTERNO.

SE AFIRMA QUE PARA RESTAURAR EL EQUILIBRIO MACROECONÓMICO, LOS INSTRUMENTOS MACROECONÓMICOS (POLÍTICA FISCAL, MONETARIA Y CAMBIARIA) SON SUPERIORES A LOS MICROECONÓMICOS (TARIFAS) DEBIDO A QUE: NO CREAN DISTORSIONES EN LA PRODUCCIÓN Y EL CONSUMO; IMPLICAN UN MENOR DESPLAZAMIENTO DE LA ESTRUCTURA DE PROTECCIÓN; Y, ES MENOS PROBABLE QUE INDUZCAN CONFLICTOS DE POLÍTICA ENTRE PAÍSES.

ADICIONALMENTE, EL USO DE LA POLÍTICA CAMBIARIA ESTIMULA LAS EXPORTACIONES Y REDUCE LAS IMPORTACIONES, MIENTRAS QUE LAS TASAS ARANCELARIAS ACTÚAN SÓLO POR EL LADO DE LAS IMPORTACIONES (Y ES PROBABLE QUE REDUZCAN LAS EXPORTACIONES AL INCREMENTAR LAS TARIFAS SOBRE LOS INSUMOS).

LOS ARGUMENTOS DE INDUSTRIAS INFANTE Y ESTRATÉGICA PUEDEN UTILIZARSE TAMBIÉN EN EL CASO DE LOS SUBSIDIOS A LA EXPORTACIÓN. ASÍ, PODEMOS AFIRMAR QUE ES ADECUADO OTORGAR UN SUBSIDIO PARA APOYAR EL ESTABLECIMIENTO DE UNA INDUSTRIA POTENCIALMENTE EXPORTADORA. DE MANERA SIMILAR, PODRÍAN EXISTIR CIRCUNSTANCIAS BAJO LAS CUALES EL DESEO DE MANTENER UN EXCESO DE CAPACIDAD EN LAS INDUSTRIAS ESTRATÉGICAS PODRÍA LOGRARSE A TRAVÉS DEL OTORGAMIENTO DE UN SUBSIDIO A LA EXPORTACIÓN.

### 1.3 TIPO DE CAMBIO Y AHORRO EXTERNO: FACTORES DE INFLUENCIA DE LA ACUMULACION DE CAPITAL.

EN ESTE APARTADO ABORDAMOS ALGUNOS FACTORES QUE INFLUYEN LA TASA DE ACUMULACIÓN DE CAPITAL EN UNA ECONOMÍA ABIERTA. CONSIDERAMOS LA

INFLUENCIA DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE EL NIVEL DE INVERSIÓN Y LA FUNCIÓN DEL AHORRO EXTERNO COMO COMPLEMENTO DEL AHORRO INTERNO Y COMO MECANISMO PARA ENFRENTAR POSIBLES RESTRICCIONES DE DIVISAS.

EL TIPO DE CAMBIO REAL —ACTUAL Y ESPERADO—, CONSTITUYE UNA VARIABLE IMPORTANTE PARA INFLUIR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIABLES. LA MAXIMIZACIÓN DE LOS NIVELES DE INVERSIÓN, Y POR TANTO DEL RITMO DE CRECIMIENTO, REQUIERE DEL MANTENIMIENTO DE UN TIPO DE CAMBIO REAL APROPIADO, DE FORMA TAL QUE SE EVITE QUE EL NIVEL DE INVERSIÓN CAIGA POR DEBAJO DE SU NIVEL POTENCIAL Y QUE EL AHORRO POTENCIAL SEA DESPERDICIAO EN DESEMPLEO, MÁS QUE TRASLADADO A INVERSIÓN.

SI EL TIPO DE CAMBIO REAL SE ENCUENTRA SOBREVALUADO Y EXISTEN EXPECTATIVAS ACERCA DE QUE ESTA SITUACIÓN CONTINUARÁ EN EL FUTURO —O SUBSISTE GRAN INCERTIDUMBRE— DISMINUIRÁ LA INVERSIÓN PARA LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIABLES. POR TANTO, EL MANTENIMIENTO DE UN TIPO DE CAMBIO REAL COMPETITIVO Y EL OTORGAMIENTO DE CERTIDUMBRE ACERCA DE QUE ESTA SITUACIÓN SERÁ MANTENIDA EN EL FUTURO, CONSTITUYEN ELEMENTOS IMPORTANTES PARA INDUCIR LA REALIZACIÓN DE INVERSIONES. EN TANTO QUE UN TIPO DE CAMBIO SOBREVALUADO ORIGINA QUE UNA PROPORCIÓN DEL AHORRO POTENCIAL NO SEA UTILIZADA Y, POR TANTO, SE GENERE DESEMPLEO.

POR SU PARTE, UN TIPO DE CAMBIO REAL SUBVALUADO, AL GENERAR UN SUPERÁVIT EN CUENTA CORRIENTE, REDUCE EL AHORRO DISPONIBLE PARA LA INVERSIÓN POR DEBAJO DE SU NIVEL POTENCIAL.

INFLUENCIA DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE EL NIVEL DE INVERSIÓN Y LA FUNCIÓN DEL AHORRO EXTERNO COMO COMPLEMENTO DEL AHORRO INTERNO Y COMO MECANISMO PARA ENFRENTAR POSIBLES RESTRICCIONES DE DIVISAS.

EL TIPO DE CAMBIO REAL —ACTUAL Y ESPERADO—, CONSTITUYE UNA VARIABLE IMPORTANTE PARA INFLUIR LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIALES. LA MAXIMIZACIÓN DE LOS NIVELES DE INVERSIÓN, Y POR TANTO DEL RITMO DE CRECIMIENTO, REQUIERE DEL MANTENIMIENTO DE UN TIPO DE CAMBIO REAL APROPIADO, DE FORMA TAL QUE SE EVITE QUE EL NIVEL DE INVERSIÓN CAIGA POR DEBAJO DE SU NIVEL POTENCIAL Y QUE EL AHORRO POTENCIAL SEA DESPERDICADO EN DESEMPLEO, MÁS QUE TRASLADADO A INVERSIÓN.

SI EL TIPO DE CAMBIO REAL SE ENCUENTRA SOBREVALUADO Y EXISTEN EXPECTATIVAS ACERCA DE QUE ESTA SITUACIÓN CONTINUARÁ EN EL FUTURO —O SUBSISTE GRAN INCERTIDUMBRE— DISMINUIRÁ LA INVERSIÓN PARA LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIALES. POR TANTO, EL MANTENIMIENTO DE UN TIPO DE CAMBIO REAL COMPETITIVO Y EL OTORGAMIENTO DE CERTIDUMBRE ACERCA DE QUE ESTA SITUACIÓN SERÁ MANTENIDA EN EL FUTURO, CONSTITUYEN ELEMENTOS IMPORTANTES PARA INDUCIR LA REALIZACIÓN DE INVERSIONES, EN TANTO QUE UN TIPO DE CAMBIO SOBREVALUADO ORIGINA QUE UNA PROPORCIÓN DEL AHORRO POTENCIAL NO SEA UTILIZADA Y, POR TANTO, SE GENERE DESEMPLEO.

POR SU PARTE, UN TIPO DE CAMBIO REAL SUBVALUADO, AL GENERAR UN SUPERÁVIT EN CUENTA CORRIENTE, REDUCE EL AHORRO DISPONIBLE PARA LA INVERSIÓN POR DEBAJO DE SU NIVEL POTENCIAL.

LA MAXIMIZACIÓN DE LA TASA DE INVERSIÓN REQUIERE EL ESTABLECIMIENTO - DE UN TIPO DE CAMBIO REAL APROPIADO, QUE EVITE TANTO EL DESPERDICIO - DEL AHORRO COMO SU DISMINUCIÓN POR DEBAJO DEL NIVEL POTENCIAL. ESTA SITUACIÓN SE LOGRA CUANDO EL TIPO DE CAMBIO REAL SE FIJA EN UN NIVEL - QUE PERMITE A LA INVERSIÓN EX-ANTE IGUALARSE AL AHORRO INTERNO MÁS EL INGRESO DE CAPITALES EXTERNOS (O MENOS EL EGRESO DE CAPITALES).

UNA SEGUNDA FORMA MEDIANTE LA CUAL SE PUEDE ELEVAR LA TASA DE ACUMULA - CIÓN DE CAPITAL DE UNA ECONOMÍA, ES A TRAVÉS DE LA INCORPORACIÓN DE - AHORRO EXTERNO.

EN LOS PAÍSES EN DESARROLLO EL CRECIMIENTO SE ENCUENTRA GENERALMENTE - RESTRINGIDO POR LA ESCASEZ DE RECURSOS PARA EFECTUAR INVERSIONES MÁS QUE POR EL REZAGO DE UN INCENTIVO PARA INVERTIR. SIN EMBARGO, ESTOS - PAÍSES PUEDEN ENFRENTAR UNA RESTRICCIÓN DE DIVISAS QUE LES IMPIDA MAN - TENER SU ECONOMÍA OPERANDO A PLENA CAPACIDAD.

ES POSIBLE QUE LOS PAÍSES EN DESARROLLO MUESTREN INCAPACIDAD PARA PRO - DUCIR UN CIERTO GRUPO DE BIENES DE CAPITAL O, DE TENER LA CAPACIDAD , LA PRODUCCIÓN PUEDE SER FACTIBLE SÓLO A UN ELEVADO COSTO. DE HECHO, - EN ESTOS PAÍSES UNA GRAN PARTE DE LOS BIENES DE CAPITAL SON GENERAL - - MENTE IMPORTADOS, DEBIDO A QUE SU PRODUCCIÓN ES INTENSIVA EN HABILIDA - DES Y UTILIZA TECNOLOGÍAS COMPLEJAS Y A QUE SU DEMANDA ES PEQUEÑA EN - RELACIÓN A LOS NIVELES MÍNIMOS DE PRODUCCIÓN, POR LO QUE SE IMPIDE LA OBTENCIÓN DE ECONOMÍAS DE ESCALA.

EL AHORRO EXTERNO —A TRAVÉS DEL ENDEUDAMIENTO— PUEDE INFLUIR LA ACUMULACIÓN DE CAPITAL, AL COMPLEMENTAR EL AHORRO INTERNO Y PROPORCIONAR LAS DIVISAS NECESARIAS PARA IMPORTAR UNA PARTE DE LOS BIENES DE CAPITAL INVERTIDOS. LA INTERRELACIÓN ENTRE ESTAS DOS INFLUENCIAS SE FORMALIZÓ EN EL MODELO DE LAS DOS BRECHAS, DESARROLLADO POR HOLLYS CHENERY 10/.

EL MODELO DE CHENERY SUPONE QUE LA PRODUCCIÓN REQUIERE LA UTILIZACIÓN DE UNA CANTIDAD FIJA DE UN BIEN INTERMEDIO IMPORTADO Y LA COMBINACIÓN, EN CANTIDADES FIJAS, DE DOS BIENES DE CAPITAL, UNO DE LOS CUALES SE PRODUCE INTERNAMENTE MIENTRAS QUE EL OTRO TIENE QUE SER IMPORTADO. CONSIDERANDO QUE A ES EL COEFICIENTE POR UNIDAD DE PRODUCTO PARA EL BIEN DE CAPITAL IMPORTADO, B EL CORRESPONDIENTE AL BIEN DE CAPITAL PRODUCIDO INTERNAMENTE Y M EL DEL BIEN INTERMEDIO IMPORTADO, LA RESTRICCIÓN DE AHORRO SOBRE LA TASA DE CRECIMIENTO TOMA LA FORMA:

$$(1) \quad \Delta Y/Y = \frac{s(1-m)+E}{(A+B)}$$

DONDE S ES LA PROPENSIÓN MARGINAL A AHORRAR,  $s(1-m)$  REPRESENTA LA PROPORCIÓN DE INVERSIÓN FINANCIADA CON AHORRO INTERNO, UNA VEZ QUE SE LE HA DEDUCIDO EL CONTENIDO IMPORTADO, Y E LA CUBIERTA CON AHORRO EXTERNO.

10/ VÉASE H.B. CHENERY, STRUCTURAL CHANGE AND DEVELOPMENT POLICY, OXFORD UNIVERSITY PRESS. NUEVA YORK, 1979.

LA RESTRICCIÓN DE AHORRO SOBRE LA TASA DE CRECIMIENTO ESTABLECE QUE - UN INCREMENTO EN LA PROPENSIÓN A AHORRAR ELEVA LA TASA DE CRECIMIENTO FACTIBLE, MIENTRAS QUE UN AUMENTO EN LA CANTIDAD REQUERIDA DE CAPITAL O TECNOLOGÍA REDUCE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO. IGUALMENTE UN INGRESO DE CAPITAL EXTERNO DISPONIBLE ELEVA LA TASA DE CRECIMIENTO POTENCIAL.

PASEMOS AHORA A LA SEGUNDA RESTRICCIÓN, LA REFERENTE A LA DISPONIBILIDAD LIMITADA DE DIVISAS. SI DEFINIMOS A X COMO LA FRACCIÓN DEL PRODUCTO TOTAL QUE SE DESTINA A EXPORTACIONES, LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS SOBRE EL CRECIMIENTO SE EXPRESA COMO:

$$(2) \quad \Delta Y/Y = (x-m)/A$$

SI  $x > m$ , LAS EXPORTACIONES DEL PAÍS EXCEDEN SUS IMPORTACIONES DE BIENES INTERMEDIOS DE TAL MANERA QUE SE DISPONE DE ALGUNAS DIVISAS PARA ADQUIRIR BIENES DE CAPITAL IMPORTADOS, AÚN SIN INGRESO DE CAPITALES. SI EN CAMBIO  $x < m$ , LAS EXPORTACIONES SON INSUFICIENTES PARA MANTENER LA ECONOMÍA OPERANDO A SU PLENA CAPACIDAD Y SE REQUIERE UN INFLUJO DE CAPITAL PARA ALCANZAR TAL NIVEL.

UN INGRESO DE CAPITAL HASTA EL PUNTO EN EL CUAL SE ALCANZA LA RESTRICCIÓN DE AHORRO INTERNO ES CONSIDERADO DE IMPORTANCIA ESTRATÉGICA PARA EL PROCESO DE DESARROLLO, AL COADYUVAR A ENFRENTAR LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS. UN INFLUJO DE CAPITAL DE MAGNITUD SUPERIOR, SI BIEN SE REFLEJA EN UN INCREMENTO DE LA TASA DE CRECIMIENTO, SERÁ MENOS EFECTIVO EN LA MEDIDA EN QUE FINANCIÁ LA COMPRA DE TODOS LOS BIENES DE CAPI

TAL ADICIONALES Y NO SÓLO LA DE LOS IMPORTADOS.

HA EXISTIDO UN FUERTE DEBATE ACERCA DE LA EXISTENCIA DE UNA RESTRICCIÓN DE DIVISAS INDEPENDIENTE DE LA RESTRICCIÓN DE AHORRO. LA VISIÓN NEOCLÁSICA AFIRMA QUE EXISTEN POSIBILIDADES DE SUSTITUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN, AUMENTANDO LA PROPORCIÓN DE EXPORTACIONES O REDUCIENDO EL COEFICIENTE DE IMPORTACIONES DEL BIEN INTERMEDIO Y DE CAPITAL, LO QUE IMPLICARÍA QUE LA ÚNICA RESTRICCIÓN SOBRE EL CRECIMIENTO ES LA REFERENTE AL AHORRO INTERNO. NO OBSTANTE, LA FLEXIBILIDAD SUGERIDA POR EL ANÁLISIS NEOCLÁSICO PARECE EXISTIR EN EL MEDIANO Y LARGO PLAZO, PERO RESULTA DIFÍCIL QUE ÉSTA SEA FACTIBLE EN EL CORTO PLAZO.

#### 1.4 EL EFECTO DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO SOBRE LA TRAYECTORIA DEL INGRESO Y LA ABSORCIÓN.

EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO PERMITE A UN PAÍS ELEVAR LA CORRIENTE DE INGRESO A LO LARGO DEL TIEMPO, EN COMPARACIÓN A LA TRAYECTORIA TEMPORAL QUE ESTE OBSERVARÍA SIN ENDEUDAMIENTO <sup>11/</sup>. CUANDO UN PAÍS SE ENDEUDA ADQUIERE LA CAPACIDAD PARA FINANCIAR UN DÉFICIT COMERCIAL, POSIBILITANDO QUE LA ABSORCIÓN SEA SUPERIOR AL PRODUCTO POR EL GENERADO. DE MANERA INVERSA, AL CESAR EL ENDEUDAMIENTO, Y TENER QUE DARSE SERVICIO A LA DEUDA, LA ABSORCIÓN DEBERÁ REDUCIRSE POR DEBAJO DEL NIVEL DE INGRESO PARA GENERAR UN EXCEDENTE COMERCIAL.

<sup>11/</sup> SIEMPRE QUE EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO SE DESTINE A INVERSIÓN. SI SE DESTINA AL CONSUMO SÓLO SE ELEVA EL CONSUMO PRESENTE, A COSTA DEL CONSUMO FUTURO.

CUANDO LA EFICIENCIA MARGINAL DEL CAPITAL DE LA INVERSIÓN FINANCIADA CON AHORRO INTERNO EXCEDE A LA TASA DE INTERÉS INTERNACIONAL, RESULTA VENTAJOSO PARA EL PAÍS AMPLIAR SU INVERSIÓN A TRAVÉS DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO, HASTA EL PUNTO EN EL QUE LA EFICIENCIA MARGINAL DEL CAPITAL Y LA TASA DE INTERÉS EXTERNA SE IGUALEN. COMO RESULTADO DE LA INVERSIÓN ADICIONAL, EL INGRESO CRECERÁ MÁS RÁPIDO EN COMPARACIÓN A SU RITMO DE CRECIMIENTO SIN ENDEUDAMIENTO, SIEMPRE QUE EL PAÍS NO SE ENDEUDE DEMASIADO, ES DECIR QUE NO CONTRATE CRÉDITOS A UN COSTO SUPERIOR AL RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN ADICIONAL.

LOS INGRESOS DE CAPITAL EXTERNO PERMITEN, EN UNA PRIMERA FASE, QUE LA ABSORCIÓN EXCEDA AL NIVEL DE INGRESO GENERANDO UN DÉFICIT COMERCIAL, EQUIVALENTE AL MONTO DE CAPITAL EXTERNO QUE INGRESA A LA ECONOMÍA. EL PAÍS SE CONVIERTE EN UN IMPORTADOR NETO DE RECURSOS REALES MANTENIENDO EL EQUILIBRIO GLOBAL DE BALANZA DE PAGOS, DEBIDO A QUE EL DÉFICIT COMERCIAL SE FINANCIÓ A TRAVÉS DEL INGRESO DE CAPITALES.

EN UNA SEGUNDA FASE, EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO ORIGINARÁ UNA EVOLUCIÓN INVERSA ENTRE ABSORCIÓN E INGRESO. EN LA MEDIDA EN QUE EL SERVICIO DE LA DEUDA EXCEDA LOS INGRESOS DE CAPITAL, EL PAÍS DEBERÁ GENERAR UN EXCEDENTE COMERCIAL Y, POR TANTO, LA ABSORCIÓN DEBERÁ CAER POR DEBAJO DEL INGRESO.

ES IMPORTANTE DESTACAR EL EFECTO DE LOS DESEQUILIBRIOS EN BALANZA COMERCIAL SOBRE LOS PRECIOS RELATIVOS DE LOS BIENES COMERCIALES Y NO COMERCIALES.

EL DESPLAZAMIENTO DE UNA SITUACIÓN DE EQUILIBRIO A OTRA DE DÉFICIT, REQUIERE UNA ELEVACIÓN EN EL PRECIO RELATIVO DE LOS BIENES NO COMERCIALES, DE FORMA TAL QUE LOS PRODUCTORES INTERNOS SEAN INDUCIDOS A INCREMENTAR LA PRODUCCIÓN DE BIENES NO COMERCIALES Y LOS CONSUMIDORES A AUMENTAR SUS COMPRAS DE BIENES COMERCIALES. LA SUMA DE LOS DOS EFECTOS DEBE SER SUFICIENTE PARA ABSORBER LA OFERTA ADICIONAL DE BIENES COMERCIALES, IMPORTADA DEL RESTO DEL MUNDO.

EN SENTIDO INVERSO, PARA GENERAR UN SUPERÁVIT COMERCIAL, LOS PRECIOS RELATIVOS DE LOS BIENES COMERCIALES DEBERÁN ELEVARSE PARA INDUCIR UN INCREMENTO EN LA PRODUCCIÓN Y UNA DISMINUCIÓN EN EL CONSUMO DE ESTOS BIENES.

### 1.5 COMERCIO Y DESARROLLO.

EL DESARROLLO ECONÓMICO PUEDE DEFINIRSE COMO EL PROCESO A TRAVÉS DEL CUAL UNA SOCIEDAD TRADICIONAL, QUE OBTIENE NIVELES DE INGRESO PER-CÁPITA BAJOS POR LA UTILIZACIÓN DE TÉCNICAS PRIMARIAS, SE TRANSFORMA EN UNA ECONOMÍA MODERNA QUE GENERA UN ELEVADO NIVEL DE INGRESO PER-CÁPITA, CON BASE EN LA UTILIZACIÓN DE TECNOLOGÍAS AVANZADAS.

EL PROCESO IMPLICA LA SUSTITUCIÓN DE PRODUCCIÓN DE SUBSISTENCIA, INTENSIVA EN FUERZA DE TRABAJO, POR LA ELABORACIÓN DE UNA AMPLIA VARIEDAD DE PRODUCTOS A TRAVÉS DE LA UTILIZACIÓN DE TÉCNICAS INTENSIVAS EN CAPITAL, TRABAJO CALIFICADO Y CONOCIMIENTO CIENTÍFICO. POR TANTO, LA TRANSFORMACIÓN REQUIERE LA ACUMULACION DE LOS FACTORES NECESARIOS PA-

RA EXPLOTAR EL CONOCIMIENTO CIENTÍFICO Y UTILIZAR TÉCNICAS AVANZADAS DE PRODUCCIÓN, A LOS QUE EN UN SENTIDO AMPLIO PODEMOS DENOMINAR COMO CAPITAL, SIEMPRE QUE CONSIDEREMOS QUE ESTE CONCEPTO INCLUYE NO SÓLO BIENES FÍSICOS SINO TAMBIÉN CAPITAL HUMANO E INTANGIBLE, ES DECIR CONOCIMIENTO CIENTÍFICO RELEVANTE ,

UNA TASA DADA DE ACUMULACIÓN DEL FACTOR CAPITAL PUEDE TENER IMPLICACIONES DIFERENTES SOBRE LA TASA DE CRECIMIENTO ECONÓMICO, DEPENDIENDO DE LA ORIENTACIÓN SECTORIAL QUE SE DÉ AL FACTOR ADICIONAL QUE SE ESTÁ CREANDO. LA ELECCIÓN DE LOS BIENES QUE SERÁN PRODUCIDOS, O DEL AMBIENTE EN EL CUAL ESTA DECISIÓN MICROECONÓMICA DEBE SER TOMADA, - - CONSTITUYE LA SELECCIÓN DE UNA ESTRATEGIA DE DESARROLLO ECONÓMICO.

EL DESARROLLO TÍPICAMENTE COMIENZA CUANDO SURGE UN PEQUEÑO SECTOR EXPORTADOR DENTRO DE LA ECONOMÍA DE SUBSISTENCIA. EL CRECIMIENTO DE ESTE SECTOR, QUE PRODUCE UN RANGO LIMITADO DE BIENES BASADOS INTENSAMENTE EN LA DOTACIÓN DE RECURSOS DEL PAÍS, TIENE EFECTOS DE ARRASTRE SOBRE EL RESTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, DEBIDO A QUE LOS INGRESOS DERIVADOS DE LAS EXPORTACIONES SON UTILIZADOS PARA ADQUIRIR BIENES DE CONSUMO, CAPITAL E INTERMEDIOS PARA EL SECTOR MODERNO.

SI UN PAÍS HA ALCANZADO ESTE ESTADO, ENTONCES COMIENZA A GENERAR UNA OFERTA CRECIENTE DE LOS FACTORES DE PRODUCCIÓN REQUERIDOS PARA AMPLIAR SU SECTOR MODERNO Y, POR TANTO, SURGE LA INTERROGANTE: ¿ A DÓNDE DEBE DIRIGIR ESTA OFERTA, PARA ASEGURAR QUE EL PRODUCTO RESULTANTE ENCUENTRE UN MERCADO Y LA OFERTA DE BIENES INTERMEDIOS QUE REQUIERE SU ELA-

## BORACIÓN ?

LAS ESTRATEGIAS ALTERNATIVAS DE DESARROLLO COLOCAN EN UN PUNTO CENTRAL A LA VINCULACIÓN DEL CRECIMIENTO CON LA ECONOMÍA INTERNACIONAL. EL ÉNFASIS SE COLOCA EN BUSCAR EN EL EXTERIOR LOS MERCADOS PARA LOS PRODUCTOS ADICIONALES —CRECIMIENTO SUSTENTADO EN EXPORTACIONES— O EN SUSTITUIR UN MERCADO CUBIERTO ACTUALMENTE POR IMPORTACIONES —SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES—, UTILIZÁNDOSE EN AMBOS CASOS LAS DIVISAS, GANADAS O AHORRADAS, PARA ADQUIRIR EN EL EXTERIOR LOS INSUMOS NECESARIOS.

LA EVIDENCIA HISTÓRICA MUESTRA QUE AMBAS ESTRATEGIAS TIENEN VIABILIDAD DE ÉXITO, DEPENDIENDO DE LA EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA MUNDIAL ASÍ COMO QUE, EN GENERAL, LOS PAÍSES HAN UTILIZADO EN FORMA COMBINADA AMBOS ESTILOS DE DESARROLLO.

EL DESARROLLO INDUCIDO POR EXPORTACIONES CONSTITUYÓ EL PATRÓN TÍPICO DE CRECIMIENTO DURANTE EL SIGLO XIX <sup>12/</sup>. EN ESTE PERIODO, EL ROL CENTRAL LO JUGÓ EL SECTOR EXPORTADOR TRADICIONAL, QUE OFRECÍA PRODUCTOS PRIMARIOS RELACIONADOS A LA DOTACIÓN NATURAL DE RECURSOS.

EN LOS PAÍSES QUE CONTARON CON CAPACIDAD PARA IMPLANTAR CAMBIOS TECNOLÓGICOS

<sup>12/</sup> AUNQUE NO EL ÚNICO, YA QUE EN ALGUNAS SITUACIONES SE MEZCLÓ CON, Y ALGUNAS VECES DOMINÓ, LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. INGLATERRA Y HONG KONG SON LOS ÚNICOS PAÍSES QUE REALIZARON SU INDUSTRIALIZACIÓN SIN PROTEGER LA INDUSTRIA MANUFACTURERA INCIPIENTE QUE PRODUCIA PARA EL MERCADO INTERNO.

COS Y CON UNA INTENSA ACTITUD EMPRESARIAL EL SECTOR EXPORTADOR DE MATERIAS PRIMAS GENERÓ DEMANDA, QUE EL RESTO DE LA ECONOMÍA ATENDIÓ CONFORMANDO UNA FUENTE DE OFERTA A TRAVÉS DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. A SU VEZ, LAS EXPORTACIONES COMPLEMENTADAS CON AHORRO EXTERNO FACILITARON EL AHORRO Y LAS DIVISAS NECESARIOS PARA FINANCIAR LA FORMACIÓN DE CAPITAL. EN CAMBIO, DONDE NO SE CONTABA CON ACTITUD EMPRESARIAL Y CON CAPACIDAD PARA IMPLEMENTAR CAMBIOS TÉCNICOS EL SECTOR EXPORTADOR CONDUJO A PATRONES DE ENCLAVE, MÁS QUE A UN CRECIMIENTO GENERALIZADO.

CON POSTERIORIDAD A 1929 LA ESTRATEGIA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES ADQUIRIÓ CRECIENTE IMPORTANCIA AL CANCELARSE LA OPCIÓN DE CRECER APOYÁNDOSE EN LAS EXPORTACIONES, POR LA LIMITADA EXPANSIÓN DEL COMERCIO QUE SE DERIVÓ DEL DÉBIL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO Y DEL PROTECCIONISMO EXISTENTE. DE HECHO, EN EL PERIODO DE ENTREGUERRAS CRECIERON SÓLO LOS PAÍSES QUE ADOPTARON POLÍTICAS ORIENTADAS A SUSTITUIR IMPORTACIONES.

EL ÉXITO OBTENIDO POR LOS PAÍSES QUE ELIGIERON EL MODELO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES Y LA CONSIDERACIÓN DE QUE ERA INVIABLE EL CRECIMIENTO APOYADO EN EXPORTACIONES, LLEVARON A CONSIDERAR QUE EL PRIMERO OFRECÍA VENTAJAS SUPERIORES.

LA VISIÓN PESIMISTA CON RESPECTO A LA CONTINUACIÓN DEL CRECIMIENTO APOYADO EN LAS EXPORTACIONES SE BASÓ EN LOS POSTULADOS DE LA CEPAL, - LOS TEÓRICOS DE ESTA CORRIENTE ARGUMENTABAN, EN LA DÉCADA DE LOS CIN-

CUENTA, QUE LOS PAÍSES EN DESARROLLO NO PODÍAN AUMENTAR EN FORMA IMPORTANTE SUS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, A CAUSA DEL REZAGO EN LA VENTAJA COMPARATIVA QUE TENÍAN EN LA PRODUCCIÓN DE ESTE TIPO DE BIENES Y DE LA INCAPACIDAD DE LOS MERCADOS OCCIDENTALES PARA ABSORBER GRANDES CANTIDADES DE ESTOS PRODUCTOS,

DADO QUE SE CONSIDERABA QUE LOS PAÍSES EN DESARROLLO ERAN INCAPACES DE EXPORTAR VOLÚMENES IMPORTANTES DE MANUFACTURAS, DEBÍAN DIRIGIR SUS RECURSOS HACIA LA PRODUCCIÓN DE BIENES PRIMARIOS PARA EXPORTACIÓN. SIN EMBARGO, EL ESTANCAMIENTO QUE LOS FLUJOS DE COMERCIO HABÍAN MOSTRADO DESDE 1914, LA TENDENCIA HISTÓRICA AL DETERIORO DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE LOS PRODUCTOS PRIMARIOS Y EL HECHO DE QUE EL SECTOR EXPORTADOR HABÍA CONDUCIDO A PATRONES DE ENCLAVE, MÁS QUE A GENERAR FUERZAS QUE IMPULSARAN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO GENERALIZADO DE LOS PAÍSES EN DESARROLLO, FUERON FACTORES QUE CONDUJERON A RECHAZAR LA CONTINUACIÓN DEL PATRÓN TÍPICO DE CRECIMIENTO DEL SIGLO XIX,

LA ESTRATEGIA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES SE CONCIBIÓ COMO UNA FORMA MÁS EFECTIVA DE ALIVIAR LA ESCASEZ DE DIVISAS Y EL ARGUMENTO DE PROTECCIÓN PARA LA INDUSTRIA INFANTE PROPORCIONÓ UNA RACIONALIZACIÓN PARA ACEPTAR EL COSTO ADICIONAL EN EL CORTO PLAZO, EN COMPARACIÓN A LOS BENEFICIOS FUTUROS QUE SE DERIVARÍAN DEL ESTABLECIMIENTO DE UN SECTOR INDUSTRIAL DINÁMICO,

LOS ARGUMENTOS POSTULADOS POR LA CEPAL FUERON GANANDO CADA VEZ MÁS ACEPTACIÓN HASTA CONVERTIRSE EN LA ORTODOXIA DEL PENSAMIENTO EN LOS

AÑOS CINCUENTA, COMO RESULTADO DE ELLO, LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES FUE ADOPTADA, EN ÉPOCAS DIFERENTES, POR UN GRUPO DE PAÍSES DE -- ASIA Y LATINOAMERICA QUE REALIZARON CON ÉXITO LA PRIMERA ETAPA DE LA SUSTITUCIÓN, CARACTERIZADA POR LA PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO NO DURADERO E INSUMOS INCORPORADOS EN ELLOS.

ESTE GRUPO DE PAÍSES PUDO DESARROLLAR VENTAJAS COMPARATIVAS EN LA PRODUCCIÓN DE BIENES DE CONSUMO NO DURADERO, DEBIDO A QUE SU ELABORACIÓN SE ADAPTA A LAS CONDICIONES PREVALECIENTES EN PAÍSES SIN EXPERIENCIA INDUSTRIAL PREVIA. LA PRODUCCIÓN DE ESTOS BIENES ES INTENSIVA EN MANO DE OBRA NO CALIFICADA, SU ESCALA MÍNIMA DE PRODUCCIÓN ES PEQUEÑA, LA TECNOLOGÍA UTILIZADA NO ES MUY SOFISTICADA Y SU PRODUCCIÓN NO REQUIERE DESARROLLAR UNA RED IMPORTANTE DE OFERENTES DE PARTES, COMPONENTES Y ACCESORIOS.

SIN EMBARGO, DESDE LOS INICIOS DE LOS AÑOS SESENTA SE OBSERVÓ UNA DIVERGENCIA ENTRE LAS POLÍTICAS APLICADAS POR LOS PAÍSES QUE HABÍAN -- REALIZADO CON ÉXITO LA PRIMERA FASE DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. INDIA Y LA MAYOR PARTE DE LOS PAÍSES DE LATINOAMÉRICA PASARON A UNA SEGUNDA ETAPA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, AL ESTABLECER INDUSTRIAS PARA PRODUCIR BIENES DE CONSUMO DURADERO, INTERMEDIOS (ACERO Y PETROQUÍMICA) Y ALGUNOS BIENES DE CAPITAL. EN CAMBIO, OTROS PAÍSES, -- ADOPTARON UNA ESTRATEGIA QUE FAVORECÍA EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS. LOS EJEMPLOS LÍDERES DE ESTOS PAÍSES FUERON -- HONG KONG, KOREA, SINGAPUR Y TAIWAN, CUYO EJEMPLO FUE SEGUIDO PARCIALMENTE POR BRASIL Y COLOMBIA.

LOS RESULTADOS QUE HAN OBTENIDO AMBOS GRUPOS DE PAÍSES Y ALGUNOS ARGUMENTOS TEÓRICOS, PERMITEN CONCLUIR QUE LA ESTRATEGIA DE PROMOCIÓN DE LAS EXPORTACIONES RESULTÓ SER UNA MEJOR OPCIÓN BAJO LAS CONDICIONES - PREVALECIENTES EN EL MERCADO MUNDIAL EN LOS SESENTA Y SETENTA. LA VISIÓN PESIMISTA DE LOS CINCUENTA NO ENCONTRÓ FUNDAMENTO EN ESTA ÉPOCA, DEBIDO A QUE LOS FLUJOS DE COMERCIO MOSTRARON UN CRECIMIENTO MAYOR A LO PREVISTO Y POSIBILITARON UN AUMENTO IMPORTANTE DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS DE LOS PAÍSES EN DESARROLLO QUE ADOPTARON SU PROMOCIÓN COMO ESTRATEGIA.

LOS PAÍSES QUE AVANZARON HACIA UNA SEGUNDA ETAPA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES ESTABLECIERON INDUSTRIAS EN LAS QUE ERA MENOS PROBABLE -- QUE TUVIERAN VENTAJAS COMPARATIVAS, DEBIDO A SU CARÁCTER INTENSIVO EN CAPITAL, TRABAJO CALIFICADO Y TECNOLOGÍA AVANZADA.

Á SU VEZ, LAS ECONOMÍAS DE ESCALA ERAN IMPORTANTES EN LAS INDUSTRIAS-ADICIONALES, LO QUE, AUNADO Á LA LIMITACIÓN DEL MERCADO INTERNO, INDUJO EL ESTABLECIMIENTO DE PLANTAS CON TAMAÑO DE ESCALA INFERIOR AL MÍNIMO EFICIENTE.

LA MAYOR UTILIZACIÓN DE RECURSOS ESCAZOS Y EL REDUCIDO APROVECHAMIENTO DE LAS ECONOMÍAS DE ESCALA AUMENTARON EN FORMA CRECIENTE EL COSTO EN RECURSOS INTERNOS DE LOS PRODUCTOS ELABORADOS, EN LA MEDIDA EN QUE SE AVANZABA EN LA SEGUNDA ETAPA DE LA SUSTITUCIÓN. LA ELEVACION EN EL COSTO DE PRODUCCIÓN EXIGIÓ NIVELES DE PROTECCIÓN CRECIENTES PARA QUE SOBREVIVIERAN LAS EMPRESAS, LOS CUALES EXCLUYERON AL MERCADO DO--

### MÉSTICO DE LA COMPETENCIA EXTERNA.

LA GARANTÍA DEL MERCADO A UN OFERENTE ÚNICO O UN GRUPO REDUCIDO DE ELLOS, SE REFLEJÓ EN ESCAZOS INCENTIVOS PARA QUE LOS PRODUCTORES NACIONALES INCORPORARAN MEJORES TECNOLOGÍAS PARA ELEVAR SU EFICIENCIA PRODUCTIVA, EN VIRTUD DE QUE PODRÍAN MANTENER ALTOS MÁRGENES DE GANANCIA ACUDIENDO A LA ELEVACIÓN DE PRECIOS.

LA OBTENCIÓN DE UTILIDADES FÁCILES EN EL MERCADO INTERNO Y LA INSUFICIENTE CAPACIDAD PARA COMPETIR EN LOS MERCADOS MUNDIALES OBSTACULIZARON EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, ELLO, AUNADO A LA REDUCCIÓN DEL AHORRO NETO DE DIVISAS, QUE RESULTÓ DE LAS CRECIENTES NECESIDADES DE MATERIALES Y MAQUINARIA IMPORTADA REQUERIDOS POR LAS INDUSTRIAS DE LA SEGUNDA FASE DE LA SUSTITUCIÓN, SE TRADUJO EN UNA DISPOSICIÓN LIMITADA DE DIVISAS QUE RESTRINGIÓ EL RITMO DE CRECIMIENTO.

LA EXPANSIÓN DEL PRODUCTO A UN RITMO MAYOR AL PERMITIDO POR LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS SÓLO PUDO MANTENERSE CON FLUJOS CRECIENTES DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO. CUANDO LOS INGRESOS DE CAPITAL EXTERNO SE SUSPENDÍAN SE ENFRENTABA UNA INSUFICIENCIA DE DIVISAS QUE OBLIGABA AFRENAR EL RITMO DE CRECIMIENTO. EN REALIDAD, LOS PAÍSES QUE AVANZARON HACIA UNA SEGUNDA FASE DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES ENFRENTARON CRISIS PERIÓDICAS DE DIVISAS -TENDENCIA AL DESEQUILIBRIO EXTERNO-, QUE LOS OBLIGARON A SEGUIR UN PROCESO DE CRECIMIENTO DE "FRENO Y ARRANQUE".

POR SU PARTE, LA MAYOR INTENSIDAD DE CAPITAL Y LA ELEVACIÓN EN EL COSTO EN RECURSOS INTERNOS DE LOS PRODUCTOS ELABORADOS, ACTUARON SOBRE LA RESTRICCIÓN DEL AHORRO AL CRECIMIENTO. COMO SE SEÑALÓ EN EL APARTADO 1.3, UN AUMENTO EN LA RELACIÓN CAPITAL PRODUCTO SE TRADUCE EN UNA DISMINUCIÓN DEL RITMO DE CRECIMIENTO, EN TANTO QUE LA ELEVACIÓN EN EL COSTO EN RECURSOS INTERNOS REDUCE EL NIVEL DEL INGRESO <sup>13/</sup> Y, POR TANTO, EL VOLUMEN DE AHORRO INTERNO DISPONIBLE.

DOS DESVENTAJAS ADICIONALES LE SON SEÑALADAS AL MODELO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES: SU REDUCIDA FLEXIBILIDAD PARA ADAPTARSE A LOS CHOQUES EXTERNOS Y EL CONJUNTO DE OPORTUNIDADES QUE GENERA PARA EL COHECHO Y LA CORRUPCIÓN.

SE AFIRMA QUE EN UNA ECONOMÍA BASTANTE CERRADA LAS IMPORTACIONES SE CONFORMAN CASI EXCLUSIVAMENTE CON BIENES INTERMEDIOS Y DE CAPITAL, -- POR LO QUE UN AJUSTE EN BALANZA DE PAGOS SÓLO ES POSIBLE EN EL CORTO PLAZO A TRAVÉS DE UNA CONTRACCIÓN DEL PRODUCTO Y DEL ESTANCAMIENTO DE LA INVERSIÓN. NO OBSTANTE, EN EL MEDIANO PLAZO PODRÁ DARSE LA RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO SIEMPRE QUE SE CAMBIE LA ESTRUCTURA DE LA OFERTA, A TRAVÉS DE INVERSIONES ADICIONALES EN LAS INDUSTRIAS DE BIENES COMERCIALES.

---

<sup>13/</sup> CON RESPECTO AL NIVEL QUE SE PODRÍA ALCANZAR CON LOS MISMOS RECURSOS, SI LA ECONOMÍA ENFRENTARA CONDICIONES MUNDIALES DE PRECIOS.

POR LO QUE RESPECTA A LAS OPORTUNIDADES PARA LA CORRUPCIÓN Y EL COHECHO, ÉSTAS RESULTAN DE LA UTILIZACIÓN DE LICENCIAS DE IMPORTACIÓN, -- CUANDO NO SON SUBASTADAS, Y DE LA DECISIÓN ADMINISTRATIVA QUE SE DEBE TOMAR CUANDO, POR ECONOMÍAS DE ESCALA, SÓLO ES VIABLE QUE SE ESTABLEZCA UNA FIRMA, O UN GRUPO REDUCIDO DE ELLAS,

UNA SITUACIÓN RADICALMENTE DIFERENTE SE OBSERVA EN LOS PAÍSES QUE -- ADOPTARON UNA ESTRATEGIA DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES, DESPUÉS DE FINALIZAR LA PRIMERA ETAPA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES.

UNA ESTRATEGIA ORIENTADA HACIA LAS EXPORTACIONES CREA UNA FUERTE DEMANDA POR EL FACTOR ABUNDANTE EN LOS PAÍSES QUE INICIAN SU PROCESO DE INDUSTRIALIZACIÓN, ÉSTA SITUACIÓN, ADEMÁS DE PERMITIR UN MEJOR APROVECHAMIENTO DE LAS VENTAJAS COMPARATIVAS, EXPLICA, CON APOYO DEL TEOREMA DE STOLPER-SAMUELSON, PORQUÉ EN LOS PAÍSES QUE ADOPTARON ESTA ESTRATEGIA SE OBSERVA UNA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO RELATIVAMENTE MÁS IGUALITARIA 14/.

DE IGUAL MANERA, LA ORIENTACIÓN HACIA LAS EXPORTACIONES INDUCE A QUE UN PAÍS SE CONCENTRE EN UN NÚMERO LIMITADO DE SECTORES, CADA UNO DE LOS CUALES PUEDE OPERAR A UN NIVEL SUFICIENTE PARA APROVECHAR EN FORMA PLENA LAS ECONOMÍAS DE ESCALA. ADEMÁS, LA NECESIDAD DE COMPETIR EN EL MERCADO MUNDIAL SOMETE A LOS PRODUCTORES NACIONALES A UNA DISCI

14/ ÉSTA SITUACIÓN NO SE PRESENTA EN PAÍSES DONDE SE PROMUEVE LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS INTENSIVOS EN RECURSOS NATURALES, EN ELLOS, SE OBSERVA UNA ELEVADA CONCENTRACIÓN DEL INGRESO, A MENOS QUE LA TIERRA ESTÉ AMPLIAMENTE DISTRIBUIDA ENTRE LOS CAMPESINOS.

PLINA DE EFICIENCIA, QUE ESTÁ AUSENTE EN AQUELLOS PAÍSES QUE ADOPTAN LA ESTRATEGIA DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES.

COMO RESULTADO DEL MAYOR APROVECHAMIENTO DE SUS VENTAJAS COMPARATIVAS Y DE LAS ECONOMÍAS DE ESCALA, EL COSTO EN RECURSOS INTERNOS DE LAS DIVISAS GANADAS A TRAVÉS DE LA EXPORTACIÓN DE BIENES DE CONSUMO NO DURADERO FUE MENOR AL QUE OBTUVIERON —POR LAS DIVISAS AHORRADAS— AQUELLOS PAÍSES QUE AVANZARON A LA SEGUNDA FASE DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES.

EL MANTENIMIENTO DEL COSTO EN RECURSOS INTERNOS Y LA MENOR INTENSIDAD DE CAPITAL DE LOS PRODUCTOS EXPORTADOS, ASÍ COMO LAS DIVISAS GANADAS A TRAVÉS DE LA EXPORTACIÓN PERMITIERON LOGRAR MAYORES TASAS DE CRECIMIENTO. DE HECHO, LOS PAÍSES QUE ADOPTARON LA ESTRATEGIA DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES ALCANZARON UN RITMO DE CRECIMIENTO MAYOR Y MÁS ESTABLE AL QUE OBTUVIERON LOS PAÍSES QUE AVANZARON EN LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES 15/.

ADICIONALMENTE, UNA ECONOMÍA QUE ADOPTA UNA ESTRATEGIA ORIENTADA A LA EXPORTACIÓN POSEE UNA MAYOR FLEXIBILIDAD PARA RESPONDER A LOS CHOQUES EXTERNOS, AÚN CUANDO EN EL CORTO PLAZO SE VEA AFECTADA DE UNA MANERA MÁS INTENSA. EL MARGEN DE IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO EXISTENTE EN ESTAS ECONOMÍAS PERMITE QUE LA BALANZA DE PAGOS SE AJUSTE SIN-

15/ VÉASE BELA BALASSA, GERARDO M. BUENO, PEDRO PABLO KUCZYNSKI Y MARIO ENRIQUE SIMONSEN, "HACIA UNA RENOVACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN AMÉRICA LATINA", COLEGIO DE MÉXICO, MÉXICO, 1986.

## FRENAR EL CRÉCIMIENTO.

ESTA SITUACIÓN PARECE EXPLICAR PORQUÉ LOS PAÍSES ORIENTADOS HACIA LA EXPORTACIÓN MOSTRARON MENORES PROBLEMAS PARA AJUSTARSE AL INCREMENTO EN LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO EN LOS SETENTA Y AL SURGIMIENTO DE LA -- CRISIS DE LA DEUDA DE LOS OCHENTA.

LOS ARGUMENTOS TEÓRICOS EXPUESTOS Y LAS VENTAJAS REALES QUE OBTUVIERON LOS PAÍSES QUE SIGUIERON LA ESTRATEGIA DE PROMOCIÓN A LAS EXPORTACIONES HAN CONVERTIDO A ESTA ESTRATEGIA EN UNA NUEVA ORTODOXIA EN -- LOS AÑOS RECIENTES. GRUPOS MÁS AMPLIOS DE PAÍSES HAN ADOPTADO LAS POLÍTICAS RECOMENDADAS PARA INSTRUMENTAR ESTA ESTRATEGIA, CONSISTENTES EN EVITAR RESTRICCIONES SEVERAS A LAS IMPORTACIONES A TRAVÉS DE AL--TAS TARIFAS, CUOTAS O PROHIBICIONES Y EL MANTENIMIENTO DE UN TIPO DE CAMBIO REALISTA.

LAS POSIBILIDADES DE QUE LA ECONOMÍA MUNDIAL NO OBSERVE UN COMPORTA--MIENTO QUE PERMITA UNA IMPORTANTE EXPANSIÓN DEL COMERCIO MUNDIAL, LOS RIESGOS DERIVADOS DE UNA ESTRATEGIA CONSISTENTE EN UN INCREMENTO DE -- LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS POR PARTE DE LOS PAÍSES EN DESARRO--LLO COMO GRUPO Y LA NECESIDAD DE CONSTRUIR UNA ESTRUCTURA INDUSTRIAL--MÁS ARTICULADA, PARECEN SUGERIR QUE UNA POLÍTICA ADECUADA SERÍA AQUE--LLA QUE COMBINA EN FORMA ADECUADA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES Y SUSTI--TUCIÓN DE IMPORTACIONES.

EL ÉXITO QUE OBTUVO LA ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO LIDEREADO POR EXPOR--

TACIONES DURANTE LOS SESENTA Y SETENTA DESCANSÓ EN LA FAVORABLE EVOLUCIÓN QUE OBSERVÓ EL COMERCIO MUNDIAL DURANTE ESTE PERIODO. SE PODRÍA ESPERAR QUE EN EL FUTURO LA ECONOMÍA MUNDIAL MANTUVIERA UN IMPORTANTE CRECIMIENTO, POR LO QUE ESTA ESTRATEGIA CONTINUARÍA SIENDO LA MEJOR OPCIÓN. SIN EMBARGO, LOS PAÍSES DEBEN MANTENERSE ALERTAS A LA POSIBILIDAD DE QUE ESTA EXPECTATIVA NO SE VEA CUMPLIDA. A ELLO HABRÍA DE AGREGARSE EL HECHO DE QUE LOS PAÍSES DESARROLLADOS HAN RECURRIDO A UN CRECIENTE PROTECCIONISMO EN MERCADOS DONDE LOS NUEVOS PAÍSES INDUSTRIALES HAN GANADO COMPETITIVIDAD.

QUIENES ARGUMENTAN EN FAVOR DE UNA COMBINACIÓN ADECUADA ENTRE LAS ESTRATEGIAS DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES Y SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES AFIRMAN QUE ELLO PERMITIRÁ CONTAR CON UNA ESTRUCTURA INDUSTRIAL MÁS ARTICULADA Y QUE EL ESTABLECIMIENTO DE INDUSTRIAS CON UNA FUERTE DEMANDA DE FUERZA DE TRABAJO CALIFICADA ELEVARÁ LOS SALARIOS REALES DE TALES PERSONAS E INCENTIVARÁ EL DESEO DE ADQUIRIR TALES HABILIDADES.

ÁSIMISMO, EXPRESAN QUE LA CONCENTRACIÓN EN LAS PRIMERAS FASES DEL DESARROLLO INDUSTRIAL PUEDE IMPEDIR SUBSECUENTES ESFUERZOS PARA AVANZAR HACIA ETAPAS SUPERIORES Y QUE ES IMPROBABLE QUE LOS PAÍSES EN DESARROLLO LOGREN AUMENTOS IMPORTANTES EN SUS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, CUANDO TODOS EN GRUPO PERSIGUEN TAL OBJETIVO. LA COMPETENCIA DE LOS PAÍSES EN DESARROLLO POR LOS MERCADOS DE MANUFACTURAS PUEDE ORIGINAR UN CRECIMIENTO DE LA OFERTA DE ESTOS BIENES, MAYOR AL DE SU DEMANDA, PROVOCANDO UN DETERIORO DE SUS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO, COMO SUCEDIÓ

## EN EL CASO DE LOS PRODUCTOS PRIMARIOS.

LA PREOCUPACIÓN DE QUE LOS PAÍSES NO PUEDAN AVANZAR HACIA ETAPAS POSTERIORES DE DESARROLLO INDUSTRIAL Y LA PROBABILIDAD DE QUE EL INCREMENTO EN LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS SE TRADUZCA EN UN DETERIORO DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO DE LOS PAÍSES EN DESARROLLO SON RECHAZADAS POR QUIENES SE MANIFIESTAN A FAVOR DE LA ESTRATEGIA DE PROMOCIÓN DE LAS EXPORTACIONES, A TRAVÉS DEL ARGUMENTO DE LAS VENTAJAS COMPARATIVAS DINÁMICAS —TEOREMA DE RYBZYNSKI—.

SE AFIRMA QUE A MEDIDA QUE UN PAÍS ACUMULE MÁS CAPITAL Y HABILIDADES INDUSTRIALES DESARROLLARÁ NUEVAS INDUSTRIAS INTENSIVAS EN LOS FACTORES AHORA ABUNDANTES. EL PAÍS AVANZARÁ DE MANERA NATURAL HACIA NUEVAS ETAPAS DE SU DESARROLLO, EN LA MEDIDA EN QUE LOS CAMBIOS EN LAS VENTAJAS COMPARATIVAS SE REFLEJEN EN UNA MODIFICACIÓN DE SU ESTRUCTURA INDUSTRIAL.

A SU VEZ, ESTA VARIACIÓN DE LA ESTRUCTURA INDUSTRIAL EVITARÁ QUE LOS PAÍSES EN DESARROLLO COMPITAN TODOS POR COLOCAR EL MISMO TIPO DE PRODUCTOS. LOS PAÍSES QUE INICIAN SU INDUSTRIALIZACIÓN EXPORTARÁN MERCANCÍAS INTENSIVAS EN FUERZA DE TRABAJO NO CALIFICADA, EN TANTO QUE LOS QUE HAN ACUMULADO CAPITAL Y HABILIDADES INDUSTRIALES TENDERÁN A EXPORTAR BIENES MÁS SOFISTICADOS —PRODUCTOS DE INGENIERÍA, INCLUYENDO BIENES DE CAPITAL—.

AUN CUANDO SE CUMPLA LA VISIÓN OPTIMISTA DE LA VENTAJA COMPARATIVA DI

NÁMICA, POR LA PRECAUCIÓN QUE DEBE TENERSE EN CASO DE QUE LA ECONOMÍA INTERNACIONAL NO MUESTRE UN AMBIENTE FAVORABLE AL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS DE LOS PAÍSES EN DESARROLLO Y POR LA NECESIDAD DE CONFORMAR UNA ESTRUCTURA INDUSTRIAL MEJOR ARTICULADA, HAY QUIENES SE MANIFIESTAN A FAVOR DE UNA POLÍTICA DE PROMOCIÓN A LAS EXPORTACIONES QUE MANTENGA, AL MISMO TIEMPO, INCENTIVOS PARA PROFUNDIZAR LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. ADEMÁS, LOS PAÍSES QUE OBTUVIERON ÉXITO CON LA ESTRATEGIA DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES UTILIZARON A LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES COMO MECANISMO PARA SENTAR LAS BASES DEL DESARROLLO DE EXPORTACIONES FUTURAS 16/.

DE IGUAL MANERA, LA EXPERIENCIA HISTÓRICA PARECE FAVORECER LA OPINIÓN REFERENTE A QUE EL CAMBIO EN LA ORIENTACIÓN DE UNA POLÍTICA PROTECCIONISTA HACIA UNA MÁS LIBERAL, EN PAÍSES QUE HAN LOGRADO IMPORTANTES AVANCES EN LA SUSTITUCIÓN DE BIENES DE CONSUMO NO DURADERO, DEBE SER GRADUAL Y NO PRECIPITADO.

ESTA SITUACIÓN PUEDE EJEMPLIFICARSE CON LOS CASOS DE BRASIL Y COLOMBIA, QUE AL ADOPTAR UNA ESTRATEGIA HACIA AFUERA MANTUVIERON ALTOS ARANCELES A LA IMPORTACIÓN Y UNA MONEDA SOBREVALUADA, COMPENSANDO EL DESINCENTIVO A LAS EXPORTACIONES A TRAVÉS DE SUBSIDIOS. ELLO, PERMITIÓ QUE SOBREVIVIERAN LAS INDUSTRIAS ESTABLECIDAS. EN CAMBIO, ARGENTINA Y CHILE QUE REALIZARON UNA LIBERACIÓN TOTAL Y PRECIPITADA, DESTROYERON GRAN PARTE DEL APARATO INDUSTRIAL QUE PREVIAMENTE HABÍAN CONFORMADO.

16/ VÉASE GARY GEREFFI, "LA RESTRUCTURACIÓN INDUSTRIAL EN AMÉRICA LATINA Y ASIA ORIENTAL", FORO INTERNACIONAL 111, COLEGIO DE MÉXICO, 1988.

## 1.6 ARGUMENTOS MACROECONOMICOS PARA EXPLICAR LA EVOLUCION DE LAS EXPORTACIONES.

EN LOS CINCO PRIMEROS APARTADOS HEMOS DESARROLLADO LOS EFECTOS DE LA APERTURA DE LA ECONOMÍA SOBRE LOS ASUNTOS MICROECONÓMICOS, REFERENTES A ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO. EN ESTE APARTADO, CONSIDERAMOS LOS ARGUMENTOS DE NATURALEZA MACROECONÓMICA QUE EXPLICAN EL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES.

EN VIRTUD DE LA NATURALEZA DE NUESTRO TEMA, ABORDAMOS LOS ENFOQUES -- TEÓRICOS QUE CENTRAN SU ATENCIÓN EN LA CUENTA COMERCIAL DE LA BALANZA DE PAGOS, POR LO QUE TRATAMOS EL ANÁLISIS DEL MULTIPLICADOR Y LOS ENFOQUES ABSORCIÓN Y ELASTICIDADES 17/. ES IMPORTANTE RESALTAR QUE ESTOS ENFOQUES DESARROLLAN SU ANÁLISIS BAJO LOS SUPUESTOS DE TIPO DE -- CAMBIO FIJO E INEXISTENCIA DE MOVILIDAD DE CAPITALES.

EN ANÁLISIS DEL MULTIPLICADOR Y EL ENFOQUE DE ELASTICIDADES CONSTITUYEN LOS ARGUMENTOS TEÓRICOS FUNDAMENTALES QUE EXPLICAN LA EVOLUCIÓN -- DE LA CUENTA COMERCIAL DE LA BALANZA DE PAGOS. EL PRIMERO DE ELLOS, -- SE CENTRA SOBRE EL EFECTO INGRESO Y AFIRMA QUE UN AUMENTO EN EL GASTO INTERNO ORIGINARÁ UN DETERIORO DE LA BALANZA COMERCIAL. EL SEGUNDO -- LO HACE EN EL EFECTO PRECIO Y SEÑALA QUE UNA ELEVACIÓN EN LA COMPETITIVIDAD MEJORARÁ LA CUENTA COMERCIAL, SIEMPRE QUE SE CUMPLAN CIERTAS--

17/ LOS ARGUMENTOS SEÑALADOS SE APLICAN TAMBIÉN A LOS SERVICIOS NO FACTORIALES. -- EN TÉRMINOS ESTRICTOS DEBEMOS AFIRMAR QUE EXPLICAN LA CUENTA COMERCIAL Y DE -- SERVICIOS NO FACTORIALES DE LA BALANZA DE PAGOS.

CONDICIONES REFERENTES A LAS ELASTICIDADES PRECIO DE EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DE MERCANCÍAS.

POR SU PARTE, EL ENFOQUE ABSORCIÓN, AÚN CUANDO NO MODIFICA LOS FACTORES EXPLICATIVOS DE LA CUENTA COMERCIAL, INTRODUCE UNA IMPORTANTE CONTRIBUCIÓN AL MOSTRAR QUE PARA MEJORAR LA BALANZA COMERCIAL EN UNA ECONOMÍA QUE SE ENCUENTRA OPERANDO A SU NIVEL DE PLENO EMPLEO, ES NECESARIO UTILIZAR UNA POLÍTICA DE REDUCCIÓN DEL GASTO EN FORMA COMBINADA CON UNA QUE INDUZCA SU DESPLAZAMIENTO.

A PARTIR DE LA IDENTIDAD DEL INGRESO NACIONAL Y DE FUNCIONES DE COMPORTAMIENTO PARA EL CONSUMO Y LAS IMPORTACIONES, CONFORME A LAS QUE SE DEFINE A ESTAS VARIABLES COMO DEPENDIENTES DEL INGRESO, EL ANÁLISIS DEL MULTIPLICADOR CONCLUYE QUE UN AUMENTO EN CUALQUIERA DE LOS ELEMENTOS DEL GASTO INTERNO, ADEMÁS DE INCREMENTAR EL INGRESO, DETERIORA LA BALANZA COMERCIAL. DE IGUAL MANERA, UN AUMENTO DE LAS EXPORTACIONES TIENE UN EFECTO SIMILAR SOBRE EL INGRESO, PERO DIFIERE EN CUANTO QUE INDUCE UNA MEJORA DE LA BALANZA COMERCIAL.

NO OBSTANTE QUE EL ANÁLISIS DEL MULTIPLICADOR CONSIDERA A LAS EXPORTACIONES COMO INDEPENDIENTES DE LA EVOLUCIÓN DEL NIVEL DE INGRESO INTERNO <sup>18/</sup>, ES POSIBLE CONCEBIRLAS COMO UNA FUNCIÓN INVERSA DE ÉSTE, A TRAVÉS DEL ARGUMENTO REFERENTE A QUE ELEVADOS NIVELES DE DEMANDA PODRÍAN DESVIAR LAS EXPORTACIONES HACIA EL MERCADO INTERNO. LA INCLU-

<sup>18/</sup> AL EXPLICARLAS EN FUNCIÓN DE LA EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA MUNDIAL.

SIÓN DE ESTA HIPÓTESIS NO MODIFICA LAS CONCLUSIONES DEL ANÁLISIS SINO QUE, POR LO CONTRARIO, LAS REFUERZA.

ADEMÁS DE COLOCAR AL INGRESO COMO UN PRINCIPIO CLAVE PARA EXPLICAR LA EVOLUCIÓN DE LA CUENTA COMERCIAL, EL ANÁLISIS DEL MULTIPLICADOR CONSTITUYE UN ELEMENTO CENTRAL PARA EXPLICAR LA TRANSMISIÓN INTERNACIONAL DEL CICLO ECONÓMICO. DEBIDO A QUE LAS EXPORTACIONES DEPENDEN DE LOS NIVELES DE INGRESO DE NUESTROS SOCIOS COMERCIALES, UN CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN EL EXTERIOR INDUCE UNA ELEVACIÓN DE NUESTRAS EXPORTACIONES Y, A TRAVÉS DE ELLO, UNA EXPANSIÓN DE NUESTRA ACTIVIDAD ECONÓMICA. EN CONSECUENCIA, LOS CICLOS ECONÓMICOS CONSTITUYEN UN FENÓMENO MUNDIAL, MÁS QUE DE NATURALEZA EXCLUSIVAMENTE NACIONAL.

A DIFERENCIA DEL ANÁLISIS DEL MULTIPLICADOR QUE SE PREGUNTA QUÉ LE SUCEDE A LA BALANZA COMERCIAL CUANDO CAMBIA EL INGRESO Y LOS PRECIOS SE MANTIENEN CONSTANTES, EL ENFOQUE ELASTICIDADES SE PREGUNTA QUÉ ACONTECE CON LA BALANZA COMERCIAL CUANDO CAMBIAN LOS PRECIOS, MIENTRAS QUE EL INGRESO PERMANECE CONSTANTE.

SE ANALIZA EL EFECTO DE CAMBIOS EN LOS PRECIOS RELATIVOS PERO, AL SUPONER CONSTANTES EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS INTERNOS Y EXTERNOS, SE CONSIDERA QUE LA MODIFICACIÓN SE DERIVA ÚNICAMENTE DE VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO NOMINAL. POR SU PARTE, EL TIPO DE CAMBIO SE CONCEBE COMO DETERMINADO POR DECISIONES DE POLÍTICA, MÁS QUE POR LAS FUERZAS DEL MERCADO.

EL IMPACTO DE UNA DEVALUACIÓN SOBRE LA BALANZA COMERCIAL DEPENDERÁ DE LOS VALORES DE LOS PARÁMETROS CORRESPONDIENTES A LAS ELASTICIDADES -- PRECIO DE EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN.

EN EL CASO DEL PAÍS PEQUEÑO, QUE ENFRENTA UNA DEMANDA EXTERNA POR SUS EXPORTACIONES Y UNA OFERTA DE IMPORTACIONES INFINITAMENTE ELÁSTICAS, LA BALANZA COMERCIAL NECESARIAMENTE MEJORA COMO CONSECUENCIA DE LA DE VALUACIÓN. SIN EMBARGO, LA CONCLUSIÓN DESCANSA EN EL SUPUESTO REFERENTE A QUE EL PAÍS PUEDE COLOCAR EN EL MERCADO MUNDIAL LA CANTIDAD -- DE EXPORTACIONES QUE DESEE AL PRECIO VIGENTE, ES DECIR TIENE UNA ELAS TICIDAD INFINITA DE DEMANDA POR SUS EXPORTACIONES.

NO OBTANTE, EL SUPUESTO MENCIONADO PARECE NO OBSERVARSE EN LA REALI DAD. MUCHOS PAÍSES QUE PUEDEN CONSIDERARSE PEQUEÑOS Y QUE OBTIENEN -- SUS INGRESOS DE EXPORTACIÓN A TRAVÉS DE LA VENTA DE UNO O DOS PRODUC TOS. COMERCIAN UNA PARTE RELATIVAMENTE GRANDE DEL MERCADO MUNDIAL DE-- ESTOS PRODUCTOS, POR LO QUE NO PUEDE AFIRMARSE QUE ENFRENTE UNA CUR VA DE DEMANDA PERFECTAMENTE ELÁSTICA.

POR TANTO, ES NECESARIO MODIFICAR EL ANÁLISIS A FIN DE EVALUAR LOS -- EFECTOS DE UNA DEVALUACIÓN CUANDO LOS PAÍSES ENFRENTAN UNA CURVA DE -- DEMANDA DE PENDIENTE NEGATIVA POR SUS EXPORTACIONES.

BAJO ESTA SITUACIÓN NO RESULTA CORRECTA LA AFIRMACIÓN DE QUE UNA DEVA LUACIÓN NECESARIAMENTE INCREMENTA LOS INGRESOS EN DÓLARES DERIVADOS -- DE LAS EXPORTACIONES. EL COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS, A MEDIDA --

QUE EL TIPO DE CAMBIO SE ELEVA, DEPENDE DE LA ELASTICIDAD DE LA CURVA DE DEMANDA DE EXPORTACIONES. LOS INGRESOS DE EXPORTACIÓN SÓLO SE ELEVARÁN SI LA DEMANDA ES ELÁSTICA, MIENTRAS QUE SI ES INELÁSTICA, DISMINUIRÁ EL VALOR DE LOS INGRESOS. SI LA DEMANDA DE IMPORTACIONES ES -- TAMBIÉN INELÁSTICA, LA DEVALUACIÓN PUEDE EMPEORAR LA BALANZA COMERCIAL, A CAUSA DEL VALOR RELATIVAMENTE BAJO DE LAS ELASTICIDADES,

DE HECHO, PARA QUE UNA DEVALUACIÓN MEJORE LA BALANZA COMERCIAL, DEBE CUMPLIRSE LA CONDICIÓN MARSHALL-LERNER. EN EL CASO DE UN PAÍS INDUSTRIALIZADO, QUE ENFRENTA UNA OFERTA DE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES INFINITAMENTE ELÁSTICA, LA CONDICIÓN MARSHALL-LERNER NOS DICE QUE LA DEVALUACIÓN INDUCE UNA MEJORA EN LA BALANZA DE PAGOS, SIEMPRE QUE LA SUMA DE LAS ELASTICIDADES DE DEMANDA DE EXPORTACIONES E IMPORTACIONES SEA SUPERIOR A LA UNIDAD 19/.

RESTA POR ANALIZAR LA SITUACIÓN RELEVANTE PARA UN PAÍS PEQUEÑO QUE EXPORTA MANUFACTURAS.

PARA HACERLO, CONSIDERAMOS QUE LOS PRODUCTOS MANUFACTURADOS NO SON SUBSTITUIDOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES, COMO LOS AGROPECUARIOS, SINO QUE SE COMERCIAN EN UN MERCADO DE PRECIOS FIJOS. ES DECIR, EL PRO

19/ LA CONDICIÓN MARSHALL-LERNER, QUE AQUÍ NO ENUNCIAMOS, TIENE UN CARÁCTER MÁS GENERAL Y SE VE REDUCIDA A LA CONDICIÓN EXPUESTA SÓLO BAJO EL SUPUESTO DE ELASTICIDADES DE OFERTA INFINITAMENTE ELÁSTICAS. SIN EMBARGO, EN OCASIONES LA CONDICIÓN REQUERIDA PARA QUE UN PAÍS INDUSTRIALIZADO MEJORE SU BALANZA COMERCIAL A TRAVÉS DE UNA DEVALUACIÓN, ES DESCRITA COMO LA CONDICIÓN MARSHALL-LERNER.

DUCTOR MANUFACTURERO FIJA EL PRECIO Y COLOCA EN EL MERCADO TODO LO QUE LE SEA DEMANDADO A DICHO PRECIO. EL PRECIO LO FIJA EN FUNCIÓN DE UN COSTO BASE AL QUE LE AGREGA UN MARGEN DE GANANCIA, DETERMINADO EN RELACIÓN CON LOS PRECIOS QUE ESTABLECEN SUS COMPETIDORES.

DE ESTA MANERA, CUANDO SUBE EL PRECIO DE SUS COMPETIDORES, EN RELACIÓN A SU COSTO, EL PRODUCTOR MANUFACTURERO TIENE LA OPORTUNIDAD DE AMPLIAR SU MARGEN DE GANANCIA, MIENTRAS QUE CUANDO SU COSTO SE INCREMENTA, EN RELACIÓN A LOS PRECIOS DE SUS COMPETIDORES, DISMINUIRÁ SU MARGEN DE GANANCIA PARA EVITAR O LIMITAR SU PÉRDIDA DE MERCADO.

UNA DEVALUACIÓN ELEVA EL PRECIO DE LOS COMPETIDORES EXTERNOS, POR LO QUE LOS PRODUCTORES INTERNOS DE MANUFACTURAS ELEVARÁN SU MARGEN DE GANANCIA EN PESOS, AL DISMINUIR EL PRECIO EN DÓLARES PARA SUS PRODUCTOS EN UNA PROPORCIÓN MENOR AL MONTO DE LA DEVALUACIÓN. DADAS ESTAS CONDICIONES, LA BALANZA COMERCIAL DEL PAÍS MEJORA ANTE UNA DEVALUACIÓN SIEMPRE QUE:

$$\theta(N_x - 1) + N_m > 0$$

DONDE,  $N_x$  ES LA ELASTICIDAD PRECIO DE LA DEMANDA DE EXPORTACIONES;  $N_m$ , LA ELASTICIDAD PRECIO DE LA DEMANDA DE IMPORTACIONES; Y,  $\theta$  LA PROPORCIÓN DE LA VARIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO QUE LOS EXPORTADORES TRANSFIEREN AL PRECIO.

ANTES DE TERMINAR CON EL ANÁLISIS DEL ENFOQUE ELASTICIDADES, ES CONVENIENTE HACER REFERENCIA AL LAPSO DE RESPUESTA DE LA BALANZA COMERCIAL

ANTE MODIFICACIONES EN EL INGRESO Y LOS PRECIOS; AL HECHO DE QUE EL GRADO DE COMPETITIVIDAD SE ENCUENTRA DETERMINADO POR EL TIPO DE CAMBIO REAL, NO POR EL NOMINAL; Y, A LA HIPÓTESIS DE QUE UNA DEVALUACIÓN NO MODIFICA LOS PRECIOS RELATIVOS, DEBIDO A QUE LOS PRECIOS INTERNOS SE DETERMINAN EN EL MERCADO MUNDIAL POR ARBITRAJE 20/.

LA EVIDENCIA EMPÍRICA MUESTRA QUE EL COMERCIO RESPONDE RÁPIDAMENTE A VARIACIONES EN EL INGRESO, EN UN LAPSO DE MESES, MIENTRAS QUE LA RESPUESTA A MODIFICACIONES DE PRECIOS ES MUCHO MÁS LENTA Y PUEDE TOMAR VARIOS AÑOS. LA LENTA RESPUESTA A MODIFICACIONES EN PRECIO, OBEDECE A QUE LOS PRODUCTORES CAMBIAN SU ESTRUCTURA DE OFERTA SÓLO UNA VEZ -- QUE SE HAN CONVENCIDO QUE LOS BENEFICIOS DE HACERLO PERDURARÁN POR UN LAPSO DE TIEMPO SUFICIENTEMENTE LARGO.

EL ANÁLISIS HASTA AQUÍ REALIZADO HA CONSIDERADO QUE EL NIVEL DE PRECIOS, INTERNO Y EXTERNO, PERMANECE CONSTANTE. ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LO QUE DETERMINA EL GRADO DE COMPETITIVIDAD DE LOS PRODUCTORES NACIONALES EN LOS MERCADOS EXTERNOS ES EL TIPO DE CAMBIO REAL Y NO EL NOMINAL.

POR TANTO, UNA DEVALUACIÓN INCREMENTARÁ LAS EXPORTACIONES, E IMPULSARÁ LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, SIEMPRE QUE PRODUZCA UNA ELEVACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL, EN TANTO QUE SI LO DEJA INALTERADO SÓLO EVITARÁ EL DETERIORO DE LA BALANZA COMERCIAL, AL NEUTRALIZAR EL EX

20/ ESTA HIPÓTESIS ES EQUIVALENTE A SUPONER QUE EN LOS MERCADOS MUNDIALES DE PRODUCTOS PRIVAN CONDICIONES DE COMPETENCIA PERFECTA.

#### CESO DE INFLACIÓN INTERNA.

EXISTEN RAZONES TEÓRICAS PARA ESPERAR QUE UNA DEVALUACIÓN ELEVE LOS PRECIOS INTERNOS. DE HECHO, GRAN PARTE DE LA DEVALUACIÓN SERÁ NEUTRALIZADA POR LA INFLACIÓN QUE ELLA MISMA INDUCE.

PRODUCTO DE LA DEVALUACIÓN, EL PRECIO DE LAS IMPORTACIONES SE ELEVARÁ Y, COMO CONSECUENCIA DE ELLO, TAMBIÉN LO HARÁN LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y LOS PRECIOS DE LOS BIENES INTERNOS QUE USAN MATERIALES E INSUMOS IMPORTADOS. SE ELEVARÁN LOS PRECIOS DE LOS BIENES EXPORTABLES Y SUSTITUTIVOS DE IMPORTACIONES, POR SER BIENES HOMOGÉNEOS CUYOS PRECIOS SE DETERMINAN EN LOS MERCADOS MUNDIALES O PORQUE LA DEVALUACIÓN DISMINUYE LA PRESIÓN COMPETITIVA, PERMITIENDO QUE LOS PRODUCTORES ELEVEN SU MARGEN DE GANANCIA. IGUALMENTE, ANTE LOS INCREMENTOS DE PRECIOS, LOS SINDICATOS DEMANDARÁN AUMENTOS SALARIALES.

SI BIEN LA DEVALUACIÓN INDUCE UNA ELEVACIÓN DE LOS PRECIOS INTERNOS, LA HIPÓTESIS REFERENTE A SU INCAPACIDAD PARA MODIFICAR LOS PRECIOS RELATIVOS, DADO QUE LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS INTERNOS SE DETERMINAN EN LOS MERCADOS MUNDIALES A TRAVÉS DEL ARBITRAJE, NO PARECE ENCONTRAR SUSTENTO EN LA EVIDENCIA EMPÍRICA.

LOS ANÁLISIS REALIZADOS CON RESPECTO A LA EFECTIVIDAD DEL ARBITRAJE EN LOS MERCADOS DE BIENES HAN CONCLUIDO QUE SÓLO LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS PRIMARIOS HOMOGÉNEOS SON IGUALADOS INTERNACIONALMENTE, MIENTRAS QUE LOS PRECIOS DE LAS MANUFACTURAS MANTIENEN UNA DISPERSIÓN AM-

PLIA 21/.

EN VIRTUD DE QUE EL ARBITRAJE NO IGUALA LOS NIVELES DE PRECIOS ENTRE PAÍSES, AÚN CUANDO TIENE UNA INFLUENCIA PODEROSA SOBRE LOS PRECIOS DE LOS BIENES COMERCIALES, MODIFICACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO NOMINAL INFLUIRÁN LOS PRECIOS RELATIVOS TANTO EN EL CORTO, COMO EN EL MEDIANO Y LARGO PLAZO.

EL ENFOQUE ABSORCIÓN PARTE DE LA IDENTIDAD DEL INGRESO NACIONAL, DE LA CUAL SE DEDUCE QUE UNA DEVALUACIÓN MEJORA LA BALANZA COMERCIAL SÓLO SI INCREMENTA EL INGRESO REAL O DISMINUYE LA ABSORCIÓN.

HAN SIDO SEÑALADOS TRES EFECTOS DE LA DEVALUACIÓN SOBRE EL INGRESO, - LOS CUALES SE DERIVAN: DEL INCREMENTO EN LA DEMANDA POR EXPORTACIONES Y SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES; DEL DETERIORO EN LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO; Y, DE SU POSIBLE EFECTO SOBRE LA ASIGNACIÓN DE RECURSOS.

EL PRIMERO, REFERENTE AL AUMENTO DE LA DEMANDA DE EXPORTACIONES Y SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, PERMITE UN INCREMENTO DE LA OFERTA Y OPERA SÓLO SI EXISTE CAPACIDAD OCIOSA QUE PUEDA SER PUESTA EN OPERACIÓN, PARA RESPONDER A LA ELEVACIÓN DE LA DEMANDA.

UNA DEVALUACIÓN DETERIORA LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO, CON EXCEPCIÓN DEL CASO DEL PAÍS PEQUEÑO, TENDIENDO A DISMINUIR EL INGRESO REAL DEL

PAÍS QUE LA APLICA. ANTE UNA ABSORCIÓN REAL CONSTANTE, LA DISMINUCIÓN EN EL INGRESO REAL SE TRADUCE EN UN DÉFICIT COMERCIAL MAYOR.

POR ÚLTIMO, LA DEVALUACIÓN PERMITE RELAJAR LOS CONTROLES Y RESTRICCIONES A LOS BIENES COMERCIABLES, LOS CUALES PRODUCEN DISTORSIONES EN LA PRODUCCIÓN Y CONSUMO Y REDUCEN EL NIVEL DE INGRESO REAL. SE ARGUMENTA QUE SI UNA DEVALUACIÓN SE COMBINA CON UNA ELIMINACIÓN DE TALES RESTRICCIONES, MANTENIÉNDOSE EL MISMO INCENTIVO A LA EXPORTACIÓN, MEJORARÁ LA EFICIENCIA EN LA ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y, POR TANTO, SE INCREMENTARÁ EL INGRESO REAL.

LOS EFECTOS DIRECTOS DE LA DEVALUACIÓN SOBRE LA ABSORCIÓN RESULTAN DE LA INFLACIÓN QUE INDUCE LA DEVALUACIÓN Y TRANSMITEN SU EFECTO A TRAVÉS DEL MERCADO MONETARIO Y DE MODIFICACIONES EN LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO.

SI LA INFLACIÓN QUE INDUCE LA DEVALUACIÓN NO SE ACOMPAÑA POR UNA ELEVACIÓN EQUIVALENTE DE LA OFERTA MONETARIA <sup>22/</sup>, DISMINUYE SU VALOR REAL. PRODUCTO DE ESTA CIRCUNSTANCIA DESCENDERÁ EL GASTO INTERNO, A CAUSA DE LA REDUCCIÓN EN EL CONSUMO QUE RESULTA DE LA DISMINUCIÓN EN LOS SALDOS MONETARIOS REALES Y DE LA CAÍDA EN LA INVERSIÓN QUE PROVOCA LA ELEVACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS.

POR LO QUE SE REFIERE A LOS EFECTOS DE LA DEVALUACIÓN SOBRE LA DISTRIBUCIÓN

---

<sup>22/</sup> ES DECIR, SI SE MANTIENE UN RÉGIMEN DE POLÍTICA MONETARIA ACTIVA.

BUCIÓN DEL INGRESO, SE MENCIONAN LA REDISTRIBUCIÓN DE SALARIOS A GANANCIAS Y LA REDISTRIBUCIÓN DEL INGRESO ENTRE LOS SECTORES PÚBLICO Y PRIVADO.

EN VIRTUD DE QUE LOS PRECIOS, ESPECIALMENTE DE LOS BIENES COMERCIALES, SE ELEVAN DIRECTAMENTE CON LA DEVALUACIÓN MIENTRAS QUE EL IMPACTO SOBRE LOS SALARIOS ES INDIRECTO Y REZAGADO, EL INGRESO PUEDE REDISTRIBUIRSE DESDE LOS SALARIOS HACIA LAS GANANCIAS. DADA LA MAYOR PROPENSIÓN MARGINAL A CONSUMIR DE LOS TRABAJADORES, LA REDISTRIBUCIÓN DEL INGRESO INDUCIRÁ UNA DISMINUCIÓN EN LOS NIVELES DE ABSORCIÓN.

ADICIONALMENTE, SI EXISTE UN SISTEMA DE IMPUESTOS PROGRESIVO LOS INGRESOS TRIBUTARIOS CRECERÁN EN UNA PROPORCIÓN MAYOR AL INCREMENTO DE LOS PRECIOS, DEBIDO A QUE LOS PAGADORES DE IMPUESTOS SE MOVERÁN HACIA TASAS MÁS ELEVADAS DE IMPOSICIÓN. SI EL GASTO PÚBLICO PERMANECE CONSTANTE EN TÉRMINOS REALES, COMO RESULTADO DE LA INFLACIÓN, EL SUPERÁVIT PRESUPUESTAL REAL SE ELEVARÁ O EL DÉFICIT DISMINUIRÁ. POR TANTO, EL INGRESO SE DISTRIBUIRÁ DEL SECTOR PRIVADO AL PÚBLICO. DEBIDO A QUE EL SECTOR PÚBLICO DETERMINA SU GASTO EN FORMA INDEPENDIENTE A SUS INGRESOS DE CORTO PLAZO, SU PROPORCIÓN AL AHORRO ES UNITARIA, LA REDISTRIBUCIÓN DEL INGRESO DISMINUIRÁ LOS NIVELES DE ABSORCIÓN.

SIN EMBARGO, EL EFECTO REDISTRIBUTIVO ENTRE EL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO PUEDE SER EN SENTIDO INVERSO. ES PROBABLE QUE LA INFLACIÓN INDUZCA UN INCREMENTO MÁS QUE PROPORCIONAL DE LOS GASTOS GUBERNAMENTALES, MIENTRAS QUE LOS INGRESOS SE REZAGAN. EN CONSECUENCIA, EL INGRESO SE

REDISTRIBUIRÁ DESDE EL GOBIERNO AL SECTOR PRIVADO Y LA DEMANDA SERÁ - ESTIMULADA MÁS QUE RESTRINGIDA.

DE OBSERVARSE UNA REDISTRIBUCIÓN DEL INGRESO DEL SECTOR PÚBLICO AL -- PRIVADO QUE INDUZCA UN AUMENTO DE LA ABSORCIÓN, ESTE EFECTO COMPENSARÁ AQUELLOS QUE INDUCEN SU DISMINUCIÓN, POR LO QUE EL RESULTADO NETO-- PODRÍA DEJAR INALTERADO EL NIVEL DE ABSORCIÓN O PROVOCAR UNA DISMINU-- CIÓN DEMASIADO PEQUEÑA EN ELLA.

ESTE ARGUMENTO HA INDUCIDO A SUGERIR QUE SI UNA DEVALUACIÓN SE APLICA EN UNA ECONOMÍA QUE ENFRENTA UNA SITUACIÓN DE PLENO EMPLEO, DEBE ACOM-- PAÑARSE CON UNA POLÍTICA ORIENTADA A REDUCIR LA DEMANDA PARA QUE LA -- DISMINUCIÓN DE LA ABSORCIÓN PERMITA LA MEJORA DE LA BALANZA COMERCIAL. EN UNA ECONOMÍA QUE ENFRENTA UNA SITUACIÓN DE PLENO EMPLEO, LA MEJO-- RÍA EN LA BALANZA COMERCIAL REQUIERE LA UTILIZACIÓN DE DOS INSTRUMEN-- TOS DE POLÍTICA, UNO QUE INDUZCA LA DISMINUCIÓN DEL GASTO Y OTRO QUE-- PROVOQUE SU DESPLAZAMIENTO DESDE LOS BIENES COMERCIALES HACIA LOS NO COMERCIALES.

LOS INSTRUMENTOS DE POLÍTICA QUE INDUCEN UNA DISMINUCIÓN DEL GASTO -- SON AQUELLOS UTILIZADOS PARA EL MANEJO DE LA DEMANDA AGREGADA, ES DE-- CIR LA POLÍTICA FISCAL Y MONETARIA, LOS QUE PRODUCEN UN DESPLAZAMIE-- NTO EN EL GASTO, SON AQUELLOS QUE AFECTAN LA COMPETITIVIDAD INTERNACIO-- NAL.

AL TIPO DE CAMBIO SE ASIGNA PRIORIDAD PARA INFLUIR LA COMPETITIVIDAD--

INTERNACIONAL, AUNQUE MÚLTIPLES INSTRUMENTOS DE POLÍTICA PUEDEN INDUCIR MODIFICACIONES EN ELLA. ENTRE ÉSTOS PUEDEN MENCIONARSE LAS TARI-FAS A LA IMPORTACIÓN Y LOS DEMÁS INSTRUMENTOS DE PROTECCIÓN: LOS SUBSIDIOS A LA EXPORTACIÓN; LA MEJORA DE LA CALIDAD DE LOS PRODUCTOS ELABORADOS INTERNACIONALMENTE; Y, LAS FACILIDADES CREDITICIAS A LA EXPORTACIÓN. ESTAS POLÍTICAS SON CONSIDERADAS CONSTANTES CUANDO EL CONCEPTO DE COMPETITIVIDAD SE IGUALA AL TIPO DE CAMBIO REAL.

AL ASIGNARSE PRIORIDAD AL TIPO DE CAMBIO REAL PARA INDUCIR MODIFICACIONES EN LA COMPETITIVIDAD INTERNACIONAL NO SE DESCARTA LA UTILIZACIÓN DE ESTAS POLÍTICAS, SINO QUE SE CONSIDERA QUE SU MANEJO DEBE ESTAR DETERMINADO POR LA EFICIENCIA MICROECONÓMICA, MÁS QUE POR NECESIDADES DE MANEJO MACROECONÓMICO.

## CAPITULO II: LA POLITICA DE PROMOCION DE EXPORTACIONES.

## 2.1 LA CRISIS DEL MODELO DE SUSTITUCION DE IMPORTACIONES

A PARTIR DE LOS AÑOS CUARENTA LA ECONOMÍA MEXICANA INICIÓ UN PROCESO DE DESARROLLO ORIENTADO A SUSTITUIR IMPORTACIONES QUE LE PERMITIÓ ALCANZAR ELEVADOS RITMOS DE CRECIMIENTO DURANTE MÁS DE CUATRO DÉCADAS.

EN UNA PRIMERA FASE, HASTA MEDIADOS DE LOS AÑOS CINCUENTA, EL PROCESO SE ORIENTÓ A SUSTITUIR IMPORTACIONES DE BIENES DE CONSUMO NO DURADERO E INSUMOS UTILIZADOS EN SU ELABORACIÓN. DEBIDO A QUE LAS CARACTERÍSTICAS DE PRODUCCIÓN DE ESTOS BIENES SE ADAPTAN A LAS CONDICIONES EXISTENTES EN PAÍSES QUE INICIAN UN PROCESO DE INDUSTRIALIZACIÓN Y A QUE LOS INGRESOS DERIVADOS DE LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS PROPORCIONARON EL AHORRO Y LAS DIVISAS NECESARIAS PARA LA AMPLIACIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL <sup>1/</sup>, ESTA PRIMERA FASE FUE DESARROLLADA CON RELATIVA FACILIDAD.

CON BASE EN EL ÉXITO OBTENIDO EN LA PRIMERA ETAPA SE DIÓ INICIO A LA SEGUNDA FASE DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, ORIENTADA A PRODUCIR BIENES DE CONSUMO DURADERO, BIENES INTERMEDIOS INTENSIVOS EN CAPITAL Y CIERTOS BIENES DE CAPITAL. AL IGUAL QUE OTROS PAÍSES QUE AVANZARON HACIA UNA SEGUNDA FASE DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, MÉXICO ENFRENTÓ RESTRICCIONES DE DIVISAS Y DE AHORRO INTERNO QUE OBLIGARON A RECURRIR A MONTOS CRECIENTES DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO PARA MANTENER EL CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.

---

<sup>1/</sup> COMPLEMENTADOS CON UN MODERADO INGRESO DE CAPITALES EXTERNOS.

LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN DE LOS BIENES SUSTITUIDOS EN LA SEGUNDA ETAPA SE ELEVARON SUSTANCIALMENTE, COMO RESULTADO DE QUE LA ELABORACIÓN DE DICHS PRODUCTOS NO PERMITIÓ EL APROVECHAMIENTO DE LAS VENTAJAS -- COMPARATIVAS QUE EL PAÍS TENÍA NI POSIBILITÓ EL USO PLENO DE LAS ECONOMÍAS DE ESCALA.

LOS BAJOS NIVELES DE EFICIENCIA DE LA INDUSTRIA DETERIORARON SU CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE INGRESO Y SU COMPETITIVIDAD INTERNACIONAL Y - OBLIGARON A IMPONER ALTOS ARANCELES PARA SU SOBREVIVENCIA. A SU VEZ, LOS ELEVADOS NIVELES DE PROTECCIÓN AISLARON AL MERCADO INTERNO DE LA - COMPETENCIA EXTERNA PERMITIENDO A LOS PRODUCTORES NACIONALES OBTENER - GANANCIAS FÁCILES, A TRAVÉS DE LA ELEVACIÓN DE PRECIOS, SIN PREOCUPAR - SE POR INCORPORAR INNOVACIONES TECNOLÓGICAS QUE AUMENTARAN LA EFICIEN - CIA DE LOS PROCESOS PRODUCTIVOS.

LA MAYOR RENTABILIDAD QUE LA PROTECCIÓN OTORGABA AL MERCADO INTERNO Y LA POSIBILIDAD DE OBTENER GANANCIAS FÁCILES EN ÉL, AUNADAS A LA REDUCIDA COMPETITIVIDAD DE LA INDUSTRIA, OBSTACULIZARON EL CRECIMIENTO DE - LAS EXPORTACIONES. ÉSTA SITUACIÓN, COMBINADA CON LA CRECIENTE NECESI - DAD DE COMPONENTES Y EQUIPOS DE CAPITAL IMPORTADOS QUE REQUERÍA LA IN - DUSTRIA PARA SU AMPLIACIÓN, SE TRADUJO EN UNA LIMITADA DISPONIBILIDAD DE DIVISAS QUE LLEVÓ A LA ECONOMÍA MEXICANA A ENFRENTAR DESEQUILI - BRIOS EXTERNOS PERMANENTES.

LA DISPONIBILIDAD DE DIVISAS SE VIO REDUCIDA AÚN MÁS AL DISMINUIRSE PAU - LATINAMENTE EL EXCEDENTE DE EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS PRIMARIOS, QUE -

HABÍA PROPORCIONADO LAS DIVISAS Y EL AHORRO NECESARIOS PARA FINANCIAR LA AMPLIACIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL EN LA PRIMERA FASE DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. ÉSTA SITUACIÓN DERIVÓ DE LA PROTECCIÓN NEGATIVA Y DE LA DESFAVORABLE RELACIÓN DE PRECIOS QUE ENFRENTÓ ESTE SECTOR, LO QUE DESESTIMULÓ SU DESARROLLO Y CONDUJO A UNA AMPLIACIÓN DE SU OFERTA INFERIOR AL RITMO DE CRECIMIENTO DE LA DEMANDA POR SUS PRODUCTOS.

POR SU PARTE, LA DISMINUCIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL INDUCIDA POR EL PROPIO DESEQUILIBRIO EXTERNO, COMO MECANISMO NECESARIO PARA ABSORBER LA OFERTA ADICIONAL DE BIENES IMPORTADA DESDE EL RESTO DEL MUNDO, CONSTITUYÓ UN ELEMENTO ADICIONAL QUE AFECTÓ LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS PRIMARIOS Y MANUFACTUREROS.

LA DISPONIBILIDAD LIMITADA DE DIVISAS ACTUÓ COMO UNA RESTRICCIÓN AL CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA. SIN EMBARGO, ESTE ÚLTIMO TAMBIÉN SE VIO AFECTADO POR EL LADO DE LA RESTRICCIÓN DE AHORRO. LA MAYOR INTENSIDAD DE CAPITAL REQUERIDA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PRODUCTOS CARACTERÍSTICOS DE LA SEGUNDA ETAPA DE SUSTITUCIÓN Y LA DISMINUCIÓN EN EL AHORRO, RESULTANTE DE LA MENOR CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE INGRESO DE LA INDUSTRIA, REDUJERON EL RITMO DE CRECIMIENTO QUE PODÍA ALCANZAR LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.

DE ESTA MANERA, EL MANTENIMIENTO DE UNA MISMA TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO REQUIRIÓ DE LA INCORPORACIÓN CRECIENTE DE CAPITALES EXTERNOS, PARA SUPERAR TANTO LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS COMO LA IMPUESTA POR EL-

## NIVEL DE AHORRO INTERNO.

OTRO ELEMENTO QUE ACTUÓ COMO UNA RESTRICCIÓN ADICIONAL AL CRECIMIENTO ES EL REDUCIDO TAMAÑO DEL MERCADO INTERNO, PRODUCTO DE LA ELEVADA CONCENTRACIÓN DEL INGRESO QUE PROVOCA EL DESARROLLO DE LA SEGUNDA FASE - DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. EL INGRESO TIENDE A CONCENTRARSE DEBIDO A QUE LA UTILIZACIÓN DE TÉCNICAS INTENSIVAS EN CAPITAL DISMINUYE LA GENERACIÓN DE EMPLEO POR PARTE DE LA INDUSTRIA, EN TANTO QUE EL LENTO CRECIMIENTO DE LA PRODUCTIVIDAD IMPIDE LA ELEVACIÓN SIGNIFICATIVA DE LOS SALARIOS REALES.

LAS RESTRICCIONES DE DIVISAS Y DE AHORRO AL CRECIMIENTO ECONÓMICO SE - VUELVEN MÁS NOTORIAS A PARTIR DE LA SEGUNDA MITAD DE LA DÉCADA DE LOS SESENTA, CUANDO EL DESEQUILIBRIO EXTERNO OBSERVÓ UNA AMPLIACIÓN IMPORTANTE A CAUSA DE LA CAÍDA EN LAS EXPORTACIONES AGRÍCOLAS Y DE LA ELEVACIÓN EN EL COEFICIENTE DE ELASTICIDAD A PRODUCTO DE LAS IMPORTACIONES.

SIN EMBARGO, FUE EN LA DÉCADA DE LOS SETENTA CUANDO EL DESEQUILIBRIO EXTERNO COBRÓ UN AUGE SUSTANCIAL, AL BUSCARSE COMPENSAR LAS RESTRICCIONES QUE IMPONÍA EL MODELO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES CON LA INSTRUMENTACIÓN DE POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA EXPANSIVAS.

AL PRETENDER MANTENER, E INCLUSO SUPERAR, EL RITMO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO ALCANZADO EN LAS DOS DÉCADAS PASADAS, SIN REALIZAR TRANSFORMA-

CIONES SUSTANCIALES EN EL MODELO DE DESARROLLO 2/, SE AGUDIZARON LOS DESEQUILIBRIOS QUE VENÍA MOSTRANDO LA ECONOMÍA MEXICANA, EN PARTICULAR EL CORRESPONDIENTE AL SECTOR EXTERNO.

A LA REDUCIDA COMPETITIVIDAD DE LA INDUSTRIA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES Y A SU ELEVADA DEPENDENCIA DE LAS IMPORTACIONES, SE SUMÓ EL ACCELERADO CRECIMIENTO DEL GASTO INTERNO, INDUCIENDO AMBOS FACTORES -- UNA ELEVACIÓN IMPORTANTE EN LA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES Y UNA REDUCCIÓN DE LA PROPORCIÓN DE EXPORTACIONES A PRODUCTO. -- A CONSECUENCIA DE ELLO, LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS AL CRECIMIENTO SE VIÓ ACENTUADA A PESAR DE LOS CRECIENTES INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO OBTENIDOS CON POSTERIORIDAD A 1979.

LA ACCELERACIÓN DEL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO, CONJUGADA CON UNA PERMANENTE DISMINUCIÓN EN EL RITMO DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO COMPATIBLE CON LAS RESTRICCIONES DE DIVISAS Y DE AHORRO, INDUJO UN PROCESO DE ENDEUDAMIENTO CRECIENTE. POR SU PARTE, LA ELEVACIÓN DE LOS PAGOS PARA CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA CONTRATADA PARA FINANCIAR DESEQUILIBRIOS EXTERNOS PASADOS SE TRADUJO EN UNA RESTRICCIÓN ADICIONAL AL CRECIMIENTO.

2/ AUNQUE SE ADOPTARON ALGUNAS MEDIDAS TENDIENTES A SU TRANSFORMACIÓN, ENTRE LAS QUE CABE DESTACAR DOS: LA PRIMERA, SE REFIERE AL CONJUNTO DE SUBSIDIOS Y ESTÍMULOS OTORGADOS A LA EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS EN 1971, QUE INDIJERON UN CRECIMIENTO IMPORTANTE DE ESTAS EXPORTACIONES EN LOS PRIMEROS AÑOS DE LA DÉCADA DE LOS SETENTA. LA SEGUNDA ALUDE A LA CRECIENTE LIBERACIÓN DE IMPORTACIONES EFECTUADA ENTRE 1977-1979, QUE PARECE HABERSE CONCENTRADO EN BIENES QUE NO AFECTAN SUSTANCIALMENTE LOS INTERESES DE LOS PRODUCTORES NACIONALES.

EL CRECIENTE INFLUJO DE CAPITALES EXTERNOS AL PAÍS PERMITIÓ QUE LA ABSORCIÓN SUPERARA AL INGRESO GENERADO POR LA ECONOMÍA, REFLEJÁNDOSE ESTE EXCESO EN CRECIENTES DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE. SIN EMBARGO, EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO PERMANENTE Y CRECIENTE NO PODÍA SOSTENERSE EN EL MEDIANO PLAZO. PARA QUE SE SUSPENDIERA EL FLUJO DE CAPITALES BASTABA QUE LOS ACREEDORES EXTERNOS SENTIERAN QUE HABÍAN LLEGADO AL LÍMITE DE RIESGO QUE ESTABAN DISPUESTOS A ACEPTAR. ESTA SITUACIÓN SE PRESENTÓ EN 1982.

DURANTE EL II SEMESTRE DE 1982 NO FUE POSIBLE RENOVAR LOS CRÉDITOS -- QUE VENCÍAN ESE AÑO Y QUE HABÍAN SIDO CONTRATADOS UN AÑO ANTES. LOS ELEVADOS NIVELES DE DEUDA ALCANZADOS POR EL PAÍS, EL CAMBIO EN LAS EXPECTATIVAS CON RESPECTO AL PRECIO DEL PETRÓLEO, LA DISMINUCIÓN DE LIQUIDEZ OBSERVADA EN LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y EL ENDURECIMIENTO QUE EN GENERAL PRIVÓ CON RESPECTO AL OTORGAMIENTO DE NUEVOS CRÉDITOS A LOS PAÍSES SUBDESARROLLADOS, CONDUJERON A LA SUSPENSIÓN DEL FINANCIAMIENTO EXTERNO A NUESTRO PAÍS.

ESTE ACONTECIMIENTO, MARCÓ LA IMPOSIBILIDAD DE CONTINUAR MANTENIENDO EL MODELO DE DESARROLLO APOYADO EN LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES Y LA NECESIDAD DE ADOPTAR UN NUEVO MODELO BASADO EN LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES, DEBIDO A QUE EN EL FUTURO NO HABRÍA AHORRO EXTERNO DISPONIBLE PARA FINANCIAR DESEQUILIBRIOS EXTERNOS.

## 2.2 HACIA UN NUEVO MODELO DE DESARROLLO SUSTENTADO EN LA PROMOCION- DE EXPORTACIONES.

LA SUSPENSIÓN DE FINANCIAMIENTO EXTERNO DURANTE 1982 DIO INICIO A UNA NUEVA ETAPA EN LA QUE SERÁ DIFÍCIL CAPTAR MONTOS IMPORTANTES DE AHORRO - EXTERNO. DE HECHO, AL OBTENERSE FINANCIAMIENTO EN UNA MAGNITUD INFERIOR A LOS PAGOS REALIZADOS POR SERVICIO DE LA DEUDA SE TRANSFIERE AL EXTERIOR PARTE DEL AHORRO INTERNO, VOLVIENDO IMPRESCINDIBLE LA OBTENCIÓN DE UN SUPERÁVIT EN BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FACTORIALES. PARA QUE ESTE SUPERÁVIT SE GENERE ES NECESARIO QUE LA ABSORCIÓN SEA INFERIOR AL NIVEL DE INGRESO CREADO POR LA ECONOMÍA MEXICANA.

EN ESTA NUEVA FASE LA ECONOMÍA MEXICANA DEBE GENERAR AHORRO Y DIVISAS NO SÓLO PARA SOSTENER SU CRECIMIENTO, SINO TAMBIÉN PARA CUBRIR EL SERVICIO DE SU ELEVADA DEUDA EXTERNA. AÚN CUANDO ESTE SERVICIO PUEDA -- SER REDUCIDO EN UNA DETERMINADA PROPORCIÓN, PROBABLEMENTE SE CONTINUARÁ ENVIANDO AL EXTERIOR PARTE DEL AHORRO INTERNO. INCLUSO EN LA SITUACIÓN MÁS FAVORABLE, EN LA QUE SE OBTIENE FINANCIAMIENTO PARA CUBRIR -- TOTALMENTE EL SERVICIO DE LA DEUDA <sup>3/</sup>, LAS CONDICIONES SERÁN SUSTANCIALMENTE DIFERENTES A LAS QUE PREVALECIAN HASTA 1982, DEBIDO A QUE -- LA ECONOMÍA MEXICANA DEBERÁ GENERAR POR SÍ MISMA LAS DIVISAS Y EL AHORRO QUE REQUIERE PARA CRECER.

<sup>3/</sup> LA SITUACIÓN DESCRITA COMO MÁS FAVORABLE SE REDUCE A AQUELLA EN LA QUE LA ECONOMÍA NO ENVÍA AHORRO AL EXTERIOR Y PUEDE PRESENTARSE POR DIVERSAS CAUSAS. UNA DE ELLAS PUEDE SER LA OBTENCIÓN DE UNA QUITA EN EL PAGO DE INTERESES QUE VUELVA EQUIPARABLE EL SERVICIO DE LA DEUDA CON EL INGRESO DE CAPITALES. OTRA PUEDE SER LA SUSPENSIÓN DEL PAGO DE SU SERVICIO, PRODUCTO DE UNA DECLARACIÓN DE -- MORATORIA.

LA OBTENCIÓN DE UN SUPERÁVIT EN BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FACTORIALES SÓLO ES FACTIBLE EN EL CORTO PLAZO A TRAVÉS DE UNA REDUCCIÓN SUSTANCIAL EN EL RITMO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO, EN VIRTUD DE -- QUE LAS IMPORTACIONES CORRESPONDEN CASI EXCLUSIVAMENTE A BIENES INTERMEDIOS Y DE CAPITAL Y DE QUE LA BALANZA SE AJUSTA MÁS RÁPIDAMENTE ANTE VARIACIONES EN EL INGRESO QUE ANTE VARIACIONES EN PRECIO.

EN EL MEDIANO PLAZO LA RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO, AL TIEMPO QUE SE MANTIENE EL SUPERÁVIT EXTERNO, REQUIERE MODIFICAR LA ESTRUCTURA DE LA OFERTA DE FORMA TAL QUE SE REDUZCA A LA ELASTICIDAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES Y SE ELEVE LA PROPORCIÓN DEL PRODUCTO DESTINADO A EXPORTACIONES. PARA LOGRARLO, ES NECESARIO TRANSFORMAR EL MODELO DE DESARROLLO CONFIRIÉNDOLE UNA MAYOR ORIENTACIÓN HACIA EL EXTERIOR. LA NUEVA ORIENTACIÓN Y LAS POLÍTICAS A ELLA ASOCIADAS PERMITIRÁN AUMENTAR LAS EXPORTACIONES Y FOMENTARÁN LA SUSTITUCIÓN EFICIENTE DE IMPORTACIONES.

ES IMPRESCINDIBLE EVITAR LA ASOCIACIÓN ENTRE CRECIMIENTO Y DESEQUILIBRIO EXTERNO Y EN PARTICULAR REDUCIR LA FUENTE MÁS IMPORTANTE DE ESE DESEQUILIBRIO, QUE PROVIENE DE LAS TRANSACCIONES COMERCIALES DE LA INDUSTRIA 4/. ELLO EXIGE REDUCIR EL CONTENIDO IMPORTADO QUE UTILIZA -- ASÍ COMO LOGRAR UNA EXPANSIÓN IMPORTANTE DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.

LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS ADQUIEREN RELEVANCIA NO SÓLO POR LA

4/ EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1977 Y 1981 LA BALANZA COMERCIAL MANUFACTURERA ALCANZÓ UN DÉFICIT DE 46,000 MILLONES DE DÓLARES, CANTIDAD SUPERIOR AL TOTAL -- DE LOS INGRESOS OBTENIDOS POR LA EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO EN EL MISMO PERIODO.

NECESIDAD DE REDUCIR LA FUENTE MÁS IMPORTANTE DE DESEQUILIBRIO EXTERNO, SINO TAMBIÉN POR EL HECHO DE QUE, ANTE LA CAÍDA QUE HAN OBSERVADO EN LOS MERCADOS MUNDIALES LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y DE LA MAYORÍA DE LOS PRODUCTOS PRIMARIOS, LA POSIBILIDAD DE ELEVAR EN MAGNITUD IMPORTANTE LOS INGRESOS EN DIVISAS CAPTADOS A TRAVÉS DE LA EXPORTACIÓN DE MERCANCÍAS SE ASOCIA A ESTE GRUPO DE PRODUCTOS.

## 2.3 LA POLÍTICA DE PROMOCION DE EXPORTACIONES.

LA ADMINISTRACIÓN DEL PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID SE PROPUSO HACER UN USO COORDINADO DE LAS POLÍTICAS DE MANEJO DE DEMANDA AGREGADA, CAMBIARIA, COMERCIAL E INDUSTRIAL, ASÍ COMO DE LOS ESTÍMULOS A LA EXPORTACIÓN, CON EL PROPÓSITO DE FOMENTAR LAS EXPORTACIONES Y LA SUSTITUCIÓN EFICIENTE DE IMPORTACIONES.

LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA INDUCIRÍAN UNA DEPRESIÓN DE LA ABSORCIÓN, EN TANTO QUE LAS POLÍTICAS CAMBIARIA E INDUSTRIAL PROMOVERÍAN EL CRECIMIENTO SUSTENTADO EN LAS EXPORTACIONES Y LA SUSTITUCIÓN EFICIENTE DE IMPORTACIONES. POR SU PARTE, LA POLÍTICA COMERCIAL Y LOS INCENTIVOS A LA EXPORTACIÓN POSIBILITARÍAN EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES, AL ORIENTARSE A IGUALAR LA RENTABILIDAD ENTRE LA PRODUCCIÓN DE BIENES EXPORTABLES E IMPORTABLES.

### 2.3.1 POLÍTICA DE MANEJO DE DEMANDA AGREGADA.

EL PROGRAMA DE POLÍTICA PROPUESTO PLANTEABA UN PERIODO DE ESTABILIZA-

CIÓN QUE PERMITIRÍA CORREGIR LOS DESEQUILIBRIOS MACROECONÓMICOS QUE ENFRENTABA LA ECONOMÍA, EL CUAL COMPRENDÍA LOS DOS PRIMEROS AÑOS DE LA ADMINISTRACIÓN. EN ESTA FASE, LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA INDUCIRÍAN UNA DEPRESIÓN DE LA ABSORCIÓN INTERNA QUE POSIBILITARÍA LA GENERACIÓN DEL SUPERÁVIT EN BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FACTORIALES REQUERIDO 5/.

TRANSCURRIDO EL PERIODO DE AJUSTE LA ECONOMÍA ENTRARÍA EN UNA ETAPA DE CRECIMIENTO MODERADO, PARA CULMINAR EN LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS DE LA ADMINISTRACIÓN CON UN CRECIMIENTO SOSTENIDO. EL CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA SE APOYARÍA EN LA AMPLIACIÓN DE LAS EXPORTACIONES Y EN LA SUSTITUCIÓN EFICIENTE DE IMPORTACIONES, AL TIEMPO QUE LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA EVITARÍAN QUE EL GASTO INTERNO SE ELEVARA A UN NIVEL QUE PUSIERA EN RIESGO LA OBTENCIÓN DEL SUPERÁVIT EXTERNO REQUERIDO.

SIN EMBARGO, EL MANEJO DE LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA NO ESTUVO DE ACUERDO CON LO PROGRAMADO, DEBIDO A QUE DURANTE EL II SEMESTRE DE 1984 Y EL I DE 1985 ESTAS POLÍTICAS IMPULSARON UN ACELERADO CRECIMIENTO DEL GASTO INTERNO. ESTA SITUACIÓN, AUNADA A LA SOBREVALUACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL QUE IMPIDIÓ EL DESPLAZAMIENTO DEL GASTO DESDE LOS BIENES COMERCIALES HACIA LOS NO COMERCIALES, DETERIORÓ

---

5/ LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA PERSEGUIAN TAMBIÉN OBJETIVOS ANTIINFLACIONARIOS. ESTE ASPECTO NO ES CONSIDERADO EN EL PRESENTE TRABAJO.

EL SUPERÁVIT EN LA BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS <sup>6/</sup> Y OBLIGÓ A -- ADOPTAR DE NUEVO, DURANTE EL II SEMESTRE DE 1985, MEDIDAS TENDIENTES-- A CONTRAER EL GASTO INTERNO Y A ELEVAR EL TIPO DE CAMBIO.

CUADRO No. 1  
EVOLUCION TRIMESTRAL DEL GASTO INTERNO  
VARIACIÓN PORCENTUAL CON RESPECTO A IGUAL PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.\*  
1983 - 1987

	1983	1984	1985	1986	1987
I TRIMESTRE	-18.0	2.5	8.2	-2.6	-6.7
II TRIMESTRE	-13.4	2.6	7.7	-4.9	-1.9
III TRIMESTRE	- 9.0	6.0	4.1	-7.3	3.7
IV TRIMESTRE	- 2.6	8.0	-0.1	-6.4	4.3
PROMEDIO ANUAL	- 4.9	3.9	4.6	-3.8	0.1

\* CALCULADA CON INFORMACIÓN A PRECIOS CONSTANTES DE 1970.  
FUENTE: INFORME ANUAL BANCO DE MEXICO, 1987.

LAS MEDIDAS ADOPTADAS DURANTE EL II SEMESTRE DE 1985 DEBIERON PROFUN-  
DIZARSE EN 1986 A CAUSA DE LA SUSTANCIAL CAÍDA EN LOS INGRESOS POR EX-  
PORTACIÓN DE PETRÓLEO, MANTENIÉNDOSE LA DEPRESIÓN DEL GASTO INTERNO -  
HASTA EL II TRIMESTRE DE 1987. POR SU PARTE, DURANTE EL II SEMESTRE-  
DE 1987 SE PRESENTÓ UNA RECUPERACIÓN MODERADA DEL GASTO INTERNO QUE -

6/ EL DETERIORO DE LA BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS SE VIO AGUDIZADO POR LA --  
DESACELERACIÓN DE LA DEMANDA MUNDIAL Y LA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS POR EXPOR-  
TACIÓN DE PETRÓLEO. A SU VEZ, EL AJUSTE SE VIO FORZADO POR LA DISMINUCIÓN OB-  
SERVADA EN LOS FLUJOS DE FINANCIAMIENTO EXTERNO.

PERMITIÓ COMPENSAR LA CAÍDA QUE HABÍA OBSERVADO EN EL I SEMESTRE DEL AÑO, DE FORMA TAL QUE EN EL AÑO SE MANTUVO EN PROMEDIO A LOS MISMOS NIVELES DE 1986.

EL CARÁCTER EXPANSIVO O CONTRACCIONISTA QUE ASUMIERON LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA DETERMINÓ LA EVOLUCIÓN DEL GASTO INTERNO. LAS FASES DE CONTRACCIÓN FUERON PRODUCTO DE LA REDUCCIÓN DE LA ABSORCIÓN QUE PROVOCARON LA POLÍTICA FISCAL, A TRAVÉS DE LA DISMINUCIÓN EN EL DÉFICIT PÚBLICO, Y LA POLÍTICA MONETARIA, VÍA LA RESTRICCIÓN DE FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRIVADO. EN FORMA INVERSA, LA ELEVACIÓN DEL DÉFICIT FISCAL, O LA DISMINUCIÓN DEL SUPERÁVIT, Y EL INCREMENTO EN EL FINANCIAMIENTO OTORGADO AL SECTOR PRIVADO INDUJERON LA ELEVACIÓN DEL GASTO INTERNO.

A EFECTO DE CARACTERIZAR LA ORIENTACIÓN CONTRACCIONISTA O EXPANSIVA DE AMBAS POLÍTICAS SE RECURRE AL USO DE DOS INDICADORES. PARA LA POLÍTICA MONETARIA SE UTILIZA EL MONTO DE FINANCIAMIENTO OTORGADO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO POR EL SISTEMA BANCARIO CONSOLIDADO, A PRECIOS CONSTANTES. PARA LA POLÍTICA FISCAL SE USA EL CONCEPTO DE DÉFICIT PÚBLICO REAL INTERNO <sup>Z/</sup>. ESTE ÚLTIMO NOS PERMITE CAPTAR EL IMPACTO DEL DÉFICIT FISCAL SOBRE LA DEMANDA INTERNA, DEBIDO A QUE EXCLUYE LOS PAGOS POR TRANSACCIONES EXTERNAS DEL SECTOR PÚBLICO Y EL IMPACTO DE LA INFLACIÓN SOBRE LA DEUDA INTERNA. SIN EMBARGO COMO NO SE DIS-

<sup>Z/</sup> SU CÁLCULO SE TOMÓ DEL ARTÍCULO "DÉFICIT FISCAL, INFLACIÓN Y CRECIMIENTO: 1983-1987", ELABORADO POR INDER RUPRAH Y PUBLICADO EN ECONOMÍA MEXICANA No. 8, CIDE, MÉXICO, 1986.

PONÍA DE INFORMACIÓN PARA EL DÉFICIT PÚBLICO REAL EN 1987, PARA ESTE AÑO SE CONSIDERÓ EL DÉFICIT OPERACIONAL DEL SECTOR PÚBLICO 8/ QUE INCLUYE LAS TRANSACCIONES EXTERNAS DEL SECTOR PÚBLICO. A PESAR DE LA DEFICIENCIA MENCIONADA EL DÉFICIT OPERACIONAL NOS PERMITE CAPTAR LA ORIENTACIÓN GENERAL DE LA POLÍTICA FISCAL.

## CUADRO No. 2.

## DÉFICIT REAL INTERNO DEL SECTOR PÚBLICO Y FINANCIAMIENTO REAL OTORGADO AL SECTOR PRIVADO

VARIACIÓN PORCENTUAL CON RESPECTO AL PERIODO ANTERIOR  
1983 - 1987

	1983	1984	1985	1986	1987
DÉFICIT INTERNO DEL SECTOR PÚBLICO. *	- 4.3	2.4	1.2	- 5.5	- 3.0
FINANCIAMIENTO- REAL OTORGADO - AL SECTOR PRIVADO. * *	-17.8	17.8	- 2.9	-16.3	2.7

\* VARIACIÓN COMO PROPORCIÓN DEL PIB.

\* \* VARIACIÓN CALCULADA SOBRE VALORES A PRECIOS CONSTANTES DE DICIEMBRE DE 1982. SE DEFLACTÓ CON EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

FUENTE: INFORME ANUAL BANXICO (1987) Y ECONOMIA MEXICANA No. 8.

8/ VÉASE INFORME ANUAL DE BANCO DE MÉXICO, 1987.

COMO PUEDE OBSERVARSE EN EL CUADRO No. 2, LA POLÍTICA FISCAL TUVO UN CARÁCTER EXPANSIVO EN 1984 Y 1985, EN TANTO QUE FUE CONTRACCIONISTA - EN LOS AÑOS RESTANTES. POR SU PARTE, LA POLÍTICA MONETARIA FUE EXPANSIVA EN 1984 Y 1987 Y CONTRACCIONISTA LOS OTROS TRES AÑOS DEL PERIODO. SIN EMBARGO, CON RESPECTO A ESTA ÚLTIMA ES CONVENIENTE HACER NOTAR -- QUE LA CONTRACCIÓN EN EL FINANCIAMIENTO REAL OTORGADO AL SECTOR PRIVADO OBSERVADA DURANTE 1985 SE DIO A PARTIR DEL II SEMESTRE DEL AÑO.

DE LO ANTERIOR PODEMOS CONCLUIR QUE EL CRECIMIENTO DEL GASTO INTERNO- DE 1984 Y 1985 SE APOYÓ EN UNA COMBINACIÓN DE POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA EXPANSIVAS, MIENTRAS QUE LA DEL II SEMESTRE DE 1987 DESCANSÓ SÓLO EN LA POLÍTICA MONETARIA. EN CAMBIO EN LAS FASES DE REDUCCIÓN DEL GASTO INTERNO AMBAS POLÍTICAS SE MOVIERON EN LA MISMA DIRECCIÓN, ASUMIENDO UNA ORIENTACIÓN CONTRACCIONISTA.

### 2.3.2 POLITICA CAMBIARIA.

EL TIPO DE CAMBIO CONSTITUYE UN INSTRUMENTO PRIMORDIAL TANTO PARA ELEVAR LA COMPETITIVIDAD DE LOS BIENES PRODUCIDOS Y COMERCIAADOS POR UN PAÍS COMO PARA MODIFICAR LOS PRECIOS RELATIVOS INTERNOS ENTRE BIENES-COMERCIABLES Y NO COMERCIABLES.

UNA DEVALUACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL ELEVA EL PRECIO DE LOS BIENES COMERCIABLES CON RESPECTO A LOS NO COMERCIABLES, POR LO QUE, AL MISMO TIEMPO QUE PROVOCA UN DESPLAZAMIENTO EN EL GASTO DESDE LOS BIENES COMERCIABLES HACIA LOS NO COMERCIABLES, INDUCE A LOS PRODUCTORES A DIRI

GIR SU CAPACIDAD PRODUCTIVA OCIOSA Y SUS NUEVAS INVERSIONES HACIA LA ELABORACIÓN DE BIENES COMERCIALES. AL ESTIMULAR LAS EXPORTACIONES Y PROMOVER LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, UNA ELEVACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL INDUCE UNA MEJORA EN LA BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS-NO FACTORIALES. CON ELLO SE RELAJA LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS AL CRECIMIENTO, AL AUMENTARSE LA TASA DE CRECIMIENTO COMPATIBLE CON EL EQUILIBRIO EXTERNO.

POR TANTO, ES IMPRESCINDIBLE ELEVAR EL TIPO DE CAMBIO REAL PARA RELAJAR LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS AL CRECIMIENTO. IGUALMENTE, EL TIPO DE CAMBIO REAL DEBE ESTABLECERSE EN UN NIVEL QUE PERMITA MAXIMIZAR LA TASA DE INVERSIÓN, AL TIEMPO QUE SE PROCURA QUE EL NIVEL FIJADO SEA RELATIVAMENTE ESTABLE PARA ALENTAR EL DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD DE EXPORTACIÓN.

EL NIVEL ADECUADO, QUE DEBE MANTENER EL TIPO DE CAMBIO REAL PARA MAXIMIZAR LA TASA DE INVERSIÓN, ES AQUEL QUE PERMITE QUE SE DÉ LA IGUALDAD ENTRE LA INVERSIÓN EX-ANTE Y EL NIVEL DE AHORRO INTERNO, UNA VEZ QUE A ESTE ÚLTIMO SE LE HA SUMADO EL INGRESO DE CAPITALES EXTERNOS, O BIEN SE LE HA RESTADO EL EGRESO DE CAPITALES <sup>9/</sup>. DE ESTABLECERSE UN TIPO DE CAMBIO SUBVALUADO O SOBREVALUADO CON RESPECTO A ESTE NIVEL DE

- 9/ LA CONDICIÓN EXPUESTA EQUIVALE A MANTENER EL EQUILIBRIO EN BALANZA DE PAGOS, - DE FORMA TAL QUE SE PERMITA QUE LA CUENTA CORRIENTE INCURRA EN UN DÉFICIT EQUIVALENTE AL INGRESO DE CAPITALES EXTERNOS, REGISTRADO EN LA CUENTA DE CAPITALES. COMO EL PAGO DEL SERVICIO DE LA DEUDA SE INCORPORA EN LA CUENTA CORRIENTE, UN SUPERÁVIT EN LA CUENTA DE CAPITALES ES CONGRUENTE CON UNA SALIDA NETA DE CAPITALES DEL PAÍS.

EQUILIBRIO, PUEDE OBSERVARSE: UNA REDUCCIÓN DEL AHORRO INTERNO POR DEBAJO DE SU NIVEL POTENCIAL; UN DESPERDICIO DEL AHORRO, AL SER ÉSTE GENERADO PERO NO CANALIZADO A INVERSIÓN; O, SU INADECUADA CANALIZACIÓN HACIA BIENES NO COMERCIALES.

POR OTRO LADO, EL MANTENIMIENTO DE UN TIPO DE CAMBIO REAL MUY SUBVALUADO INDUCE UNA ELEVACIÓN IMPORTANTE EN LA PROTECCIÓN OTORGADA A LOS PRODUCTORES INTERNOS, POR LO QUE REDUCE LA PRESIÓN COMPETITIVA Y PERMITE A LOS PRODUCTORES ELEVAR SUS MÁRGENES DE GANANCIA.

LA ESTABILIDAD EN EL NIVEL DEL TIPO DE CAMBIO REAL SELECCIONADO ES IMPORTANTE TAMBIÉN, DEBIDO A QUE EL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES EN FAVOR DE LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIALES SERÁ REALIZADO POR LOS PRODUCTORES SÓLO EN LA MEDIDA EN QUE CONSIDEREN QUE LA MODIFICACIÓN EN LOS PRECIOS RELATIVOS ES DE CARÁCTER PERMANENTE, DE FORMA TAL QUE SE GARANTICE LA RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN. ASIMISMO, SI EL TIPO DE CAMBIO REAL ES MUY INESTABLE LA COMPETITIVIDAD INTERNACIONAL DE LOS PRODUCTOS NACIONALES VARIARÁ INCESANTEMENTE EVITANDO EL ACCESO PERMANENTE Y ESTABLE A LOS MERCADOS EXTERNOS, CON LO QUE SE IMPIDE EL DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD DE EXPORTACIÓN.

LA ADMINISTRACIÓN DEL PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID SE PROPUSO MANTENER UN TIPO DE CAMBIO QUE VOLVIERA RENTABLE LA ACTIVIDAD DE EXPORTACIÓN E INDUJERA LA CANALIZACIÓN DE INVERSIONES HACIA LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIALES. SIN EMBARGO, EL TIPO DE CAMBIO REAL NO MANTUVO UN NIVEL ESTABLE Y OSCILÓ EN EL PERIODO 1983-1987 ENTRE ELEVADOS MÁR-

## GENES DE SUBVALUACIÓN Y SU SOBREVALUACIÓN 10/.

DE ESTA MANERA, DESPUÉS DE DEVALUARSE EL TIPO DE CAMBIO EN DICIEMBRE DE 1982 Y DE ESTABLECERSE EN UN NIVEL ALTAMENTE SUBVALUADO, SE PERMITIÓ QUE EL TIPO DE CAMBIO REAL DISMINUYERA PERMANENTEMENTE PASANDO DE UN NIVEL DE SUBVALUACIÓN DE 45% EN ENERO DE 1983 A UNA SOBREVALUACIÓN DE 4% EN JUNIO DE 1985. EN CAMBIO, DESDE JULIO DE 1985 HASTA ABRIL DE 1987, EL TIPO DE CAMBIO REAL SE ELEVÓ EN FORMA SUSTANCIAL FINALIZANDO EL PERIODO CON UN MARGEN DE SUBVALUACIÓN DE 77%. ENTRE ABRIL Y OCTUBRE DE 1987 EL TIPO DE CAMBIO REAL VUELVE A REDUCIRSE, FRENÁNDOSE ESTE PROCESO EN EL MES DE NOVIEMBRE Y CULMINANDO EL AÑO CON UNA DEVALUACIÓN DE 22% 11/.

10/ EN DICIEMBRE DE 1982, SE DECIDIÓ SEGMENTAR EL MERCADO CAMBIARIO EN DOS MERCADOS. EL LIBRE Y EL CONTROLADO. LAS OPERACIONES DE EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN DE MERCANCÍAS QUEDARON INSCRITAS EN EL MERCADO CONTROLADO, EN TANTO QUE LAS TRANSACCIONES DE DIVISAS CON FINES ESPECULATIVOS Y LAS OPERACIONES DE DIFÍCIL CONTROL, COMO LAS DERIVADAS DEL TURISMO Y TRANSACCIONES FRONTERIZAS, SE UBICARON EN EL MERCADO LIBRE. LAS CONSIDERACIONES QUE SE HACEN EN ESTE APARTADO RESPECTO AL TIPO DE CAMBIO SE REFIEREN AL CONTROLADO, EN VIRTUD DE QUE ES ÉSTE EL QUE IMPACTA LA COMPETITIVIDAD Y RENTABILIDAD DE LA EXPORTACIÓN DE MERCANCÍAS.

11/ EL ÍNDICE DE TIPO DE CAMBIO REAL UTILIZADO CORRESPONDE AL CALCULADO POR EL BANCO DE MÉXICO A TRAVÉS DE UNA COMPARACIÓN ENTRE LA EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN PESOS DE 133 PAÍSES Y EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE MÉXICO. COMO AÑO BASE PARA EL CÁLCULO SE UTILIZA 1970. LA METODOLOGÍA UTILIZADA PUEDE CONSULTARSE EN EL INFORME ANUAL DEL BANCO DE MÉXICO PARA 1986.

EL ELEVADO NIVEL AL QUE SE FIJÓ EL TIPO DE CAMBIO REAL A FINALES DE 1982, AUNADO A LA ORIENTACIÓN CONTRACCIONISTA DE LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA, INDUJO UN SOBREAJUSTE EN 1983 QUE REDUJO LA INVERSIÓN Y EL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA POR DEBAJO DEL NIVEL POTENCIALMENTE ALCANZABLE, AL TIEMPO QUE SE GENERABA UN SUPERÁVIT EN CUENTA CORRIENTE SUPERIOR AL REQUERIDO.

EN CAMBIO, DURANTE EL II SEMESTRE DE 1984 Y EL I SEMESTRE DE 1985, EL RITMO DE CRECIMIENTO QUE MOSTRÓ EL GASTO INTERNO Y SU COMPOSICIÓN CONDUJERON A UNA ELEVACIÓN DE LA INVERSIÓN POR ENCIMA DEL NIVEL QUE ERA FINANCIABLE CON EL NIVEL DE AHORRO INTERNO DISPONIBLE. LA DISMINUCIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL Y SU POSTERIOR SOBREALUACIÓN, AUNADO AL DINÁMICO CRECIMIENTO DEL GASTO INTERNO, IMPIDIÓ QUE LOS RECURSOS DE INVERSIÓN SE CANALIZARAN HACIA LA PRODUCCIÓN DE BIENES COMERCIALES Y DESVIÓ EL DESTINO DE ESTOS BIENES DESDE EL EXTERIOR HACIA EL MERCADO INTERNO, DETERIORANDO LA BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y EVITANDO QUE SE OBTUVIERA EL SUPERÁVIT NECESARIO PARA CUBRIR LOS SERVICIOS FINANCIEROS.

POR SU PARTE, LA ELEVACIÓN SUSTANCIAL QUE SE OBSERVÓ EN EL TIPO DE CAMBIO REAL EN 1986 PARECE HABER SIDO NECESARIA, DEBIDO A QUE LA IMPORTANTE CAÍDA EN LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO MODIFICÓ EL TIPO DE CAMBIO REAL QUE PERMITÍA EL EQUILIBRIO ENTRE EL AHORRO INTERNO Y LA INVERSIÓN Y LA BALANZA DE PAGOS. DE HECHO, EL AJUSTE INTERNO QUE INDUJERON LA ELEVACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL Y LA CONTRACCIÓN DEL GASTO INTERNO FUE INSUFICIENTE PARA COMPENSAR LA CAÍDA DE --

LOS INGRESOS EXTERNOS, AL DETERIORARSE LA CUENTA CORRIENTE EN 2500 -- MDD CON RESPECTO AL NIVEL QUE HABÍA ALCANZADO UN AÑO ANTES.

EN FORMA SIMILAR, LA MEJORÍA EN LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO OBSERVADA DESDE INICIOS DE 1987 Y LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTO EXTERNO VOLVIERON INNECESARIO MANTENER LA CONTRACCIÓN DE LA ECONOMÍA A LOS NIVELES DE 1986 E INDUJERON UNA DISMINUCIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL DE EQUILIBRIO. LA POLÍTICA CAMBIARIA SE MOVIÓ EN LA DIRECCIÓN REQUERIDA POR LA ECONOMÍA, CONDUCIENDO A UNA DISMINUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL A PARTIR DE ABRIL DE 1987, SIN EMBARGO, LAS EXPECTATIVAS DE LOS AGENTES ECONÓMICOS CONSIDERARON INVIABLE QUE ESTA SITUACIÓN SE SOSTUVIERA. ELLO, AUNADO A LA CAÍDA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EN EL MES DE OCTUBRE, PROVOCÓ UNA CRECIENTE SALIDA DE CAPITAL QUE OBLIGÓ A DEVALUAR EL TIPO DE CAMBIO EN DICIEMBRE DEL MISMO AÑO.

SI BIEN LA APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL DE 1986 Y SU DISMINUCIÓN EN 1987 REFLEJARON LA VARIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL DE EQUILIBRIO, LAS INTENSAS FLUCTUACIONES EN ESTE INSTRUMENTO IMPIDIERON MANTENER ESTABILIDAD EN EL ESCENARIO MACROECONÓMICO Y, A TRAVÉS DE ELLO, OBSTACULIZARON EL DESARROLLO DE UNA ACTIVIDAD EXPORTADORA PERMANENTE.

### 2.3.3 POLÍTICA COMERCIAL.

EL MANTENIMIENTO DE ELEVADOS NIVELES DE PROTECCIÓN A LA INDUSTRIA NA-

CIONAL CONSTITUÍA UN IMPORTANTE OBSTÁCULO PARA ELEVAR LAS EXPORTACIONES Y CANALIZAR LA INVERSIÓN HACIA LA PRODUCCIÓN DE BIENES EXPORTABLES.

AL ELEVAR EL PRECIO RELATIVO DE LOS BIENES IMPORTABLES Y REDUCIR EL DE LOS EXPORTABLES LA PROTECCIÓN AUMENTA LA RENTABILIDAD DE LOS PRIMEROS CON RESPECTO A LOS SEGUNDOS. PRODUCTO DE ELLO, SE ESTIMULA EN EL PAÍS LA ORIENTACIÓN DE LOS RECURSOS DE INVERSIÓN HACIA LA PRODUCCIÓN DE BIENES IMPORTABLES Y SE DESESTIMULA AQUELLA DIRIGIDA HACIA LA ELABORACIÓN DE EXPORTABLES. IGUALMENTE, LA EXCLUSIÓN DE LAS IMPORTACIONES DEL MERCADO INTERNO, A CAUSA DE LA IMPOSICIÓN DE ELEVADOS ARANCELES A LA IMPORTACIÓN Y DE LA APLICACIÓN DE RESTRICCIONES CUANTITATIVAS, OTORGA ESCASOS INCENTIVOS PARA QUE LOS PRODUCTORES ELEVEN SU EFICIENCIA E INDUCE LA ELABORACIÓN DE UNA AMPLIA GAMA DE PRODUCTOS, CADA UNO DE ELLOS PRODUCIDO EN UNA ESCALA INEFICIENTE.

LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES REQUIERE UNA MAYOR APERTURA DE LA ECONOMÍA A LA COMPETENCIA EXTERNA ASÍ COMO LA INSTAURACIÓN DE CONDICIONES TENDIENTES A IGUALAR LA RENTABILIDAD DE LA PRODUCCIÓN DE IMPORTABLES Y EXPORTABLES, A TRAVÉS DE UNA REDUCCIÓN DE LOS NIVELES DE PROTECCIÓN.

A LOS PAÍSES QUE ADOPTAN UN MODELO DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES SE LES HA SUGERIDO <sup>12/</sup> QUE ESTE PROCESO DE MAYOR LIBERACIÓN Y REDUCCIÓN

<sup>12/</sup> VÉASE BELA BALASSA, GERARDO M. BUENO, PEDRO PABLO KUCZYNSKI Y MARIO ENRIQUE SIMONSEN, "HACIA UNA RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN AMÉRICA LATINA", COLEGIO DE MÉXICO, MÉXICO, 1986.

DE LOS NIVELES DE PROTECCIÓN SEA REALIZADO MEDIANTE UN PROGRAMA CONSISTENTE EN:

- LA ELIMINACIÓN GRADUAL DE LAS RESTRICCIONES CUANTITATIVAS Y SU SUSTITUCIÓN POR ARANCELES.
- LA REDUCCIÓN GRADUAL DE LOS NIVELES ARANCELARIOS, ESTABLECIENDO UN TOPE MÁXIMO DE ARANCEL.
- LA SIMPLIFICACIÓN DE LA ESTRUCTURA ARANCELARIA MEDIANTE LA REDUCCIÓN DE LAS DIFERENCIAS EN LOS ARANCELES IMPUESTOS A DIVERSAS INDUSTRIAS, A FIN DE IGUALAR LA PROTECCIÓN EFECTIVA QUE LES ES OTORGADA.

LAS ACCIONES DE POLÍTICA COMERCIAL INSTRUMENTADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DEL PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID, INSCRITAS EN EL PROGRAMA DE RACIONALIZACIÓN DE LA PROTECCIÓN, CORRESPONDEN A LAS MEDIDAS ANTES ENUNCIADAS.

EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE DICIEMBRE DE 1982 Y DICIEMBRE DE 1987 SE PASÓ DE UNA SITUACIÓN EN LA QUE EL 100% DE LAS FRACCIONES ARANCELARIAS DE LA TARIFA GENERAL DE IMPORTACIÓN SE ENCONTRABAN SUJETAS A PERMISO PREVIO, A OTRA EN LA CUAL SÓLO EL 4% DE ELLAS SE SOMETÍAN A ESTE REQUISITO. IGUALMENTE, SE SIMPLIFICÓ LA ESTRUCTURA ARANCELARIA DISMINUYENDO DE 16 A 5 EL NÚMERO DE TASAS Y REDUCIENDO EL RANGO DE LOS ARANCELES DE 0-100%, QUE PREVALECÍA EN 1982, A UNO DE SÓLO 0-20%, EN

1987. ESTO ÚLTIMO PERMITIÓ DISMINUIR EL ARANCEL PONDERADO POR IMPORTACIONES Y LA DISPERSIÓN ARANCELARIA EN 6 Y 12 PUNTOS PORCENTUALES, - RESPECTIVAMENTE.

NO OBSTANTE QUE DESDE LOS INICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN SE PLANTEARON LAS CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE RACIONALIZACIÓN DE LA PROTECCIÓN, ÉSTE COBRÓ FUERZA A PARTIR DEL II SEMESTRE DE 1985, AL ARGUMENTARSE - QUE EL MANTENIMIENTO DE LOS ELEVADOS NIVELES DE PROTECCIÓN PREEXISTENTES HABÍAN COLABORADO AL DETERIORO DEL SECTOR EXTERNO QUE SE PRESENTÓ DESDE EL II SEMESTRE DE 1984.

DE ESTA MANERA, EN EL MES DE JULIO DE 1985 SE DECIDIÓ ACELERAR EL PROGRAMA DE SUSTITUCIÓN DE PERMISO DE IMPORTACIÓN POR ARANCEL, EN TANTO QUE EN LOS AÑOS DE 1986 Y 1987 SE REALIZÓ EL PROGRAMA DE DESGRAVACIÓN ARANCELARIA.

#### 2.3.4 INCENTIVOS A LA EXPORTACION.

LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES REQUIERE ESTABLECER CONDICIONES DE -- IGUALDAD EN LA RENTABILIDAD DE LA PRODUCCIÓN DE BIENES IMPORTABLES Y EXPORTABLES. EN VIRTUD DE LA NECESIDAD DE MANTENER UN CIERTO GRADO - DE PROTECCIÓN A LA INDUSTRIA ES NECESARIO COMPENSAR LA MAYOR RENTABILIDAD QUE ÉSTA OTORGA A LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, A TRAVÉS DE - INCENTIVOS A LA EXPORTACIÓN.

LA FORMA MÁS DIRECTA DE INCENTIVAR LA EXPORTACIÓN ES OTORGANDO UN SUB

SIDIO QUE ELEVE EL PRECIO DE LOS BIENES EXPORTABLES HASTA IGUALARLO - CON EL DE LOS IMPORTABLES. SIN EMBARGO, LAS NORMAS QUE RIGEN EL CO--MERCIO INTERNACIONAL NO CONSIDERAN ACEPTABLE ESTA PRÁCTICA INCLUSO - PARA LOS PAÍSES EN DESARROLLO.

DE ESTA MANERA, SI UN PAÍS OTORGA SUBSIDIOS A LA EXPORTACIÓN EL INGRE--SO DE SUS MERCANCÍAS A LOS MERCADOS DE LOS PAÍSES DESARROLLADOS SE VE RÁ SUJETA A IMPUESTOS COMPENSATORIOS. LA FORMA DE EVITARLO ES UTILI--ZANDO INCENTIVOS A LA EXPORTACIÓN ACEPTADOS INTERNACIONALMENTE, LOS - CUALES CORRESPONDEN A LOS ESTABLECIDOS EN LAS NORMAS DEL ACUERDO GENE--RAL SOBRE ARANCELES ADUANEROS Y COMERCIO (GATT).

LOS ORDENAMIENTOS DEL GATT ACEPTAN QUE LAS EXPORTACIONES SE ESTIMULEN A TRAVÉS DE UN CONJUNTO DE MECANISMOS 13/ ENTRE LOS QUE SE ENCUENTRAN LOS SIGUIENTES:

- EXENCIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS Y DERECHOS A LOS INSUMOS IMPORTA--DOS DESTINADOS A LA PRODUCCIÓN DE EXPORTACIÓN.
- DEVOLUCIÓN DE IMPUESTOS INDIRECTOS Y DE IMPORTACIÓN PAGADOS EN - LAS ETAPAS INICIALES DEL PROCESO DE FABRICACIÓN DE LOS PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN. SE ACEPTA QUE EL REEMBOLSO DE LOS IMPUESTOS SE--REALICE EN TÉRMINOS REALES, ES DECIR QUE SE COMPENSE AL EXPORTA--DOR LA PÉRDIDA SUFRIDA POR LA INFLACIÓN EXISTENTE.

---

13/ VÉASE BELA BALASSA, GERARDO M. BUENO, PEDRO PABLO KUCZYNSKI Y MARIO HENRIQUE--SIMONSEN, OP. CIT.

OTORGAMIENTO DE GARANTÍAS Y CRÉDITOS A LA EXPORTACIÓN. LOS ÚLTIMOS PUEDEN ORIENTARSE A FINANCIAR TANTO LAS ACTIVIDADES DE -- PRE-EXPORTACIÓN COMO LA EXPORTACIÓN MISMA, ACEPTÁNDOSE TAMBIÉN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A MEDIANO PLAZO PARA LA VENTA DE BIENES DE CAPITAL Y A LARGO PLAZO PARA LA INVERSIÓN EN ACTIVIDADES DE EXPORTACIÓN. A SU VEZ, LOS CRÉDITOS PUEDEN OTORGARSE TANTO AL PRODUCTOR FINAL COMO AL EXPORTADOR INDIRECTO Y DEBEN CONCEDERSE EN CONDICIONES ACEPTADAS INTERNACIONALMENTE.

- INSTAURACIÓN DE MEDIDAS DE PROMOCIÓN A LAS EXPORTACIONES COMO EL ESTABLECIMIENTO DE SERVICIOS DE INFORMACIÓN Y EL FINANCIAMIENTO DE FERIAS COMERCIALES, AL TIEMPO QUE SE CONCEDE UN TRATAMIENTO TRIBUTARIO FAVORABLE A LOS GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN INCURRIDOS.

LAS MEDIDAS SUGERIDAS HAN SIDO ADOPTADAS POR LA ACTUAL ADMINISTRACIÓN, SIENDO ESTABLECIDAS EN EL PROGRAMA INTEGRAL DE FOMENTO A LAS EXPORTACIONES Y SUS ACCIONES ADICIONALES, LOS CUALES ENTRARON EN VIGOR EN -- ABRIL DE 1985 Y MARZO DE 1986, RESPECTIVAMENTE.

### 2.3.5 POLITICA INDUSTRIAL.

LA POLÍTICA INDUSTRIAL DEBE CUMPLIR UN PAPEL PRIMORDIAL EN EL NUEVO ESTILO DE DESARROLLO. AL REDUCIRSE LOS NIVELES DE PROTECCIÓN A LA INDUSTRIA NACIONAL, COMO MEDIDA NECESARIA PARA PROMOVER LAS EXPORTACIONES, LA POLÍTICA COMERCIAL NO PODRÁ USARSE COMO INSTRUMENTO DE FOMEN-

TO INDUSTRIAL 14/. POR TANTO, LA POLÍTICA INDUSTRIAL DEBE APOYAR EN FORMA SELECTIVA Y PROGRAMADA, A TRAVÉS DEL OTORGAMIENTO DE SUBSIDIOS A LA PRODUCCIÓN, LAS ACTIVIDADES NECESARIAS PARA ELEVAR LA INTEGRACIÓN DE LA ESTRUCTURA INDUSTRIAL Y FOMENTAR EL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE EXPORTACIÓN FUTURAS, QUE NECESITAN DE APOYO EN EL CORTO PLAZO PARA DESARROLLAR VENTAJAS COMPARATIVAS.

DE HECHO, LA POLÍTICA INDUSTRIAL Y COMERCIAL DEBEN ADOPTAR UN MARCO COORDINADO DE ACCIÓN DE FORMA TAL QUE LOS NIVELES DE PROTECCIÓN EFECTIVA MANTENIDOS —POR LAS POLÍTICAS CAMBIARIA Y COMERCIAL—, LOS SUBSIDIOS A LA PRODUCCIÓN Y LOS APOYOS A LA EXPORTACIÓN, OTORGUEN A LAS RAMAS ECONÓMICAS UNA PROTECCIÓN TOTAL CONGRUENTE CON LOS OBJETIVOS ASIGNADOS A CADA UNA DE ELLAS. LA ACCIÓN COORDINADA DE LAS POLÍTICAS INDUSTRIAL Y COMERCIAL EVITAN LA ACTUACIÓN EN SENTIDOS CONTRAPUESTOS DE LOS DIVERSOS INSTRUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA CUYA UTILIZACIÓN ESTIMULA O DESESTIMULA EL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES PRODUCTIVAS.

DURANTE LA PRESENTE ADMINISTRACIÓN SE PROPUSO EN EL PROGRAMA NACIONAL DE FOMENTO INDUSTRIAL Y COMERCIO EXTERIOR (PRONAFICE) UTILIZAR LAS POLÍTICAS COMERCIAL E INDUSTRIAL EN FORMA COORDINADA. EL PRONAFICE -- PLANTEABA QUE LA SIMPLE MODIFICACIÓN DE PRECIOS RELATIVOS DERIVADA DE LA ORIENTACIÓN DE LAS POLÍTICAS CAMBIARIA, COMERCIAL Y DE APOYO A LAS EXPORTACIONES ERA INSUFICIENTE PARA INDUCIR LAS MODIFICACIONES REQUE-

14/ EN EL MODELO DE SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES LA POLÍTICA COMERCIAL SE ERIGIÓ EN EL PRINCIPAL INSTRUMENTO DE FOMENTO DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL.

RIDAS EN LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA, POR LO QUE LA POLÍTICA INDUSTRIAL-  
HABRÍA DE APOYAR EL DESARROLLO DE ACTIVIDADES PRODUCTIVAS ORIENTADAS-  
HACIA LA EXPORTACIÓN Y SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIÓN, A FIN DE REVERTIR-  
LA ASOCIACIÓN ENTRE CRECIMIENTO ECONÓMICO Y DESEQUILIBRIO EXTERNO.

NO SE ENCUENTRA DISPONIBLE INFORMACIÓN OFICIAL SUFICIENTE PARA EVA- -  
LUAR EL IMPACTO DE LA POLÍTICA INDUSTRIAL SOBRE LA ESTRUCTURA PRODUC-  
TIVA. LA EXISTENTE, NOS PERMITE SÓLO ADVERTIR QUE SE HA REALIZADO UN  
PROCESO DE RACIONALIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DEL APARATO INDUSTRIAL EN-  
LAS RAMAS AUTOMOTRIZ, ELECTRÓNICA, FARMACÉUTICA Y PETROQUÍMICA 15/.

---

15/ VÉASE EL INFORME DE EJECUCIÓN DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO PARA 1987.

**CAPITULO III: EVOLUCION Y ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES  
MANUFACTURERAS NO PETROLERAS**

EN ESTE CAPÍTULO ABORDAMOS EL EFECTO QUE HAN TENIDO SOBRE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS LAS MEDIDAS DE POLÍTICA ECONÓMICA ADOPTADAS DURANTE LA PRESENTE ADMINISTRACIÓN DE GOBIERNO. DE ESTA MANERA, HACEMOS REFERENCIA AL ACELERADO CRECIMIENTO QUE HAN MOSTRADO, AL CAMBIO OBSERVADO EN SU ESTRUCTURA, A LA ELEVADA CONCENTRACIÓN QUE PRESENTAN EN CUANTO A PRODUCTOS, EMPRESAS Y MERCADOS, ASÍ COMO A LAS FLUCTUACIONES QUE EN SU EVOLUCIÓN HAN INDUCIDO LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO REAL Y EN EL GASTO INTERNO.

### 3.1 EVOLUCION DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.

EN RESPUESTA A LAS MEDIDAS DE POLÍTICA ADOPTADAS LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS COBRARON UN GRAN DINAMISMO, CRECIENDO A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 29.0% EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1982 Y 1987. ESTE COMPORTAMIENTO PERMITIÓ QUE EN 1987 ALCANZARAN UN VALOR DE 9836 MILLONES DE DÓLARES (MDD), EN TANTO QUE EN 1982 ASCENDÍAN A SÓLO 2714 MDD.

COMO PUEDE OBSERVARSE EN EL CUADRO No. 3, LAS EXPORTACIONES CORRESPONDIENTES A TODAS LAS DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA MUESTRAN UN CRECIMIENTO IMPORTANTE, AÚN CUANDO ÉSTE ES MENOR EN ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO Y OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS. DESTACAN POR SU DINAMISMO LAS VENTAS EXTERNAS DE INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS, PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO Y TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR E INDUSTRIA DEL CUERO.

CUADRO No. 3  
EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS  
TASAS DE CRECIMIENTO PROMEDIO  
1983 - 1987

I.	ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO.	13.0
II.	TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR E INDUSTRIA DEL CUERO.	30.4
III.	INDUSTRIA DE LA MADERA Y PRODUCTOS DE LA MADERA.	21.0
IV.	PAPEL, PRODUCTOS DE PAPEL, IMPRENTA Y EDITORIALES.	23.2
V.	SUSTANCIAS QUÍMICAS, PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICOS.	20.9
VI.	PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS.	26.2
VII.	INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS.	46.0
VIII.	PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO.	39.1
IX.	OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	13.9
	TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA.	29.4

FUENTE: ESTADÍSTICAS DEL COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO, INEGI, S.P.P. Y BANXICO.

LAS EXPORTACIONES DE LA DIVISIÓN DE INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS MOSTRARON UN CRECIMIENTO EXCEPCIONAL AL PASAR DE 190 MDD EN 1982 A 1260 MDD EN 1987, LO QUE PERMITIÓ QUE ELEVARAN SU PARTICIPACIÓN DE 7% A -- 13% EN EL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS. AL INTERIOR DE ESTA DIVISIÓN DESTACA EL DINAMISMO QUE HAN MOSTRADO -- PRODUCTOS TALES COMO HIERRO O ACERO MANUFACTURADO EN DIVERSAS FORMAS, TUBOS Y CAÑERÍAS DE HIERRO O ACERO Y HIERRO EN BARRAS O EN LINGOTES, -- QUE ALCANZARON TASAS DE CRECIMIENTO PROMEDIO DE 55%, 43% Y 32%, RES-- PECTIVAMENTE.

LAS VENTAS EXTERNAS DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO MOS--

TRARON TAMBIÉN UN CRECIMIENTO NOTABLE, PASANDO DE UN VALOR DE 888 MDD EN 1982 A 4619 MDD. COMO RESULTADO DE ESTE DINAMISMO LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN PARTICIPARON CON EL 47% DEL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS DURANTE 1987, EN TANTO QUE EN 1982 LO HACÍAN SÓLO CON EL 33%.

EL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO SE EXPLICA EN GRAN PARTE POR LA EVOLUCIÓN QUE HAN MOSTRADO LAS VENTAS EXTERNAS DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, QUE SE INCREMENTARON A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 47%. EN PARTICULAR, DESTACAN LAS DE AUTOMÓVILES PARA TRANSPORTE DE PERSONAS Y MOTORES PARA AUTOMÓVILES QUE CRECIERON 81% Y 43%, RESPECTIVAMENTE. LA SUSTANCIAL AMPLIACIÓN QUE MOSTRARON LAS EXPORTACIONES AUTOMOTRICES PERMITIÓ QUE ÉSTAS ALCANZARAN UN VALOR DE 3083 MDD EN 1987, CANTIDAD EQUIVALENTE AL 67% DE LAS VENTAS EXTERNAS DE LA DIVISIÓN Y AL 31% DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.

EN FORMA ADICIONAL A LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, AL INTERIOR DE LA DIVISIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO, HA COBRADO AUGE LA EXPORTACIÓN DE UN CONJUNTO DE PRODUCTOS, ENTRE LOS QUE CABE DESTACAR: MAQUINARIA PARA PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN (139%); TOCADISCOS, SINFONOLAS Y MODULARES (86%); REFRIGERADORES Y SUS PARTES (54%); INSTRUMENTOS Y APARATOS MÉDICOS (50%); PARTES PARA RADIO Y TELEVISIÓN (45%); PARTES O PIEZAS SUELTAS PARA MAQUINARIA (40%); Y, CABLES AISLADOS PA-

RA ELECTRICIDAD (39%) 1/.

POR LO QUE RESPECTA A TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR É INDUSTRIA DEL CUERO SUS EXPORTACIONES PASARON DE 150 MDD EN 1982 A 566 MDD EN 1987. PARTE IMPORTANTE DE LAS VENTAS EXTERNAS DE ESTE RUBRO CORRESPONDEN A FIBRAS TEXTILES ARTIFICIALES O SINTÉTICAS, LAS CUALES APORTARON EN -- 1987 EL 40% DEL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES DE LA DIVISIÓN Y CRECIERON EN EL PERIODO A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 39%. OTROS PRODUCTOS DE -- ESTE SECTOR QUE HAN MOSTRADO UNA EXPANSIÓN NOTABLE SON: ARTÍCULOS DE -- TELAS Y TEJIDOS DE SEDA, FIBRAS ARTIFICIALES O LANA (47%); CALZADO -- (20%); Y, ARTÍCULOS DE TELAS Y TEJIDOS DE ALGODÓN Y FIBRAS VEGETALES-- (17%).

AL INTERIOR DE LAS MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, UN CONJUNTO DE PRODUCTOS, ADEMÁS DE LOS MENCIONADOS, HAN OBSERVADO INCREMENTOS SUSTANCIALES EN SUS VENTAS EXTERNAS. ENTRE ELLOS CABE DESTACAR: CERVEZA (50%); MATERIAS PLÁSTICAS Y RESINAS SINTÉTICAS (44%); VIDRIO (25%); ÁCIDOS POLI-CARBOXÍLICOS (21%); Y, COLORES Y BARNICES PREPARADOS (21%).

EL DINAMISMO ALCANZADO POR LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS EN EL PERIODO RECIENTE ES COMPARABLE AL QUE OBSERVARON DURANTE LA DÉCADA DE -- LOS CUARENTA (31.0%), CUANDO ALCANZARON EL MAYOR CRECIMIENTO DURANTE-- EL PRESENTE SIGLO, Y RESULTA SUPERIOR AL COMPORTAMIENTO QUE HAN MOS--

1/ LOS PORCENTAJES REPORTADOS ENTRE PARÉNTESIS CORRESPONDEN A TASAS DE CRECIMIENTO PROMEDIO ANUAL PARA EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1982 Y 1987.

TRADO DESDE LA DÉCADA DE LOS CINCUENTA 2/. PRODUCTO DE ESTE DINAMISMO LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS HAN INCREMENTADO SU PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES, EN EL PRODUCTO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y EN LAS IMPORTACIONES NORTEAMERICANAS DE PRODUCTOS MANUFACTURADOS.

Así, MIENTRAS QUE EN 1982 LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS SÓLO REPRESENTABAN EL 13% DE LAS EXPORTACIONES TOTALES, EN 1987 - SU PARTICIPACIÓN ASCENDIÓ A 48% 3/. EN FORMA SIMILAR, EN EL TRANSCURSO DEL MISMO PERIODO LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS ELEVARON SU PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS, PASANDO ÉSTA DE 61% A 82%.

DE LA MISMA MANERA LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS INCREMENTARON SUSTANCIALMENTE SU PARTICIPACIÓN EN EL P.I.B. DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, DE 10% EN 1982 A 26% EN 1987, EN TANTO QUE LA PARTICIPACIÓN EN LAS IMPORTACIONES DE MANUFACTURAS DE ESTADOS UNIDOS SE INCREMENTÓ EN EL MISMO PERIODO DE 3.2% A 3.4%.

2/ VÉASE: JAVIER SALAS Y JOSÉ LUIS JULIAN SIDAQUI, "ALGUNAS CONSIDERACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS, 1920-1981", EN EL SISTEMA ECONÓMICO MEXICANO, EDITORIAL PREMIA, MÉXICO, 1982.

3/ EL AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS REFLEJA NO SÓLO EL ESFUERZO DE EXPORTACIÓN QUE HA REALIZADO LA INDUSTRIA NACIONAL, SINO TAMBIÉN LA IMPORTANTE CAÍDA QUE SUFRIERON LOS INGRESOS DERIVADOS DE LA EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO, LOS CUALES DISMINUYERON EN 8223 MDD ENTRE 1982 Y 1987. DICHA CAÍDA HA NULLIFICADO LOS ESFUERZOS REALIZADOS PARA ELEVAR LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS, AL OBTENERSE MONTOS SIMILARES DE INGRESOS POR EXPORTACIÓN TOTAL EN 1982 (20929 MDD) Y 1987 (20656 MDD).

### 3.2 ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.

LA ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS CONTINUÓ MOSTRANDO EL CAMBIO EN SU COMPOSICIÓN EN FAVOR DE LOS BIENES MANUFACTURADOS MODERNOS Y EN DETRIMENTO DE LOS DE TIPO TRADICIONAL, AL TIEMPO QUE COBRÓ AUGE LA EXPORTACIÓN DE BIENES QUE INCORPORARON UN MAYOR GRADO DE ELABORACIÓN.

CUADRO No. 4  
PARTICIPACION PORCENTUAL EN LAS EXPORTACIONES  
MANUFACTURERAS NO PETROLERAS

TIPO DE BIENES	1970	1982	1987
TRADICIONALES	65	37	23
MODERNOS	9	33	47

FUENTE: INEGI, S.P.P. Y BANXICO.

DE ESTA MANERA, EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1982 Y 1987 LAS EXPORTACIONES DE TIPO TRADICIONAL —ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO Y TEXTILES, INDUSTRIA DEL VESTIR E INDUSTRIA DEL CUERO— REDUJERON SU PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, — DE 37% A 23%, EN TANTO QUE LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS MODERNAS —PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO—, LA ELEVARON DE 33% A 47%. ESTE COMPORTAMIENTO CONTINUÓ LA TENDENCIA OBSERVADA EN LA DÉCADA DE LOS SETENTA, CUANDO LAS EXPORTACIONES DE BIENES MODERNOS INCREMENTARON SU PARTICIPACIÓN EN 24 PUNTOS PORCENTUALES, MIENTRAS QUE LAS

DE PRODUCTOS TRADICIONALES LA DISMINUYERON EN 28 PUNTOS.

EL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS REFLEJA TANTO LAS MODIFICACIONES DE LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA COMO LA EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA MUNDIAL.

LA MAYOR DISPONIBILIDAD DE CAPITAL Y FUERZA DE TRABAJO ENTRENADA QUE POSEE EL PAÍS Y LA MODIFICACIÓN DE LA ESTRUCTURA DE DEMANDA EN FAVOR DE BIENES DE CONSUMO NO TRADICIONAL, QUE RESULTA DE LA ELEVACIÓN DE LOS NIVELES DE INGRESO PER-CÁPITA, INDUCEN UNA REORIENTACIÓN DE LA OFERTA PRODUCTIVA HACIA LA ELABORACIÓN DE BIENES MODERNOS. EL CAMBIO EN LA ESTRUCTURA DE LA OFERTA INTERNA AUNADO AL MAYOR CRECIMIENTO DE LA DEMANDA MUNDIAL DE BIENES MODERNOS, DERIVADO DE SU MAYOR ELASTICIDAD, EXPLICAN EL MAYOR DINAMISMO DE LAS EXPORTACIONES DE ESTE TIPO DE BIENES MANUFACTURADOS.

UNA CARACTERÍSTICA ADICIONAL QUE MUESTRAN LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS ES LA MAYOR PRESENCIA DE LOS BIENES QUE INCORPORARON UN MAYOR GRADO DE ELABORACIÓN.

SALAS Y SIDAQUI HACEN NOTAR QUE EN 1981 LA MAYOR PARTE DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS SE CONSTITUÍA POR MATERIAS PRIMAS Y BIENES INTERMEDIOS, MIENTRAS QUE LOS BIENES MÁS ELABORADOS, COMO BIENES DE CONSUMO DURADERO, MANTENÍAN UNA ESCASA PARTICIPACIÓN. EN PARTICULAR, RESALTAN EL POBRE DESEMPEÑO DE LOS SECTORES PRODUCTORES DE AUTOMÓVILES Y ELECTRODOMÉSTICOS 4/.

4/ VÉASE: SALAS Y SIDAQUI, OP. CIT.

A LA FECHA, LA ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES HA COMENZADO A REFLEJAR CAMBIOS SUSTANCIALES. SI BIEN LAS MATERIAS PRIMAS Y LOS BIENES INTERMEDIOS CONTINUAN EXPLICANDO PARTE IMPORTANTE DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS (62%), CADA VEZ MÁS ÉSTAS DESCANSAN EN PRODUCTOS QUE INCORPORAN UN MAYOR GRADO DE ELABORACIÓN, ENTRE LOS QUE DESTACAN AUTOMÓVILES Y COMPUTADORAS QUE SE HAN CONVERTIDO EN EL PRIMERO Y OCTAVO PRODUCTO DE EXPORTACIÓN. EN FORMA SIMILAR LAS VENTAS EXTERNAS DE PRODUCTOS ELÉCTRICOS Y ELECTRÓNICOS HAN MOSTRADO CRECIMIENTOS IMPORTANTES, RESALTANDO EL CASO DE ELECTRODOMÉSTICOS COMO REFRIGERADORES, TOCADISCOS Y MODULARES.

NO OBSTANTE, ES IMPORTANTE DESTACAR QUE AÚN CUANDO HAY UNA MAYOR PRESENCIA DE BIENES QUE REQUIEREN UN MAYOR GRADO DE ELABORACIÓN EN LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, TALES BIENES MANTINEN POR AHORA REDUCIDOS MÁRGENES DE INTEGRACIÓN NACIONAL, REALIZÁNDOSE EN ALGUNOS PRODUCTOS SÓLO LAS LABORES DE ENSAMBLADO.

### 3.3 CONCENTRACION DE LA EXPORTACION DE MANUFACTURAS EN CUANTO A PRODUCTOS, EMPRESAS Y MERCADOS.

UN ELEMENTO ADICIONAL QUE ES IMPORTANTE DESTACAR CON RESPECTO A LA ACTIVIDAD EXPORTADORA DE MANUFACTURAS ES LA ELEVADA CONCENTRACIÓN QUE ÉSTA CONTINÚA MANTENIENDO EN CUANTO A PRODUCTOS, EMPRESAS Y MERCADOS.

A NIVEL DE PRODUCTO, LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS -

MUESTRAN UN ALTO GRADO DE CONCENTRACIÓN EN UN GRUPO REDUCIDO DE PRODUCTOS. PARA 1987, LOS QUINCE PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN EXPLICABAN CASI EL 60% DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, CIFRA QUE REFLEJA UN ELEVADO GRADO DE CONCENTRACIÓN, QUE A SU VEZ ES MAYORAL QUE PREVALECIÓ EN 1982 CUANDO LOS 15 PRINCIPALES PRODUCTOS REPRESENTABAN SÓLO EL 48%.

EN CUANTO A EMPRESAS SE OBSERVA QUE LAS 100 PRINCIPALES EMPRESAS EXPORTADORAS REALIZARON VENTAS EXTERNAS POR 4.000 MDD DURANTE 1987, CIFRA EQUIVALENTE AL 41% DEL TOTAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS-NO PETROLERAS REALIZADAS POR EL PAÍS EN EL MISMO AÑO 5/.

POR LO QUE RESPECTA A MERCADOS, SE OBSERVA UNA ELEVADA CONCENTRACIÓN DE LAS EXPORTACIONES EN EL NORTEAMERICANO QUE CAPTÓ EN 1987 EL 65% DE NUESTRAS VENTAS EXTERNAS. ESTA CIFRA RESULTA SUPERIOR A LA OBSERVADA EN 1982, AÑO EN EL QUE SE DIRIGIERON HACIA EL MERCADO NORTEAMERICANO EL 53% DE NUESTRAS EXPORTACIONES 6/.

LA ELEVADA CONCENTRACIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS EN CUANTO A PRODUCTOS Y MERCADOS CONSTITUYEN FACTORES QUE PUEDEN CONTRIBUIR A DESESTABILIZAR LOS INGRESOS DE EXPORTACIÓN O QUE PUE

5/ LA INFORMACIÓN A QUE HACE REFERENCIA ESTE PÁRRAFO FUE PROPORCIONADA POR LA SECRETARÍA DE COMERCIO Y FOMENTO INDUSTRIAL Y FUE TOMADA DEL PERIÓDICO LA JORNADA EN SU EDICIÓN CORRESPONDIENTE AL 20 DE SEPTIEMBRE DE 1988.

6/ LA CIFRA CORRESPONDE AL DESTINO DE LAS EXPORTACIONES TOTALES. NO EXISTE FUENTE OFICIAL QUE PRESENTE LA INFORMACIÓN DESAGREGADA AL NIVEL REQUERIDO POR ESTE TRABAJO.

DEN PONER EN RIESGO SU EXPANSIÓN.

JAMES LOVE, UTILIZANDO SERIES DE TIEMPO, ENCONTRÓ RESULTADOS QUE PERMITEN AVALAR LA HIPÓTESIS REFERENTE A QUE LA CONCENTRACIÓN DE LAS EXPORTACIONES EN UNOS CUANTOS PRODUCTOS ES UN FACTOR QUE EN EL CORTO PLAZO CONTRIBUYE A DESESTABILIZAR LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN OBTENIDOS POR LOS PAÍSES EN DESARROLLO Z/.

POR LO QUE RESPECTA A LA CONCENTRACIÓN DE LAS VENTAS EXTERNAS EN EL MERCADO NORTEAMERICANO, ÉSTA COBRA RELEVANCIA ESPECIAL EN LOS MOMENTOS ACTUALES EN VIRTUD DE QUE LA CORRECCIÓN DE LOS PROFUNDOS DESEQUILIBRIOS FISCAL Y DE BALANZA DE PAGOS QUE ENFRENTA ESTE PAÍS CONDUCE EN EL FUTURO CERCANO A UNA FUERTE RECESIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, DEBIDO A ESTA CIRCUNSTANCIA, DE NO ADOPTARSE EN EL CORTO PLAZO MEDIDAS TENDIENTES A LOGRAR UNA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE MERCADOS LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES SE VERÁ SUSTANCIALMENTE DAÑADA.

#### 3.4 EFECTOS SOBRE LA EVOLUCION DE LAS MANUFACTURAS NO PETROLERAS DE LA VARIACION EN EL TIPO DE CAMBIO REAL Y EN EL GASTO INTERNO.

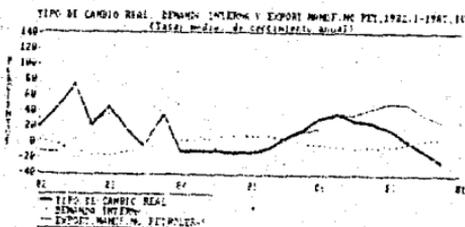
COMO SE HA MENCIONADO, LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS OBSERVARON UN COMPORTAMIENTO MUY DINÁMICO EN EL PERIODO COMPRENDIDO -

Z/ VÉASE: LOVE, JAMES. "COMMODITY CONCENTRATION AND EXPORT EARNINGS INSTABILITY: A SHIFT FROM CROSS-SECTION TO TIME SERIES ANALYSIS". JOURNAL OF DEVELOPMENT ECONOMICS, VOL. 24, NÚM. 2, 1986.

ENTRE 1982 Y 1987, LO QUE SE TRADUJO EN UN INCREMENTO IMPORTANTE EN LA RELACIÓN DE EXPORTACIONES A PRODUCTO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA. ELLO, AUNADO A LA MAYOR ELASTICIDAD INGRESO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS A DEMANDA MUNDIAL, DERIVADA DE SU REORIENTACIÓN HACIA BIENES MODERNOS, RELAJA LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS AL CRECIMIENTO, PERMITIENDO UNA MEJORÍA DE LA BALANZA DE PAGOS PARA UNA TASA DE CRECIMIENTO DADA.

SIN EMBARGO, LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS HA SIDO ALTAMENTE INESTABLE EN EL TRANCURSO DEL PERIODO, A CONSECUENCIA DE LAS IMPORTANTES VARIACIONES OBSERVADAS EN EL TIPO DE CAMBIO REAL Y EN EL GASTO INTERNO.

COMO PUEDE OBSERVARSE EN LA GRÁFICA NO. 1, LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS DESACELERARON EN FORMA IMPORTANTE SU RITMO DE CRECIMIENTO, LLEGANDO INCLUSO A DECRECER, EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL III TRIMESTRE DE 1984 Y EL II TRIMESTRE DE 1985, CUANDO SE OBSERVÓ UNA RECUPERACIÓN IMPORTANTE DE LA DEMANDA INTERNA Y UNA DISMINUCIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL. EN CAMBIO, ENTRE EL III TRIMESTRE DE 1985 Y EL II TRIMESTRE DE 1987 ACELERAN DE NUEVO SU



RITMO DE CRECIMIENTO, EN UN PERIODO CARACTERIZADO POR UNA INTENSA CON TRACCIÓN EN EL GASTO INTERNO Y UNA SUSTANCIAL ELEVACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL. POR ÚLTIMO, LA MODESTA RECUPERACIÓN DE LA DEMANDA INTERNA QUE SE PRESENTÓ EN EL II SEMESTRE DE 1987 SE REFLEJÓ EN UNA CAÍDA- IMPORTANTE EN EL RITMO DE CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS, CUYA TASA PASÓ DE 46% EN EL II TRIMESTRE A 23% EN EL IV. LAS- EXPORTACIONES NO LLEGARON A DECRECER DEBIDO AL REDUCIDO LAPSO QUE DURÓ LA RECUPERACIÓN Y A QUE ÉSTA FUE MODERADA.

LAS INTENSAS FLUCTUACIONES QUE MUESTRA LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, A CAUSA DE LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO- REAL Y EN EL GASTO INTERNO, SE CONSTITUYEN EN UN ELEMENTO IMPORTANTE- QUE AFECTA DE MANERA ADVERSA EL DESARROLLO DE UNA ACTIVIDAD PREMANEN- TE DE EXPORTACIÓN.

POR OTRO LADO, LA ELEVADA SENSIBILIDAD DE LAS EXPORTACIONES DE MANU- FACTURAS ANTE LA EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA, REFLEJA LA PRESEN- CIA DE FUERTES RESTRICCIONES DE OFERTA QUE INCAPACITAN AL APARATO PRO- DUCTIVO PARA ABASTECER EN FORMA CONJUNTA AMBAS DEMANDAS, EXTERNA E IN- TERNA.

EL PROCESO SE VE AGRAVADO ANTE EL HECHO DE QUE AL PRESENTARSE UN CRE- CIMIENTO DE LA INVERSIÓN, QUE PERMITIRÍA SUPERAR EN EL MEDIANO PLAZO- LAS RESTRICCIONES DE OFERTA ALUDIDAS, SE ELEVAN EN FORMA IMPORTANTE - LAS IMPORTACIONES, LO QUE AUNADO A LA CAÍDA EN LAS EXPORTACIONES, QUE PROVOCA LA RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, DETERIORA EL SEC--

TOR EXTERNO Y PONE EN PELIGRO LA OBTENICIÓN DEL SUPERÁVIT EN BALANZA-COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FACTORIALES REQUERIDO PARA ATENDER EL SERVICIO DE LA DEUDA, OBLIGANDO POR TANTO A FRENAR EL INCIPIENTE PROCESO DE RECUPERACIÓN.

DEBIDO A QUE LOS INCREMENTOS OBSERVADOS EN LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS SE HAN VISTO CONTRARRESTADOS POR LA CAÍDA EN LOS INGRESOS POR EXPORTACIONES PETROLERAS, LA ECONOMÍA MEXICANA CONTINÚA ENFRENTANDO UNA FUERTE RESTRICCIÓN DE DIVISAS, LA CUAL ES DE TAL MAGNITUD QUE PARECE CONDUCIRLA AL ESTANCAMIENTO. LA RESTRICCIÓN DE DIVISAS NO SÓLO HA IMPEDIDO EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO EN EL CORTO PLAZO, SINO QUE, AL IMPOSIBILITAR EL AUMENTO DE LA INVERSIÓN, EVITA LA AMPLIACIÓN DE LA OFERTA PRODUCTIVA Y SU ADECUACIÓN, DE FORMA TAL QUE VUELVE INVIA--BLE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EL MEDIANO PLAZO.

CAPITULO IV: ESTIMACION DE LA FUNCION DE EXPORTACIONES  
MANUFACTURERAS NO PETROLERAS

## 4.1 ESPECIFICACION TEORICA DE LA FUNCION DE EXPORTACION.

LA ESPECIFICACIÓN TEÓRICA DE USO MÁS COMÚN PARA MODELAR EL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES EN GENERAL Y DE LAS MANUFACTURAS EN PARTICULAR LA CONSTITUYE LA FUNCIÓN DE DEMANDA KEYNESIANA TRADICIONAL, QUE INCORPORA COMO VARIABLES EXPLICATIVAS AL INGRESO MUNDIAL Y AL GRADO DE COMPETITIVIDAD DE LOS BIENES ELABORADOS POR UN PAÍS. ESTA ÚLTIMA VARIABLE SE EXPRESA A TRAVÉS DE UNA VARIABLE DE PRECIOS RELATIVOS DEL PAÍS CON RESPECTO AL RESTO DEL MUNDO, QUE CORRESPONDE AL TIPO DE CAMBIO REAL.

LA FUNCIÓN ANTES MENCIONADA SE EXPRESA DE LA SIGUIENTE MANERA:

$$x = f(y^*, p^*tc/pi)$$

DONDE:

- x = EXPORTACIONES
- y\* = INGRESO EXTERNO
- p\* = PRECIOS EXTERNOS
- tc = TIPO DE CAMBIO NOMINAL
- pi = PRECIOS INTERNOS
- p\*tc/pi = TIPO DE CAMBIO REAL

EN LA PRÁCTICA ECONÓMICA LA VARIABLE CORRESPONDIENTE AL TIPO DE CAMBIO REAL SE CONSIDERA DE DOS MANERAS DIFERENTES: COMO VARIABLE ÚNICA O COMO VARIABLE MÚLTIPLE, AL DESAGREGARSE EN SUS COMPONENTES, ES -

DECIR EN PRECIOS EXTERNOS, INTERNOS Y TIPO DE CAMBIO NOMINAL.

AL MODELAR LAS EXPORTACIONES COMO UNA FUNCIÓN DE DEMANDA SE CONSIDERA IMPLÍCITAMENTE LA PRESENCIA DE UNA OFERTA INFINITAMENTE ELÁSTICA, RAZÓN POR LA QUE ALGUNOS AUTORES INCORPORAN RESTRICCIONES DE OFERTA PARA SUBSANAR ESTA DEFICIENCIA, LO CUAL HACEN AGREGANDO COMO VARIABLE EXPLICATIVA AL INGRESO DEL PAÍS EXPORTADOR O BIEN AL NIVEL DE UTILIZACIÓN DE SU CAPACIDAD INSTALADA. CON EL MISMO PROPÓSITO SE RECURRE TAMBIÉN A ESTIMAR UN SISTEMA DE ECUACIONES SIMULTÁNEAS QUE COMPRENDE FUNCIONES DE OFERTA Y DEMANDA DE EXPORTACIONES.

LA ESTIMACIÓN DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES CONSIDERANDO UN SISTEMA DE ECUACIONES SIMULTÁNEAS OFRECE LA VENTAJA DE PERMITIR LA DETERMINACIÓN EMPÍRICA DEL GRADO DE RESPUESTA DE LA OFERTA ANTE CAMBIOS EN LA DEMANDA Y CORRIGE LOS PROBLEMAS DE INCONSISTENCIA Y SESGO QUE RESULTAN DE ESTIMAR SÓLO LA ECUACIÓN DE DEMANDA.

#### 4.2 ESPECIFICACION TEORICA DE LAS FUNCIONES DE EXPORTACION DE MANUFACTURAS ESTIMADAS PARA EL CASO DE MEXICO.

PARA MÉXICO SE HAN REALIZADO DIVERSAS ESTIMACIONES DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, LAS CUALES SE COMPRENDEN EN MODELOS MACROECONOMÉTRICOS Y EN ESTUDIOS ESPECÍFICOS REALIZADOS SOBRE EL TEMA. EN CUANTO A MODELOS MACROECONOMÉTRICOS SE REFIERE MODEM, PROGRAMA Y WHARTON INCLUYEN ECUACIONES DE ESTIMACIÓN PARA EXPORTACIONES DE MANU-

FACTURAS 1/. POR LO QUE RESPECTA A ESTUDIOS ESPECÍFICOS SE ENCUENTRAN LOS REALIZADOS POR SALAS Y SIDAQUI 2/ Y MARIO DEHESA 3/. AMIEVA 4/ Y PEÑALOZA 5/ ESTIMAN TAMBIÉN FUNCIONES DE EXPORTACIÓN, AUNQUE ÉSTAS COMPRENDEN LA TOTALIDAD DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS Y NO SÓLO LAS MANUFACTURERAS.

SALAS Y SIDAQUI CONSIDERAN UN SISTEMA DE ECUACIONES DE OFERTA Y DEMANDA DE EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS, QUE ESTIMAN EN FORMA CONJUNTA -- POR MÍNIMOS CUADRADOS BIETÁPICOS Y TRIETÁPICOS.

LA ECUACIÓN DE DEMANDA QUE ESPECIFICAN SALAS Y SIDAQUI CORRESPONDE A LA ECUACIÓN CLÁSICA E INCORPORA EN EL ÍNDICE DE PRECIOS RELATIVOS A LOS PRECIOS MUNDIALES Y A LOS PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES MEXICANAS--

- 
- 1/ VÉASE ACEITUNO GERARDO Y MÁTTAR JORGE, "MODELOS MACROECONÓMICOS EN MÉXICO: UN ANÁLISIS COMPARATIVO" EN ECONOMÍA MEXICANA, SERIE TEMÁTICA No. 2, MODELO MACROECONÓMICO, CIDE, 1984.
  - 2/ VÉASE SALAS JAVIER Y SIDAQUI, "EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS", DOCUMENTO DE INVESTIGACIÓN No. 47, BANCO DE MÉXICO, 1982.
  - 3/ VÉASE DEHESA DÁVILA MARIO, "EL PATRÓN DE ESPECIALIZACIÓN DE LAS EXPORTACIONES MEXICANAS". MIMED.
  - 4/ VÉASE AMIEVA HUERTA, JUAN, "ASPECTOS TEÓRICOS DE UN MODELO MACROECONOMÉTRICO PARA LA ECONOMÍA MEXICANA" EN EL TRIMESTRE ECONÓMICO No. 205, MÉXICO, 1985.
  - 5/ VÉASE PEÑALOZA WEBB, RICARDO, "ELASTICIDAD DE LA DEMANDA DE LAS EXPORTACIONES", EN COMERCIO EXTERIOR, VOLUMEN 38 No. 5, BANCOMEXT, MAYO DE 1988.

EN EL EXTERIOR, LOS PRECIOS DE LAS EXPORTACIONES MEXICANAS DEPENDEN DEL PRECIO INTERNO DE LAS MANUFACTURAS, DEL TIPO DE CAMBIO Y DE UN ÍNDICE DE INCENTIVOS A LA EXPORTACIÓN, QUE INCORPORA EL EFECTO DE LOS CERTIFICADOS DE DEVOLUCIÓN DE IMPUESTOS Y LOS APOYOS OTORGADOS VÍA FINANCIAMIENTO. POR LO QUE RESPECTA A LA OFERTA, ÉSTA LA ESPECIFICAN EN FUNCIÓN DE LOS PRECIOS RELATIVOS QUE OBTIENE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA, TANTO EN EL INTERIOR DEL PAÍS COMO EN EL EXTERIOR, Y DEL VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA. ENTRE ESTA ÚLTIMA VARIABLE Y LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS DEFINEN UNA RELACIÓN DE CARÁCTER POSITIVO.

DEHESA CONSIDERA TAMBIÉN ECUACIONES DE OFERTA Y DEMANDA DE EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS, SIN EMBARGO NO LAS CONCEBE COMO UN SISTEMA DE ECUACIONES SIMULTÁNEAS, RAZÓN POR LA QUE REALIZA LA ESTIMACIÓN DE CADA UNA DE ELLAS POR SEPARADO, UTILIZANDO MÍNIMOS CUADRADOS ORDINARIOS.

DEHESA ESPECIFICA LA FUNCIÓN DE DEMANDA KEYNESIANA TRADICIONAL, INCORPORÁNDOLE UNA RESTRICCIÓN DE OFERTA CARACTERIZADA POR EL NIVEL DE UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA. POR LO QUE SE REFIERE A SU ECUACIÓN DE OFERTA, ÉSTA COMPRENDE EN SUS VARIABLES EXPLICATIVAS AL TIPO DE CAMBIO REAL Y A UNA VARIABLE PROXY DE LA CAPACIDAD UTILIZADA, REPRESENTADA POR LAS FLUCTUACIONES PORCENTUALES DE LA PRODUCCIÓN MANUFACTURERA, QUE PRETENDEN EXPRESAR DESVIACIONES EN LA DEMANDA. EL ESTUDIO PRESENTA LA CARACTERÍSTICA ADICIONAL DE ESTIMAR LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES MANUFACTURERAS EN FORMA DESAGREGADA POR DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

MODEM Y WHARTON ESTIMAN LA FUNCIÓN DE EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS CONSIDERANDO LA FUNCIÓN DE DEMANDA TRADICIONAL Y AGREGANDO A ÉSTA UNA VARIABLE QUE ACTÚA COMO RESTRICCIÓN DE OFERTA, QUE EN EL CASO DE MODEM-CORRESPONDE AL NIVEL DE UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA Y EN EL DE WHARTON AL PRODUCTO AGRÍCOLA E INDUSTRIAL. AL IGUAL QUE SALAS Y SIDAQUI, WHARTON POSTULA UNA ASOCIACIÓN DE CARÁCTER POSITIVO ENTRE EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS Y PRODUCTO.

POR ÚLTIMO, ENCONTRAMOS LAS FUNCIONES DE EXPORTACIÓN ESTIMADAS POR PROGRAMA, PEÑALOZA Y AMIEVA QUE CONSIDERAN COMO VARIABLES EXPLICATIVAS SÓLO AL INGRESO MUNDIAL Y AL TIPO DE CAMBIO REAL, QUE ESPECIFICAN EN FORMA DESAGREGADA EN TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y PRECIOS RELATIVOS INTERNOS Y EXTERNOS.

#### 4.3 FORMA FUNCIONAL DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES.

LA TEORÍA ECONÓMICA NO PROPORCIONA CRITERIOS QUE PERMITAN DEFINIR LA FORMA FUNCIONAL QUE DEBE ADOPTAR LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES A ESTIMAR. SIN EMBARGO, LOS ESTUDIOS REALIZADOS PARA DIVERSOS PAÍSES HAN CONCLUIDO QUE LA UTILIZACIÓN DE UNA FUNCIÓN LINEAL LOGARÍTMICA RESULTA ADECUADA PARA ESTIMAR LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES. ENTRE LAS PROPIEDADES QUE PRESENTA ESTA FORMA FUNCIONAL SE ENCUENTRAN LAS DE PROPORCIONAR EN FORMA DIRECTA, COMO RESULTADO DE LA REGRESIÓN, LAS ELASTICIDADES DE CORTO PLAZO, QUE ADEMÁS RESULTAN SER CONSTANTES.

LA CONSIDERACIÓN DE LOS ARGUMENTOS ANTES EXPUESTOS HAN CONDUCIDO A LA

UTILIZACIÓN DE FUNCIONES DEL TIPO LINEAL-LOGARÍTMICAS PARA ESTIMAR -  
LAS FUNCIONES DE EXPORTACIÓN REALIZADOS PARA EL CASO DE MÉXICO.

#### 4.4 ESPECIFICACION TEORICA DE LA FUNCION DE EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS ESTIMADA EN EL PRESENTE TRABAJO.

EN EL PRESENTE TRABAJO SE ESTIMA UNA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES PARA EL CONJUNTO DE LAS MANUFACTURAS Y FUNCIONES DESAGREGADAS PARA CADA UNA - DE LAS NUEVE DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA. AL IGUAL QUE- OTROS TRABAJOS REALIZADOS PARA MÉXICO, ÉSTA SE ESPECIFICA COMO UNA -- ECUACIÓN DE DEMANDA CLÁSICA A LA QUE SE LE INCORPORA UNA VARIABLE DE- RESTRICCIÓN DE OFERTA CONSISTENTE EN EL GASTO O DEMANDA INTERNA. EN- VIRTUD DE LA UTILIZACIÓN DE UNA FORMA FUNCIONAL LINEAL-LOGARÍTMICA, - LA ECUACIÓN ESPECIFICADA ES DE LA SIGUIENTE MANERA:

$$\ln X_i = B_0 + B_1 \ln Y^* + B_2 \ln \left( \frac{IPCUSA}{INPC} \right) + B_3 DI$$

DONDE:

- X<sub>i</sub> = EXPORTACIONES TOTALES Y POR DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, A PRECIOS CONSTANTES DE 1980.
- Y\* = INGRESO MUNDIAL APROXIMADO POR EL PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE- LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, A PRECIOS CONSTANTES DE 1980.

$\left( \frac{IPCUSA}{INPC} \right)$  = TIPO DE CAMBIO REAL.

...

- IPCUSA = INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
- INPC = INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN MÉXICO.
- DI = DEMANDA INTERNA APROXIMADA POR EL PRODUCTO INTERNO BRUTO.
- Y.
- TCC = TIPO DE CAMBIO CONTROLADO PROMEDIO

LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES ESTIMADA EN EL PRESENTE TRABAJO SE DISTINGUE DE OTRAS REALIZADAS PARA EL CASO DE MÉXICO POR LA INCLUSIÓN DE LA DEMANDA INTERNA COMO VARIABLE EXPLICATIVA.

LA INCORPORACIÓN DE LA DEMANDA INTERNA COMO VARIABLE EXPLICATIVA DE LAS EXPORTACIONES, O DEL NIVEL DE INGRESO COMO VARIABLE QUE APROXIMA LA EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA, HA SIDO SUGERIDA Y PROBADA PARA EL CASO DE DIVERSOS PAÍSES. LAS CIRCUNSTANCIAS QUE HA ENFRENTADO LA ECONOMÍA MEXICANA EN LOS ÚLTIMOS AÑOS COLOCAN A LA DEMANDA INTERNA COMO UNA VARIABLE RELEVANTE EN LA EXPLICACIÓN DE LA EVOLUCIÓN DE LAS MANUFACTURAS. EL ESTANCAMIENTO QUE HA OBSERVADO EN EL PERIODO RECIENTE LA INVERSIÓN, Y POR TANTO LA OFERTA PRODUCTIVA, HA OBLIGADO A EFECTUAR REDUCCIONES ADICIONALES PERMANENTES EN EL GASTO INTERNO PARA QUE LA CAÍDA EN LA ABSORCIÓN MANTÉNGA EL RITMO DE CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES. EN ESTE PROCESO EL CARÁCTER RESTRICTIVO DE LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA Y LOS EFECTOS CONTRACCIONISTAS QUE SE DERIVAN DE LA DEVALUACIÓN HAN JUGADO UN PAPEL RELEVANTE.

DE IGUAL MANERA, LA INCLUSIÓN DE LA DEMANDA INTERNA COMO VARIABLE EXPLICATIVA PROPORCIONA ELEMENTOS QUE NOS PERMITEN HACER JUICIOS SOBRE EL CARÁCTER PERMANENTE DE LAS EXPORTACIONES Y CONSTITUYE UN FACTOR -- PRIMORDIAL PARA EFECTUAR UN ACERTADO PRONÓSTICO ACERCA DE LA EVOLUCIÓN QUE ÉSTAS TENDRÁN EN EL FUTURO. DE UTILIZARSE PARA EL PRONÓSTICO DE LAS EXPORTACIONES UNA ECUACIÓN QUE NO INCORPORA A LA DEMANDA INTERNA, DEBIDO A LA ASOCIACIÓN INVERSA EXISTENTE ENTRE DEMANDA INTERNA Y EXPORTACIONES, LA VARIABLE PREDICHA SE SOBREESTIMARÍA FRENTE A UNA RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Y SE SUBESTIMARÍA ANTE UNA DEPRESIÓN 6/.

SI BIEN CONSIDERAMOS QUE LAS POLÍTICAS COMERCIAL Y DE APOYO A LAS EXPORTACIONES INSTRUMENTADAS POR LA PRESENTE ADMINISTRACIÓN CONSTITUYEN ELEMENTOS QUE TIENDEN A IMPACTAR FAVORABLEMENTE LAS EXPORTACIONES, LA IMPOSIBILIDAD QUE HEMOS ENFRENTADO PARA CONSTRUIR O ENCONTRAR UNA SERIE ESTADÍSTICA DE INFORMACIÓN TRIMESTRAL QUE DESCRIBA LA EVOLUCIÓN DE ESTAS POLÍTICAS, NOS HAN CONDUCIDO A EXCLUIR A ESTAS VARIABLES DE LA ESPECIFICACIÓN DE LA FUNCIÓN. UN ARGUMENTO ADICIONAL QUE AVALARÍA LA EXCLUSIÓN DE ESTAS VARIABLES SERÍA EL REFERENTE A QUE EL EFECTO -- FUNDAMENTAL DE ESTAS POLÍTICAS SE DA EN EL MEDIANO PLAZO, AL AFECTAR LA ASIGNACIÓN SECTORIAL DE LOS RECURSOS DE INVERSIÓN. EL TIEMPO -- TRANSCURRIDO DESDE SU INSTAURACIÓN ES AÚN DEMASIADO BREVE COMO PARA PERMITIR SU EVALUACIÓN; A ELLO SE AÚNA EL ESTANCAMIENTO QUE PRÁCTICAMENTE HA MOSTRADO LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN.

---

6/ ES PERTINENTE MENCIONAR QUE EN ESTE ESTUDIO NO SE REALIZA LA TAREA DE PRONÓSTICO.

EN RESUMEN, LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES QUE ESTAMOS PROPONIENDO CAPTA EL EFECTO, ADEMÁS DE LA DEMANDA EXTERNA, DE LA POLÍTICA CAMBIARIA Y -- DE LA POLÍTICA DE MANEJO DE DEMANDA AGREGADA SOBRE LA EVOLUCIÓN DE -- LAS EXPORTACIONES. EN LA VARIABLE CORRESPONDIENTE AL TIPO DE CAMBIO-REAL SE RECOGE EL IMPACTO DE LA POLÍTICA CAMBIARIA SOBRE LA COMPETITIVIDAD DE LOS PRODUCTOS NACIONALES, EXCLUYENDO LA CONSIDERACIÓN DE LOS MOVIMIENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO NOMINAL QUE SÓLO NEUTRALIZAN EL EFECTO DE LA INFLACIÓN INTERNA. POR SU PARTE, LA VARIABLE DE DEMANDA INTERNA RECOGE EL EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA RESTRICTIVAS Y LOS EFECTOS CONTRACCIONISTAS DE LA DEVALUACIÓN SOBRE EL INGRESO, QUE SE DERIVAN PRINCIPALMENTE DE SU IMPACTO DEPRESIVO SOBRE LOS SALARIOS REALES.

ANTES DE PASAR A EXPONER LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN EL PROCESO DE ESTIMACIÓN, HAREMOS REFERENCIA A LOS SIGNOS ESPERADOS PARA LOS VALORES-DE LOS PARÁMETROS, ASÍ COMO A SUS DIVERSAS MAGNITUDES CONFORME A LA - NATURALEZA DE LOS BIENES QUE CONFORMAN LAS DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

EN PRINCIPIO, PODEMOS MENCIONAR QUE LA TEORÍA ECONÓMICA NOS INDICA EL SIGNO QUE DEBEN TENER LOS PARÁMETROS ESTIMADOS. CONFORME A LOS POSTULADOS TEÓRICOS DEL ENFOQUE ELASTICIDADES Y ABSORCIÓN PODEMOS AFIRMAR-QUE  $B_2 > 0$  Y  $B_3 < 0$ , EN TANTO QUE LA ASOCIACIÓN EXISTENTE ENTRE INGRE

SO Y DEMANDA MUNDIAL NOS PERMITE ESTABLECER QUE  $B_1 > 0$  Z/.

CON RESPECTO A LAS MAGNITUDES DE LA ELASTICIDAD INGRESO, CABRÍA ESPERAR QUE ÉSTA FUERA MAYOR PARA LOS BIENES MODERNOS Y MENOR PARA LOS BIENES DE CARÁCTER TRADICIONAL. SIMILAR COMPORTAMIENTO CABRÍA ESPERAR PARA LOS VALORES ESTIMADOS PARA LA ELASTICIDAD DEMANDA INTERNA, AÚN CUANDO ÉSTOS TENDRÁN UN SIGNO INVERSO, EN VIRTUD DE QUE ANTE UNA CAÍDA EN EL NIVEL DE INGRESO SE AFECTARÁ EN FORMA MÁS INTENSA LA DEMANDA DE BIENES MODERNOS, MIENTRAS QUE LA CAÍDA OBSERVADA EN LA DEMANDA DE BIENES TRADICIONALES SERÁ MENOR.

CON RESPECTO A LA MAGNITUD DE LOS PARÁMETROS CORRESPONDIENTES A LA ELASTICIDAD PRECIO, CABE ESPERAR QUE ÉSTA SEA MAYOR PARA LOS BIENES INTERMEDIOS Y FINALES CONSTITUIDOS POR PRODUCTOS PRIMARIOS CON UN REDUCIDO GRADO DE ELABORACIÓN, EN VIRTUD DE QUE EN LOS MERCADOS DE ESTOS PRODUCTOS LAS CONDICIONES DE DEMANDA SON RELATIVAMENTE SIMILARES A LAS POSTULADAS POR LA COMPETENCIA PERFECTA. EN CAMBIO, EN LOS MERCADOS DE MANUFACTURAS DE BIENES DE CONSUMO ELABORADOS, DONDE LA FIRMA FIJA EL PRECIO Y VENDE LA CANTIDAD DEMANDADA A ESE PRECIO, Y EN LOS BIENES DE CAPITAL, DONDE EL PRECIO SE NEGOCIA FRECUENTEMENTE DE MANERA INDIVIDUAL, CABRÍA ESPERAR QUE LA ELASTICIDAD PRECIO FUERA MENOR.

Z/ EL SIGNO POSITIVO DEL PARÁMETRO  $B_2$  OBEDECE A LA FORMA EN QUE DEFINIMOS EL TIPO DE CAMBIO REAL, CONFORME A LA CUAL COLOCAMOS LOS PRECIOS EXTERNOS EN EL NUMERADOR Y LOS PRECIOS INTERNOS EN EL DENOMINADOR. DEFINIENDO AL TIPO DE CAMBIO DE ESTA MANERA LO EQUIPARAMOS A LA COMPETITIVIDAD DE LOS BIENES PRODUCIDOS Y COMERCIALIZADOS POR EL PAÍS. DE FORMA TAL QUE UNA ELEVACIÓN DE ESTA ÚLTIMA EQUIVALENTE A UNA ELEVACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO REAL— INDUCE UN INCREMENTO DE LAS EXPORTACIONES.

#### 4.5 RESULTADOS OBTENIDOS EN LA ESTIMACION DE LAS FUNCIONES DE EXPORTACION DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS.

EN EL PRESENTE TRABAJO SE ESTIMAN FUNCIONES DE EXPORTACIÓN PARA LAS MANUFACTURAS NO PETROLERAS Y PARA CADA UNA DE LAS NUEVE DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA. LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN EL PROCESO DE ESTIMACIÓN SE REPORTAN EN EL CUADRO No. 5.

LA ECUACIÓN ESTIMADA PARA LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES MANUFACTURERAS-NO PETROLERAS AGREGADA REPORTA EXCELENTES RESULTADOS. EL COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN OBTENIDO INDICA QUE LA LÍNEA DE REGRESIÓN ESTIMADA SE AJUSTA EN UN 90% A LOS VALORES MUESTRALES, EN TANTO QUE LAS PRUEBAS DE SIGNIFICANCIA ESTADÍSTICA DE LOS PARÁMETROS MUESTRAN QUE ESTOS SON SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES A CERO, TANTO EN FORMA INDIVIDUAL (ESTADÍSTICO "T") COMO CONJUNTA ("ESTADÍSTICO "F"). POR SU PARTE, EL ESTADÍSTICO DURBIN-WATSON REFLEJA LA AUSENCIA DE CORRELACIÓN SERIAL DE PRIMER ORDEN.

LAS ELASTICIDADES OBTENIDAS PARA LA FUNCIÓN AGREGADA NOS PERMITEN CONCLUIR QUE LA DEMANDA EXTERNA E INTERNA CONSTITUYEN LAS VARIABLES QUE MAYOR INFLUENCIA TIENEN EN LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, SIENDO LA INFLUENCIA DE LA PRIMERA MUY SUPERIOR A LA DE LA SEGUNDA. LOS VALORES ESTIMADOS PARA LAS ELASTICIDADES INGRESO Y DEMANDA INTERNA INDICAN QUE UN AUMENTO DE 1% EN EL PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA PROVOCA UN INCREMENTO DE 4.7% EN LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS,

CUADRO 5  
 RESULTADOS DE LA REGRESION POR MINIMOS CUADRADOS ORDINARIOS (MCO) PARA LAS EXPORTACIONES  
 MANUFACTURERAS 1981.I - 1987.IV

DIVISION	EQUACION ESTIMADA	INTERCEPTO B 0	E L A S T I C I D A D E S					ESTACIONALIDAD			AUTOCORRELACION (RHO) (P)	PRINC. ESTADISTICOS DE PRUEBA		
			LPNBEU B 1	LTCR B 2	LTCT1 B 3	LP1B B 4	L01 B' 4	DDMY1 B 5	DUMY2 B 6	DUMY3 B 7		R	F	D.W.
I. ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO.	LXMC1=B *LPNBEU+B *LTCT1 1 3	-	0.71 (8.63)	-	1.07 (4.37)	-	-	-	-	-	0.538	29.08	2.06	
II. TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR E IND. DEL CUERO	LXMC2=B *LPNBEU+B *LTCR+B *LP1B+ 1 2 4 +B *DUMY1+B *DUMY3 5 7	-	4.51 (3.43)	0.624 (2.18)	-	-1.97 (2.91)	-	-0.135 (2.55)	-	-0.188 (3.35)	0.76 (4.86)	0.915	45.1	1.63
III. IND. DE LA MADERA Y PROD. DE MADERA	LXMC3=B *LPNBEU+B *LTCR+B *LP1B+ 1 2 4 +B *DUMY1 5	-	2.64 (2.56)	0.97 (2.85)	-	-1.126 (2.23)	-	-0.198 (3.06)	-	-	0.54 (2.8)	0.862	34.28	2.24
IV. PAPEL, PROD. DE PAPEL, IMP. Y EDIT.	LXMC4=B *LPNBEU+B *LTCT1+B *LP1B 1 3 4	-	3.55 (3.45)	-	0.66 (1.79)	-1.53 (-3.1)	-	-	-	-	-	0.702	28.31	1.34
V. SUST. QUIMICAS, PROD. DE CAUCHO Y PLASTICOS.	LXMC5=B *LPNBEU+B *LTCT1+B *LP1B 1 3 4	-	1.56 (2.76)	-	0.97 (4.56)	-0.53 (-1.87)	-	-	-	-	-	0.823	55.89	2.12
VI. PRODUCTOS DE MINERALES NO ME- TALICOS	LXMC6=B *LPNBEU+B *LTCR+B *LP1B 1 3 4	-	3.79 (2.78)	0.43 (1.78)	-	-1.56 (-2.25)	-	-	-	-	0.84 (5.32)	0.951	148.05	1.88
VII. INDUSTRIAS META- LICAS BASICAS	LXMC7=B +B *LPNBEU+B *L01 0 1 4	41.30 (1.61)	5.33 (2.64)	-	-	-5.84 (-3.91)	-	-	-	-	0.67 (4.12)	0.921	89.2	2.42
VIII. PROD. METALICOS, MAQ. Y EQUIPO	LXMC8=B *LPNBEU+B *LP1B 1 4	-	7.75 (10.59)	-	-	-3.41 (-8.99)	-	-	-	-	-	0.81	111.26	1.71
IX. OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	LXMC9=B *LPNBEU+B *LP1B+B *DUMY1 1 4 5	-	3.096 (3.15)	-	-	-1.21 (-2.37)	-	-0.44 (-2.45)	-	-	-	0.4	8.29	1.56
TOTAL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA	LXMC10=B *LPNBEU+B *LTCR+B *LP1B 1 2 4	-	4.66 (6.98)	1.02 (4.26)	-	-1.92 (-6.05)	-	-	-	-	-	0.9	109.58	1.97

NOTAS: LOS VALORES QUE APARECEN ENTRE PARENTESIS INDICAN EL ESTADISTICO DE PRUEBA "t".  
 PARA LAS VARIABLES SE ANTEPONE UNA "L" PARA INDICAR QUE SE TRATA DE SU LOGARITMO.  
 LAS SIGLAS "T1" PARA EL TIPO DE CAMBIO REAL (TCR) INDICAN QUE LA VARIABLE SE REZAGA  
 UN PERIODO (t-1).

MIENTRAS QUE UNA CAÍDA DE IGUAL PORCENTAJE EN EL P.I.B. NACIONAL LAS-ELEVA EN CASI 2%.

LOS ESTUDIOS QUE HAN ESTIMADO FUNCIONES DE EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS PARA MÉXICO HAN OBTENIDO UNA ELASTICIDAD INGRESO MENOR A LA REPORTADA POR ESTE TRABAJO. ESTA SITUACIÓN SE EXPLICA POR EL HECHO DE QUE LOS ESTUDIOS MENCIONADOS HAN ESTIMADO EL PARÁMETRO CONSIDERANDO UN PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1960 Y 1932. EN EL PERIODO RECIENTE SE HA OBSERVADO UNA ELEVACIÓN DEL VALOR DE DICHO PARÁMETRO COMO RESULTADO DE LA MAYOR PARTICIPACIÓN QUE HAN ADQUIRIDO LOS BIENES MODERNOS EN LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS, CUYA DEMANDA SE CARACTERIZA POR SER MÁS ELÁSTICA A VARIACIONES EN EL NIVEL DE INGRESO. TAL MODIFICACIÓN ESTRUCTURAL ES LA QUE HA SIDO CAPTADA EN ESTE TRABAJO, AL IGUAL QUE LO HACE EL ESTUDIO DE PEÑALOZA, QUE ESTIMA UNA ELASTICIDAD INGRESO DE 4.2% PARA LA DEMANDA DE EXPORTACIONES NO PETROLERAS -- (AGROPECUARIAS, EXTRACTIVAS Y MANUFACTURERAS).

EL VALOR ESTIMADO PARA LA ELASTICIDAD DE DEMANDA INTERNA NO ENCUENTRA PUNTO DE REFERENCIA DEBIDO A QUE LAS FUNCIONES DE EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS ESTIMADAS PARA MÉXICO NO INCLUYEN A ESTA VARIABLE. SIN EMBARGO, LA PRUEBA DE SIGNIFICANCIA ESTADÍSTICA DEL ESTIMADOR NOS INDICA QUE LA ELASTICIDAD DE DEMANDA INTERNA ES SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTE DE CERO E INCLUSO PODEMOS AFIRMAR, CON UN 95% DE PROBABILIDAD, QUE EL VALOR DEL PARÁMETRO SE UBICA EN EL INTERVALO (-1.27, -2.57). ESTOS RESULTADOS NOS PERMITEN CONFIRMAR LA HIPÓTESIS REFERENTE A QUE LA DEMANDA INTERNA JUEGA UN PAPEL RELEVANTE PARA EXPLICAR LA EVOLU-

CIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, DE DONDE SE DERIVA LA NECESIDAD DE INCORPORAR A ESTA VARIABLE EN LA ESTIMACIÓN DE UNA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES PARA ESTE GRUPO DE PRODUCTOS. DE NO INCLUIRSE LA DEMANDA INTERNA EN LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES SE PERDERÍA PRECISIÓN EN EL PRONÓSTICO, TENDIENDO A SOBRESTIMARSE SU VALOR EN -- LAS FASES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO Y A SUBESTIMARSE EN LAS DE CONTRACCIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.

A SU VEZ, LA RELEVANCIA DE LA DEMANDA INTERNA PARA EXPLICAR LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS NOS CONDUCE A CONCLUIR QUE LA ACTIVIDAD DE EXPORTACIÓN DE ESTOS PRODUCTOS AÚN NO ADQUIERE UN CARÁCTER PERMANENTE, SINO QUE SE ENCUENTRA TODAVÍA EN UN ESTADO DE TRANSICIÓN, EL CUAL PUDIERA REVERTIRSE DE OBSERVARSE UN ELEVADO CRECIMIENTO EN LA DEMANDA INTERNA.

POR LO QUE RESPECTA A LA ELASTICIDAD PRECIO, EN ESTE TRABAJO OBTUVIMOS UN VALOR UNITARIO PARA ESTE PARÁMETRO, AÚN CUANDO SU VERDADERO VALOR SE UBICA EN EL INTERVALO (0,53, 1,51), CON UN 95% DE PROBABILIDAD.

DE LAS FUNCIONES DE EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS ESTIMADAS PARA MÉXICO SÓLO LAS DE MODEM Y DEHESA SON COMPARABLES CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN ESTE TRABAJO, EN CUANTO AL CÁLCULO DE LA ELASTICIDAD PRECIO, -- EN VIRTUD DE QUE AMBOS ESTUDIOS INCORPORAN AL TIPO DE CAMBIO REAL COMO VARIABLE EXPLICATIVA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS, AÚN CUANDO LA ESTIMACIÓN SE REALIZA PARA UN PERIODO DIFERENTE AL CONSIDERADO EN ESTE TRABAJO. EL RESTO DE LOS TRABAJOS CALCULAN ELASTICIDADES DE-

SAGREGADAS PARA TIPO DE CAMBIO Y PRECIOS RELATIVOS.

MODEM Y DEHESA ESTIMAN UNA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES QUE POSEE LA CARACTERÍSTICA DE SER INELÁSTICA A PRECIO, ASCIENDIENDO LA ELASTICIDAD CALCULADA A 0.5 EN EL CASO DE MODEM Y A 0.61 EN EL DE DEHESA. UNA CONCLUSIÓN SIMILAR SE DERIVA DEL TRABAJO DE PEÑALOZA, DEBIDO A QUE LOS VALORES ESTIMADOS PARA LAS ELASTICIDADES DESAGREGADAS A PRECIOS RELATIVOS (0.11) Y TIPO DE CAMBIO (0.12) PERMITEN INFERIR QUE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES NO PETROLERAS QUE SE ESTIMA ES INELÁSTICA AL TIPO DE CAMBIO REAL.

CONSIDERAMOS QUE EXISTEN ARGUMENTOS PARA PENSAR QUE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS ES ELÁSTICA A PRECIO Y QUE DE SER INELÁSTICA SU VALOR SE UBICA EN UN ENTORNO CERCANO A LA UNIDAD.

DE SER INELÁSTICA A PRECIO LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES, UNA DEVALUACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO REAL REDUCIRÁ LOS INGRESOS EN DÓLARES CAPTADOS POR EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, EN VIRTUD DE QUE EL INCREMENTO EN VOLUMEN DE LAS VENTAS EXTERNAS NO REPORTARÍA INGRESOS SUFICIENTES PARA COMPENSAR LA PÉRDIDA DERIVADA DE LA DISMINUCIÓN EN EL PRECIO. FRENTE A ESTA CIRCUNSTANCIA, LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN AÚN PUDIERAN ELEVARSE SIEMPRE QUE UN INCREMENTO EN LA DEMANDA EXTERNA INDUJERA UN DESPLAZAMIENTO DE LA CURVA DE DEMANDA. EL DESPLAZAMIENTO REQUERIDO DE LA CURVA, SERÁ MÁS AMPLIO EN LA MEDIDA EN QUE LA ELASTICIDAD PRECIO SEA MENOR, ES DECIR EN LA MEDIDA EN QUE SEA MAYOR LA INELASTICIDAD.

EN EL PERIODO PARA EL CUAL SE REALIZA NUESTRA ESTIMACIÓN LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS SE HAN ELEVADO DE MANERA SORPRENDENTE, AL PASAR DE 2661 MDD EN 1981 A 9836 MDD EN 1987. SI BIEN LA DEMANDA EXTERNA PARA LAS MANUFACTURAS MEXICANAS SE HA ELEVADO SUSTANCIALMENTE, DICHO AUMENTO NO PARECE SER DE MAGNITUD TAL COMO PARA COMPENSAR UNA ELASTICIDAD PRECIO EXTREMADAMENTE BAJA. ESTA AFIRMACIÓN SE SUSTENTA EN EL CRECIMIENTO MODERADO QUE HA OBSERVADO EN EL PERIODO EL PRODUCTO MUNDIAL, Y EN PARTICULAR EL NORTEAMERICANO. DE HECHO, EL CRECIMIENTO DE LA DEMANDA EXTERNA HA DESCANSADO EN LA ELEVACIÓN DE LA ELASTICIDAD INGRESO MÁS QUE EN LA EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO MUNDIAL.

LOS ARGUMENTOS ANTES ENUNCIADOS NOS PERMITEN CONCLUIR QUE ES BASTANTE PROBABLE QUE EL VERDADERO VALOR DEL PARÁMETRO CORRESPONDIENTE A LA ELASTICIDAD PRECIO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS SE UBIQUE EN UN ENTORNO CERCANO A LA UNIDAD. DE SER ESTO CORRECTO, PODEMOS EFECTUAR ALGUNOS JUICIOS INTERESANTES CON RESPECTO AL USO DE LA POLÍTICA CAMBIARIA EN EL PERIODO. PARA ELLO, HAREMOS UN SÍMIL ENTRE LA UTILIZACIÓN DE DICHA POLÍTICA CON EL PROPÓSITO DE ELEVAR LOS INGRESOS DE EXPORTACIÓN DEL PAÍS, CON LA ESTRATEGIA QUE SIGUE UNA EMPRESA PARA MAXIMIZAR SUS INGRESOS POR VENTAS, MODIFICANDO EL PRECIO DE OFERTA DE SU PRODUCTO.

EN EL CASO DE LA EMPRESA QUE ENFRENTA UN MERCADO DE COMPETENCIA OLIGOPOLÍSTICA, ÉSTA MAXIMIZA SUS INGRESOS POR VENTAS FIJANDO UN PRECIO QUE LE PERMITA UBICARSE EN EL PUNTO DE LA CURVA DE DEMANDA DONDE LA

ELASTICIDAD PRECIO ES UNITARIA. SI EL PRECIO ES SUPERIOR, LA EMPRESA SE UBICARÁ EN UNA SECCIÓN DE LA CURVA DONDE LA ELASTICIDAD PRECIO ES MAYOR A LA UNIDAD, POR LO QUE UNA DISMINUCIÓN EN EL PRECIO LE PERMITIRÁ OBTENER MAYORES INGRESOS POR VENTAS. SI EL PRECIO ES INFERIOR, SE UBICARÁ EN UN TRAMO DE LA CURVA DONDE LA ELASTICIDAD ES MENOR A LA UNIDAD, SITUACIÓN QUE LE PERMITIRÁ ELEVAR SUS INGRESOS POR VENTAS A TRAVÉS DE UN INCREMENTO EN EL PRECIO DE SU PRODUCTO.

EN EL CASO DE UN PAÍS, LAS AUTORIDADES QUE MANEJAN LA POLÍTICA PERSIGUEN ELEVAR LOS INGRESOS POR VENTAS EXTERNAS ABARATANDO EL PRECIO DE LOS PRODUCTOS DEL PAÍS MEDIANTE LA ACCIÓN DE LA POLÍTICA CAMBIARIA. UNA DEVALUACIÓN DISMINUIRÁ EL PRECIO DE SUS PRODUCTOS, EN RELACIÓN A LOS PRECIOS FIJADOS POR SUS COMPETIDORES, SITUACIÓN QUE LE PERMITIRÁ CAPTAR UNA PROPORCIÓN MAYOR DEL MERCADO Y, POR TANTO, ELEVAR EL VOLUMEN DE SUS VENTAS EXTERNAS. PRODUCTO DE ELLO, SUS INGRESOS DE EXPORTACIÓN SE ELEVARÁN SIEMPRE QUE EL INCREMENTO EN EL VOLUMEN DE VENTAS SEA DE TAL MAGNITUD QUE MÁS QUE COMPENSE LA PÉRDIDA DE INGRESOS SUFRIDA POR LA DISMINUCIÓN EN EL PRECIO, LO QUE DEPENDE DE LA MAGNITUD DE LA ELASTICIDAD PRECIO.

POSTULAMOS QUE LA ELASTICIDAD PRECIO DE LA FUNCIÓN DE DEMANDA DE EXPORTACIONES NO PETROLERAS NO SÓLO DEPENDE DE SU ESTRUCTURA —DEL TIPO DE PRODUCTOS QUE LA CONFORMAN— SINO QUE TAMBIÉN SE ASOCIA AL NIVEL —DEL TIPO DE CAMBIO REAL. DE ESTA MANERA, EL EFECTO DE LA POLÍTICA —CAMBIARIA SOBRE LOS INGRESOS DE EXPORTACIÓN SERÁ MAYOR SI LA DEVALUACIÓN SE REALIZA DESDE UN PUNTO DONDE EL TIPO DE CAMBIO REAL SE ENCUEN

TRE A UN NIVEL MUY BAJO, QUE SI LO HACE DESDE OTRO DONDE SU NIVEL SEA ELEVADO. ES DECIR, A MEDIDA QUE EL TIPO DE CAMBIO REAL SE ELEVE SIGNIFICATIVAMENTE —QUE DISMINUYAN SUSTANCIALMENTE LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS NACIONALES— LOS INCREMENTOS MARGINALES EN LOS INGRESOS OBTENIDOS POR EXPORTACIÓN TENDRÁN A CERO, PUDIENDO INCLUSO VOLVERSE NEGATIVOS SI EL PRECIO FIJADO PARA LOS PRODUCTOS NOS CONDUCE A UNA PORCIÓN DE LA CURVA DE DEMANDA DONDE ÉSTA SEA INELÁSTICA AL PRECIO. EL PAÍS, AL IGUAL QUE LA EMPRESA, MAXIMIZA SUS INGRESOS POR VENTAS EXTERNAS FIJANDO UN PRECIO PARA SUS PRODUCTOS —UN NIVEL DEL TIPO DE CAMBIO REAL— QUE LE PERMITA UBICARSE EN EL PUNTO DE LA CURVA DE DEMANDA DONDE LA ELASTICIDAD ES UNITARIA.

LA ELASTICIDAD PRECIO ESTIMADA EN ESTE TRABAJO, UBICADA EN UN ENTORNO CERCANO A LA UNIDAD, PERMITE CONCLUIR QUE EL TIPO DE CAMBIO REAL PROMEDIO FIJADO EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL I TRIMESTRE DE 1981 Y EL IV TRIMESTRE DE 1987 PERMITIÓ MAXIMIZAR LOS INGRESOS OBTENIDOS POR LA EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS. EN TAL PERIODO SE ESTABLECIÓ UN TIPO DE CAMBIO REAL PROMEDIO SUPERIOR EN 27% AL VALOR DEL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE 1970  $\frac{8}{100}$ . POR TANTO, SI LA POLÍTICA CAMBIARIA ESTABLECE UN TIPO DE CAMBIO REAL SUPERIOR EN 27% AL VALOR QUE MANTUVO EL TIPO DE CAMBIO EN 1970, MAXIMIZA LOS INGRESOS OBTENIDOS POR LA EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS.

---

8/ EL TIPO DE CAMBIO ESTABLECIDO DURANTE 1970 HA SIDO CONSIDERADO EN DIVERSOS ESTUDIOS COMO TIPO DE CAMBIO DE EQUILIBRIO.

SI BIEN LA POLÍTICA CAMBIARIA ESTABLECIÓ EN PROMEDIO UN TIPO DE CAMBIO REAL ADECUADO PARA MAXIMIZAR LOS INGRESOS OBTENIDOS POR LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS, ES CONVENIENTE MENCIONAR DOS ASPECTOS.

EL PRIMERO DE ELLOS SE REFIERE AL HECHO DE QUE LAS INTENSAS FLUCTUACIONES QUE OBSERVÓ EN EL PERIODO EL TIPO DE CAMBIO REAL INDUJERON UNA GRAN VARIABILIDAD EN EL COMPORTAMIENTO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, RESTANDO FUERZA AL DESARROLLO DE UNA ACTIVIDAD PERMANENTE DE EXPORTACIÓN 9/.

EL SEGUNDO HACE REFERENCIA A LA POSIBILIDAD DE QUE EXISTA INCOMPATIBILIDAD ENTRE EL NIVEL DEL TIPO DE CAMBIO REAL QUE MAXIMIZA LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN Y EL QUE MAXIMIZA LA TASA DE INVERSIÓN Y, POR TANTO, LA TASA DE CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA. BAJO ESTAS CIRCUNSTANCIAS, LAS AUTORIDADES DE POLÍTICA SE VERÁN FORZADAS A OPTAR ENTRE UNO DE LOS DOS NIVELES, DEPENDIENDO DE AQUEL OBJETIVO AL QUE OTORGUEN MAYOR RELEVANCIA.

EN ESTE TRABAJO NO DETERMINAMOS EL NIVEL DEL TIPO DE CAMBIO REAL QUE PERMITE MAXIMIZAR LA INVERSIÓN Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO, MOTIVO POR EL QUE NO PODEMOS DEFINIR SI ÉSTE COINCIDE O DIFIERE DEL NIVEL QUE MAXIMIZA LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS. NO OBSTANTE, SÍ PODEMOS AFIRMAR QUE LAS GRANDES VARIACIONES QUE OBSER

---

9/ VÉASE APARTADO 3.4 DE ESTE TRABAJO.

VÓ EL TIPO DE CAMBIO REAL IMPIDIERON MAXIMIZAR LA TASA DE INVERSIÓN Y CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, AL INDUCIR LA ALTERNANCIA DE PERIODOS DE SOBREAJUSTE, QUE REDUJERON EL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA POR DEBAJO DE LO POTENCIALMENTE ALCANZABLE, CON OTROS EN LOS QUE LA INVERSIÓN SE ELEVÓ POR ENCIMA DEL NIVEL FINANCIABLE CON EL AHORRO INTERNO DISPONIBLE.

HABIÉNDONOS REFERIDO A LOS RESULTADOS OBTENIDOS PARA LA ESTIMACIÓN DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES AGREGADA PARA LAS MANUFACTURAS NO PETROLERAS, PASAMOS AHORA A LOS CORRESPONDIENTES A CADA UNA DE LAS DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

LAS ESTIMACIONES REALIZADAS A NIVEL DE DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA REPORTARON RESULTADOS ACEPTABLES. LAS ECUACIONES ESTIMADAS SE AJUSTAN EN UN ALTO PORCENTAJE A LOS VALORES MUESTRALES, CON EXCEPCIÓN DE LAS CORRESPONDIENTES A LAS DIVISIONES DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO Y OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, PARA LOS QUE SE OBTIENEN COEFICIENTES DE DETERMINACIÓN ( $R^2$ ) DE 0.53 Y 0.40, RESPECTIVAMENTE. LAS PRUEBAS DE SIGNIFICANCIA ESTADÍSTICA DE LOS PARÁMETROS ESTIMADOS NOS INDICAN QUE ESTOS SON SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES DE CERO, TANTO DE MANERA INDIVIDUAL COMO CONJUNTA. EN EL CASO DE LAS DIVISIONES CORRESPONDIENTES A TEXTILES, INDUSTRIA DE LA MADERA, PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICOS E INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS, SE DETECTÓ LA PRESENCIA DE AUTOCORRELACIÓN DE PRIMER ORDEN, LA CUAL FUE CORREGIDA POR EL MÉTODO-CROCHRANE-ORCOUTT. POR SU PARTE, PARA TEXTILES, INDUSTRIAS DE LA MADERA Y OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, SE CORROBORÓ LA EXISTENCIA DE

ESTACIONALIDAD EN LAS SERIES, LA CUAL FUE CAPTADA A TRAVÉS DEL USO DE VARIABLES DUMMY 10/.

LOS VALORES ESTIMADOS PARA ELASTICIDADES RESULTAN SER ACORDES CON LAS HIPÓTESIS PLANTEADAS. LAS ELASTICIDADES INGRESO Y DEMANDA INTERNA -- SON MAYORES PARA LOS BIENES MODERNOS Y MENORES PARA LOS TRADICIONALES, EN TANTO QUE PARA LOS BIENES INTERMEDIOS SE OBTIENEN VALORES UBICADOS EN UN RANGO MEDIO.

CUADRO No. 6  
ELASTICIDAD INGRESO Y DEMANDA INTERNA POR DIVISION DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

DIVISION DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA	ELASTICIDAD INGRESO	ELASTICIDAD DEMANDA INTERNA
. PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO	7.8	- 3.4
. INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS	5.3	- 5.8
. TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR E INDUSTRIA DEL CUERO	4.5	- 2.0
. PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS	3.8	- 1.6
. PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL	3.6	- 1.5
. OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	3.1	- 1.2
. INDUSTRIA DE LA MADERA	2.6	- 1.1
. SUSTANCIAS QUÍMICAS, PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICOS	1.6	- 0.5
. ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	0.7	---

10/ VÉASE ANEXO METODOLÓGICO.

Así, PARA LA DIVISIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO SE ESTIMA QUE UN INCREMENTO DE 1% EN EL PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE LOS ESTADOS UNIDOS (PNBUSA) PROVOCA UN AUMENTO DE 7.3% EN LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN, MIENTRAS QUE UNA DISMINUCIÓN DE 1% EN EL PIB NACIONAL LAS ELEVA EN 3.4%. ESTOS RESULTADOS CONTRASTAN CON LOS OBTENIDOS PARA LA DIVISIÓN DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO, LA CUAL ANTE UN AUMENTO DE 1% EN EL PNBUSA SÓLO ELEVA SUS EXPORTACIONES EN 0.7%, EN TANTO QUE LAS VARIACIONES EN EL PIB NACIONAL PARECEN NO ALTERAR LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN.

DESTACAN LAS ELASTICIDADES INGRESO Y DEMANDA INTERNA OBTENIDAS PARA LA DIVISIÓN DE TEXTILES, LAS QUE PARECEN SER DEMASIADO ALTAS CONSIDERANDO QUE ESTOS BIENES TIENDEN A CLASIFICARSE COMO TRADICIONALES. LA MAGNITUD DE LAS ELASTICIDADES MAYOR A LO ESPERADO PARECE ENCONTRAR SU EXPLICACIÓN EN EL HECHO DE QUE GRAN PARTE DE LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN CORRESPONDEN A FIBRAS TEXTILES, ARTIFICIALES Y SINTÉTICAS Y SUS PRODUCTOS DERIVADOS, QUE NO SON PROPIAMENTE CLASIFICABLES COMO TRADICIONALES. LA DEMANDA MUNDIAL DE ESTOS PRODUCTOS, QUE INCORPORAN GRANDES INNOVACIONES TECNOLÓGICAS, HA MOSTRADO UN ALTO DINAMISMO EN EL PERIODO RECIENTE.

CON RESPECTO A LOS VALORES ESTIMADOS PARA LA ELASTICIDAD PRECIO, PODEMOS CARACTERIZAR TRES SITUACIONES. LAS DIVISIONES CORRESPONDIENTES A INDUSTRIA DE LA MADERA, PRODUCTOS QUÍMICOS Y ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO MUESTRAN UNA ELASTICIDAD UNITARIA. PARA TEXTILES, PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS Y PAPEL SE OBTIENE UNA ELASTICIDAD PRECIO INE-

LÁSTICA. POR ÚLTIMO, LAS EXPORTACIONES DE LAS DIVISIONES DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO, INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS Y - OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, PARECEN NO VERSE INFLUIDAS POR LAS - VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO REAL.

## CUADRO No.7

## ELASTICIDAD PRECIO POR DIVISION DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

DIVISION DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA	ELASTICIDAD PRECIO
. ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO. */	1.07
. INDUSTRIA DE LA MADERA.	0.97
. SUSTANCIAS QUÍMICAS, PRODUCTOS DE CAUCHO Y PLÁSTICOS. */	0.97
. PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL. */	0.66
. TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR E INDUSTRIA DEL CUERO.	0.43
. PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO.	---
. INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS.	---
. OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	---

\*/ LA ELASTICIDAD PRECIO OBTENIDA CORRESPONDE AL TIPO DE CAMBIO REAL REZAGADO UN PERIODO.

LOS RESULTADOS ANTES ENUNCIADOS SON EN ALGUNOS CASOS ACORDÉS A LO ESPERADO Y EN OTROS NO LO SON TANTO.

EN PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO ERA DE ESPERARSE SU INSENSIBILIDAD A PRECIO EN VIRTUD DE QUE LA COMPETENCIA EN ESTE TIPO DE PRODUCTOS NO SE DA GENERALMENTE POR ESTA VÍA. EN ALIMENTOS, INDUSTRIA DE LA MADERA Y PRODUCTOS QUÍMICOS SE ESPERABA OBTENER LAS MAYORES ELASTICIDADES PRECIO, DEBIDO A QUE LAS CONDICIONES DE COMERCIALIZACIÓN DE ESTOS BIENES SON MUY SIMILARES A LAS DE PRODUCTOS PRIMARIOS. EN EL CASO DE ALIMENTOS E INDUSTRIA DE LA MADERA POR ENCONTRARSE CONFORMADAS POR BIENES QUE EN REALIDAD SON PRODUCTOS NATURALES SUJETOS A UN CIERTO GRADO DE TRANSFORMACIÓN. EN EL CASO DE PRODUCTOS QUÍMICOS PORQUE ÉSTOS CONSTITUYEN BIENES DE NATURALEZA HOMOGÉNEA, CON CARACTERÍSTICAS PLENAMENTE TIPIFICADAS, MOTIVO POR EL CUAL LA COMPETENCIA VÍA PRECIO ES PREDOMINANTE.

EN CAMBIO, LOS VALORES ESTIMADOS PARA LAS ELASTICIDADES CORRESPONDIENTES A LAS DIVISIONES DE INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS Y PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS NO SE UBICAN DENTRO DE LO ESPERADO. PARA PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS CABRÍA ESPERAR UNA ELASTICIDAD PRECIO MAYOR, EN TANTO QUE PARA INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS SORPRENDE QUE LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN NO REACCIONEN ANTE VARIACIONES EN PRECIO. ESTA ÚLTIMA SITUACIÓN, PODRÍA ENCONTRAR SU EXPLICACIÓN EN EL HECHO DE QUE LA APLICACIÓN DE IMPUESTOS COMPENSATORIOS Y DE "RESTRICCIONES VOLUNTARIAS" A LAS EXPORTACIONES DE ACERO AL MERCADO NORTE AMERICANO, HAN INDUCIDO FUERTES DISTORSIONES EN LA SERIE ESTADÍSTICA-CORRESPONDIENTE A LA DIVISIÓN DE INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS.

ADICIONALMENTE, ES NECESARIO ADVERTIR QUE LAS ESTIMACIONES OBTENIDAS-

PARA LA ELASTICIDAD PRECIO A NIVEL DE DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DEBEN TOMARSE CON CUIDADO. LA ELASTICIDAD PRECIO AGREGADA PARA LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS CONSTITUYE UN VALOR PROMEDIO PONDERADO DE LAS ELASTICIDADES PRECIO OBTENIDAS A NIVEL DE DIVISIÓN. POR LO QUE CABRÍA ESPERAR QUE LOS VALORES ESTIMADOS PARA ESTAS ÚLTIMAS SE DISTRIBUYERAN EN TORNO A LA UNIDAD. EN CAMBIO, LOS RESULTADOS OBTENIDOS SE CONCENTRAN EN UN ESPACIO QUE COMPRENDE CASI EXCLUSIVAMENTE VALORES INFERIORES A UNO. A PESAR DE LOS ESFUERZOS REALIZADOS PARA ESTIMAR VALORES MÁS ACORDES PARA LAS ELASTICIDADES, NO FUE POSIBLE OBTENER MEJORES ESTIMACIONES. EN UN TRABAJO POSTERIOR, LOS VALORES ESTIMADOS A NIVEL DE DIVISIÓN PODRÁN VERSE MEJORADOS.

## CONCLUSIONES

A PARTIR DE LOS AÑOS CUARENTA LA ECONOMÍA MEXICANA INICIÓ UN PROCESO DE DESARROLLO BASADO EN LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES EL CUAL LE PERMITIÓ ALCANZAR ELEVADOS RITMOS DE CRECIMIENTO DURANTE MÁS DE CUATRO DÉCADAS.

EN UNA PRIMERA FASE, ORIENTADA A PRODUCIR BIENES DE CONSUMO NO DURADERO E INSUMOS UTILIZADOS EN SU ELABORACIÓN, EL PROCESO DE SUSTITUCIÓN SE DESENVOLVIÓ CON RELATIVA FACILIDAD Y NO GENERÓ RESTRICCIONES DE CRECIMIENTO.

EN CAMBIO, EN EL TRANCURSO DE LA SEGUNDA ETAPA DE LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES, ORIENTADA A PRODUCIR BIENES DE CONSUMO DURADERO, BIENES INTERMEDIOS INTENSIVOS EN CAPITAL Y ALGUNOS BIENES DE CAPITAL, LA ECONOMÍA MEXICANA ENFRENTÓ FUERTES RESTRICCIONES DE DIVISAS Y DE AHORRO INTERNO QUE OBLIGARON A ABSORVER MONTOS CRECIENTES DE AHORRO EXTERNO PARA MANTENER EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO. A SU VEZ, EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO RESULTANTE GENERÓ RESTRICCIONES ADICIONALES DE AHORRO Y DIVISAS, EN LA MEDIDA EN QUE SE ELEVABAN LOS PAGOS PARA CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA CONTRATADA PARA FINANCIAR DESEQUILIBRIOS EXTERNOS EN EL PASADO.

LOS REQUERIMIENTOS DE AHORRO EXTERNO DE LA ECONOMÍA MEXICANA SE ELEVARON SIGNIFICATIVAMENTE EN LA DÉCADA DE LOS SETENTA, AL PRETENDERSE COMPENSAR LAS RESTRICCIONES AL CRECIMIENTO CON LA INSTRUMENTACIÓN DE POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA EXPANSIVAS. AL INTENTAR MANTENER, E INCLUSO SUPERAR, EL RITMO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO ALCANZADO EN LAS DOS

DÉCADAS PASADAS, SIN REALIZAR TRANSFORMACIONES SUSTANCIALES EN EL MODELO DE DESARROLLO, SE AGUDIZARON LOS DESEQUILIBRIOS QUE VENÍA MOSTRANDO LA ECONOMÍA MEXICANA, EN PARTICULAR EL CORRESPONDIENTE AL SECTOR EXTERNO.

DE ESTA MANERA, EL MANTENIMIENTO DEL MODELO DE DESARROLLO ORIENTADO HACIA ADENTRO NECESITABA DE LA INCORPORACIÓN PERMANENTE Y CRECIENTE DE AHORRO EXTERNO. MIENTRAS SE OBTUVIERON LOS MONTOS REQUERIDOS DE AHORRO EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES, FUE VIABLE SOSTENER TAL MODELO DE DESARROLLO. SIN EMBARGO, A PARTIR DEL II SEMESTRE DE 1982 DISMINUYÓ SIGNIFICATIVAMENTE EL FINANCIAMIENTO EXTERNO CANALIZADO HACIA LA ECONOMÍA MEXICANA, MOTIVO POR EL QUE SE VOLVIÓ INVIABLE CONTINUAR FINANCIANDO LOS ELEVADOS DESEQUILIBRIOS EXTERNOS ASOCIADOS AL MODELO DE DESARROLLO BASADO EN LA SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES. ANTE ESTAS CIRCUNSTANCIAS, LA ECONOMÍA MEXICANA SE VIO OBLIGADA A TRANSITAR HACIA UN NUEVO MODELO DE DESARROLLO SUSTENTADO EN LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES.

EL SUPERÁVIT EN BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FACTORIALES QUE ERA NECESARIO OBTENER, ANTE LA CAÍDA EN EL FINANCIAMIENTO EXTERNO Y LA NECESIDAD DE CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA, EN EL CORTO PLAZO ERA VIABLE SÓLO A TRAVÉS DE UNA REDUCCIÓN SUSTANCIAL EN EL RITMO DE CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA. EN EL MEDIANO PLAZO, LA RECUPERACIÓN DEL CRECIMIENTO SE ASOCIABA A LA MODIFICACIÓN DE LOS PARÁMETROS ESTRUCTURALES DEL SECTOR EXTERNO, ES DECIR A UNA ELEVACIÓN DE LA PROPORCIÓN DE EXPORTACIONES A PRODUCTO Y A UNA REDUCCIÓN DE LA ELASTICI-

DAD INGRESO DE LAS IMPORTACIONES. DESDE ESTA PERSPECTIVA, LA PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES CONSTITUÍA CONDICIÓN IMPRESCINDIBLE PARA RECUPERAR EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO. POR SU PARTE, LA POSIBILIDAD DE INCREMENTAR SIGNIFICATIVAMENTE LOS INGRESOS DE EXPORTACIÓN SE ASOCIABA A LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS, DEBIDO A QUE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO Y DE LA MAYORÍA DE LOS PRODUCTOS PRIMARIOS MOSTRABAN, AL IGUAL QUE AHORA, CAÍDAS IMPORTANTES.

FRENTE A ESTAS CIRCUNSTANCIAS, LA ADMINISTRACIÓN DEL PRESIDENTE MIGUEL DE LA MADRID SE PROPUSO HACER UN USO COORDINADO DE LAS POLÍTICAS DE MANEJO DE DEMANDA AGREGADA, CAMBIARIA, COMERCIAL, INDUSTRIAL Y DE ESTÍMULO A LAS EXPORTACIONES CON EL OBJETIVO DE FOMENTAR LAS EXPORTACIONES. PRODUCTO DE ELLO, LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS MOSTRARON UN ACELERADO CRECIMIENTO EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1982 Y 1987, CUANDO CRECIERON A UNA TASA PROMEDIO ANUAL DE 29%. AL COMPORTAMIENTO DINÁMICO SE SUMARON CAMBIOS IMPORTANTES EN LA ESTRUCTURA DE LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS, CARACTERIZADOS POR LA MAYOR PARTICIPACIÓN DE LOS BIENES MODERNOS Y LA CRECIENTE INCORPORACIÓN DE PRODUCTOS QUE REQUIEREN UN MAYOR GRADO DE ELABORACIÓN.

EL COMPORTAMIENTO DINÁMICO QUE HAN MOSTRADO LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS Y LOS CAMBIOS OBSERVADOS EN SU ESTRUCTURA, SE HAN REFLEJADO EN UNA ELEVACIÓN DE SU ELASTICIDAD INGRESO Y EN UN INCREMENTO SIGNIFICATIVO DE LA RELACIÓN DE EXPORTACIONES A P.I.B. DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, FACTORES QUE COADYUVAN A RELAJAR LAS RESTRICCIÓN-

NES DE DIVISAS Y DE AHORRO AL CRECIMIENTO, PERMITIENDO LA MEJORA DE LA BALANZA DE PAGOS ANTE UNA DETERMINADA TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO.

NO OBSTANTE, A PESAR DE ESTAS TRANSFORMACIONES, LA ECONOMÍA MEXICANA CONTINÚA ENFRENTANDO RESTRICCIONES DE DIVISAS Y DE AHORRO QUE IMPOSIBILITAN EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO, TANTO EN EL CORTO COMO EN EL MEDIANO PLAZO, DEBIDO A QUE LAS DIVISAS GANADAS VÍA LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS NO PETROLEROS SE HAN PERDIDO A TRAVÉS DE LA DISMINUCIÓN OBSERVADA EN LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO CRUDO. ANTE ESTA CIRCUNSTANCIA, EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO REDUCE EL SUPERÁVIT EN BALANZA COMERCIAL Y DE SERVICIOS NO FACTORIALES CONDUCIÉNDOLO A UN NIVEL TAL QUE SE PONE EN RIESGO EL CUMPLIMIENTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA OBLIGANDO, POR TANTO, A FRENAR EL INCIPIENTE PROCESO DE RECUPERACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA.

BAJO LAS CONDICIONES DE ESTANCAMIENTO QUE HAN OBSERVADO LA INVERSIÓN Y LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1982 Y 1987, EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS HA DESCANSADO EN REDUCCIONES PERMANENTES AL GASTO INTERNO, LAS CUALES HAN SIDO INDUCIDAS POR EL CARÁCTER RESTRICTIVO DE LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA Y POR LOS EFECTOS CONTRACCIONISTAS DERIVADOS DE LA DE VALUACIÓN.

LA ESTIMACIÓN DE LA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES PARA LAS MANUFACTURAS NO PETROLERAS QUE SE HA REALIZADO EN ESTE TRABAJO, PERMITE CONSTATAR LA-

IMPORTANCIA DE LA DEMANDA INTERNA PARA EXPLICAR LA EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS EXTERNAS DE ESTE GRUPO DE PRODUCTOS. POR SU PARTE, LA ELASTICIDAD DE DEMANDA INTERNA ESTIMADA NOS PERMITE AFIRMAR QUE UNA REDUCCIÓN DE 1% EN EL P.I.B. DEL PAÍS ELEVA LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS EN 2%.

A SU VEZ, LA RELEVANCIA DE LA DEMANDA INTERNA PARA EXPLICAR LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, PERMITE CONCLUIR QUE LAS VENTAS EXTERNAS DE ESTOS PRODUCTOS AÚN NO ADQUIEREN UN CARÁCTER PERMANENTE, SINO QUE SE ENCUENTRAN EN UN ESTADO DE TRANSICIÓN QUE PUEDE REVERTIRSE DE PRESENTARSE EN ELEVADO CRECIMIENTO DEL GASTO INTERNO.

LA DEMANDA EXTERNA, POR SU PARTE, CONSTITUYE EL FACTOR MÁS IMPORTANTE PARA EXPLICAR LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS. LA ELASTICIDAD INGRESO ESTIMADA EN NUESTRA FUNCIÓN DE EXPORTACIONES, NOS PERMITE AFIRMAR QUE UNA ELEVACIÓN DE 1% DEL PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE LOS ESTADOS UNIDOS (PNBUSA) INCREMENTA LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS EN 4.7%. LA ELASTICIDAD INGRESO ESTIMADA EN ESTE TRABAJO CAPTA EL AUMENTO QUE HA OBSERVADO RECIENTEMENTE ESTE PARÁMETRO, COMO RESULTADO DE LA MAYOR PARTICIPACIÓN QUE HAN ADQUIRIDO LOS BIENES MODERNOS EN LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS.

POR LO QUE SE REFIERE A LA INFLUENCIA QUE HA TENIDO EL TIPO DE CAMBIO REAL SOBRE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, LA FUNCIÓN

DE EXPORTACIONES ESTIMADA REPORTA UNA ELASTICIDAD PRECIO UNITARIA, DE DONDE SE INFIERE QUE LA POLÍTICA CAMBIARIA LOGRÓ ESTABLECER, EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 1981 Y 1987, UN TIPO DE CAMBIO REAL —27% SUPERIOR AL PREVALECIENTE EN 1970— QUE PERMITIÓ MAXIMIZAR LOS INGRESOS OBTENIDOS POR LAS VENTAS EXTERNAS DE MANUFACTURAS NO PETROLERAS.

SIN EMBARGO, LAS VARIACIONES IMPORTANTES QUE OBSERVARON EL TIPO DE -- CAMBIO REAL Y EL GASTO INTERNO ORIGINARON INTENSAS FLUCTUACIONES EN LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, OBSTACULIZANDO EL DESARROLLO DE UNA ACTIVIDAD PERMANENTE DE EXPORTACIÓN, Y EVITARON MAXIMIZAR LA TASA DE CRECIMIENTO DE LA INVERSIÓN Y DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, AL INDUCIR EN FORMA ALTERNADA PERIODOS DE SOBREAJUSTE QUE LLEVARON EL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA POR DEBAJO DE LO POTENCIALMENTE ALCANZABLE, CON FASES DONDE LA INVERSIÓN SUPERÓ EL NIVEL FINANCIABLE CON EL MONTO DE AHORRO INTERNO DISPONIBLE.

LAS ELASTICIDADES INGRESO Y DEMANDA INTERNA ESTIMADAS A NIVEL DE DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA REPORTARON VALORES ACORDES CON LAS MAGNITUDES ESPERADAS DE ACUERDO A LA NATURALEZA DE LOS BIENES QUE CONFORMAN LAS DIVISIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA. Así, ÉSTAS RESULTARON MAYORES PARA LOS BIENES MODERNOS Y MENORES PARA LOS TRADICIONALES, EN TANTO QUE PARA LOS BIENES INTERMEDIOS SE UBICARON EN UN RANGO MEDIO. DESTACAN, COMO CASOS EXTREMOS, LAS CORRESPONDIENTES A LAS DIVISIONES DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO.

EN EL CASO DE PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO UN INCREMENTO DE 1% DEL PNBUSA ELEVA LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN EN 7.8%, - MIENTRAS QUE UNA CAÍDA DEL PIB NACIONAL LAS AUMENTA EN 3.4%. EN CAMBIO, PARA ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO SE OBSERVA QUE UN AUMENTO DE 1% EN EL PNBUSA ELEVA LAS EXPORTACIONES DE ESTA DIVISIÓN SÓLO EN 0.7%, - MIENTRAS QUE LAS VARIACIONES EN EL PIB NACIONAL NO PARECEN ALTERAR LA EVOLUCIÓN DE SUS VENTAS EXTERNAS.

POR LO QUE RESPECTA A LAS ELASTICIDADES PRECIO ESTIMADAS A NIVEL DE - DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA, ÉSTAS SE CARACTERIZAN EN TRES SITUACIONES. EN LA PRIMERA SE ENCUENTRAN LA INDUSTRIA DE LA MADERA, PRODUCTOS QUÍMICOS Y ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO QUE MUESTRAN UNA ELASTICIDAD UNITARIA. EN LA SEGUNDA SE UBICAN TEXTILES, PRODUCTOS DE MINERALES NO METÁLICOS, Y PAPEL PARA LAS QUE SE OBTIENE UNA ELASTICIDAD - PRECIO INELÁSTICA. POR ÚLTIMO, SE ENCUENTRAN LAS DIVISIONES CORRESPONDIENTES A PRODUCTOS METÁLICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO, INDUSTRIAS METÁLICAS BÁSICAS Y OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS, CUYAS EXPORTACIONES NO PARECEN VERSE INFLUIDAS POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO.

A LA LUZ DE LAS CONCLUSIONES DE ESTE TRABAJO Y CONSIDERANDO LAS CIRCUNSTANCIAS QUE ACTUALMENTE ENFRENTA LA ECONOMÍA, RESULTA PERTINENTE -- MENCIONAR ALGUNAS APRECIACIONES ADICIONALES.

ÁNTE LA CAÍDA OBSERVADA EN LOS INGRESOS POR EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO, - LA GENERACIÓN DE AHORRO Y DIVISAS NECESARIAS PARA CUBRIR EL SERVICIO - DE LA DEUDA HA SIDO POSIBLE SÓLO A TRAVÉS DE UNA DISMINUCIÓN IMPORTAN

TE DE LA ABSORCIÓN, QUE HA AFECTADO NO SÓLO LOS NIVELES DE VIDA DE LA POBLACIÓN SINO QUE HA IMPEDIDO TAMBIÉN LA REALIZACIÓN DE INVERSIONES QUE PERMITAN AMPLIAR Y MODERNIZAR EL APARATO PRODUCTIVO NACIONAL. ES POCO PROBABLE QUE LA ECONOMÍA MEXICANA PUEDA CONTINUAR FUNCIONANDO SOBRE ESTAS BASES EN EL FUTURO.

LA DISMINUCIÓN DE LOS SALARIOS REALES, EN LA QUE HA DESCANSADO GRAN PARTE DE LA CONTRACCIÓN DEL GASTO INTERNO, PARECE ESTAR ALCANZANDO SUS LÍMITES. EL ÚLTIMO EXPEDIENTE QUE PERMITIÓ DEPRIMIRLOS EN FORMA ADICIONAL —EL PACTO DE SOLIDARIDAD ECONÓMICA— ESTÁ A PUNTO DE EXTINGUIRSE Y ES POCO PROBABLE QUE LOS SECTORES OBREROS ACEPTEN UN NUEVO ACUERDO, SI ÉSTE NO LES GARANTIZA POR LO MENOS EL MANTENIMIENTO DE SUS SALARIOS REALES.

ÁNTE LA IMPOSIBILIDAD DE CONTINUAR DEPRIMIENDO LOS SALARIOS REALES, LA COMPETITIVIDAD DE LAS EXPORTACIONES NO PODRÁ DESCANSAR EN DISMINUCIONES ADICIONALES DE LOS SALARIOS Y SU CRECIMIENTO NO PODRÁ SUSTENTARSE EN CAÍDAS ADICIONALES DEL CONSUMO INTERNO.

DE AHÍ QUE, LA REALIZACIÓN DE INVERSIONES QUE AMPLIEN EL APARATO PRODUCTIVO Y ELEVEN SU EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD, A TRAVÉS DE LA INCORPORACIÓN DE INNOVACIONES TECNOLÓGICAS, SE VUELVE UN FACTOR DE NATURALEZA IMPRESCINDIBLE PARA MANTENER EL DINAMISMO FUTURO DE LAS EXPORTACIONES. A ELLO SE AUNA, EL HECHO DE QUE LA CONTRACCIÓN QUE HA VIVIDO EN ESTOS AÑOS LA ACTIVIDAD ECONÓMICA SE HA TRADUCIDO EN UNA ELEVACIÓN EN LOS NIVELES DE DESEMPLEO EXISTENTES, FACTOR QUE, AUNADO A LA DEPRE

SIÓN DE LOS NIVELES DE VIDA DE LA POBLACIÓN TRABAJADORA, HA ORIGINADO DESCONTEÑO SOCIAL Y PÉRDIDA DE CREDIBILIDAD EN LA CLASE POLÍTICA GOBERNANTE. ESTAS EXPRESIONES SE MANIFESTARON CON CLARA EVIDENCIA EN LAS ELECCIONES DEL PASADO 6 DE JULIO.

ÁNTE LAS PRESIONES EN LOS FRENTE ECONÓMICO Y POLÍTICO, SE VUELVE IMPRESCINDIBLE LA REALIZACIÓN DE UN PROCESO AGRESIVO DE NEGOCIACIÓN CON LOS ACREEDORES INTERNACIONALES QUE CULMINE EN UN ACUERDO QUE PERMITA REDUCIR EL PORCENTAJE DEL AHORRO INTERNO QUE ES ENVIADO AL EXTERIOR, LA COMBINACIÓN ENTRE EL LOGRO DE UNA QUITA Y LA CANALIZACIÓN DE MAYORES RECURSOS FRESCOS HACIA EL PAÍS, PERMITIRÍA LOGRAR TAL OBJETIVO.

EL ACUERDO DEBERÍA COMPRENDER UN MECANISMO QUE PERMITA COMPENSAR LOS CAMBIOS BRUSCOS OBSERVADOS EN LOS INGRESOS OBTENIDOS POR LA EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO, DERIVADOS DE LAS FRECUENTES VARIACIONES QUE MUESTRA SU PRECIO EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES. TAL MECANISMO, PERMITIRÍA ESTABILIZAR LAS CUENTAS EXTERNAS Y, POR TANTO, EVITARÍA VARIACIONES IMPORTANTES EN EL TIPO DE CAMBIO REAL QUE EQUILIBRA LA BALANZA DE PAGOS. ELLO PERMITIRÍA MANTENER EL ESCENARIO MACROECONÓMICO ESTABLE -- QUE REQUIERE LA EXPORTACIÓN PARA SU CONSOLIDACIÓN COMO ACTIVIDAD PERMANENTE.

ANEXO METODOLÓGICO

LA EVALUACIÓN DEL IMPACTO QUE LA DEMANDA EXTERNA E INTERNA Y EL TIPO DE CAMBIO REAL HAN TENIDO SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, A NIVEL AGREGADO Y POR GRAN DIVISIÓN, SE REALIZÓ ESTIMANDO ECONÓMICAMENTE LA ECUACIÓN,

$$\text{LN}X_{JC} = B_0 + B_1 \text{LNDE} + B_2 \text{LNTCR} + B_3 \text{LNDI}$$

$$(J = 1, \dots, 9; M)$$

DONDE:

$X_{JC}$  = EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS A PRECIOS CONSTANTES, TOTAL Y POR DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

$DE$  = DEMANDA EXTERNA, USÁNDOSE COMO VARIABLE "PROXY" DE ÉSTA AL PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE LOS ESTADOS UNIDOS A PRECIOS CONSTANTES.

$TCR$  = TIPO DE CAMBIO REAL.

$DI$  = DEMANDA INTERNA, USÁNDOSE COMO VARIABLE "PROXY" DE ÉSTA AL PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS CONSTANTES.

PARA LA ESTIMACIÓN SE USÓ EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL PRIMER TRIMESTRE DE 1981 Y EL IV TRIMESTRE DE 1987. SI BIEN EL DOCUMENTO EVALÚA EL EFECTO SOBRE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS DE LA POLÍTICA ECONÓMICA INSTRUMENTADA A PARTIR DE 1982, SE CONSIDERÓ PERTINENTE REALIZAR LA ESTIMACIÓN A PARTIR DEL I TRIMESTRE DE 1981 AFIN DE CONTAR CON MAYORES GRADOS DE LIBERTAD.

LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS A PRECIOS CONSTANTES - DE 1980 SE OBTUVIERON CONVIRTIENDO A PESOS LAS CIFRAS EN DÓLARES PROPORCIONADAS POR EL INEGI Y BANCO DE MÉXICO, USANDO EL TIPO DE CAMBIO CONTROLADO PROMEDIO DEL PERIODO, Y DEFLACTÁNDOLAS POR EL ÍNDICE DE -- PRECIOS AL PRODUCTOR CORRESPONDIENTE AL TOTAL DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y A CADA UNA DE SUS DIVISIONES. LA DECISIÓN DE USAR ESTE ÍNDICE PARA DEFLACTAR SE TOMÓ DEBIDO A LA AUSENCIA DE UN ÍNDICE TRIMESTRAL DE PRECIOS PARA LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS, - TOTAL Y DESAGREGADO POR DIVISIÓN DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA.

LAS CIFRAS CORRESPONDIENTES AL PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE LOS ESTADOS UNIDOS A PRECIOS CONSTANTES DE 1980 SE OBTUVIERON DE LA PUBLICACIÓN - NORTEAMERICANA "ECONOMIC REPORT OF THE PRESIDENT".

EL PRODUCTO INTERNO BRUTO PARA MÉXICO SE OBTUVO DE LA PUBLICACIÓN - - "PRODUCTO INTERNO BRUTO TRIMESTRAL 1980-1987" EDITADA POR EL SISTEMA- DE CUENTAS NACIONALES, EN TANTO QUE LAS CIFRAS CORRESPONDIENTES A DEMANDA INTERNA SE TOMARON DE LOS "INDICADORES TRIMESTRALES DE OFERTA Y DEMANDA AGREGADAS" PUBLICADOS EN EL INFORME ANUAL DE BANCO DE MÉXICO, PARA 1987.

EL TIPO DE CAMBIO REAL SE OBTUVO DE LA SIGUIENTE MANERA:

$$TCR = \frac{IPCUSA * ICC}{INPC}$$

DONDE:

IPCUSA = INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN ESTADOS UNIDOS, TOMADO DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS INTERNACIONALES EDITADOS POR BANCO DE MÉXICO.

INPC = INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN MÉXICO.

Y,

TCC = TIPO DE CAMBIO CONTROLADO PROMEDIO.

LAS DOS ÚLTIMAS SERIES FUERON OBTENIDAS DE LOS "INDICADORES ECONÓMICOS" PUBLICADOS POR BANCO DE MÉXICO.

COMO LAS ECUACIONES SE ESTIMAN CON BASE EN SERIES ESTADÍSTICAS NO DESESTACIONALIZADAS, SE USARON VARIABLES DUMMY, CON LA FINALIDAD DE CAPTAR EL POSIBLE EFECTO DE ESTACIONALIDAD QUE PUDIERA ESTAR PRESENTE EN LAS SERIES DE EXPORTACIONES.

POR ÚLTIMO, PARA LA ESTIMACIÓN DE LOS PARÁMETROS SE APLICÓ EL MÉTODO DE MÍNIMOS CUADRADOS ORDINARIOS Y LA AUTOCORRELACIÓN. CUANDO ÉSTA ESTUVO PRESENTE, SE CORRIGIÓ POR EL MÉTODO DE CROCHANE-ORCUTT.

ANEXO ESTADISTICO

CUADRO 1  
EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA NO PETROLERA 1981.I - 1987.IV  
(Millones de dólares)

ANOS TRIMESTRE	DIVISION I ALIM., BEB. Y TABACO	DIVISION II TEXT. Y P. DE VESTIR	DIVISION III DE LA MAQ. Y DE LAS INDUSTRIAS	DIVISION IV PAPEL, IMP. Y EDITOR.	DIVISION V QUIMICA, CAUCHO Y PLAST.	DIVISION VI MINERALES NO METAL.	DIVISION VII METALICAS BASICAS	DIVISION VIII PRODS. METAL. Y MAQUIN.	DIVISION IX OTRAS INDUSTRIAS MANUFACT.	TOTAL INDUSTRIA MANUFACT.
1981	I 187.10	47.70	15.30	20.20	112.90	29.90	40.80	166.00	10.70	630.60
	II 158.90	46.30	14.80	18.80	126.30	31.00	35.70	207.10	12.10	651.00
	III 109.70	43.90	15.80	21.30	128.20	34.30	30.00	221.80	14.60	619.60
	IV 218.70	42.40	13.00	20.60	109.10	28.50	26.80	287.10	14.20	760.20
1982	I 155.20	38.20	12.50	18.90	85.00	25.80	23.00	186.60	9.00	554.20
	II 167.30	40.30	11.80	20.00	104.10	33.20	33.70	146.40	8.20	565.00
	III 121.10	31.70	14.30	20.00	130.80	37.50	49.70	221.00	8.50	634.60
	IV 270.30	39.90	13.20	19.30	147.60	42.90	83.30	333.80	10.00	960.30
1983	I 165.40	34.30	13.30	11.70	96.80	40.30	186.00	190.70	6.20	752.70
	II 153.30	38.50	17.80	11.80	124.00	48.20	202.20	256.50	6.40	858.70
	III 137.50	54.00	27.20	25.50	248.50	57.70	264.30	574.20	40.40	1,429.80
	IV 268.40	64.50	23.60	26.10	202.60	64.00	228.40	633.20	22.00	1,532.80
1984	I 230.60	61.80	20.80	26.90	156.60	62.90	244.20	298.20	7.20	1,109.20
	II 193.80	93.40	30.20	28.10	244.90	77.10	265.60	735.10	24.30	1,692.50
	III 144.80	61.00	24.20	24.00	224.40	73.10	202.60	526.30	26.40	1,306.80
	IV 252.70	59.20	22.90	17.90	194.80	75.40	175.60	514.50	16.80	1,329.80
1985	I 189.20	50.90	19.40	21.30	166.30	71.40	171.90	538.20	20.40	1,269.00
	II 159.70	50.70	22.80	25.40	182.90	81.60	152.70	565.90	23.80	1,236.50
	III 133.70	48.50	22.70	22.20	186.30	85.00	136.20	594.10	23.20	1,253.90
	IV 273.50	57.00	26.50	30.20	191.10	77.30	186.40	657.50	23.70	1,523.20
1986	I 208.90	56.90	16.90	24.70	202.80	80.30	173.10	686.70	10.90	1,461.20
	II 211.60	74.40	26.20	21.80	223.00	97.30	223.40	804.60	18.60	1,700.90
	III 183.20	86.00	27.40	27.30	239.30	101.70	230.40	790.90	16.90	1,703.30
	IV 333.70	115.50	29.80	63.90	242.70	95.70	290.40	1,001.00	17.00	2,189.70
1987	I 290.30	140.10	31.60	46.10	280.20	100.10	259.20	1,033.50	17.00	2,198.10
	II 321.60	139.20	34.20	45.00	300.50	104.90	309.10	1,271.80	18.40	2,544.70
	III 271.50	143.20	33.90	56.10	291.50	114.90	343.50	1,044.50	16.60	2,317.70
	IV 430.10	143.70	34.80	75.10	333.20	126.90	346.00	1,269.10	16.40	2,775.30

FUENTE: Elaborada con base en las "Estadísticas del Comercio Exterior de México", I.N.E.G.I. - S.P.P. Varios Números.

CUADRO 2  
EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA NO PETROLERA 1981.I - 1987.IV  
(Millones de pesos corrientes)

AIROS TRIMESTRE	DIVISION I ALIM., BEB. Y TABACO	DIVISION II BEB. Y TEXT. Y VESTIR	DIVISION III INDUSTRIAS DE LA MAD.	DIVISION IV PAPEL, IMP. Y EDITOR.	DIVISION V QUIMICA, CAU- CHO Y PLAST.	DIVISION VI MINERALES NO METAL.	DIVISION VII METALICAS BASICAS	DIVISION VIII PRODS. METAL. Y MAQUIN.	DIVISION IX OTRAS INDUSTRIAS MANUFACT.	TOTAL INDUSTRIA MANUFACT.
1981	I 4,394.98	1,120.47	359.40	474.50	2,652.02	702.35	958.39	3,890.34	251.34	14,812.79
	II 3,827.90	1,115.37	356.53	452.89	3,042.57	746.79	840.01	4,999.04	291.49	15,682.59
	III 2,719.46	1,088.28	391.60	528.03	3,178.08	850.30	743.70	5,498.42	361.93	15,359.88
	IV 5,616.22	1,088.83	333.84	525.87	2,801.69	731.88	688.22	7,372.73	364.66	19,521.94
1982	I 5,334.22	1,312.93	429.62	649.59	2,921.45	886.75	790.51	6,413.44	309.33	19,047.85
	II 7,826.29	1,885.23	552.00	935.60	4,869.80	1,533.10	1,576.49	6,868.59	383.60	26,430.70
	III 8,164.56	2,137.21	954.11	1,348.40	8,018.54	2,528.25	3,350.77	14,899.82	573.07	42,784.73
	IV 15,111.18	2,230.62	737.95	1,078.97	8,251.61	2,398.33	4,656.90	18,661.16	559.05	53,685.76
1983	I 16,936.13	3,512.15	1,361.85	1,198.02	9,911.84	4,126.52	19,045.47	20,345.89	634.85	77,072.72
	II 17,500.73	4,395.16	2,032.05	1,347.09	14,155.84	5,592.51	23,083.15	29,282.04	730.62	98,029.19
	III 17,338.52	6,809.31	3,429.87	3,215.51	31,335.43	7,275.87	33,327.78	72,468.69	5,094.37	180,295.35
	IV 37,043.68	8,902.08	3,257.19	3,602.24	27,952.18	8,833.07	31,523.01	87,392.17	3,036.37	211,552.00
1984	I 34,569.25	9,264.44	3,118.13	4,032.58	23,475.91	9,429.34	36,608.02	44,703.16	1,079.35	166,280.17
	II 31,347.48	15,107.61	4,884.90	4,545.22	39,612.99	12,471.06	42,981.25	118,903.67	3,930.57	273,764.75
	III 25,148.62	10,594.38	4,203.01	4,168.28	38,973.41	12,695.88	35,187.22	91,406.89	4,585.11	226,962.80
	IV 46,938.72	10,996.33	4,253.65	3,324.90	36,183.87	14,005.46	32,617.49	95,567.76	3,120.58	247,008.75
1985	I 37,924.38	10,202.70	3,880.65	4,269.50	33,334.17	14,311.84	34,456.67	107,880.04	4,089.10	250,357.05
	II 32,936.99	11,080.99	4,983.17	5,551.42	39,974.62	17,834.50	33,374.11	119,311.90	5,201.73	270,249.44
	III 36,804.95	13,351.08	6,248.86	6,111.22	51,284.68	23,398.81	38,043.71	163,543.91	6,386.50	345,173.72
	IV 91,224.75	19,012.10	8,830.96	10,073.08	63,740.58	25,783.08	62,172.92	219,306.30	7,905.03	508,056.81
1986	I 88,362.06	24,062.53	7,146.87	10,445.42	85,762.42	33,958.20	73,202.54	290,399.66	4,609.52	617,929.21
	II 110,471.30	38,842.46	13,768.39	11,381.26	116,422.97	50,798.00	116,631.80	420,062.43	9,710.62	887,999.24
	III 121,664.94	57,122.84	18,332.45	18,133.18	158,947.63	67,551.08	193,036.08	525,330.89	11,225.30	1,131,364.39
	IV 279,048.12	96,983.93	24,919.49	33,434.75	202,951.69	80,026.68	242,839.59	637,060.72	14,215.82	1,831,080.79
1987	I 294,911.21	142,325.39	32,101.94	46,832.27	284,650.78	101,690.02	263,317.21	1,049,916.42	17,270.03	2,233,015.28
	II 395,271.58	171,087.70	42,034.48	55,308.52	369,338.03	128,930.31	379,908.10	1,563,141.78	22,615.04	3,127,635.55
	III 393,834.42	207,724.09	49,174.91	81,377.94	422,846.17	166,672.47	501,177.88	1,515,138.33	24,079.75	3,362,025.95
	IV 761,862.97	254,544.78	61,643.41	133,029.32	590,217.95	224,785.89	612,891.39	2,248,036.02	29,050.34	4,916,062.07

FUENTE: Elaborado con base en las "Estadísticas del Comercio Exterior de México". I.N.E.G.I. - S.P.P. Varios Números.  
y con los Indicadores Económicos del Banco de México.

CUADRO 3  
EXPORTACIONES DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA NO PETROLERA 1981.I - 1987.IV  
(Millones de pesos a precios de 1980)

AIROS TRIMESTRE	DIVISION I ALIM., BEB. Y TABACO	DIVISION II TEXT. Y P. DE VESTIR	DIVISION III INDUSTRIAS DE LA MAD.	DIVISION IV PAPEL, IMP. Y EDITOR.	DIVISION V QUIMICA, CAU- CHO Y PLAST.	DIVISION VI MINERALES NO METAL.	DIVISION VII METALICAS BASICAS	DIVISION VIII PRODS. METAL. Y MAQUIN.	DIVISION IX OTRAS INDUSTRIAS	TOTAL INDUSTRIA MANUFACT.	
1981	I	3,761.75	950.63	300.58	366.85	2,407.28	594.71	789.45	3,448.64	236.30	12,886.19
	II	3,123.97	902.64	291.60	370.41	2,584.29	608.63	701.67	4,203.22	270.65	13,057.09
	III	2,120.71	810.54	291.29	392.68	2,565.72	658.29	591.80	4,424.99	323.48	12,181.52
	IV	4,101.42	792.26	243.44	382.02	2,141.96	552.78	507.04	5,631.38	318.11	14,670.61
1982	I	3,586.43	873.15	280.19	423.65	2,051.10	544.80	524.67	4,331.16	237.34	12,852.49
	II	4,506.50	1,076.66	284.34	481.94	2,900.42	729.27	829.58	4,279.62	248.82	15,337.15
	III	3,920.24	983.83	444.15	621.19	4,330.60	1,078.75	1,447.84	7,236.77	284.26	20,347.64
	IV	6,088.31	914.56	306.14	464.69	3,379.50	918.90	1,766.88	7,612.33	220.77	21,650.08
1983	I	5,534.68	1,060.54	410.57	361.18	3,216.74	1,159.79	5,591.19	5,993.58	147.19	23,475.46
	II	5,158.40	1,164.18	545.86	361.86	3,580.74	1,311.37	5,278.16	7,330.48	164.48	24,895.53
	III	4,396.92	1,520.27	823.17	771.72	6,714.73	1,582.28	7,356.58	16,520.25	1,004.83	40,770.77
	IV	8,272.99	1,821.58	732.34	809.92	5,564.61	1,765.20	6,078.09	17,740.39	638.25	43,423.37
1984	I	6,597.37	1,741.44	594.68	769.09	4,139.88	1,577.25	4,223.74	7,529.04	199.60	27,872.10
	II	5,060.13	2,517.52	857.95	798.29	6,098.58	1,889.74	5,581.07	18,484.72	682.31	41,930.32
	III	3,665.98	1,535.94	697.56	691.79	5,266.91	1,776.06	4,484.16	12,934.68	748.02	31,801.11
	IV	6,086.19	1,473.84	629.46	492.02	4,464.39	1,887.53	3,543.71	12,007.90	476.06	31,061.09
1985	I	4,006.52	1,201.87	501.37	550.48	3,733.67	1,631.48	3,895.25	12,434.38	573.56	28,218.57
	II	3,258.29	1,167.49	597.26	665.37	4,089.89	1,941.13	3,132.74	12,615.17	654.47	28,121.82
	III	3,400.41	1,214.07	653.71	639.32	4,734.70	2,201.41	3,327.54	16,074.41	644.71	32,910.28
	IV	7,556.30	1,570.43	814.95	928.74	5,292.60	2,210.23	4,820.23	18,292.27	691.22	42,176.97
1986	I	5,890.26	1,690.02	582.51	551.37	5,951.59	2,357.72	4,753.10	20,561.15	351.86	42,889.58
	II	6,179.75	2,367.14	928.19	772.31	6,716.06	2,888.77	6,426.35	25,498.03	629.52	52,608.12
	III	5,837.33	2,820.05	960.69	950.24	7,450.32	3,191.54	7,075.94	26,284.87	577.03	55,156.00
	IV	10,905.00	4,108.61	1,081.01	2,318.01	7,540.84	3,267.42	9,026.04	34,101.25	602.77	72,950.95
1987	I	9,372.87	4,547.06	1,120.29	1,634.35	8,104.71	3,162.76	7,976.97	33,702.95	581.95	70,204.71
	II	10,012.03	4,207.59	1,158.85	1,524.80	8,336.45	3,136.51	9,151.77	38,606.25	604.69	76,738.92
	III	7,945.34	3,780.90	1,070.84	1,772.09	7,523.06	2,978.12	9,992.87	29,329.36	524.50	64,017.07
	IV	12,862.62	3,690.34	1,921.05	2,203.47	8,077.69	3,274.46	8,360.66	37,465.76	494.18	72,648.02

FUENTE:Elaborado con base en las "Estadísticas del Comercio Exterior de México", I.N.E.C.I. - S.P.P. Varios Números.  
y con los Indicadores Económicos del Banco de México.

CUADRO 4  
TIPO DE CAMBIO REAL Y PNB DE LOS EUA. 1981.I - 1987.IV

ANOS TRIMESTRE	TIPO DE CAMBIO LIBRE	TIPO DE CAMBIO CONTROLADO	INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN EUA	INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR MEXICO	TIPO DE CAMBIO REAL	TIPO DE CAMBIO REAL	PNB DE EUA
Unidad:	Promedio del periodo (PesosXddólar)	Promedio del periodo (PesosXddólar)	(1980=100)	(1980=100)	TCR=(IPCUEA/IPC/MEX)*TCC	(1980=100)	(MILL. DóLS. DE 1980)
1981 I	23.49	NA	108.50	117.18	9.80	92.84	2,699.90
II	24.09	NA	109.00	124.27	9.70	91.88	2,689.50
III	24.79	NA	112.11	130.91	9.74	92.33	2,698.90
IV	25.68	NA	113.71	139.35	9.62	91.13	2,661.90
1982 I	34.37	NA	114.70	155.61	11.63	110.17	2,651.00
II	46.78	NA	116.40	179.38	13.93	132.00	2,657.20
III	67.42	NA	118.61	216.82	16.93	160.37	2,650.80
IV	80.13	55.91	118.90	261.41	11.67	110.56	2,641.90
1983 I	148.72	102.40	118.80	331.25	16.95	159.69	2,658.60
II	148.63	114.16	120.31	385.14	16.37	155.06	2,721.10
III	148.41	126.10	121.68	435.36	16.17	133.24	2,771.60
IV	155.44	130.02	122.81	489.86	15.88	150.45	2,805.70
1984 I	167.33	149.91	124.08	572.95	14.90	141.77	2,866.40
II	179.16	161.75	125.49	646.42	14.41	136.54	2,924.00
III	191.10	173.68	126.91	711.02	14.23	134.79	2,935.40
IV	203.17	185.75	127.80	785.62	13.87	131.39	2,966.10
1985 I	217.86	200.45	128.61	913.09	12.76	122.76	2,948.00
II	235.97	218.56	130.21	1,001.89	13.04	123.51	2,981.90
III	336.20	275.28	131.10	1,107.76	14.95	141.66	3,013.30
IV	431.09	335.55	132.28	1,261.75	16.05	152.05	3,104.90
1986 I	465.65	422.89	132.61	1,521.88	16.91	160.23	3,170.50
II	554.33	522.08	132.28	1,773.32	17.87	169.34	3,175.40
III	686.80	664.22	133.32	2,121.22	19.16	181.52	3,187.00
IV	846.72	836.22	133.98	2,562.75	20.06	190.09	3,198.50
1987 I	1,019.18	1,015.88	135.44	3,176.65	19.08	188.37	3,233.40
II	1,232.35	1,229.08	137.23	4,174.83	18.45	174.83	3,253.20
III	1,454.26	1,451.50	138.77	5,374.65	17.20	162.96	3,285.90
IV	1,917.45	1,770.47	140.08	7,465.35	15.25	144.45	3,247.40

FUENTE: Banco de México, Indicadores Económicos e Indicadores Económicos Internacionales.  
S.P.P. Sistema de Cuentas Nacionales (S.C.N.).  
Economic Report of the President

CUADRO 5  
 DEMANDA INTERNA Y PRODUCTO INTERNO BRUTO 1980-1987.  
 (Millones de pesos a precios de 1980)

AÑO Trimestre	INDICE Base 1980=100	DEMANDA INTERNA	P.I.B.
1980 I	93.1	410,469	4,347,600
II	97.6	430,309	4,418,632
III	101.5	447,564	4,380,172
IV	107.8	475,280	4,723,904
1981 I	103.7	457,203	4,714,104
II	107.2	472,635	4,910,976
III	110.5	487,184	4,775,320
IV	113.7	501,292	5,067,036
1982 I	106.0	470,871	4,854,880
II	103.4	455,861	4,918,140
III	98.4	433,836	4,746,400
IV	94.9	418,405	4,825,396
1983 I	87.6	386,220	4,649,960
II	89.5	394,597	4,625,520
III	89.5	394,597	4,513,260
IV	92.4	407,383	4,737,616
1984 I	89.8	395,920	4,796,560
II	91.8	404,737	4,773,948
III	94.9	418,405	4,735,292
IV	99.8	440,089	4,880,876
1985 I	97.2	428,546	4,891,008
II	98.9	436,041	4,947,304
III	98.8	435,600	4,818,060
IV	99.7	439,568	5,012,496
1986 I	94.7	417,523	4,713,208
II	94.1	414,878	4,915,972
III	91.6	403,856	4,546,224
IV	93.3	411,351	4,735,380
1987 I	88.4	389,747	4,650,328
II	92.3	406,942	4,929,326
III	95.0	418,846	4,643,316
IV	97.3	428,986	4,961,280

FUENTE: Elaborado con base en Banco de México.  
 Informe Anual 1987 y S.P.P. Sistema  
 de Cuentas Nacionales (SCN) 1960-1985.

CUADRO 6  
 EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS  
 20 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION.  
 1982

LUGAR	PRODUCTO	MILLONES DE DOLARES	PARTICIPACION RELATIVA	ACUMULADA
1o	CAMARON CONGELADO	375.40	13.83%	13.83%
2o	MOTORES P/AUTOMOVIL	214.20	7.89%	21.72%
3o	PARTES SUELTAS P/AUTOMOVIL	131.40	4.84%	26.56%
4o	LEGUMBRES Y FRUTAS PREP. Y/O CONS.	70.70	2.60%	29.17%
5o	VIDRIO O CRISTAL Y SUS MANUFACTURAS	68.00	2.51%	31.68%
6o	AUTOMOVILES PARA TRANSP. DE PERSONAS	66.90	2.46%	34.14%
7o	ACIDO POLICARBONILICO	62.20	2.29%	36.43%
8o	ACIDO FLUORHIDRICO	54.50	2.01%	38.44%
9o	HIERRO EN BARRAS Y EN LINGOTES	44.80	1.65%	40.09%
10o	LIBROS DE TEXTO ARTIF. O SINT.	43.20	1.59%	41.68%
11o	LIBROS, ALMANAQUES Y ANUNCIOS	40.40	1.49%	43.17%
12o	TEQUILA Y OTROS AGUARDIENTES	38.90	1.43%	44.60%
13o	LLAVES, VALVULAS Y PART. DE METAL COM.	36.00	1.33%	45.93%
14o	OTROS PRODUCTOS FARMACEUTICOS	35.10	1.29%	47.22%
15o	COLORES Y BARNICES PREPARADOS	33.70	1.24%	48.47%
16o	MATERIAS PLASTICAS Y RESINAS SINT.	29.00	1.07%	49.53%
17o	MAQUINAS PARA ESCRIBIR	28.60	1.05%	50.59%
18o	MUELLES Y SUS HOJAS PARA AUTOMOVIL	28.50	1.05%	51.64%
19o	CERVEZA	28.20	1.04%	52.68%
20o	HIERRO O ACERO MANUFACTURADO	28.10	1.04%	53.71%
21o	TUBOS Y CAÑERIAS DE HIERRO Y ACERO	27.70	1.02%	54.73%
	TOTAL	2714.10	100.00%	

FUENTE: ELABORADO CON BASE EN LAS "ESTADISTICAS DEL COMERCIO EXTERIOR DE MEXICO INEGI (S.P.A.). ENERO - DICIEMBRE DE 1982.

CUADRO 7  
EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS  
20 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION.  
1987

LUGAR	PRODUCTO	MILLONES DE DOLARES	PARTICIPACION RELATIVA	ACUMULADA
10	AUTOMOVILES PARA TRANSP. DE PERSONAS	1301.00	20.85%	20.68%
20	MOTORES P/AUTOMOVIL	1250.90	20.52%	41.20%
30	PARTES SUELTAS P/AUTOMOVIL	444.40	7.06%	48.26%
40	CAMARON CONGELADO	434.60	6.91%	55.18%
50	PLATA EN BARRAS	351.40	5.74%	60.92%
60	HIERRO O ACERO MANUF. DE DIV. FORMAS	252.70	4.02%	64.94%
70	LIBROS DE TEXTO ARTIF. O SINT.	224.00	3.57%	68.51%
80	MAQUINARIA PARA EL PROC. DE INF.	210.10	3.47%	71.98%
90	CERVEZA	216.50	3.46%	75.42%
100	VIDRIO O CRISTAL Y SUS MANUF.	205.10	3.26%	78.68%
110	MATERIAS PLASTICAS Y RESINAS SINT.	177.10	2.82%	81.47%
120	HIERRO EN BARRAS Y EN LINGOTES	176.00	2.81%	84.30%
130	TUBOS Y CAMERIAS DE HIERRO Y ACERO	166.10	2.64%	86.94%
140	ACIDO POLICARBONILICO	159.20	2.53%	89.48%
150	CEMENTOS HIDRAULICOS	134.50	2.14%	91.61%
160	PARTES O PZAS. SUELTAS P/MAQUINARIA	121.50	1.93%	93.54%
170	CABLES AISLADOS P/ELECTRIC.	121.00	1.92%	95.47%
180	LEGUMBRES Y FRUTAS PREP. Y/O CONS.	100.50	1.60%	97.07%
190	PARTES O PZAS. SUELTAS P/MOTORES	98.40	1.56%	98.63%
200	COLORES Y BARNICES PREPARADOS	86.20	1.37%	100.00%
	TOTAL	6291.00	100.00%	

FUENTE: ELABORADO CON BASE EN LAS "ESTADISTICAS DEL COMERCIO EXTERIOR DE MEXICO INEGI (S.P.A.), ENERO - DICIEMBRE DE 1987.

CUADRO 8  
 EXPORTACIONES MANUFACTURERAS NO PETROLERAS  
 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION DE LA DIVISION DE PRODUCTOS  
 METALICOS, MAQUINARIA Y EQUIPO. 1982 Y 1987.

CONCEPTO	1982	1987	T.C.M.A. 1/
	MILLONES DE DOLARES		
PRODUCTOS METALICOS, MAQ. Y EQUIPO	888.0	4,618.5	39.06%
-PARA TRANSP.Y CON.DIF.DEL FERROC.	533.3	3,348.9	44.41%
-AUTOMOTRICES	455.7	3,082.5	46.57%
AUTOM. P/TRANSPORTE DE PERSONAS	66.9	1,301.0	81.04%
MOTORES PARA AUTOMOVILES	214.2	1,290.9	43.22%
MUELLES Y SUS NOJAS PARA AUTOM.	28.5	45.8	9.95%
PARTES SUELTAS PARA MOTORES	131.4	444.4	27.60%
CHASIS C/ MOTOR TODA CLASE DE VEH	0.4	0.4	0.00%
AUTOM. P/ TRANSPORTE DE CARGA	14.3	23.5	10.45%
-MAQUINARIA Y EQUIPO PARA IND.DIV.	229.4	723.7	25.83%
MAQUINAS DE ESCRIBIR	28.6	32.1	2.34%
MAQUINARIA P/EXPL. Y CONSTRUCCION	21.1	29.3	6.79%
MAQUINARIA P/ EL PROC. DE INF.	2.0	218.1	138.95%
PARTES O PZAS.SUELTAS P/MAQ.	22.3	121.5	40.36%
-EQUIPO PROF. Y CIENTIFICO	4.8	31.9	46.05%
INSTRUM. Y APARATOS MEDICOS	2.2	16.6	49.81%
-EQUIPOS Y APARATOS ELECTRICOS	91.3	435.0	36.65%
CABLES AISLADOS PARA ELECTRIC.	23.3	121.0	39.02%
OTROS AP.E INSTRUM.ELECTRIC.	9.9	65.1	45.74%
PIEZAS PARA INSTAL. ELECTRICA	22.5	46.4	15.58%
REFIGERADORES Y SUS PARTES	3.4	29.2	53.74%
TOCADISCOS, SINFONOLAS Y MOD.	1.4	31.1	85.92%
TRANSFERENCIAS ELECTRICAS	3.7	27.4	49.25%
PARTES Y PZAS. DE RADIO Y TV.	2.5	16.2	45.32%
-APARATOS DE FOTOGRAFIA,OPTICA Y R	16.7	64.4	30.99%
APARATOS FOTOGRAFICOS Y CINEMAT.	14.3	58.4	32.50%
-OTRAS INDUSTRIAS	36.0	60.3	13.64%

1/ T.C.M.A. TASA DE CRECIMIENTO MEDIA ANUAL.

## BIBLIOGRAFIA

- ACEITUNO, GERARDO Y  
MATTAR, JORGE. MODELOS MACROECONÓMICOS EN MÉXICO: UN-  
ANÁLISIS COMPARATIVO, SERIE TEMÁTICA -  
No. 2. MODEM, MODELO MACROECONOMÉTRICO,  
CIDE, MÉXICO, 1984.
- AMIEVA HUERTA, JUAN. ASPECTOS TEÓRICOS DE UN MODELO MACRO--  
ECONOMÉTRICO PARA LA ECONOMÍA MEXICANA,  
TRIMESTRE ECONÓMICO No. 205, MÉXICO, -  
1985.
- BALASSA, BELA; BUENO  
GERARDO; KUCZYNSKI,  
PEDRO PABLO; Y, SIMON  
SEN, MARIO ENRIQUE. HACIA UNA RENOVACIÓN DEL CRECIMIENTO -  
ECONÓMICO EN AMÉRICA LATINA, COLEGIO -  
DE MÉXICO, MÉXICO, 1986.
- BANCO DE MÉXICO. INFORME ANUAL PARA LOS AÑOS COMPRENDI-  
DOS ENTRE 1982 Y 1987.
- CUTHBERSTON, KEITH. POLÍTICA MACROECONÓMICA, LA ESCUELA --  
NEW CAMBRIDGE, LA KEYNESIANA Y LA MONE  
TARISTA, LIMUSA, MÉXICO, 1986.
- CHACHOLIADES, MILITIADES. ECONOMÍA INTERNACIONAL. MC GRAW-HILL.  
COLOMBIA, 1982.
- CHENERY, HOLLYS. STRUCTURAL CHANGE AND DEVELOPMENT POLI-  
CY, OXFORD UNIVERSITY PRESS, NUEVA - -  
York, 1979.
- DE MATEO, FERNANDO. LA POLÍTICA COMERCIAL DE MÉXICO Y EL -  
GATT, TRIMESTRE ECONÓMICO No. 217, --  
F.C.E. MÉXICO, 1988.

- DEHESA DÁVILA, MARIO. EL PATRÓN DE ESPACIALIZACIÓN DE LAS EXPORTACIONES. Mimeo.
- DORBUNSH, RUDIGER. LA MACROECONOMÍA DE UNA ECONOMÍA ABIERTA, ANATONI BOSCH. ESPAÑA, 1981.
- GABINETE DE COMERCIO EXTERIOR. ACCIONES ADICIONALES PARA PROMOVER LAS EXPORTACIONES EN EL MARCO DEL PROFIEIX. MÉXICO, 1986.
- GEREFFI, GARY. LA REESTRUCTURACIÓN INDUSTRIAL EN AMÉRICA LATINA Y ASIA ORIENTAL. FORO INTERNACIONAL 111. COLEGIO DE MÉXICO, MÉXICO, 1988.
- JOHNSTON, J. MÉTODOS DE ECONOMETRÍA. VICENS-VIVES, ESPAÑA, 1980.
- KALDOR, NICHOLAS. STRATEGIC FACTORS IN ECONOMIC DEVELOPMENT. CORNELL UNIVERSITY, NEW YORK, -- 1967.
- KMENTA, JAN. MÉTODOS DE ECONOMETRÍA. VICENS-VIVES, ESPAÑA, 1980.
- KRUGMAN, PAUL. SCALE ECONOMICS, PRODUCT DIFFERENTIATION AND THE PATTERN OF TRADE. AMERICAN ECONOMIC REVIEW, DICIEMBRE, 1981.
- LINDER, STAFFAN. AN ESSAY ON TRADE AND TRANSFORMATION. JOHN WILEY. NUEVA YORK, 1961.
- LOVE, JAMES. COMMODITY CONCENTRATIONS AND EXPORT EARNINGS INSTABILITY: A SHIFT FROM --

- CROSS-SECTION TO TIME SERIES ANALYSIS. JOURNAL OF DEVELOPMENT ECONOMICS, VOL. 24, NÚM. 2, 1986.
- PEÑALOZA WEBB, RICARDO. ELASTICIDAD DE LA DEMANDA DE LAS EXPORTACIONES. COMERCIO EXTERIOR, VOLÚMEN - 38, No. 5, MÉXICO, 1988.
- PINDYCK, ROBERT Y RUBINFELD, DANIEL. ECONOMETRIC MODELS AND ECONOMETRIC FORECAST. MC GRAW-HILL, 1983.
- RUPRAH, INDER. DÉFICIT FISCAL, INFLACIÓN Y CRECIMIENTO: 1983-1987. ECONOMÍA MEXICANA No. 8. CIDE, MÉXICO, 1986.
- SECRETARÍA DE COMERCIO Y FOMENTO INDUSTRIAL. PROGRAMA NACIONAL DE FOMENTO INDUSTRIAL Y COMERCIO EXTERIOR, 1984-1988. MÉXICO, 1984.
- SECRETARÍA DE COMERCIO Y FOMENTO INDUSTRIAL. PROGRAMA DE FOMENTO INTEGRAL A LAS EXPORTACIONES. MÉXICO, 1985.
- SECRETARÍA DE PROGRAMACIÓN Y PRESUPUESTO. INFORME DE EJECUCIÓN DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO PARA 1987. MÉXICO, 1988.
- SALAS, JAVIER Y SIDAOU, JOSÉ LUIS. ALGUNAS CONSIDERACIONES SOBRE LA ESTRUCTURA DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS, 1920-1981. EL SISTEMA ECONÓMICO MEXICANO. EDITORIAL PREMIA, MÉXICO, 1982.
- SALAS, JAVIER Y SIDAOU, JOSÉ LUIS. EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LAS EXPORTACIONES DE MANUFACTURAS. DOCUMENTO DE INVESTIGACIÓN No. 47, BANCO DE MÉXICO, 1982.

WILLIAMSON, JOHN,

THE OPEN ECONOMY AND THE WORLD ECONOMY.  
BASIC BOOKS, INC. PUBLISHERS. NEW YORK.  
1985.