

16



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

ESCUELA NACIONAL DE ESTUDIOS PROFESIONALES.

CAMPUS ARAGÓN

LAS POLÍTICAS DEL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL. (CORRELACIÓN CON EL DESARROLLO DE LA POLÍTICA ECONÓMICA EN MÉXICO).

293315

T E S I S

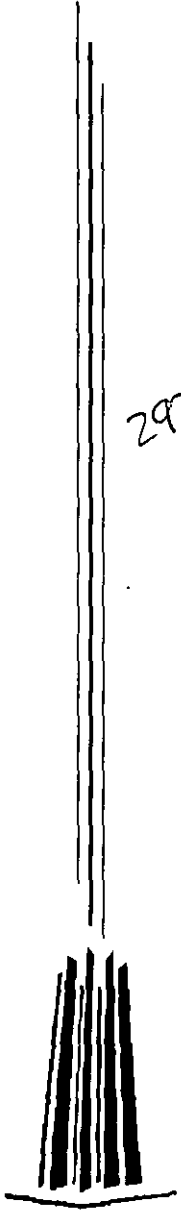
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
LICENCIADO EN RELACIONES INTERNACIONALES

P R E S E N T A:
VÍCTOR MANUEL GARCÍA.

ASESOR:
LIC. DAVID RENÉ WILSON OROPEZA

MÉXICO

2001





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

INDICE

INTRODUCCIÓN	I	
CAPÍTULO 1 EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)		
1.1.- ALGUNAS PREMISAS TEÓRICAS		
1.1.1. Los Sistemas Monetarios, los Regímenes del Tipo de Cambio y los Patrones Monetarios...	1	
1.1.1.1 Sistemas Monetarios.....	1	
1.1.1.2 Regímenes de Tipos de Cambio.....	1	
1.1.1.2.1 De Tipo de Cambio Flotante.....	1	
1.1.1.2.2. De Tipo de Cambio Fijo.....	3	
1.1.1.2.3 Régimen de Flotación Manejada.....	4	
1.1.1.2.4. Régimen de Deslizamiento Controlado.....	4	
1.1.1.2.5. Otros Regímenes.....	4	
1.1.1.3 Los Patrones Monetarios.....	5	
1.1.2. Evaluación de un Sistema Monetario Internacional (SMI).....	5	
1.1.2.1 Criterios para Evaluar un Sistema Monetario.....	5	
1.1.2.1.1 El Ajuste.....	5	
1.1.2.1.2 La Liquidez.....	5	
1.1.2.1.3 La Confianza.....	6	
1.1.3. La Cuestión del Ajuste en la Balanza de Pagos.....	6	
1.2.- ANTECEDENTES HISTÓRICOS DEL FMI, LOS SISTEMAS MONETARIOS INTERNACIONALES (SMI)		8
1.2.1. El Sistema Monetario Internacional de 1871 a 1914.....	8	
1.2.1.1 El Patrón Oro Clásico.....	10	
1.2.1.2 El Mecanismo de Ajuste en el Patrón Oro.....	11	
1.2.2. El Periodo de Entreguerras.....	13	
1.2.2.1. El Patrón Lingote Oro.....	15	
1.2.2.2. El Patrón Cambio Oro.....	15	
1.2.3. La Gran Depresión de 1929 y sus Efectos.....	15	
1.2.3.1. La Devaluación de la Libra Esterlina (1934).....	16	
1.2.3.2. La Devaluación del Dólar (1934).....	16	
1.2.3.3. Las Devaluaciones de las Monedas del Bloque Oro (1936).....	16	
1.2.3.4. El Establecimiento de la Cuenta de Igualación de Cambios en Inglaterra y el Fondo de Estabilización de Cambios en los Estados Unidos.....	17	
1.2.3.5. El Acuerdo Monetario Tripartita.....	17	
1.3.- LA SEGUNDA POSGUERRA, LA GESTACIÓN DEL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)		17
1.3.1. El Fondo Monetario Internacional (FMI), los Acuerdos de Bretton Woods.....	19	
1.3.2. Evolución Institucional del Fondo Monetario Internacional.....	21	
1.3.3. Funciones del Fondo Monetario Internacional.....	27	
1.3.4. Organización del FMI.....	27	
1.3.5. Miembros.....	28	
1.3.5.1 Cuotas.....	28	

INDICE

1.3.5.2	Votación.....	29
1.3.6.	Funciones Normativas del FMI : los Regímenes de Cambio, la Supervisión, Restricciones Cambiarias y Consultas.....	33
1.3.6.1	Asistencia Financiera.....	34
1.3.6.1.1	Girar sobre el "Primer Tramo".....	35
1.3.6.1.2	Adquisición de Divisas.....	35
1.3.6.1.3	Convenio de Facilidad Ampliada.....	35
1.3.6.2	Fuente de los Fondos.....	35
1.3.6.3	Selección de Monedas, Compras y Recompras.....	36
1.3.6.4	La Condicionalidad : la Ortodoxia del FMI.....	36
1.3.6.4.1	Las Directrices de la Condicionalidad del FMI.....	38
1.3.7.	La Asistencia Financiera, Modalidades.....	40
1.3.7.1	Giro en el Tramo de Reserva (Antes LLamado el Tramo Oro).....	41
1.3.7.2	Giros Sobre los Tramos Superiores de Crédito.....	41
1.3.7.3	Giros en los Tramos de Crédito y Acuerdos de Derecho de Giro.....	41
1.3.7.4	Servicio Ampliado.....	42
1.3.7.5	La Facilidad de Financiamiento Compensatorio y para Contingencias.....	43
1.3.7.6	Financiamiento para Contingencias.....	44
1.3.7.7	Facilidad de Existencias Reguladoras.....	45
1.3.7.8	Facilidad de Financiamiento Ampliada.....	45
1.3.7.9	Facilidades del Petróleo.....	46
1.3.7.10	Financiamiento Suplementario.....	46
1.3.7.11	Política de Mayor Acceso a los Recursos del Fondo.....	47
1.3.7.12	Facilidad de Ajuste Estructural.....	47
1.3.7.13	Facilidad de Transformación Sistémica.....	48
1.3.8.	Los Derechos Especiales de Giro (DEG's).....	48
1.3.8.1	Limitantes para el Uso de los DEG's.....	48
1.3.8.2	Asignación de los Derechos Especiales de Giro.....	49
1.3.8.3	Valoración de los Derechos Especiales de Giro.....	49
1.3.9.	Preparación de un Programa del FMI.....	53

1.4.- LA EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL SMI DE LA POSGUERRA, LOS LÍMITES DEL SISTEMA DE BRETTON WOODS Y SUS REFORMAS.....

1.4.1.	Evolución Histórica del SMI de la Posguerra.....	54
1.4.1.1	Los Límites del Sistema de Bretton Woods.....	55
1.4.2.	La Primera Reforma del SMI (la Creación de los DEG's).....	59
1.4.3.	La Crisis del Dólar de 1971 y del Sistema de Bretton Woods.....	60
1.4.4.	El Petróleo y la Crisis Financiera Internacional.....	61
1.4.5	La Segunda Reforma del SMI.....	62
1.4.6.	El Boom del Oro.....	64
1.4.7.	La Crisis de la Deuda.....	64

INDICE

1.5.- INTERPRETACIONES SOBRE LAS POLÍTICAS Y DIRECTRICES

DEL FMI	67
1.5.1. El Monetarismo y su Reinterpretación.....	68
1.5.2. El Enfoque Monetario de la Balanza de Pagos.....	69
1.5.3. Políticas y Directrices del FMI.....	71

CAPÍTULO 2 LA ECONOMÍA MEXICANA (1877 -1988)

2.1.- EL PERIODO PORFIRISTA.

2.1.1 La Construcción de los Ferrocarriles.....	76
2.1.1.1 El Periodo de Auge de la Construcción.....	78
2.1.2. La Inversión Extranjera.....	81
2.1.3. La Inserción de la Economía Mexicana en el Sistema de División Internacional del Trabajo	86
2.1.4. Los Sectores Productivos en el Porfiriato.....	88
2.1.4.1. La Agricultura.....	88
2.1.4.2. La Industria de Transformación.....	89
2.1.4.3. La Industria de Extracción, la Minería.....	90
2.1.4.4. El Comercio, el Sector Externo.....	91
2.1.4.5. El Comercio Interior.....	92
2.1.4.6. El Sector Financiero, las Finanzas Públicas.....	92
2.1.5. Resultados del Periodo Porfirista.....	93

2.2.- EL BROTE REVOLUCIONARIO..... 94

2.3.- EL ASENTAMIENTO INSTITUCIONAL POSTREVOLUCIONARIO (1920 - 1940)..... 97

2.3.1. Los Efectos de la Depresión de 1929-1933 en la Economía Mexicana.....	98
2.3.2. El Proyecto Industrializador.....	100
2.3.3. La Reforma Agraria.....	101
2.3.4. Las Innovaciones Institucionales.....	104

2.4. -HACIA EL CRECIMIENTO.

2.4.1. El Periodo de 1940-1954.....	104
2.4.2. El Periodo de Industrialización (1945-1954).....	109

2.5.- EL DESARROLLO ESTABILIZADOR (1956 A 1970)..... 113

2.5.1. Resultados Positivos.....	118
2.5.2. Resultados Negativos.....	119
2.5.3. El Expediente de la Industrialización.....	120
2.5.3.1. Condiciones Históricas de la Industrialización, el Desarrollo Agrícola.....	120
2.5.3.2. La Estrategia del Desarrollo Industrial.....	123

INDICE

2.6.- EL AGOTAMIENTO DE UN MODELO : LAS CRISIS RECURRENTE EN LA ECONOMIA, DOCE AÑOS DE VAIVENES ECONOMICOS.....	125
2.6.1. El Desarrollo Compartido (1970-1976).....	125
2.6.2. La Alianza para la Producción (1976-1982).....	128
2.6.3. Las Crisis de Fines de Sexenio (1976-1982).....	130
2.6.4. El Expediente Abierto de la Deuda Externa.....	134
2.6.4.1. De la Independencia al México Cambiante (Década de los 40's).....	134
2.6.4.2. El Endeudamiento Externo a Partir de los Años 40's.....	136
2.7.- EL SEXENIO DE MIGUEL DE LA MADRID (1982-1988).....	142

CAPÍTULO 3 EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI) Y LA ECONOMÍA MEXICANA, SU PARTICIPACIÓN EN LA POLÍTICA ECONÓMICA.

3.1.- MÉXICO EN LAS CONFERENCIAS DE BRETTON WOODS.....	145
3.2.- LOS PRIMEROS ACUERDOS	
3.2.1. Giro Automático en 1947 y Solicitud de Giro en 1948.....	147
3.2.2. Solicitud de Giro Contingente a un Año, 1949.....	147
3.2.3. Acuerdo Contingente (Stand By), 1954.....	148
3.3.- LA RELACIÓN CON EL FONDO EN LA ETAPA DEL DESARROLLO ESTABILIZADOR (1956-1970).....	148
3.4.- LA RELACIÓN CON EL FONDO EN LOS AÑOS DE LAS CRISIS FINANCIERAS, SU PARTICIPACIÓN EN LA POLÍTICA ECONÓMICA DE MÉXICO.....	149
3.4.1. Acuerdo de Financiamiento Compensatorio por 185 Millones de DEG's en 1976 y Acuerdo de Facilidad Ampliada (1977-1979).....	150
3.4.2. Acuerdo de Facilidad Ampliada con Crédito Ampliado (1983-1985).....	154
3.4.3. Crédito de Emergencia.....	162
3.4.4. Acuerdo de Crédito Contingente (1986-1988).....	162
3.5.- EL PACTO DE SOLIDARIDAD ECONÓMICA (PSE), ABANDONO DE LA ORTODOXIA.....	166
CONCLUSIONES GENERALES.....	174
BIBLIOGRAFÍA.....	193

Introducción.

LAS POLÍTICAS DEL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (correlación con el desarrollo de la política económica en México)

Introducción.

Con cierta frecuencia en diversos foros y medios de comunicación es común escuchar opiniones respecto a la actuación del Fondo Monetario Internacional (FMI); no en pocas ocasiones se le ha atribuido responsabilidades diversas sobre las crisis de las economías de países donde se han implementado programas de estabilización auspiciados o recomendados por él. Ha habido opiniones que han tenido cierto grado de validez, sin embargo otras han carecido de ella.

En México esto no ha sido la excepción, al FMI le han imputado culpabilidad en momentos difíciles del país. Asimismo le han asignado autoría o bien influencia sobre algunos programas de ajuste llevados a cabo. Si bien es posible que en algunos aspectos esto se apegue a la realidad, sin embargo no en pocas ocasiones ello ha carecido de veracidad y sí, se ha utilizado con otros fines, por las relaciones de poder existentes al interior del Estado Mexicano y que son las que determinan las políticas económicas y la toma de decisiones en su momento.

Para comprender la realidad, se hace necesario profundizar sobre este organismo y sobre la economía mexicana como caso ejemplificante, enfatizando la relación de ambos en unos de tantos momentos críticos de la economía mexicana, especialmente entre los años 1976 y 1988.

Para ello es importante hacer un análisis del FMI, primero desde la óptica de los sistemas monetarios internacionales (señalando los conceptos de ajuste, liquidez y confianza) esto por ser el órgano rector del Sistema Monetario Internacional; evaluar sus antecedentes históricos, cómo estuvieron organizadas las relaciones monetarias internacionales previo a la creación de este organismo; asimismo las condiciones internacionales al amparo de las cuales se creó esta Institución, en qué planteamientos estuvo basado su establecimiento; la organización institucional, la evolución o adaptación de sus mecanismos de acceso a sus recursos, a las nuevas condiciones internacionales; su participación en diversos problemas de carácter internacional; sus alcances, límites y sus reformas.

Por su parte, del análisis de la economía mexicana se desprenderán los elementos de juicio para poder definir si fueron las políticas del FMI implementadas en el país o hubieron algunos otros aspectos que llevaron a la crisis de la economía. Este análisis se hace desde la época de Porfirio Díaz -en donde se dan algunas de las características de desarrollo capitalista dependiente y subordinado-, hasta la administración de Miguel de la Madrid, donde observaremos el climax de los problemas estructurales de

Introducción.

la economía mexicana derivados de políticas económicas llevadas a cabo por los gobiernos emanados de la "revolución", y la puesta en marcha del modelo neoliberal, en un marco de profundas transformaciones políticas, ideológicas y económicas a nivel internacional -crisis global del capitalismo keynesiano y el fracaso de los sistemas comunistas- por citar algunas.

La relación de México con el FMI se ha mantenido desde sus mismos orígenes en las Conferencias de Bretton Woods. Posteriormente en el desarrollo de la Institución la relación no fue tan cercana, ya que no se tuvo la necesidad de acceder a sus recursos y ésta se limitó al acatamiento de los estatutos del Convenio Constitutivo. Sin embargo en los años de las primeras grandes crisis financieras (1976 a 1988) el Estado Mexicano tuvo que recurrir al apoyo de este organismo, implementándose programas de ajuste de la economía ortodoxos basados en programas del FMI.

Como ya se expuso, a este organismo le han imputado responsabilidades de ser creador de crisis y generar descontentos sociales y desequilibrios, aseveración que es posible sea válida del todo para otros países, sin embargo para México al menos es factible darle el beneficio de la duda, ya que si bien es cierto hubo momentos en que se retomaron tal cual las "recetas del fondo" también se tuvieron momentos en que se pudo haber elaborado una política económica alternativa que generara soluciones a los problemas de la economía -como fue el caso del periodo presidencial de José López Portillo, con los cuantiosos recursos petroleros con que se contó- empero lamentablemente se siguieron otros derroteros. De igual modo, al término del periodo de Miguel de la Madrid, donde se rompió con la ortodoxia y se implementaron medidas de ajuste heterodoxas.

En la búsqueda de validar esto, es imprescindible conocer dos grandes temas, por un lado el Fondo Monetario Internacional en su contexto real, su sentido de ser, que intereses lo mueven; para qué fue creado; que papel desempeña en las relaciones económicas internacionales, cómo se vinieron dando los diferentes mecanismos de acceso a sus recursos, su condicionalidad, su ortodoxia, sus políticas, etc...

Por el otro lado, es necesario entender la economía mexicana, cómo se fue estructurando, qué problemas se fueron incubando en el interior de las políticas económicas llevadas a cabo, qué caminos siguió la economía a partir de los esquemas emanados de la dictadura de Porfirio Díaz; posteriormente al movimiento armado, los subsecuentes proyectos industrializadores, la puesta en marcha de una reforma agraria, la implementación de un proyecto desarrollista denominado "desarrollo estabilizador", los modelos del "desarrollo compartido" y "la alianza para la producción" sus resultados y sus alcances; y finalmente la puesta en marcha de un modelo neoliberal.

Introducción.

Ya conocido esto, entresacar los momentos en los que el Fondo ha ejercido su mayor influencia, a través de sus políticas (condicionalidad ,ortodoxia, etc...) en la política económica de México, los resultados de ésta, el grado de responsabilidad de la Institución y del Estado en las crisis del país.

Nuestra hipótesis de trabajo está planteada bajo lo siguiente: 1) El FMI fue creado con el propósito de apuntalar un sistema que emanaba de la 2a. gran contienda bélica, que legitimó el status quo vigente. Conforme cambió la situación mundial (pérdida de liderazgo económico de EUA) sobrevino su declinación, sin embargo tuvo la capacidad de adaptación a las nuevas circunstancias, modificando a su vez su Convenio Constitutivo. En su evolución ha servido de puntal del sistema económico capitalista aceitando la maquinaria de las relaciones económicas internacionales, mediante la sofisticación de sus modalidades de asistencia financiera. Ha desarrollado mecanismos para acrecentar la liquidez internacional (los DEG's) e incrementado su capacidad de apoyo crediticio vía los Acuerdos Generales de Préstamos (AGP).

A través de su condicionalidad y la ortodoxia de sus planes de ajuste (políticas del Fondo) ha reforzado la supremacía de los países altamente industrializados en la economía mundial y reproducido las condiciones de dominación. Lo anterior ha tenido severas repercusiones en países subdesarrollados donde los costos económicos y sociales han sido mayores que los problemas originales. Sin embargo ha servido también de escudo de políticas económicas locales erróneas, o que obedecieron a una determinada correlación de fuerzas, como es el caso de México.

2) La crisis de la economía mexicana ha tenido sus orígenes en las diferentes etapas de la historia económica de México. Las políticas económicas llevadas a cabo en los distintos periodos de la historia económica del país. De tal suerte los esquemas de desarrollo estabilizador, la política industrial, la reforma agraria, la implementación de modelos de "desarrollo compartido" y la "alianza para la producción" han degenerado en problemas de coyuntura y lo más grave en problemas estructurales.

El FMI con sus programas y políticas, adoptados en su oportunidad, ha servido de catalizador de los problemas estructurales que se han derivado de estas políticas económicas implementadas. De esa forma existe una correlación entre las políticas del Fondo y las llevadas a cabo por los gobiernos mexicanos. Habiendo grados de responsabilidad para cada quien.

En la búsqueda de un explicación a esto y obtener hasta que grado son o no verdad tales aseveraciones, nos hemos abocado a la realización de un trabajo de investigación en el cual con fines metodológicos lo hemos dividido en tres capítulos: en el *Capítulo 1* se aborda el conocimiento profundo de este organismo, partiendo del entendimiento de algunos conceptos que es importante saber en cuanto a los sistemas monetarios internacionales, los regímenes del tipo de cambio y los patrones

Introducción.

monetarios. Posteriormente se plantearán los diferentes sistemas monetarios internacionales que han regido las relaciones monetarias internacionales y algunos antecedentes del FMI, en su concepción histórica. Finalmente se plantea la creación de este organismo internacional, su evolución, sus reformas, sus límites y las diferentes adaptaciones a su Convenio Constitutivo, sin olvidar los diferentes mecanismos establecidos para acceder a sus recursos.

En el *Capítulo 2* se analiza la economía mexicana en un lapso que parte del Periodo Porfirista y concluye con el periodo presidencial de Miguel de la Madrid. Esto al considerar que dentro de los distintos periodos de gobierno de Porfirio Díaz se dan los primeros elementos que influirán posteriormente en la estructura económica del país. En las etapas subsecuentes se evaluarán otros elementos tales como la industrialización, la reforma agraria, la deuda externa y las políticas de desarrollo estabilizador, desarrollo compartido y la alianza para la producción, mismos que irán conformando los problemas estructurales de la economía, que tendrán su momento culminante en los doce años de gobierno de crisis de Luis Echeverría y José López Portillo. Se concluye con el periodo de Miguel de la Madrid, en donde se implementan diversos programas de estabilización para solventar las crisis en la economía y se pone en marcha el modelo neoliberal.

En el *Capítulo 3*, se analizan los diferentes acuerdos firmados por el gobierno mexicano y la participación de éste en el FMI desde su creación en las Conferencias de Bretton Woods, hasta el Acuerdo Contingente de 1986-1988. Hasta este periodo, en virtud de que es el momento más connotado donde se puede apreciar la influencia de las políticas del FMI, es decir la ortodoxia del organismo *vis à vis* la heterodoxia del último de los planes de ese gobierno. Se evalúa el estado de la economía y su contexto en el momento de la firma de cada Acuerdo, asimismo sus alcances y sus efectos en ella.

Con el entendimiento de este organismo, será posible discernir sobre el *status quo* internacional actual, cómo ha sido su devenir histórico, hacia donde nos lleva; también saber hasta que punto es viable apartarse de sus lineamientos y bajo que circunstancias es posible hacerlo. Conociendo la economía mexicana, del mismo modo es posible identificar el momento en que México pudo apartarse de los lineamientos del Fondo y hacer una política propositiva que hubiera cambiado la historia del país.

El FMI ha tenido una evolución y un poder de adaptación acorde con los distintos escenarios económicos internacionales que se han venido presentando. Ha acrecentado su participación en las decisiones económicas internacionales y en las diferentes economías de países que han recurrido a él vía la implementación de programas de estabilización, donde se han vertido esquemas de condicionalidad y medidas de política económica, que han traído efectos adversos en estas economías en el terreno económico y social. En México donde ha participado el FMI, esto no es posible negarlo u ocultarlo, empero muchos errores de política económica han sido ajenos a esta Institución. En más de

Introducción.

una ocasión se ha tenido la oportunidad de hacer caso omiso a las recomendaciones del organismo y plantear una política diferente que beneficie al país, sin embargo las decisiones se han tomado, teniendo mas en consideración las relaciones existentes entre los grupos de poder que coexisten al interior del Gobierno mexicano que el bienestar nacional. Determinar en que momentos se ha tenido esta posibilidad es el planteamiento.

Para ello es relevante hacer unas precisiones a saber sobre el surgimiento del Fondo Monetario y el desenvolvimiento de la economía mexicana desde su formación capitalista, sin olvidar la interrelación que existió entre la institución y la economía mexicana.

El surgimiento del FMI fue un hecho que se planteó desde antes de la terminación de la segunda Guerra Mundial: las propuestas que se presentaron para su creación el *Plan Keynes (Inglaterra)* y el *Plan White (EUA)* reflejaron en cierta medida los distintos estados de salud de estos dos países, por un lado el declive del imperio Británico y por el otro el surgimiento de una potencia que requería mercados. Las dos potencias llegaban con composiciones y situaciones económicas distintas. Las economías tanto norteamericana como inglesa enfrentaban diferentes situaciones al término de la guerra; por un lado Estados Unidos emergía con la necesidad de expandirse, de evitar el desempleo, elevar la tasa de ganancia de las corporaciones norteamericanas en el extranjero, requería de la estabilidad de las finanzas internacionales, de una libertad cambiaria, de la extinción de los imperios coloniales (en especial el inglés) y de contener el avance de los movimientos socialistas en Europa.

La temática de los planes difería en sustancia *El Plan White*, que sintetizaba las aspiraciones norteamericanas, proponía un sistema en el cual los tipos de cambio no experimentarían modificaciones, a menos de que se presentara un serio desequilibrio en la balanza de pagos, partía del concepto de que el valor de las monedas era un asunto colectivo, planteaba la constitución de un Fondo Internacional de Estabilización a efecto de mantener la convertibilidad de las monedas en oro, para esto cada país debía aceptar una paridad de su divisa en una moneda mundial (el UNITAS) cuyo valor era de 10 dólares oro, esto es, se fijaban en dólares las otras monedas y el dólar se fijaba en oro, cualquier modificación en la paridad debería ser notificada al Fondo y contar con su aprobación, este Fondo tendría un capital integrado por las aportaciones de los miembros participantes, mismos que a su vez tendrían la facultad de utilizar los recursos en caso de necesitarlos, aceptando la participación del Fondo en sus políticas económicas internas.

El otro plan, el *Plan Keynes* que hacía lo mismo para las aspiraciones inglesas, proponía crear la Unión de Compensación Internacional basada en una unidad de pago mundial (el BANCOR) cuyo valor en oro sería fijo, en esta Unión los Estados miembros deberían aceptar su convertibilidad en oro para realizar

Introducción.

los ajustes externos. La Unión no tendría poder para intervenir en la política económica de sus miembros, además permitiría que el tipo de cambio pudiera variar dentro de los límites del 5 % .

Como reflejó del status quo internacional de aquel momento, de los distintos estados de salud de Inglaterra y EUA respectivamente, no resultó extraño que el Plan White se impusiera sobre su contraparte inglés.

De sus orígenes a la actualidad el FMI ha experimentado una serie de cambios, algunos acordados a los ocurridos en la economía mundial y otros inducidos por las modificaciones en las relaciones de poder entre las naciones.

En sus orígenes el Fondo se planteó como meta la creación de un sistema monetario abierto en donde se diera la convertibilidad de las monedas, se adoptaran tipos de cambio fijos y se diera la eliminación de restricciones y prácticas perjudiciales, en especial los controles cambiarios y las devaluaciones competitivas de las monedas.

En sus primeros años el Fondo se abocó a la tarea de supervisar el sistema de paridades, diseñado para estabilizar los tipos de cambio, bajo este concepto los miembros del Fondo debían determinar el valor de su moneda con respecto al dólar o al oro y solicitar la aprobación del Fondo antes de modificar en más de 10 % la paridad de su moneda.

En estos años la labor del Fondo se suscribió a "alentar " a los países industriales de Europa a adoptar políticas macroeconómicas prudentes, fijar tipos de cambio realistas, utilizar la política monetaria como un instrumento de la política macroeconómica

En la década de los sesenta el Fondo promueve por un lado, el aumento de sus recursos a través de la introducción de dos modificaciones importantes en su estructura operacional : 1) los *Acuerdos Generales para la Obtención de Préstamos (AGP)*, esto a efecto de mantener el nivel de liquidez necesario para satisfacer los requerimientos de financiación de los países miembros en el caso de que se registrase una crisis de balanza de pagos en uno de los grandes países industrializados (PI); estos acuerdos permitieron a la Institución complementar sus recursos financieros, provenientes de las cuotas de los países miembros , con préstamos otorgados por los gobiernos de los diez principales PI, y 2) La creación del dinero fiduciario, es decir el *Derecho Especial de Giro (DEG)* como activo de reserva , el cual los países miembros pueden incorporar a sus reservas de divisas y oro, y utilizar para hacer frente a sus obligaciones. Por el otro, crea dos mecanismos de crédito 1) *el servicio de financiamiento compensatorio* y 2) *el servicio de financiamiento de existencias reguladoras*, ambos orientados a los

Introducción.

países en desarrollo para enfrentar problemas producidos por una disminución temporal de sus ingresos de exportación derivados de fluctuaciones en los precios de los productos primarios.

A raíz de la suspensión de la convertibilidad del dólar en oro a inicios de la década de los setenta y el consecuente reemplazo de este sistema de paridades fijas por uno de paridades flexibles, la función del Fondo quedó en entredicho. Sin embargo el Fondo tuvo la capacidad de adaptación a las nuevas circunstancias, enmendando en forma considerable su Convenio Constitutivo, **pasando de la supervisión de las políticas cambiarias a la de supervisión también de las políticas económicas internas que afectan los tipos de cambio.** Asimismo a nivel organizacional el Fondo crea el Comité Provisional y el Comité para el Desarrollo quienes adoptarían decisiones con mayor rapidez. En ese mismo sentido, en el terreno de la asistencia financiera, crea *el servicio ampliado*, esto a efectos de satisfacer las necesidades de mediano plazo de los países en desarrollo.

En esta misma década se suscitan vaivenes a nivel internacional en el precio del petróleo que originan desequilibrios en las cuentas externas, provocan inflación sin precedentes y derivan en una recesión internacional, apareciendo el fenómeno de inflación con desempleo. Concatenado a esta situación, algunos países por un lado, recurren al crédito con la Banca Comercial Internacional (quien recibía los excedentes de la venta del petróleo en forma de depósitos) para acceder a los hidrocarburos cada vez mas inaccesibles en cuanto a precio -lo que a la postre traería consecuencias devastadoras- Para hacer frente a estos desequilibrios el Fondo crea los *servicios financieros del petróleo* que permitían apoyar a estos países en problemas.

La recesión y demás problemas internacionales no le eran ajenos a los PI, quienes buscaban controlar la inflación , utilizando para ellos mecanismos tales como el incremento de las tasas de interés. Este estado de cosas : vaivenes en el precio del petróleo, recesión internacional, inflación con desempleo, incremento del endeudamiento de los países en desarrollo y el aumento en las tasas de interés devienen en la década de los ochentas en una crisis de pagos de la deuda sin precedentes, generándose a nivel mundial y, que amenazó con desencadenar el abatimiento de los sistemas bancario y financiero internacionales.

Inicialmente se pensó que esta crisis sería de corta duración, se estimó que la recesión mundial que había generado la contracción de la demanda de los países altamente endeudados no duraría mucho tiempo, se manejó que el crecimiento económico de los PI se reanudaría en un corto lapso, una vez que se controlara la inflación. El argumento central era que la combinación de la recuperación económica de estos países con la corrección de los déficits presupuestales excesivos, políticas monetarias poco restrictivas y tipos de cambio sobrevaluados en los países endeudados, traerían consigo el retorno de altas tasas de crecimiento en estos países.

Introducción.

países en desarrollo para enfrentar problemas producidos por una disminución temporal de sus ingresos de exportación derivados de fluctuaciones en los precios de los productos primarios.

A raíz de la suspensión de la convertibilidad del dólar en oro a inicios de la década de los setenta y el consecuente reemplazo de este sistema de paridades fijas por uno de paridades flexibles, la función del Fondo quedó en entredicho. Sin embargo el Fondo tuvo la capacidad de adaptación a las nuevas circunstancias, enmendando en forma considerable su Convenio Constitutivo, **pasando de la supervisión de las políticas cambiarias a la de supervisión también de las políticas económicas internas que afectan los tipos de cambio**. Asimismo a nivel organizacional el Fondo crea el Comité Provisional y el Comité para el Desarrollo quienes adoptarían decisiones con mayor rapidez. En ese mismo sentido, en el terreno de la asistencia financiera, crea *el servicio ampliado*, esto a efectos de satisfacer las necesidades de mediano plazo de los países en desarrollo.

En esta misma década se suscitan vaivenes a nivel internacional en el precio del petróleo que originan desequilibrios en las cuentas externas, provocan inflación sin precedentes y derivan en una recesión internacional, apareciendo el fenómeno de inflación con desempleo. Concatenado a esta situación, algunos países por un lado, recurren al crédito con la Banca Comercial Internacional (quien recibía los excedentes de la venta del petróleo en forma de depósitos) para acceder a los hidrocarburos cada vez mas inaccesibles en cuanto a precio -lo que a la postre traería consecuencias devastadoras- Para hacer frente a estos desequilibrios el Fondo crea los *servicios financieros del petróleo* que permitan apoyar a estos países en problemas.

La recesión y demás problemas internacionales no le eran ajenos a los PI, quienes buscaban controlar la inflación , utilizando para ellos mecanismos tales como el incremento de las tasas de interés. Este estado de cosas : vaivenes en el precio del petróleo, recesión internacional, inflación con desempleo, incremento del endeudamiento de los países en desarrollo y el aumento en las tasas de interés devienen en la década de los ochentas en una crisis de pagos de la deuda sin precedentes, generándose a nivel mundial y, que amenazó con desencadenar el abatimiento de los sistemas bancario y financiero internacionales.

Inicialmente se pensó que esta crisis sería de corta duración, se estimó que la recesión mundial que había generado la contracción de la demanda de los países altamente endeudados no duraría mucho tiempo, se manejó que el crecimiento económico de los PI se reanudara en un corto lapso, una vez que se controlara la inflación. El argumento central era que la combinación de la recuperación económica de estos países con la corrección de los déficits presupuestales excesivos, políticas monetarias poco restrictivas y tipos de cambio sobrevaluados en los países endeudados, traerían consigo el retorno de altas tasas de crecimiento en estos países.

Introducción.

Consideraron también que una vez dadas las condiciones anteriores, los capitales fugados de estos países endeudados retornarían una vez que estos reordenaran las políticas económicas, retomando de esta manera su cauce la inversión.

Durante estos acontecimientos el Fondo desempeñó un papel protagónico, realizó labores conjuntas con todas las partes involucradas en el problema, ya fuera facilitando sus propios recursos, canalizando las corrientes financieras provenientes de la banca comercial, de instituciones financieras internacionales o incluso de gobiernos, o aplicando por su parte programas de ajuste creados y diseñados de acuerdo a la situación de cada país deudor. Sin embargo la excesiva condicionalidad del FMI desencadenó problemas aun más graves de los que se trataba de solucionar, ya que los costos sociales en esos países fueron más allá, por lo que se vio envuelto en severas críticas.

En virtud de esto, a finales de la década de los ochenta se modifica la estrategia de la deuda para evitar obstaculizar los programas de ajuste, de ese modo, la mayoría de los países sobre endeudados concluyen acuerdos de restructuración, conversión y reducción en su caso de deuda con sus acreedores tanto oficiales como de la Banca comercial

Ya a principios de la década de los noventa, con las importantes transformaciones ocurridas en el plano internacional, donde el bloque socialista se desmorona para dar paso a nuevas formas de Estados Nación, conformándose una nueva geografía política internacional. El Fondo se prepara para recibir a la nueva Federación Rusa (derivada de la ex Unión Soviética) y 13 de las otras ex Repúblicas, incorporándolas en 1992; para el siguiente año, en 1993, como apoyo a estos nuevos Estados, crea el *Servicio para la Transformación Sistémica*, a efecto de procurar financiamientos a estos Estados en su proceso de transformación de una economía centralmente planificada a una de mercado, abarcando desde los aspectos netamente económicos hasta los procesos de gestión administrativa de estos gobiernos.

Como resultado de este proceso evolutivo, el Fondo ha podido cristalizar en su beneficio todo los cambios que han ocurrido en la esfera mundial, quedando conformada de esta manera el ámbito de sus actividades y competencias.

En este mundo actual, donde imperan todavía las políticas altamente proteccionistas de los grandes estados industriales, que en aras de abatir sus problemas económicos internos, siguen utilizando la política monetaria y en alto grado políticas de ajuste contrarias a libre desenvolvimiento del comercio mundial, como ejes de su recuperación sin importarles en quienes recaen los costos de su recuperación, el Fondo ha tenido la habilidad de adaptarse.

Introducción.

Por otra parte, la economía mexicana a partir de la época de Porfirio Díaz con la construcción de los ferrocarriles, la apertura a la inversión extranjera directa en diversos sectores claves de la economía y otros elementos va conformando un esquema dependiente y subordinado: Posteriormente después de la contienda revolucionaria, en el sexenio Cardenista, a través de la creación de infraestructura, una activa participación del Estado como empresario, el establecimiento de entidades de fomento y un control sobre los sectores claves, asimismo una fuerte repartición de la tierra mediante la puesta en marcha de una reforma agraria, sientan las bases para un desenvolvimiento de carácter capitalista.

Todo esto derivó en las condiciones propicias para el desenvolvimiento económico capitalista del país que se dió gracias a un crecimiento de la producción agrícola que obtuvo excedentes para exportar y generó divisas consecuentemente para apoyar otros sectores.

Es posible determinar dos grandes periodos de la economía, uno que va de 1940 - 1955 donde se da un crecimiento de la economía y una inflación; otro, de 1956-1970 de crecimiento pero sin inflación. Este último con la puesta en marcha de un modelo de desarrollo denominado "estabilizador" que permitió crecimiento del PIB a tasas sin precedentes.

Estos años considerados también como los del "Milagro Económico", representaron para el país años de profundos cambios cuyos efectos de la política económica se dejaron sentir incluso en años posteriores. Con el modelo de desarrollo económico "estabilizador" el Estado logró darle estabilidad a la economía, el objetivo fundamental fue lograr un aumento en la producción para garantizar el desarrollo económico, instrumentando una política económica con objetivos de control de la inflación, equilibrio presupuestal y de balanza de pagos.

Durante este periodo del país la política proteccionista del Estado respecto al sector industrial continuó, se remarcaron los subsidios, las exenciones fiscales y las barreras arancelarias, se continuó la política de creación de infraestructura vía la inversión en empresas públicas en los sectores petrolero, eléctrico y siderúrgico principalmente; en el otro vértice se instrumentó una política de congelación de precios y tarifas de los servicios del sector público.

Sin embargo, no obstante el control de la inflación, hubo un desequilibrio permanente en el sector externo, especialmente en la cuenta corriente. Para financiar el déficit en la cuenta corriente, se recurrió a la inversión extranjera directa y al ahorro externo. En el terreno del ahorro y la inversión se utilizó la política fiscal (subsidios, exoneraciones y tarifas reducidas de los bienes y servicios públicos) como camino para incrementar los niveles de éstos, teniendo en mente que los ahorros obtenidos se deberían utilizar en reinversión productiva. En virtud de que estos subsidios y exoneraciones acarrearán para el Estado un constante déficit, se recurrió al endeudamiento interno vía el encaje legal y al endeudamiento

Introducción.

externo para financiarlo; dejando a un lado la alternativa de la expansión primaria de moneda, por considerarla la mas inflacionaria de las fuentes de financiamiento.

Todos estos apoyos dados, el crecimiento del déficit en cuenta corriente, el aumento de la deuda externa, la inoperancia de un sector industrial sobreprotegido -de invernadero-, darán como resultado que el modelo de desarrollo llevado a cabo hasta ese entonces ya no sea capaz de continuar por lo que asistimos al agotamiento de un modelo y a la manifestación plena de problemas estructurales en la economía.

La implementación de un modelo alternativo (el "desarrollo compartido") por parte de la administración de Luis Echeverría, no tiene la capacidad de reducir los graves problemas generados por esas políticas económicas llevadas a cabo con anterioridad, por lo que se hizo necesario recurrir después de muchos años al apoyo del FMI para tratar de corregir la precaria situación existente. Negociándose un Acuerdo de Financiamiento Compensatorio por 185 millones de DEG's

Se llevaron a cabo las negociaciones, los lineamientos de política económica a saber, la condicionalidad y la ortodoxia del FMI a seguir. Sin embargo dos hechos permiten hacer variaciones en los esquemas dictados por el FMI, uno el descubrimiento de grandes yacimientos petrolíferos y dos la coyuntura del incremento del precio internacional del petróleo.

Desafortunadamente, estos hechos lejos de ser aprovechados en una dimensión real, se sobredimensionaron y sobreponderaron sus alcances al pretender usar estos recursos para promover el crecimiento no tomando en cuenta una serie de factores; por lo que al variar el precio del petróleo a la baja y el haber recurrido al financiamiento externo para la adquisición de bienes para la producción del hidrocarburo. Se tuvo por un lado un fuerte aumento de la deuda externa y por el otro una reducción de ingresos por la venta de petróleo: en suma una crisis financiera de mayores dimensiones, al no tener recursos para pagar. Perdiéndose también la oportunidad de hacer una política económica alternativa.

En los años siguientes se asiste a una serie de medidas de corrección, programas de ajuste inspirados en los esquemas propuestos por el FMI en los que las políticas fondomonetaristas representan una influencia real en las políticas llevadas a cabo por el gobierno mexicano con todas sus consecuencias en virtud de la ortodoxia de los programas y la transición de la ortodoxia a la heterodoxia.

De igual manera podemos ver la incorporación (leáse la implantación) de un esquema neoliberal que ha modificado de manera sustancial la estructura económica del país mismo que ha provocado serios problemas y altos costos sociales y que se espera generará otros tantos en el corto y largo plazos.

Introducción.

En la relación con el Fondo, México ha tenido una participación activa desde los mismos orígenes de la Institución así como también en la obtención de apoyos financieros. En la creación de la Institución, participó de manera relevante en una de las tres Comisiones, la de "Otros Medios de Cooperación Financiera Internacional" que examinó -entre otros puntos- el papel de la plata como instrumento de reserva de los Bancos Centrales, donde propuso que este metal se constituyera como reserva internacional en estos Bancos Centrales, ello dada la importancia de este metal en la economía mexicana.

En torno al apoyo financiero, México ha requerido varios soportes, el primero derivado de los problemas en balanza de pagos producto de la baja en las exportaciones por los efectos de los ajustes de la posguerra y por el incremento en las importaciones, en 1947 se realiza el primer giro por 4.5 millones de dólares. En 1948 se solicita uno por USD 22.5 negado por el FMI en virtud de que contravenía las reglas de la Institución que prohibía el uso de los recursos para financiar salidas de capital.

México abandona la paridad y adopta un régimen de flotación. El Fondo exige a México restablecer la paridad, negándose a hacerlo, cayendo en falta en violación del artículo 4 por flotación del tipo de cambio con una banda superior al 1%

En 1949, de nueva cuenta, se solicita un crédito contingente por USD 22.5 millones para el fortalecimiento de las reservas. EL FMI manifiesta su acuerdo siempre y cuando la nueva paridad fuera aceptable y se llevaran políticas monetarias y fiscales adecuadas.

En 1954 se requiere un Acuerdo Contingente (Acuerdo Stand By) por USD 50 millones, de los cuales se giraron USD 22.5 millones, esto en virtud de que se presentaba de nueva cuenta un fuerte déficit en la balanza de pagos: déficit en cuenta corriente y fuertes importaciones de bienes y servicios que no eran suficientemente compensadas por las exportaciones. De igual forma se presentaba una pérdida de reservas.

Posteriormente en los años del desarrollo estabilizador se recurrió al Fondo hasta en dos ocasiones en 1959 y 1961 en donde se autorizaron Acuerdos Contingentes por USD 50 millones y USD 90 millones respectivamente, aunque solo se giraron USD 22.5 millones en cada uno de ellos. El de 1961 fue en prevención de posibles turbulencias derivadas de la revolución cubana y por el temor de la "izquierda atinada" producida en la administración del Presidente López Mateos. Siendo importante mencionar que se asistía a nivel interno a un periodo de crecimiento sostenido y a nivel internacional a una bonanza.

Introducción.

En los años de las crisis financieras, en 1976 se recurre a la Institución, después de 10 años de no hacerlo, solicitándole apoyo a través de un Acuerdo de Financiamiento Compensatorio por 185 millones de DEG's. En 1977 se autorizó un giro por 518 millones de DEG's disponiéndose solo 100 millones de DEG's. Cada uno de ellos fue para hacer frente a situaciones de la economía diferentes pero con un común denominador, el de tratar de resolver algunos de los problemas estructurales producto del agotamiento de un modelo.

En 1983-1985 se solicita un Acuerdo de Facilidad Ampliada para hacer frente a la crisis de 1982, año a partir del cual se inicia la profundización de la inestabilidad económica. El establecimiento de los modelos alternativos de LEA y JLP no fueron capaces de resolver los desequilibrios en los ámbitos de la producción, la distribución y el ramo financiero. Mas bien los atenuaron, pese a la enorme riqueza petrolera descubierta. Por lo que se tuvo que recurrir de nueva cuenta al apoyo de esta Institución.

En estos años de crisis la presencia del FMI en la planeación y puesta en marcha de las políticas económicas en el país, tuvo fuerte relevancia y trascendencia con resultados que ahora a la distancia se dejan sentir.

Dentro del marco teórico en que hemos encuadrado este trabajo, es importante mencionar que en los antecedentes de los sistemas monetarios internacionales que han precedido al que ha existido al amparo del FMI, algunos de los esquemas teóricos del comercio internacional, que podemos entresacar es la teoría clásica y la del imperialismo.

En la clásica, se aporta la teoría del valor y un primer principio de la especialización, asimismo se aporta la teoría de la ventaja comparativa (David Ricardo) que establece que el valor de los bienes depende de la cantidad de trabajo que los mismos incorporan (teoría del valor trabajo) asimismo que la productividad del trabajo es constante para cada bien dentro de un país pero puede diferir entre países al utilizarse técnicas de producción distintas; también se aporta la teoría de la demanda recíproca (J.S.Mill) que indica que la relación real de intercambio que se establezca será aquella que iguale la oferta de exportación de cada país con la demanda de la importación del otro. Por su parte A. Smith centró sus análisis en los efectos del comercio internacional en el funcionamiento de la economía, es decir, al ampliar la dimensión de los mercados se aumenta la posibilidad de colocar una mayor producción, favoreciéndose así un mayor grado de especialización en la economía, principal forma de aumentar la productividad del trabajo y consecuentemente la producción la renta y el bienestar de la nación.

Introducción.

En la teoría del imperialismo, éste se maneja como la fase superior del capitalismo, en un principio fue la forma de identificar y describir la propagación del imperio británico y posteriormente de otras naciones europeas; se desarrolló como una teoría marxista.

La teoría clásica del imperialismo (Rosa Luxemburgo, Lenin y Hilferding) se desarrolla durante las primeras décadas del siglo XX en base a la teoría de la crisis de Marx; se presentaba a través de la adquisición de territorios y la formación de colonias. Después de la 2a. Guerra Mundial se le denominó neocolonialismo. Sus análisis convergen en tres perspectivas: 1) el excedente económico y las empresas transnacionales de Baran-Sweezy y Magdoff 2) la autoexpansión del capital a escala mundial de Amin Pallix; y 3) la ley del intercambio desigual como determinante del imperialismo de Emmanuel y Braun.

Por otra parte, el FMI en su evolución ha transitado por diversos escenarios que han dado validez a su actuación y participación en el panorama mundial. Como uno de los pilares para el asentamiento del reacomodo de la economía internacional después de la segunda guerra mundial. Ha obedecido a los intereses de los países industrializados por la estructura de poder existente al interior de ese organismo y ha seguido los lineamientos de estos, mismos que han sometido sus políticas económicas a diversos enfoques de teoría económica.

A partir de una perspectiva teórica, los programas apoyados o implementados por el Fondo están identificados con la escuela de pensamiento denominada monetarista, determinados como de corte ortodoxo. Estos planes, así como aquellos llamados heterodoxos (con plena identificación con las posiciones de la CEPAL), son en cierta medida programas de choque antinflacionarios y no planes de desarrollo a largo plazo, aunque estos se puedan encontrar inmersos en los programas de estabilización.

Es factible mencionar que los planes recomendados por el Fondo son identificados como de enfoque ortodoxo, de carácter monetarista netamente, aunque es necesario indicar que en forma más específica en América Latina han tomado la forma del **Enfoque Monetario de la Balanza de Pagos**

Este enfoque es posible definirlo como un instrumento analítico de un monetarismo estructuralista cuya paternidad, resurgimiento y reformulación es atribuible a diversos autores. Está basado en el monetarismo y su reinterpretación de la teoría cuantitativa del dinero, aplicado al caso de una economía abierta. Difiere en sustancia a que el anterior modelo era para una economía altamente desarrollada en la que la participación porcentual del saldo en la cuenta corriente del PIB era muy bajo.

Introducción.

El enfoque conserva algunos supuestos básicos : funcionamiento eficiente de los mercados, neutralidad del dinero, estabilidad de la demanda por él; el PIB y el nivel de empleo son variables reales. Añade otros tales como que el desequilibrio en la balanza de pagos, definido como cambios en las reservas internacionales y no como desbalances en la cuenta comercial o en la cuenta corriente, corresponde a un desequilibrio monetario. Si las reservas se encuentran disminuyendo el desequilibrio se debe a un exceso de oferta monetaria. Los precios de bienes y servicios y activos domésticos están definidos por el nivel de precios y las tasas de interés internacionales, los cuales se consideran parámetros determinados de manera exógena y en virtud del supuesto de la eficiencia de los mercados donde los rendimientos de los activos y los precios nominales de los bienes se igualan los precios internos y los externos tienden a igualarse.

Basados en estos fundamentos teóricos se han establecido en términos generales ciertos lineamientos de política económica de corte ortodoxo neoliberal que se implementan o recomiendan :

- Controlar el crecimiento de la oferta monetaria vía astringencia crediticia bancaria deduciéndose que esto mejoraría las reservas internacionales y reducirá la tasa de inflación.
- Disminución del déficit fiscal como porcentaje del PIB, con esta medida se busca disminuir los requerimientos financieros del sector público y un descenso en la demanda agregada.
- Depreciación del tipo de cambio.
- Reducción de los controles de precios y subsidios.
- Liberalización del comercio exterior.
- Reforma al sistema financiero interno.
- Liberalización de las tasas de interés, esto con el propósito de permitir y alentar el movimiento de capitales.
- Controles salariales a efecto de que los precios relativos de los bienes no comercializables desciendan respecto los exportables y sustitutos de los importados.

En otro orden, la economía mexicana ha estado inmersa en diversas corrientes, destacando en forma reciente la del neoliberalismo económico. Al amparo del cual se puso en marcha durante el periodo presidencial de Miguel de la Madrid un proyecto neoliberal, que se ha manifestado en cambio profundos en la estructura económica de México, de tal suerte se ha procedido al adelgazamiento del aparato estatal vía la venta de empresas en manos del Gobierno, la reducción de la participación directa del Estado en la actividad económica; la apertura comercial; el saneamiento por diversos medios de las finanzas públicas y la corrección de las variables macroeconómicas: medidas todas ellas que han desembocado en diversos problemas inmediatos, esperándose otros más en el largo plazo.

Anteriormente a este esquema neoliberal (1982 en adelante), el fundamento teórico en el que se han basado las políticas económicas ha girado en torno a tres ejes de corte anglosajón: el

Introducción.

nekeynesianismo (1940-1955); las tesis neoclásicas ortodoxas durante el desarrollo estabilizador (1956-1970) y el monetarismo y keynesianismo (1970-1982) .

En suma la exposición de los 4 ejes teóricos son el Keynesianismo, la corriente neoclásica, la corriente de la CEPAL y el Neoliberalismo.

El keynesianismo: plantea como objetivo la estabilización del capitalismo, admite y predica la intervención del Estado limitándolo a ser regulador global, suponiendo que los mecanismos del mercado no fallan para resolver el problema de la asignación de recursos. La intervención del Estado es una excepción necesaria al buen funcionamiento de la economía. Se debe suplir la deficiencia de la iniciativa privada, incapaz de asegurar un nivel de reinversión global que conduzca al pleno empleo.

La Ortodoxia Neoclásica partiendo de una hipótesis de una oferta dada de factores de la producción estudia cómo los agentes económicos pueden hacer una mejor utilización de un factor de producción determinado disponible en cantidad fija. Siendo el objetivo de estudio la asignación de recursos óptima. Otras variantes de la economía neoclásica desarrollaron la *teoría de la utilidad marginal* que se interpreta como el suplemento de utilidad o satisfacción que aporta a un individuo dado una unidad suplementaria del bien que consume; *la teoría del equilibrio general* en la que se analiza "cómo un sistema económico complejo con diversos agentes actores y mercados de diferentes bienes, puede haber una determinación simultánea de las diferentes variables económicas tanto de precios como de cantidades"; y *la teoría del equilibrio parcial* en la que se hace análisis de "cómo una perturbación inicial se difunde al resto de la economía suponiendo que los efectos de retroalimentación son débiles y pueden ser ignorados."

Escuela de la CEPAL Al mismo tiempo que a nivel mundial el keynesianismo es la corriente imperante y el monetarismo se está abriendo camino en círculos académicos, se desarrolla en América Latina una corriente de pensamiento que intentó analizar las causas de la inflación en los países de la región.

Esta corriente rechaza la tesis de que la inflación es causada por el desorden financiero y monetario. Para la CEPAL (Raúl Prebisch) hay factores estructurales muy poderosos que conducen a la inflación y que la política monetaria es impotente para luchar en contra de estos factores. Asimismo sostiene que es " muy preocupante frenar la inflación y llegar a la estabilidad de precios gracias a una disminución del ingreso global, el estancamiento o la disminución del ritmo de crecimiento. Las políticas ortodoxas de estabilización dejan de lado los fenómenos de vulnerabilidad estructural que caracterizan a las economías latinoamericanas"

Introducción.

En el neoliberalismo el objetivo de las políticas de ese corte es alcanzar el equilibrio de las variables económicas, este equilibrio es un fin en sí mismo ya que asegura el pleno funcionamiento del mercado que es una especie de estado óptimo de la vida humana. Una de las tesis del neoliberalismo es el fin de las ideologías. Se percibe que el equilibrio planteado solo es posible alcanzarlo para un sector restringido de la población mundial. Este equilibrio cuando se alcanza no se generaliza para todos solo se alcanza en los centros de la economía mundial. promueve el libre mercado, privatizaciones e inversiones extranjeras.

CAPÍTULO 1

**EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL
(FMI)**

CAPÍTULO 1 EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)

1.1.- ALGUNAS PREMISAS TEÓRICAS.

1.1.1.- Los Sistemas Monetarios, los Regímenes del Tipo de Cambio y los Patrones Monetarios.

En torno a los códigos de conducta que rigen la actuación financiera internacional de las naciones, existen variadas opiniones en el sentido de evaluar cuales son las características que debe contener un sistema monetario, para definir si es bueno o no; destacan entre estas opiniones las relativas a utilizar como parámetros la función de los tipos de cambio y la naturaleza de los activos de reserva. ¹

Estos códigos de conducta también llamados sistemas monetarios internacionales tienen como objetivo fundamental tratar los problemas referentes a las tasas de cambio de las monedas, por lo que suelen analizarse estos sistemas en base a éstas y a los activos de reserva que utilizan.

1.1.1.1.- Sistemas Monetarios.

De acuerdo al grado de flexibilidad o rigidez de las tasas de cambio, existen sistemas monetarios con tasas de cambio flexibles y rígidas, como casos extremos y enmarcados en regímenes de tipos de cambio de diferentes características.

1.1.1. 2.- Regímenes de Tipos de Cambio.

Flotantes, fijos, de flotación manejada, de deslizamiento controlado y otros ("wider band" y "crawling peg") cada uno de ellos muy peculiar y definido.

1.1.1.2.1.- De Tipo de Cambio Flotante.

Régimen donde el Banco Central permite que los mercados determinen en forma libre el tipo de cambio, son poco usuales, en situaciones normales más bien existen regímenes de flotación manejada. La figura 1 nos muestra de una manera gráfica la oferta y demanda de divisas en términos de la moneda local. Conforme se incrementa el tipo de cambio, la divisa extranjera se hace más costosa en términos de la nacional, lo que implica una menor cantidad demandada de divisas extranjeras y un incremento a su vez de la oferta de las mismas.

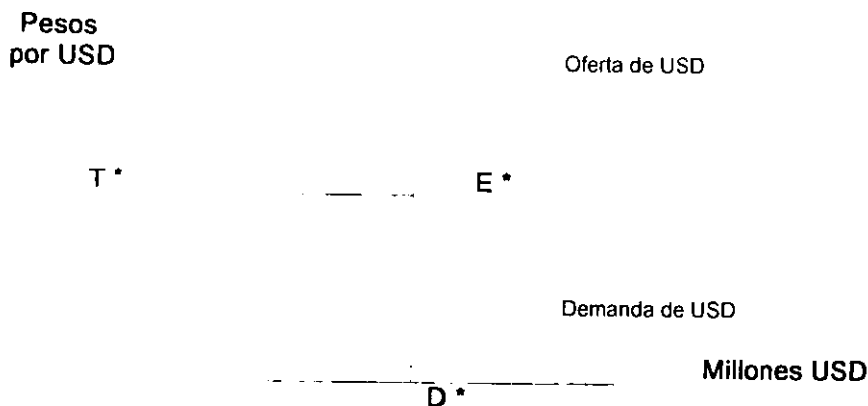
El llamado tipo de cambio de equilibrio (T^*) y la cantidad de divisas (D^*) se determinan mediante (E^*) el cual representa el punto de equilibrio donde convergen oferta y demanda, es decir la demanda de divisas es igual a la oferta. La demanda y oferta agregadas de divisas son una función de su precio, es decir del tipo de cambio. ²

¹ Este apartado está sustentado en su parte teórica en Chachiolades, Miltiades Economía Internacional México Mc. Graw Hill, 1989, pp. 613 - 639

² Mansell Carstens, Catherine Las Nuevas Finanzas en México, México Ed. Milenio, S.A. de C.V., Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, ITAM, 1a. edición, oct. 1992 p.70

Figura 1

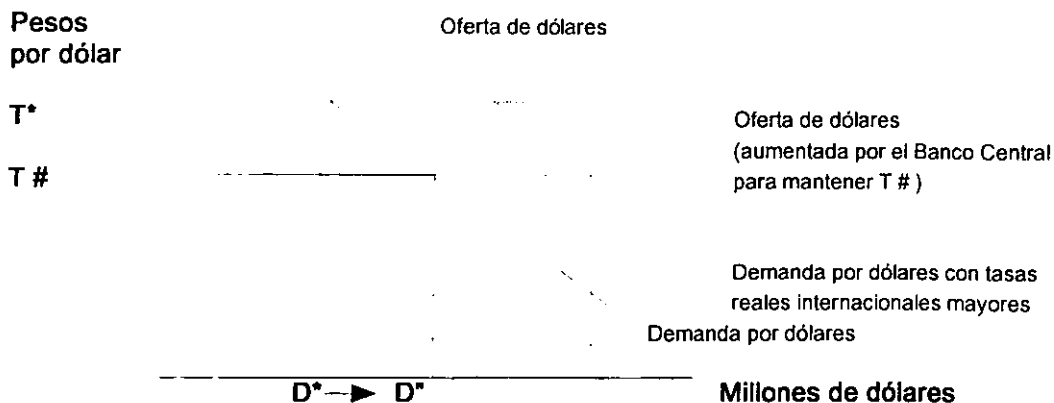
La oferta y la demanda de divisas (dólares)



Fuente : Mansell C. Catherine " Las Nuevas Finanzas en México " México, Edit. Milenio S.A. de C.V., IMEF e ITAM 1a. edición oct. 1992 p. 66

Figura 2

Régimen de tipo de cambio fijo : desplazamiento de la demanda de mercado



Fuente : Mansell C. Catherine " Las Nuevas Finanzas en México " México, Edit. Milenio S.A. de C.V., IMEF e ITAM 1a. edición oct. 1992 p. 72

Capítulo 1. El Fondo Monetario Internacional (FMI)

No obstante lo anterior, es preciso comentar que existen otras variables que determinan la demanda y oferta de divisas, entre las más importantes en el terreno de la demanda destacan la importación de bienes y servicios, los flujos de capital y la especulación entre otros; por la parte de la oferta, tenemos la exportación de bienes y servicios, la repatriación de capitales y la nueva inversión extranjera en el país, que implicará que por un lado se incremente el valor total de las exportaciones que denotará asimismo un desplazamiento a la derecha en la oferta de divisas, misma que a su vez tendrá efecto en la oferta de divisa extranjera.

Por otro lado, si las tasas reales de interés aumentan de manera importante, se verá entonces un aumento en la demanda de divisas para hacer frente al servicio de la deuda y también como vehículo para la fuga de capitales; hay que recordar que el capital va donde mayor rendimiento encuentra.³

1.1.1.2.2.- De Tipo de Cambio Fijo :

El Banco Central interviene para asegurar que la oferta y demanda se equilibren en un tipo de cambio deseado, es decir prefijado. La mecánica operativa es comprar cualquier exceso de oferta de divisas al tipo de cambio predeterminado y viceversa vender divisas para eliminar el excedente en la demanda al mismo tipo de cambio. Es importante mencionar que existen otros mecanismos menos ortodoxos para fijar el tipo de cambio, tales como los controles de cambios, restricciones y la no convertibilidad de la moneda.⁴

En este régimen (figura 2) si el tipo de cambio es fijado en ($T\#$) y la demanda de divisas se desplaza hacia la derecha, quizá debido a un incremento en las tasas de interés internacionales, el Banco Central debe ofrecer el exceso de divisas que se demanda en $T\#$ lo que implicará reducciones en las reservas internacionales que el Banco conserva para estos casos, de lo contrario, si se utilizan restricciones y/o controles se puede provocar un aumento en el " tipo de cambio sombra " hasta alcanzar T^* en el mercado negro en aras de salvar reservas internacionales. Por el lado de la oferta de divisas, ésta se desplaza hacia la derecha (a causa de mayores ingresos por exportación) y el Banco Central o el Gobierno determinan mantener el tipo de cambio en $T\#$ entonces deberán adquirir las divisas adicionales ofertadas en $T\#$, de no hacerlo el tipo de cambio se revalúa y retorna a T^* . En suma bajo este régimen el ajuste en el mercado de divisas se efectúa a través de variaciones en el tipo de cambio.⁵

Los regimenes anteriores son como ya dijimos los casos extremos, sin embargo también entre ambos coexisten sistemas con características peculiares como son :

³ Ibidem
⁴ Ibidem p. 71
⁵ Ibidem p. 71 y 73

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.1.1.2.3.- Régimen de Flotación Manejada.

Este es una combinación de los regímenes de tipo de cambio flotante y fijo. El Banco Central permite que las fuerzas del mercado participen en la determinación del tipo de cambio, y él mismo actúa para fijar el tipo de cambio y evitar la excesiva volatilidad. El ajuste en el mercado de divisas se hace mediante cantidades y variaciones en el tipo de cambio. Este tipo de régimen es el que en la práctica más se da; los Bancos Centrales actúan sobre el mercado ya sea vendiendo o comprando según sea el caso, sin embargo es importante mencionar que su influencia es hasta cierto grado limitada.⁶ Los tipos de cambio son ajustables con una principal característica, la de alterar la paridad de acuerdo a las necesidades de ajuste de un desequilibrio fundamental.

1.1.1.2.4.- Régimen de Deslizamiento Controlado :

Al igual que el anterior, es una combinación de los regímenes fijo y flotante, el objetivo que persigue es el formar una trayectoria del tipo de cambio. En un escenario en el que se presenta por un lado que la moneda muestra tendencias hacia el debilitamiento y que el tratar de fijar el tipo de cambio podría causar pérdidas en las reservas internacionales y consecuentemente una devaluación, y por el otro, no es deseable la inestabilidad asociada con el régimen de tipo de cambio flotante, encontramos entonces el marco propicio para la instrumentación de este régimen.⁷

1.1.1.2.5.- Otros Regímenes :

Dentro de este esquema podemos encontrar también los regímenes de tipo de cambio de banda amplia. "wider band" (banda amplia) donde el tipo de cambio se mueve en forma amplia pero dentro de los límites de esta " banda amplia " ; y el régimen de tipo de cambio denominado "crawling peg" en el cual existe una variación reducida y gradual del tipo de cambio.⁸

Finalmente, tenemos los regímenes de tipo de cambio dual y múltiple en los que el mercado de cambios se divide artificialmente, es decir, de un lado algunas transacciones internacionales se realizan a un tipo de cambio, y por el otro, otras operaciones a tipos de cambio diferentes. En el tipo de cambio más elevado se operan las transacciones difíciles de documentar y verificar (turismo, flujos de capital, transacciones fronterizas, etc..) mientras que las operaciones de exportación de mercancías y servicios, créditos externos etc... , que son susceptibles de documentar y verificar se llevan a cabo al amparo de un tipo de cambio más barato o también llamado preferencial.

⁶ Ibidem p. 74

⁷ Ibidem p. 75

⁸ Chachiolades, Miltiades Economía Internacional México, Mc. Graw Hill, 1989. pp. 613- 639

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.1.1.3.- Los Patrones Monetarios.

Por otra parte, referente a los patrones monetarios o activos de reserva, existe una variedad similar dividida en dos grandes categorías: reservas en especie y reservas fiduciarias. En la primera categoría, el patrón tiene un valor intrínseco (como el oro) aparte de su valor como dinero. En la segunda, la de reservas fiduciarias, (los derechos especiales de giro DEG's y las monedas nacionales no convertibles en reservas en especie) no hay valor intrínseco solo nominal.⁹

Por lo tanto existen:

- └ Patrones puros en especie cuyas reservas son así, en especie (patrón oro).
- └ Patrones fiduciarios puros. (reservas fiduciarias como activos de reserva).
- └ Patrones mixtos los cuales son una combinación de los anteriores.

1.1.2.- Evaluación de un Sistema Monetario Internacional (SMI)

Para evaluar un sistema monetario internacional es necesario ante todo determinar cual es su función y objetivos; dentro de sus funciones una de ellas podría ser el " permitir que los procesos económicos fundamentales de producción y distribución operen tan suave y eficientemente como sea posible " ; mientras que sus objetivos serían " 1) La maximización del producto mundial total y del empleo y, 2) el logro de una distribución deseable de bienestar económico entre las naciones, así como entre los diferentes grupos dentro de cada nación ".¹⁰

1.1.2.1.- Criterios para Evaluar un Sistema Monetario.

Dentro de los múltiples criterios de evaluación existentes podemos entresacar por su importancia los conceptos de AJUSTE, LIQUIDEZ Y CONFIANZA, los cuales nos permiten determinar hasta cierta forma los grados de eficiencia con que operan estos sistemas.

1.1.2.1.1.- El Ajuste.- Se relaciona con la capacidad de las naciones de equilibrar sus pagos internacionales; las reglas del SMI deben satisfacer los requerimientos de todas las naciones para minimizar los costos económicos derivados del ajuste, cada política de ajuste conlleva distintos e impredecibles costos por lo que un SMI debe contemplar al menos aquellos predecibles.

1.1.2.1.2.- La Liquidez.- Se refiere al volumen de reservas monetarias internacionales en términos brutos. El SMI debe proporcionar una adecuada oferta y crecimiento de las reservas. Las autoridades financieras de los Estados nacionales deben tener los suficientes elementos de financiamiento para

⁹ Ibidem

¹⁰ Chachiolades, Miltiades Economía Internacional México, Mc. Graw Hill, 1989, pp. 613- 639 La evaluación de un Sistema Monetario y los criterios para evaluarlo pueden consultarse con más profundidad en esta obra.

Capítulo I. El Fondo Monetario Internacional (FMI)

equilibrar sus desequilibrios externos. Las reservas internacionales hacen posible la financiación de estos equilibrios, un volumen óptimo y tasa de crecimiento aseguran un más eficiente ajuste y financiamiento.

Ahora bien, es importante remarcar que a nivel internacional, la creación de liquidez internacional, genera beneficios y costos para los productores. Entre los beneficios está el llamado *seignorage* (*señoraje*) que significa la utilidad resultante de emitir cualquier clase de dinero. En los patrones puros este *seignorage* es reducido debido al alto costo de producir y guardar el oro. En los patrones fiduciarios tales como el patrón dólar, el dinero internacional no tiene costo de producción por lo tanto existe una gran cantidad de señoraje, el cual, si el emisor del activo de reserva fiduciario no paga ningún interés sobre las tenencias de reservas se irá directamente hacia él. En cambio si el emisor está obligado a pagar intereses sobre estas reservas, este señoraje se repartirá entre los tenedores de estas reservas en forma de ingresos por intereses.

1.1.2.1.3.- La Confianza : Es la voluntad de los tenedores de los diferentes activos de reserva el continuar manteniéndolos. Es en esencia la confianza que se tiene en un activo de reserva, evitándose los desplazamientos de pánico de un activo a otro, es decir con fines especulativos y de manera anormal se genera una sobredemanda de una divisa ante desequilibrios de índole político, económico o ambos. Las crisis de confianza se dan cuando entre los tenedores de los activos de reserva existe descontento respecto a la composición de sus valores comerciales y tratan de cambiarlos de un activo a otro.

1.1.3.- La Cuestión del Ajuste en la Balanza de Pagos.

El entorno teórico lo define como " la redistribución marginal de recursos productivos (y por tanto, de intercambios de bienes, servicios e inversiones reales) bajo la influencia de cambios en los ingresos, precios y/o tipos de cambios relativos. " ¹¹

En principio existen dos mecanismos de ajuste automático: El primero, que se da donde los tipos de cambio son flotantes o flexibles, consiste en que el precio de las divisas extranjeras se dispara y disminuye el valor del dinero local, elevándose los precios de bienes, servicios, y activos susceptibles de comercio exterior respecto a aquellos que no lo son, actuando fuertemente sobre la oferta y demanda de divisas: el segundo, donde los tipos de cambio son fijos, el mecanismo de ajuste actúa en el déficit de la balanza de pagos el cual hace que en forma gradual la liquidez externa del país disminuya " extrayendo poder adquisitivo interno en la medida en que se vende el dinero nacional por monedas extranjeras". ¹²

¹¹ J. Cohen Benjamin. La Organización del Dinero en el Mundo, traduc. de R. Ramos, México Ed. F.C.E., 1984., p. 37

¹² *Ibidem*, p. 36

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Se retira el dinero de la circulación y de esa manera desciende el ingreso y precios nacionales; actuando a su vez en la contracción de la demanda de divisas hasta que encuentre su punto de equilibrio.

Cuando los países enfrentan el problema de ajuste, éstos tienen dos opciones de política económica a saber : por un lado, financiar el desequilibrio vía evitar la distribución de recursos e intercambios y la búsqueda de vender o comprar -según sea el caso de superávit o déficit- divisas; por el otro, la intervención en los mercados financieros y de divisas para inducir movimientos hacia dentro o fuera, de capital privado a corto plazo. Realizar operaciones nacionales de mercado abierto en valores gubernamentales o ajustando el encaje legal de la Banca privada a los coeficientes de liquidez. Con estas medidas se espera que los ingresos, los precios la oferta y demanda de divisas y el tipo de cambio permanezcan como antes.

Para lograr lo anterior se requiere que los gobiernos tengan acceso a los depósitos de reservas de activos líquidos de aceptación internacional. No es extraño que por esta circunstancia los gobiernos mantengan en sus reservas monetarias nacionales este tipo de divisas. Cuando no pueden acceder a estos paliativos, entonces, ajustarse al desequilibrio.

En abundancia a todo lo antes expuesto, podemos también añadir, ya situándonos en la práctica cotidiana, que en términos generales un SMI es también un acuerdo entre países para incrementar la liquidez internacional, basándose en las necesidades de la economía internacional.

La evolución de los Sistemas Monetarios Internacionales se ha reflejado en los flujos de financiamiento externo que han recibido los países subdesarrollados en tanto a sus niveles, como a su estructura, ya que los acuerdos respecto el SMI determinan los límites del crédito internacional, principal fuente de liquidez internacional¹³

El SMI ha tenido una evolución constante a través del tiempo: de esta forma hemos presenciado el paso del patrón oro clásico, el patrón oro en barras, el patrón oro cambio y actualmente un régimen de flotación generalizada de las monedas de reserva.

En su momento cada patrón ha obedecido a ciertas circunstancias en la economía internacional, que una vez agotadas han buscado nuevas formas de interpretación de la realidad económica y la nueva correlación de fuerzas a nivel mundial, es decir ha reflejado los cambios en las hegemonías y la confianza que la comunidad internacional tiene sobre las monedas de estos países hegemónicos (a través de su uso como activos de reserva y en las operaciones económicas internacionales).

¹³ Mantey de Anguiano, Guadalupe "La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo". México cd. UNAM F.E .CCH Economía de los 80 p. 21

Capítulo 1. El Fondo Monetario Internacional (FMI)

La Banca Comercial de los países industrializados (PI) es la principal generadora de liquidez internacional; el mecanismo es simple : los gobiernos de estos países generan la base monetaria del dinero internacional y su sistema bancario se encarga de multiplicarla a través del crédito. Los metales preciosos han sido utilizados desde tiempos inmemoriales, sin embargo su producción ha sido insuficiente para cubrir las necesidades de la economía mundial,¹⁴ por lo que se ha requerido el uso de las monedas como activos de reserva.

Los Bancos centrales y los inversionistas en general realizan operaciones especulativas con estos activos; cuando existe la debida confianza en estas monedas se pueden solventar ampliamente estos ataques especulativos, mediante el uso de las reservas internacionales que cada país tiene. Cuando se pierde la confianza las reservas resultan insuficientes para mantener la paridad de la moneda.

El SMI se basa en la confianza que los agentes económicos tienen en las monedas, la pérdida de confianza se refleja en fugas de capital, en crisis de liquidez de los bancos entre otras situaciones. Cuando se sienten amenazados los países, cuyas monedas son utilizadas como activos de reserva, estos se autoimponen políticas recesivas para fortalecerlas, es decir elevan las tasas de interés y reducen la demanda agregada, para disminuir su déficit externo y la tasa de inflación doméstica, denotándose una mutua observación de las políticas que cada uno de ellos aplica para solucionar sus problemas, apreciándose una correlación estrecha entre estas políticas llevadas a cabo por estos países.¹⁵

La búsqueda por parte de estos Estados nacionales, de incrementar sus reservas internacionales en aras de fortalecer sus monedas y la reducción para ello de la demanda, origina la llamada "falta de liquidez" que no significa que el volumen de los medios de pago sea bajo respecto el volumen del comercio mundial, sino que representa la decisión generalizada de estas naciones con moneda de reserva de reducir el crédito y el crecimiento de su ingreso para fortalecer sus monedas.¹⁶

1.2.- ANTECEDENTES HISTÓRICOS DEL FMI, LOS SISTEMAS MONETARIOS INTERNACIONALES (SMI)

1.2.1.- El Sistema Monetario Internacional de 1871 a 1914.

Las relaciones económicas internacionales, específicamente las monetarias en su contexto histórico han sido el escenario donde se han desarrollado las luchas por las hegemonías. Los intentos de organización monetaria y financiera han representado claramente estas contiendas donde los Estados Nacionales

¹⁴ Ibidem pp 21 y 22

¹⁵ Ibidem pp 24 y 25

¹⁶ Ibidem p. 25

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

detentores de esta hegemonía han dictado las bases y lineamientos a seguir, todo acorde a sus intereses y conveniencias. Decir donde comenzaron y donde terminarán estos intentos de organización monetaria y financiera internacional, es perderse en el laberinto de las aproximaciones y proyecciones que no nos llevan a un punto claro.

El SMI como ya se ha expuesto ha tenido una evolución constante a través del tiempo, de esta forma han surgido el patrón oro clásico, el patrón oro en barras, el patrón oro cambio y actualmente un régimen de flotación generalizada de las monedas de reserva como formas de organización monetaria internacional.

Siguiendo con la aseveración anterior, en cuanto al origen de donde comenzaron las organizaciones o sistemas monetarios; las pruebas documentales nos dicen que con el Imperio Romano se tiene el primer antecedente de un orden cimentado en la acuñación de oro en un inicio, para posteriormente estar basado en el sólido de oro (Bezand Nomisma). La vigencia de este orden fue de aproximadamente doce siglos, aunque coexistió también el Dinar Musulmán basado en la plata. Más adelante existieron una serie de monedas dominantes como el Florín florentino, el Ducado veneciano, el Real español y el Florín holandés, los cuales tuvieron periodos de auge muy relativos. Es hasta con la llegada de la libra esterlina inglesa que se tiene una moneda con mayor solidez; aunque el camino que tuvo que recorrer fue bastante largo. En un inicio el sistema británico se basó en el bimetalismo de una manera informal para que en 1817 se declarara oficialmente de curso legal la circulación de oro y plata.

El Reino Unido desde las guerras napoleónicas cambió del bimetalismo a un sistema monetario único. En 1798 suspende la libre acuñación de plata y fija un límite de 25 libras sobre el poder de curso legal de las monedas de dicho metal. En 1816 este poder se reduce aun más, a dos libras esterlinas. En 1819 los billetes de banco en circulación podrían redimirse en monedas de oro únicamente, abandonándose así el sistema bimetálico para incorporarse de lleno a la operación conforme al patrón oro.¹⁷

Sin embargo, es importante acotar que con el uso de la moneda fiduciaria el volúmen de las monedas en circulación ha excedido de manera frecuente su respaldo en metales preciosos, basándose en el principio de que los tenedores de este papel moneda no requerirán al mismo tiempo la convertibilidad de su papel moneda en oro y plata, permitiéndose así el incremento de la liquidez, mediante la expansión de los medios de pago vía el crédito. Este mecanismo tuvo su funcionalidad, mientras no excedió ciertos límites en la producción del papel moneda, ya que cuando se excedieron estos, se provocaba inflación y pérdida de confianza en estas monedas.

¹⁷ J. Cohen Benjamin La Organización del Dinero en el Mundo ob. cit. pp. 97-98

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

A finales del siglo XVI, con la aparición de los primeros Bancos Públicos, éstos asumen la responsabilidad de no incrementar los medios de pago, más que en cierto múltiplo de sus reservas metálicas y con la condicionante de otorgar el crédito en forma exclusiva al gobierno. De esta forma y con estos mecanismos Inglaterra establece el patrón oro al fijar el valor de su moneda en cierto peso en oro, en el año de 1816.¹⁸

El patrón oro, no obstante la adopción formal por parte del Reino Unido, no tuvo predominio en los demás países europeos ni en los Estados Unidos; éstos conservaron el bimetalismo por lo menos durante medio siglo más. A partir de 1870 es cuando se adopta en la mayoría de estos países creándose así el patrón internacional "patrón oro clásico".¹⁹

El año 1871 marca el punto de partida del establecimiento, en las relaciones económicas internacionales, del llamado patrón oro puro, es en ese año cuando los países económicamente más importantes abandonan el bimetalismo para entrar de lleno a este patrón.

1.2.1.1.- El Patrón Oro Clásico.

Este sistema monetario aceptaba la plena convertibilidad de los medios monetarios en moneda base, proclamaba la eliminación de barreras a la transferencia internacional del oro y a su libre acuñación y el reembolso en este metal de las monedas; tendiendo a ligar el poder de compra del dinero a los vaivenes del mercado internacional del oro, es decir, el valor de la unidad monetaria se adecúa a la del metal áureo (automatismo del oro).

Este sistema monetario requirió para su operación : 1.- Que el organismo rector estuviera en posibilidades de efectuar la conversión de dinero papel en oro, manteniendo obviamente una reserva monetaria acorde a las necesidades. 2.- Acorde con el primero, que la reserva monetaria tuviera una variación en relación con las modificaciones del metal, en el mercado internacional.²⁰

Dicho en otras palabras, en este patrón el oro circulaba con relativa libertad dentro y fuera de las fronteras del país fuese amonedado o en barras; existía libre acuñación de oro metálico y libre fundición de monedas de oro; era obligación de las autoridades monetarias el comprar y vender el metal ilimitadamente cuidando que existiera convertibilidad de los billetes que emitía en oro y controlar que no hubiese una demanda excesiva por convertir billetes en oro; el metal servía para definir los valores de las unidades monetarias.²¹

¹⁸ Manley de Anguiano Guadalupe La Inquietud del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit. p. 26

¹⁹ Ibidem, p. 99

²⁰ Napolconi Claudio, dirigió, Diccionario de Economía Política, Madrid, Ed. Castilla, 1978, pp 538-539

²¹ Chapoy Bonifaz Alma, Ruptura del Sistema Monetario Internacional, México, UNAM 1979 p. 13

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.2.1.2.- El Mecanismo de Ajuste en el Patrón Oro :

El mecanismo de ajuste de la balanza de pagos en ese sistema monetario se define como un mecanismo de cambio fijo, puro, en donde los libres movimientos de importación y exportación de oro definían la manera de equilibrar las diferencias entre la oferta y la demanda de una moneda; funcionaba basándose en el supuesto de que el déficit, al requerir que se efectuaran pagos netos al extranjero, resultaría en salidas de oro vía la conversión de moneda local en el Banco Central a efecto de cubrir obligaciones por transacciones en el exterior; por el contrario los superávits implicarían entradas de oro lo que impactaría en forma directa sobre las economías internas de cada nación. Los tipos de cambio fijos, se establecían en relación a los precios a los que los Bancos Centrales se comprometían a comprar y vender oro a cambio de la moneda local.²²

Por otro lado, desde el punto de vista crediticio, cuando un país perdía oro por sus operaciones comerciales, su liquidez disminuía y el crédito se contraía en un múltiplo de la pérdida del metal, con ello se reducía el nivel de la actividad económica, lo cual hacía descender las importaciones y aumentar las exportaciones, situación que hacía bajar los precios de la mercancías, recuperando en consecuencia su posición competitiva a nivel internacional. Por el contrario el país con superávit que recibía oro, aumentaba su liquidez, lo que incrementaba su crédito en un múltiplo respecto la entrada del metal amarillo, lo que hacía subir los precios y eliminaba en consecuencia el superávit externo.²³

Los desequilibrios en la balanza de pagos se ajustaban automáticamente debido en parte a los movimientos relativamente libres del oro a través de los países; los tipos de cambio de las monedas fluctuaban en respuesta a la demanda del mercado : si el país A gastaba en el extranjero más de lo de él obtenía, el exceso de su moneda en el extranjero conducía a la caída de sus precios respecto a la moneda del país B, asimismo conducía también a la elevación de la tasa de interés y a la adopción de políticas restrictivas -como ya se comentó- del crédito bancario. Tasas altas de interés atraían capital a corto plazo al país deficitario que estaba perdiendo oro. En suma los movimientos de oro y el volumen del crédito constituyeron pilares de este patrón, sin olvidar claro está, el auge del capitalismo en esos años.²⁴

En adición, es importante mencionar que los gobiernos no esperaban la corrección automática de este patrón, especialmente cuando los déficits se originaban en la cuenta de capital ya que los movimientos especulativos podían invertirse en periodos de dos a tres meses, no así los cambios en los flujos comerciales con el exterior que tardaban más tiempo. Los Bancos centrales de los países seguían políticas de esterilización, es decir, mantenían reservas áureas por encima de lo necesario, a efecto de

²² Chapoy Bonifaz Alma, *op. cit.* p. 14

²³ Mantey de Anguiano Guadalupe La Inquietud del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, México Ed. Fac. de Econ. CCH UNAM 1989 pp. 26 y 27

²⁴ Chapoy Bonifaz Alma, *op. cit.* p. 14

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

asegurar la convertibilidad de sus medios de pago; sus tenencias en oro excedían porcentualmente los medios de pago que eventualmente pudieran exigir su convertibilidad en oro. De tal manera que podían perder algo de sus reservas sin necesidad de hacer un ajuste en los medios de pago en circulación.²⁵

Es a partir de 1870, cuando el Banco de Inglaterra implanta como norma el no elevar la tasa de descuento, ni contraer el crédito interno, cuando sus reservas disminuyeran por motivos internos coyunturales, solo se haría cuando las salidas de oro se debieran a desequilibrios en el comercio exterior. Esta política fue también seguida por otros países, registrándose así de 1880 a 1914 un comportamiento cíclico en las tasas de interés de los países desarrollados y un crecimiento de la liquidez internacional y del comercio mundial, en lugar de los movimientos compensatorios entre países con déficit y superávit contemplados en el patrón oro.²⁶

En cuanto a la liquidez, la creación de ésta en este sistema se asemejaba a un patrón de mercancía puro jugando un papel central el oro. En un principio este metal fue el principal activo junto con la plata, posteriormente esta última fue perdiendo importancia como activo de reserva, entrando como tales las moneda nacionales, pero continuando siempre en su rol central el oro.²⁷

Hasta antes de la primera guerra mundial los principales activos de reserva fueron el oro y la libra esterlina, con los que se efectuaban la mayor cantidad de las operaciones internacionales; aunque cabe mencionar que en menor grado también se realizaban con el franco francés y el marco alemán. El contexto económico internacional en el que se desarrolló el patrón oro explica en sí la forma de operar del mecanismo de ajuste.

Es decir, la economía internacional en esos años, experimentó una rápida expansión del comercio mundial como efecto del crecimiento de la productividad en los países avanzados y el acelerado progreso técnico en los sistemas de transporte y comunicaciones. El movimiento internacional de capitales se orientó principalmente a la producción y al comercio de productos primarios los cuales representaron en el periodo alrededor de dos tercios del comercio mundial.

La potencia hegemónica, Gran Bretaña, en el periodo mantuvo una economía saludable: la cuenta corriente fue superavitaria en virtud de los altos ingresos generados por las inversiones en el exterior y la prestación de servicios. La reinversión de estos excedentes conformaron un círculo de ganancias-reinversión-ganancias que mantuvo en equilibrio la balanza de pagos con un moderado incremento de sus reservas internacionales.

²⁵ Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit. pp. 26 y 27

²⁶ Ibidem.

²⁷ J. Cohen Benjamin, La organización del dinero en el mundo, ob. cit. pp. 99-100

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

El Banco Central de Inglaterra mantuvo una mayor cantidad de metal áureo en relación a sus compromisos a la vista en el exterior. Esta situación de la balanza de pagos de Inglaterra, fue reforzada por dos instrumentos, uno, el restringir la salida de capitales cuando el deterioro de la balanza en cuenta corriente afectase el nivel de reservas y, dos, el utilizar la libra como activo de reserva en la Comunidad Británica de Naciones, de tal manera que la variación de la balanza de pagos era absorbida por las naciones integrantes de esta comunidad, al tener como activo de reserva la libra.²⁸

Por otra parte la existencia de una apertura externa de las economías nacionales, de una libre convertibilidad del papel moneda en oro y la libertad relativa en el sistema cambiario y en las transacciones comerciales, permitía u obligaba a mantener una disciplina monetaria para sostener los niveles internos de liquidez y demanda en compatibilidad con la balanza de pagos.²⁹

La situación de estabilidad de los tipos de cambio, el equilibrio en la balanza de pagos de Gran Bretaña y la armonía de las políticas monetarias y fiscales de los países participantes fueron factores que determinaron que los movimientos de capital estuvieran vinculados a la expansión de la producción y el comercio mundiales, es decir, no hubo movimientos especulativos de capitales de importancia. Las tasas de interés eran el parámetro para medir la situación económica y financiera de los PI; en superávit y expansión de reservas la liquidez interna aumentaba, bajaban las tasas de interés y el gasto interno se expandía motivando una expansión de las importaciones y una salida de capitales, en busca de mejores tasas en los mercados externos.

En los países llamados periféricos, al contrario, los problemas en la balanza en cuenta corriente, producto de una caída en el ingreso por exportaciones, provocaba desaliento a la entrada de capitales y deterioro general en la economía interna además de promover la salida de fondos.³⁰

1.2.2.- El Periodo de Entreguerras.

A consecuencia del estallido de la primera guerra mundial, Inglaterra y los Estados Unidos prohibieron la exportación de oro, abandonándose de esta manera el patrón oro, sin embargo unos hechos más trascendentales para tal abandono lo representaron, el financiamiento de los gastos militares, la reconstrucción posbélica, la imposibilidad de contratar nuevos créditos externos y lo impopular de introducir nuevos impuestos; hechos que motivaron que se incrementara la oferta monetaria, las reservas áureas así, solo llegaron a representar una mínima parte de todas las obligaciones a la vista y a corto plazo del sistema bancario, coartándose la posibilidad de apoyar el excedente de circulante con

²⁸ Ferrer Aldo, Economía Internacional Contemporánea Texto para Latinoamericanos, México F.C.E., 1976, pp. 66-68.

²⁹ *Ibidem*, p. 68

³⁰ *Ibidem*, pp. 69-70.

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

reservas de oro. Generándose en forma colateral una gran inflación, que afectó de manera importante la confianza en las monedas y en los sistemas bancarios³¹

Posterior a la conclusión de la conflagración e incluso durante esta, se emprendieron intentos por restablecer el antiguo patrón, destacando entre ellos el Comité Cunliffe, las Conferencias Financieras de Bruselas y de Bélgica de 1920 y 1922 respectivamente.

En la búsqueda de un nuevo patrón-oro, surge entonces el **patrón oro en barras**. Este sistema fue propuesto originalmente por el economista clásico David Ricardo y consistía en el retiro de las monedas de oro de la circulación para evitar su atesoramiento y dejar la convertibilidad de los billetes y monedas solo por barras de oro de ciertas características, el sistema también permitía la centralización del oro con las autoridades monetarias quienes en dado caso podrían suspender la libre convertibilidad. Este sistema fue establecido en Inglaterra en 1925. En forma posterior se estableció que cada país debía mantener además de sus reservas de oro en barras, saldos bancarios en otros países, con el propósito de establecer un mecanismo de compensación a efecto de evitar movimientos innecesarios de oro, surgiendo así las divisas como activos de reserva, denominándose a este sistema **patrón oro cambio**, esto debido a que los países no fijaban en forma directa sus monedas al oro, sino a las divisas de reserva que tenían equivalencia en ese metal aureo.³²

Entre 1925 y 1928 algunos países comenzaron a vincular nuevamente sus monedas al oro, pero tomando distintas variantes, dando así origen a un patrón oro restaurado, cuya característica más relevante era el que cambiaba el papel de las reservas de oro; ahora las autoridades monetarias las utilizaban para protegerse de los vaivenes externos dejando su papel anterior de transmisor de los cambios exteriores. Las naciones de esta forma evitaron que un déficit en la balanza de pagos afectaran la situación interna. Aunque existía una limitante, la capacidad de cada nación para soportar un déficit en base al nivel de reservas auríferas que mantenía³³

Como efecto de la reconstrucción de la posguerra, el comercio internacional y la actividad productiva observaron un incremento sustancial, que motivó a su vez que las reservas internacionales de oro fueran insuficientes para cubrir las necesidades de liquidez internacional, lo que marcó la pauta para el establecimiento de dos sistemas monetarios : 1) El **patrón lingote oro**, que establecía que el metal solo se vendería en cantidades mínimas y a fines específicos; la concentración del metal noble en los Bancos Centrales y por ende la restricción de la circulación de monedas de oro, y 2) el **patrón cambio oro** que reunía lo establecido en el patrón lingote oro, más la incorporación de divisas a las reservas, de

³¹ Chapoy Bonifaz Alma, ob. cit. p. 17

³² Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p. 28

³³ Chapoy Bonifaz Alma, ob. cit p. 18

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

este modo algunos países que decidieron adoptar el patrón de cambio oro, que no vincularon su moneda al oro en forma directa, lo hicieron a la moneda que mantenía dicha vinculación; para ello existiendo sólo la condicionante de que existiera un estrecha relación comercial con el país con cuya moneda se había establecido la vinculación.³⁴

En suma se puede observar que dos diferentes sistemas monetarios emergieron después de la guerra, producto de las necesidades de liquidez derivadas del aumento de la capacidad productiva y de la intensificación del comercio mundial :

1.2.2.1.- El Patrón Lingote Oro, en el que se limitó la venta de oro a fines específicos y en determinadas cantidades y se efectuó la supresión de la circulación de monedas de oro para su almacenamiento en los Bancos centrales, disposiciones que permitieron un sustancial ahorro de metal amarillo, y

1.2.2.2.- El Patrón Cambio Oro, donde además de darse la supresión de la circulación y la supresión de la libre compraventa de oro, se tomaron algunas divisas como reservas monetarias. De tal suerte que aquellos países que no vincularon sus monedas con el oro directamente, lo hicieron vía la fijación del tipo de cambio de su moneda respecto la divisa que si estaba vinculada con el oro y constituyeron sus reservas en esas divisas ligadas a este metal.

1.2.3.- La Gran Depresión de 1929 y sus Efectos.

La economía internacional de la posguerra parecía haberse recuperado de los efectos devastadores de la primera gran guerra, el comercio internacional y la producción, como ya expusimos habían tenido un repunte importante, se pensaba que de allí en adelante no habría mayores problemas, sin embargo un hecho vino a transformar por entero esa visión de bonanza: la quiebra del Mercado de Valores de Nueva York. Al requerir los poseedores de bonos y acciones su realización inmediata, provocaron el desplome del Mercado de Valores, los precios de las acciones y valores se vinieron abajo, disminuyendo el ingreso de los tenedores y a su vez como efecto multiplicador disminución en la demanda y la producción y por ende aumento del desempleo; hubo retiros masivos de los Bancos y consecuentemente la quiebra de estos; con la disminución del dinero, hubo serias restricciones a la producción y el empleo. Desafortunadamente esta situación no solo repercutió al interior del país sino que tuvo un efecto dominó en las demás naciones con amplias relaciones financieras y económicas con los Estados Unidos.

Aparte de las repercusiones a nivel económico, los efectos que se manifestaron en las relaciones económica y financieras internacionales fueron el retomo de las rivalidades entre naciones y el establecimiento de medidas proteccionistas, mayores restricciones al comercio exterior vía aumentos en

³⁴ Chapoy Bonifaz Alma, *ob. cit.* pp 18 y 19

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

los aranceles, restricción al movimiento de capitales, el establecimiento de cuotas a la importación y controles de cambios, entre otros.³⁵

En el terreno monetario la situación no fue diferente, se dieron una serie de acontecimientos ligados con la gran depresión a saber : 1) la suspensión de pagos en oro por parte de Inglaterra, 2) la devaluación de la libra esterlina y de todas las divisas ligadas a ella, la devaluación del dólar en 1934, la devaluación de las monedas del bloque oro (Francia, Bélgica, Italia, Países Bajos, Luxemburgo y Suiza) en 1936 ; 3) el establecimiento de la Cuenta de Igualación de Cambios en Inglaterra y del Fondo de Estabilización de Cambios en Estados Unidos, y el Acuerdo Monetario Tripartita entre Estados Unidos, Gran Bretaña y Francia. De todos los sucesos anteriores los que revistieron particular importancia por sus efectos son los siguientes :

1.2.3.1.- La Devaluación de la Libra Esterlina (1934) : la situación económica en Inglaterra estaba matizada de conflictos, en 1925 al restablecerse la paridad de la libra al precio de preguerra, dejó a la libra sobrevaluada, para atacar esta sobrevaluación se redujeron los precios internos, medida que provocó desempleo y depresión, esta situación aunada al nivel alto de las tasas de interés y al hecho de que Inglaterra obtenía préstamos a corto plazo y los otorgaba a largo plazo provocó desequilibrios en la cuenta de capital. Al sobrevenir la crisis los acreedores retiraron los empréstitos a corto y los deudores congelaron los de largo plazo, sobreviniendo el colapso, Inglaterra no pudo hacer frente a la sobrevaluación de la libra, la fuga de capitales y la depresión, teniendo como única opción la devaluación de la libra. El efecto no se hizo esperar en las economías de las divisas ligadas a la libra : devaluación de sus respectivas divisas.³⁶

1.2.3.2.- La Devaluación del Dólar (1934) : En si esta devaluación se debió a fines competitivos más que a otra circunstancia, se buscó hacer más competitivas las exportaciones norteamericanas y encarecer las importaciones, en una palabra equiparar las ventajas competitivas obtenidas por el Reino Unido al devaluar la libra. Se podría decir que fue un rebote de la depresión, sin embargo como lo mencionamos anteriormente los efectos que experimentó la economía norteamericana fueron más importantes.

1.2.3.3.- Las Devaluaciones de las Monedas del Bloque Oro (1936) (Francia, Bélgica, Italia, Países Bajos, Luxemburgo y Suiza) Estos países, contrariamente a lo que habían hecho los Estados Unidos y Gran Bretaña, decidieron conservar la convertibilidad en oro a las anteriores paridades, sin embargo las circunstancias económicas los obligaron a adoptar la misma posición al ser incapaces de promover una recuperación económica efectiva.

³⁵ Chapoy Bonifaz Alma. ob. cit. pp 19-21

³⁶ Ibidem

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.2.3.4.- El establecimiento de la Cuenta de Igualación de Cambios en Inglaterra y del Fondo de Estabilización de Cambios en Estados Unidos. Los objetivos principales fueron aislar los sistemas monetarios nacionales de los efectos de los cambios en la balanza de pagos y evitar que las fuerzas del mercado actuaran de manera libre sobre el tipo de cambio, prefijado por las autoridades monetarias, es decir utilizaban un tipo de régimen de cambio fijo.

1.2.3.5.- El Acuerdo Monetario Tripartita. Para contrarrestar los efectos de las fluctuaciones de las paridades cambiarias y acabar las devaluaciones monetarias competitivas y como un intento de cooperación firman este Acuerdo Inglaterra, Francia y Estados Unidos; los principales propósitos fueron, además de los anteriores, el dar cierta estabilidad a los cambios internacionales, es decir se hizo un compromiso recíproco de cambiar oro a un tipo de cambio establecido, de no modificar el tipo de cambio o los tipos de cambio de las divisas sin un aviso previo de 24 horas, sin embargo lo más relevante podría decirse es que fue un intento de estabilización que alcanzó inclusive a países no firmantes pero ligados por sus monedas a los signatarios del Acuerdo.³⁷

1.3.- LA SEGUNDA POSGUERRA, LA GESTACION DEL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)

Al término de la segunda gran guerra la situación que presentaba la economía mundial era de completo colapso; la contienda bélica había destrozado las economías europea y japonesa; las reservas monetarias se encontraban debilitadas, había una excesiva circulación monetaria que provocaba agudos problemas.³⁸ Las prácticas relativas al empleo de restricciones comerciales y cambiarias, la bilateralidad y la inconvertibilidad de las monedas eran las características imperantes en el escenario mundial.

Desde antes que finalizara la contienda bélica se pensó en reorganizar los pagos internacionales; producto de estas inquietudes se celebraron en Bretton Woods, New Hampshire, E.U.A. una serie de pláticas tendientes a concretar en un acuerdo tales inquietudes.

En ese marco se presentaron dos propuestas:

El Plan White, que sintetizaba las aspiraciones norteamericanas, que proponía un sistema en el cual los tipos de cambio no experimentarían modificaciones, a menos de que se presentará un serio desequilibrio en la balanza de pagos, partía del concepto de que el valor de las monedas era un asunto colectivo, planteaba la constitución de un Fondo Internacional de Estabilización a efecto de mantener la convertibilidad de las monedas en oro, para esto cada país debía aceptar una paridad de su divisa en una moneda mundial (el UNITAS) cuyo valor era de 10 dólares oro, esto es, se fijaban en dólares las otras monedas y el dólar se fijaba en oro, cualquier modificación en la paridad debería ser notificada al

³⁷ Chapoy Bonifaz Alma, ob. cit. pp.21- 24

³⁸ Ibidem p. 25.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Fondo y contar con su aprobación, este Fondo tendría un capital integrado por las aportaciones de los miembros participantes, mismos que a su vez tendrían la facultad de utilizar los recursos en caso de necesitarlos, aceptando la participación del Fondo en sus políticas económicas internas.

El otro plan, el **Plan Keynes** que hacía lo mismo para las aspiraciones inglesas, proponía crear la Unión de Compensación Internacional basada en una unidad de pago mundial (el BANCOR) cuyo valor en oro sería fijo, en esta Unión los Estados miembros deberían aceptar su convertibilidad en oro para realizar los ajustes externos. La Unión no tendría poder para intervenir en la política económica de sus miembros, además permitiría que el tipo de cambio pudiera variar dentro de los límites del 5 % .³⁹

Las dos potencias llegaban con composiciones y situaciones económicas distintas. Las economías tanto norteamericana como inglesa enfrentaban diferentes situaciones al término de la guerra; por un lado Estados Unidos emergía con la necesidad de expandirse, de evitar el desempleo, elevar la tasa de ganancia de las corporaciones norteamericanas en el extranjero, requería de la estabilidad de las finanzas internacionales, de una libertad cambiaria, de la extinción de los imperios coloniales (en especial el inglés) y de contener el avance de los movimientos socialistas en Europa.

En virtud de que la guerra se había desarrollado en Europa y el Lejano Oriente, los Estados Unidos no requerían invertir para reconstruirse de los efectos del conflicto; al contrario, la economía de Estados Unidos contaba con superávits en la producción agrícola e industrial mismos que requería colocar en el extranjero a fin de evitar desempleo e inflación.

El problema que se presentaba era que para colocar esos excedentes de producción requería romper ese *status quo* vigente, es decir, lograr la libertad de comercio e inversión, ubicar al dólar como principal activo de reserva y moneda clave, romper el bilateralismo de los Imperios Coloniales y, sobretodo asegurarse que los países europeos y sus colonias conservaran su poder de compra y sus recursos financieros para que éstos tuvieran la capacidad de aceptar los excedentes de producción estadounidenses.⁴⁰

En adición, este país requería de paridades monetarias fijas, la eliminación de tarifas arancelarias, de cuotas, de barreras financieras, la eliminación de devaluaciones competitivas, necesitaba de tipos de cambio múltiples, de acuerdos bilaterales y bloques monetarios.⁴¹ Se podría decir en suma, que el pujante capitalismo norteamericano requería manos libres para expandirse.

³⁹ Chapoy Bonifaz Alma. ob. cit. p. 25. . Ver también Green Rosario Los Organismos Financieros Internacionales, en Grandes Tendencias Políticas Contemporáneas México, UNAM 1a. ed. 1986 pp. 4 y 5

⁴⁰ Colmenares P. David. "Teoría y Práctica del F.M.I." en Revista Covuntura, Oct. 78 - Mar 79 vol. doble 4 y 5 Árcade Economía ENEP Aragón. UNAM. pp. 115 y 116

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

"La preocupación principal de la sociedad norteamericana al término de la guerra, era la salud futura de la economía. Sólo la movilización para la guerra había sacado finalmente a la economía norteamericana de la depresión, y había una ansiedad generalizada por el retorno de los altos niveles de desempleo al terminar los enormes gastos gubernamentales en bienes militares. Para empeorar las cosas, los Estados Unidos habían aumentado enormemente su capacidad industrial durante la guerra, de modo que podían producir muchos más bienes que antes de la guerra. Si el poder de compra había sido insuficiente para mantener a las fábricas trabajando a toda su capacidad antes de la guerra, ¿qué ocurriría después de la guerra, cuando se necesitara un nivel mucho mayor de la demanda para mantener el funcionamiento de las fábricas?" ⁴²

El reverso de la moneda lo representaba Inglaterra, pero que sin embargo, representaba para el pujante Estados Unidos un obstáculo, el cual había que abatir. El imperio inglés se encontraba en decadencia, la economía británica había sido destrozada por la guerra, tenía una cuantiosa deuda externa especialmente con Estados Unidos, sus reservas auríferas agotadas; sus inversiones en el exterior casi extintas.

1.3.1.- El Fondo Monetario Internacional, los Acuerdos de Bretton Woods.

Al amparo del nuevo estado de cosas : decadencia del imperio inglés y el que los EUA emergiera de la guerra con distinto estado de salud, es que se plantea una forma de reorganización de las relaciones monetarias internacionales que diera validez a la situación mundial prevaleciente. En ese intento se convoca a una Conferencia Monetaria y Financiera que es celebrada en Bretton Woods, New Hampshire, E.U., donde participaron 44 naciones y en donde como ya se expuso se sometieron dos planes el White y el Keynes, norteamericano y británico respectivamente, siendo adoptado el primero, dándose de esa manera origen al Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional, donde se acordó en forma colateral un sistema de tipos de cambio fijos, -se pensaba- en aras de proveer seguridad al comercio exterior y mediante ese mecanismo estimular el crecimiento de la economía mundial.

Los EUA se comprometían al sostenimiento de la libre convertibilidad del dólar en oro al precio de 35 dólares por onza. los demás países harían convertibles sus monedas frente al dólar a una paridad establecida por cada uno de ellos, existiendo la libertad de que cada país expandiera su crédito interno en la medida que pudiera satisfacer la convertibilidad de su divisa en oro.

⁴¹ Colmenares P. David, ob. cit. p. 316

Ver también Colmenares P. David, " 20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional ", en Economía de América Latina, México, CIDE, marzo de 1980 p. 163.

⁴² Block, Fred, Los Orígenes del Desorden Económico Internacional, México 1980, F.C.E., pp. 58-59.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

En este sentido, la expansión del crédito en EUA (proveniente en forma parcial de la banca comercial norteamericana) y los gastos, para financiar inversiones privadas en el exterior, programas de ayuda a otros países y gastos militares en el extranjero, generaron un exceso de dólares en circulación sin el debido respaldo en el metal amarillo; mismos que servían a su vez de liquidez internacional y que no se hizo exigible su conversión en oro sino muy por el contrario sirvieron de activos de reserva para algunas naciones. Situación que se permitió, dada la confianza que se tenía en el dólar.

Asimismo, los flujos financieros que salían de ese país implicaban fuertes déficit en la balanza de pagos de esa nación, situación que también fue aceptada debido a que su balanza comercial era superavitaria y que el déficit en la cuenta de capital se debía a los programas de ayuda, inversiones privadas y asistencia militar que beneficiaba principalmente a los países europeos.⁴³

En el Convenio Constitutivo del FMI se establecieron como sus objetivos, de acuerdo al Capítulo I del Convenio Constitutivo, el :

- └ Fomentar la cooperación internacional a través de proporcionar a los países miembros, mecanismos de consulta y colaboración en aspectos monetarios internacionales.
- └ Facilitar el crecimiento con equilibrio del comercio internacional contribuyendo así a fomentar y mantener altos los niveles de empleo y de ingresos reales y al desarrollo de la capacidad productiva.
- └ Fomentar la estabilidad cambiaria y regímenes cambiarios ordenados; facilitando los medios para evitar depreciaciones cambiarias repetitivas.
- └ Generar un sistema multilateral de pagos y transferencias para las transacciones corrientes eliminando en lo posible las restricciones cambiarias que obstaculicen la expansión del comercio mundial.
- └ Facilitar a los países miembros de manera temporal y con garantías adecuadas recursos financieros con el propósito de que éstos puedan corregir sus desequilibrios de balanza de pagos sin recurrir a otras medidas que afecten el desenvolvimiento del comercio internacional.
- └ Proveer los medios adecuados a fin de reducir la duración y magnitud de los desequilibrios externos de los países participantes del Acuerdo.⁴⁴

⁴³ Mancy de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit. p. 30

⁴⁴ FMI, Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional (1946) en Economía de América Latina, México, CIDE, marzo 1989 semestre No. 4 pp. 186 - 192

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Respecto la paridad de las monedas de los asociados, en su artículo IV, se establecía que ésta se expresará en oro como denominador común o en dólares norteamericanos del peso y ley vigentes.

En cuanto a la compra de oro, se efectuará al precio de paridad; es decir, el Fondo fijará a los países miembros para las operaciones en oro, un margen superior y uno inferior a la paridad y ningún país miembro comprará oro a un precio superior al precio de paridad más el margen prescrito ni lo venderá a un precio inferior al precio de paridad menos este margen.

Sobre las operaciones con divisas se estableció que los tipos máximos y mínimos para éstas no se apartarán de la paridad en más de uno por ciento cuando sean operaciones spot y en el caso de otras operaciones, en un margen que exceda el margen anterior en una suma superior a lo que el Fondo considera razonable.

También se establecieron las obligaciones referentes a la estabilidad de los cambios, se requirió que cada asociado se comprometiera a promover la estabilidad de los cambios y evitar modificaciones cambiarias con fines de competencia y permitir la libre convertibilidad de las divisas acorde con lo establecido en el Convenio.

En relación a la modificación de las paridades cambiarias de las monedas, los países miembros harían al Fondo la propuesta de modificación de su paridad, solo cuando ésta fuera para corregir un desequilibrio fundamental y que no excediera en forma acumulada a otras peticiones de ese país de un 10 %, previniéndose que cada país miembro podría modificar su paridad sin consultar al Fondo, si esta modificación no afectase las operaciones internacionales de otros asociados.⁴⁵

1.3.2.- Evolución Institucional del Fondo Monetario Internacional

De sus orígenes a la actualidad el FMI ha experimentado una serie de cambios, algunos acordados a los ocurridos en la economía mundial y otros inducidos por las modificaciones en las relaciones de poder entre las naciones.

En sus orígenes el Fondo se planteó como meta la creación de un sistema monetario abierto en donde se diera la convertibilidad de las monedas, se adoptaran tipos de cambio fijos y se diera la eliminación de restricciones y prácticas perjudiciales, en especial los controles cambiarios y las devaluaciones competitivas de las monedas.

En sus primeros años el Fondo se abocó a la tarea de supervisar el sistema de paridades, diseñado para estabilizar los tipos de cambio, bajo este concepto los miembros del Fondo debían determinar el valor

⁴⁵ FMI Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional (1946) ob. cit.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

de su moneda con respecto al dólar o al oro y solicitar la aprobación del Fondo antes de modificar en más de 10 % la paridad de su moneda.⁴⁶

En estos años la labor del Fondo se suscribió a alentar " a los países industriales de Europa a adoptar políticas macroeconómicas prudentes, fijar tipos de cambio realistas, utilizar la política monetaria como un instrumento de la política macroeconómica " ⁴⁷

En la década de los sesenta el Fondo promueve por un lado, el aumento de sus recursos a través de la introducción de dos modificaciones importantes en su estructura operacional : 1) los Acuerdos Generales para la Obtención de Préstamos (AGP), esto a efecto de mantener el nivel de liquidez necesario para satisfacer los requerimientos de financiación de los países miembros en el caso de que se registrase una crisis de balanza de pagos en uno de los grandes PI; estos acuerdos permitieron a la Institución complementar sus recursos financieros, provenientes de las cuotas de los países miembros , con préstamos otorgados por los gobiernos de los diez principales PI, y 2) La creación del dinero fiduciario, es decir el Derecho Especial de Giro (DEG) como activo de reserva , el cual los países miembros pueden incorporar a sus reservas de divisas y oro y utilizar para hacer frente a sus obligaciones. Por el otro, crea dos mecanismos de crédito 1) el servicio de financiamiento compensatorio y 2) el servicio de financiamiento de existencias reguladoras, ambos orientados a los países en desarrollo para enfrentar problemas producidos por una disminución temporal de sus ingresos de exportación derivados de fluctuaciones en los precios de los productos primarios. ⁴⁸

A raíz de la suspensión de la convertibilidad del dólar en oro a inicios de la década de los setenta y el consecuente reemplazo de este sistema de paridades fijas por uno de paridades flexibles, la función del Fondo quedó en entredicho. Sin embargo el Fondo tuvo la capacidad de adaptación a las nuevas circunstancias, enmendando en forma considerable su Convenio Constitutivo, pasando de la supervisión de las políticas cambiarias a la de supervisión también de las políticas económicas internas que afectan los tipos de cambio. Asimismo a nivel organizacional el Fondo crea el Comité Provisional y el Comité para el Desarrollo quienes adoptarían decisiones con mayor rapidez. En ese mismo sentido, en el terreno de la asistencia financiera, crea el servicio ampliado, esto a efectos de satisfacer las necesidades de mediano plazo de los países en desarrollo.

En esta misma década se suscitan vaivenes a nivel internacional en el precio del petróleo que originan desequilibrios en las cuentas externas, provocan inflación sin precedentes y derivan en una recesión internacional, apareciendo el fenómeno de inflación con desempleo. Concatenado a esta situación,

⁴⁶ Garritsen de Vries, Margaret El FMI Cincuenta años después de su fundación, en Revista Finanzas & Desarrollo FMI. Washington D.C. junio de 1995, vol 32, núm. 2 p. 43

⁴⁷ Ibidem p. 44

⁴⁸ Ibidem

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

algunos países por un lado, recurren al crédito con la Banca Comercial Internacional (quien recibía los excedentes de la venta del petróleo en forma de depósitos) para acceder a los hidrocarburos cada vez mas inaccesibles en cuanto a precio -lo que a la postre traería consecuencias devastadoras- Para hacer frente a estos desequilibrios el Fondo crea los servicios financieros del petróleo que permitan apoyar a estos países en problemas.⁴⁹

La recesión y demás problemas internacionales no le eran ajenos a los PI, quienes buscaban controlar la inflación, utilizando para ellos mecanismos tales como el incremento de las tasas de interés. Este estado de cosas: vaivenes en el precio del petróleo, recesión internacional, inflación con desempleo, incremento del endeudamiento de los países en desarrollo y el aumento en las tasas de interés devienen en la década de los ochentas en una crisis de pagos de la deuda sin precedentes, generándose a nivel mundial y que amenazó con desencadenar el abatimiento de los sistemas bancario y financiero internacionales.

Inicialmente se pensó que esta crisis sería de corta duración, se estimó que la recesión mundial que había generado la contracción de la demanda de los países altamente endeudados no duraría mucho tiempo, se manejó que el crecimiento económico de los PI se reanudaría en un corto lapso, una vez que se controlara la inflación. El argumento central era que la combinación de la recuperación económica de estos países con la corrección de los déficits presupuestales excesivos, políticas monetarias poco restrictivas y tipos de cambio sobrevaluados en los países endeudados, traerían consigo el retorno de altas tasas de crecimiento en estos países.

Consideraron también que una vez dadas las condiciones anteriores, los capitales fugados de estos países endeudados retornarían una vez que estos reordenaran las políticas económicas, retomando de esta manera su cauce la inversión.⁵⁰

Durante estos acontecimientos el Fondo desempeñó un papel protagónico, realizó labores conjuntas con todas las partes involucradas en el problema, ya fuera facilitando sus propios recursos, canalizando las corrientes financieras provenientes de la banca comercial, de instituciones financieras internacionales o incluso de gobiernos, o aplicando por su parte programas de ajuste creados y diseñados de acuerdo a la situación de cada país deudor. Sin embargo la excesiva condicionalidad del FMI desencadenó problemas aun más graves de los que se trataba de solucionar, ya que los costos sociales en esos países fueron mas allá, por lo que se vio envuelto en severas críticas.⁵¹

⁴⁹ Ibidem

⁵⁰ Ibidem

⁵¹ Ibidem p. 45

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

En virtud de esto, a finales de la década de los ochenta se modifica la estrategia de la deuda para evitar obstaculizar los programas de ajuste, de ese modo, la mayoría de los países sobre endeudados concluyen acuerdos de restructuración, conversión y reducción en su caso de deuda con sus acreedores tanto oficiales como de la Banca comercial ⁵²

Ya a principios de la década de los noventa, con las importantes transformaciones ocurridas en el plano internacional, donde el bloque socialista se desmorona para dar paso a nuevas formas de Estados Nación, conformándose una nueva geografía política internacional. El fondo se prepara para recibir a la nueva Federación Rusa (derivada de la ex Unión Soviética) y 13 de las otras ex Repúblicas, incorporándolas en 1992; para el siguiente año, en 1993, como apoyo a estos nuevos estados, crea el Servicio para la Transformación Sistémica, a efecto de procurar financiamientos a estos Estados en su proceso de transformación de una economía centralmente planificada a una de mercado, abarcando desde los aspectos netamente económicos hasta los procesos de gestión administrativa de estos gobiernos. ⁵³

Como resultado de este proceso evolutivo, el Fondo ha podido cristalizar en su beneficio todo los cambios que han ocurrido en la esfera mundial, quedando conformada de esta manera el ámbito de sus actividades y competencias.

En este mundo actual, donde imperan todavía las políticas altamente proteccionistas de los grandes estados industriales, que en aras de abatir sus problemas económicos internos, siguen utilizando la política monetaria y en alto grado políticas de ajuste contrarias al libre desenvolvimiento del comercio mundial, como ejes de su recuperación sin importarles en quienes recaen los costos de su recuperación. el Fondo ha tenido la habilidad de adaptarse.

⁵² Ibidem

⁵³ Ibidem

Cronología del FMI 1944-1997

1944 Conferencia de Bretton Woods, en la cual se firma el Acta Final conteniendo el Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional

1946 Las cuotas iniciales en el Fondo se establecen en USD \$7,400 millones.

1952 El Directorio Ejecutivo aprueba los procedimientos para las consultas anuales respecto restricciones cambiarias. Se establecen los procedimientos sobre los acuerdos de derecho de giro, giros y cargos.

1958 Entrada en vigor del primer aumento general de cuotas, las cuales ascienden a USD \$15,000 millones. (Pasa de 9.2 a 14.2 millones)

1962 Se establecen los Acuerdos Generales para la Obtención de Préstamos (AGP).

1963 Se aprueba el servicio de financiamiento compensatorio.

1966 Se efectúa la cuarta revisión quinquenal de cuotas, las que ascienden a USD \$ 21,200 millones.

1969 Se establece el servicio de financiamiento de existencias reguladoras. **Entra en vigor la primera enmienda del Convenio Constitutivo**, por la que se establecen la Cuenta Especial de Giro y el Derecho Especial de Giro (DEG).

1970 Quinta revisión general de cuotas, cuyo monto asciende a DEG 28,900 millones, equivalente a USD \$28,900 millones.

1971 Se suspende la convertibilidad del dólar en oro y se colapsa el Sistema de Bretton Woods. El 18 de diciembre entra en vigor el Acuerdo Smithsoniano, por el cual las paridades cambiarias serán revisadas, el precio del oro se incrementa y aplicará un sistema de tasa centrales con bandas amplias de fluctuación.

1972 Se establece el Comité para la Reforma del Sistema Monetario Internacional y Asuntos Afines (Comité de los Veinte).

1974 Se establecen directrices para la gestión de los tipos de cambio flotantes. Se crea el primer servicio financiero del petróleo. Se crea el servicio ampliado del Fondo. Se presenta ante la Junta de Gobernadores en las reuniones anuales, el informe final y el proyecto de reforma elaborados por el Comité de los Veinte. Se crea el Comité Provisional de la Junta de Gobernadores sobre el Sistema Monetario Internacional (Comité Provisional).

1975 Se crea el segundo servicio financiero del petróleo. Se establece el fondo de contingencia para los países en desarrollo más pobres.

1976 Sexta revisión anual de cuotas, que ascienden a DEG 39,000 millones, el equivalente de USD \$44,000 millones. Se anuncia un programa cuatrienal de ventas de oro. Se crea el Fondo Fiduciario. Segunda enmienda de los artículos del FMI, incorporando el sistema de tipos de cambio flotantes. Entra en vigor en 1978.

1977 Se aprueban los principios para orientar la política cambiaria de los países miembros. Se establece el servicio de financiamiento suplementario.

1978 Entra en vigor la **segunda enmienda del Convenio Constitutivo**. Séptima revisión general de cuotas, cuyo total asciende a DEG 58,600 millones, el equivalente de USD \$73,400 millones.

1981 Reconstitución del DEG como cesta de cinco monedas importantes. Se adopta una política de mayor acceso a los recursos del Fondo, donde los países pueden acceder hasta el 600 % de su cuota. Saudi Arabia presta al FMI, DEG's 8 mil millones.

1982 Se negocian acuerdos de derecho de giro a favor de México, Argentina y Brasil, para enfrentar la crisis internacional de la deuda.

1983 Octava revisión general de cuotas, ahora por un total de DEG 90,000 millones, el equivalente a USD \$96,000 millones. Se revisan y amplían los AGP.

1985 Se adopta la estrategia de inhabilitar a los países con atrasos en sus pagos al Fondo, para utilizar los recursos de él.

1986 Se crea el servicio de ajuste estructural para apoyar reformas en los países más pobres.

1987 Se crea el sistema ampliado de ajuste estructural.

1988 El servicio de financiamiento compensatorio es reemplazado por el servicio de financiamiento compensatorio y para contingencias.

1990 Novena revisión general de cuotas, con un total de DEG 135,200 millones, el equivalente a USD \$ 183,400 millones.

1992 Se aprueba la admisión de la Federación Rusa y de 13 de los otros 14 Estados de la ex Unión Soviética. **Se aprueba la tercera enmienda del Convenio Constitutivo**, donde se establece que los derechos de voto de los países con fuertes atrasos en sus pagos sean suspendidos. Se aprueba un acuerdo Stand by por DEG 719 millones a Rusia.

1993 Se crea el servicio de transformación sistémica, para apoyar la transición de una economía centralmente planificada a una economía de mercado, esto para apoyar a los países del ex bloque oriental.

1994 Cincuentenario de la Conferencia de Bretton Woods.

1995 Se negocia un acuerdo de derecho de giro sin precedentes, a favor de México, por un monto de DEG 12.1 mil millones ante la crisis sistémica de los mercados emergentes. Primer stand by a Rusia y Ucrania.

1996 Se aprueba un acuerdo de facilidad ampliada por DEG 6.9 mil millones para Rusia.

1997 El Comité Ejecutivo aprueba Los Nuevos Acuerdos de Préstamos (NAP) como la primer y

principal fuente de recursos en la eventualidad de que se requiera proveer de recursos adicionales al FMI.

Elaborada en base a : **Bakker AgeFP International Financial Institutions USA** Longman Publishing, Open University of the Netherlands, New York First Published 1996 p. 41; Shuja Nawaz y otros **Cronología del FMI 1944-95** en Revista Finanzas & Desarrollo FMI, Washington D.C. junio de 1995, p. 47; IMF Survey Supplement on the Fund, **IMF Chronology** Washington D.C. September 1997.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.3.3.- Funciones del Fondo Monetario Internacional.

Al FMI le fueron asignadas tres tareas fundamentales, esto acorde con los artículos de su Convenio Constitutivo :

- 1.- La aplicación de un código de conducta referente a políticas de tipos de cambio y restricciones a los pagos por transacciones corrientes.
- 2.- Otorgar recursos financieros para ayudar a la corrección o inclusive evitar desequilibrios en los pagos, respetando ante todo el código de conducta establecido y,
- 3.- Funcionar como foro de consulta y colaboración en los terrenos monetario y financiero.

En suma las principales funciones del FMI son supervisar el SMI, derivando de estas, otras respecto las políticas de los países miembros, sobre aspectos monetarios y tipos de cambio; establecer recomendaciones de política económica a los países miembros y garantizar créditos a los países miembros con dificultades temporales en su balanza de pagos

El rol más importante del FMI es manejar de forma ordenada predecible y estable el SMI proveyendo la estructura para el crecimiento balanceado del comercio mundial y de las economías de sus países miembros, vía la provisión de liquidez internacional. Para estos efectos si los países miembros consideran que hay peligro de escasez de liquidez, el Fondo puede emitir DEG's para complementar las reservas oficiales de sus agremiados.⁵⁴

1.3.4.- Organización del FMI.

El FMI es manejado formalmente por la Junta de Gobernadores, cada Gobernador proviene de cada país miembro; los Gobernadores usualmente son los Ministros de Finanzas o los Gobernadores de los Bancos Centrales de sus respectivos países; para los EUA y Gran Bretaña los Ministros del Tesoro actúan como Gobernadores ante el FMI.

Esta Junta de Gobernadores decide sobre el incremento en el tamaño del Fondo, el acceso a nuevos miembros y la alocación de los Derechos Especiales de Giro (DEG's). En forma anual se lleva a cabo, conjuntamente con el Banco Mundial, la reunión de esta Junta de Gobernadores, donde se toman decisiones de particular importancia.

⁵⁴ Bakker AgeFP International Financial Institutions USA Longman Publishing, Open University of the Netherlands. New York First Published 1996 p.16

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Las decisiones del día a día son tomadas por el Directorio Ejecutivo, a quienes los Gobernadores han delegado la ejecución de las políticas institucionales del Fondo. Este Directorio se compone de 24 Directores Ejecutivos quienes se reúnen al menos 3 veces a la semana y reciben instrucciones de sus respectivos países. Los cinco países con las más grandes cuotas (EUA, Gran Bretaña, Alemania, Francia y Japón) tienen un Director permanente cada uno, lo mismo que Arabia Saudita, este último por ser uno de los más grandes países acreedores. Los demás países miembros combinan su votos en grupos regionales, excepto China y Rusia quienes tienen su propio Director.⁵⁵

El más importante cuerpo que elabora las políticas del Fondo es el Comité Interino compuesto por los 24 Directores Ejecutivos del Directorio Ejecutivo, los cuales están divididos en PI y en desarrollo. Este Comité establecido en 1974 se reúne dos veces al año previo a la reunión anual de la Junta de Gobernadores. Este Comité tiene gran influencia ya que determina la política del Fondo y eventualmente puede convertirse en Consejo con poder de toma de decisiones. El Directorio Ejecutivo es presidido por el Director Gerente quien es elegido por un periodo de 5 años y quien a su vez preside el staff del Fondo.⁵⁶

1.3.5.- Miembros:

En la actualidad más de 179 países son partícipes del Convenio Constitutivo del FMI. Cualquier país puede integrarse a este Convenio siempre y cuando tenga la disponibilidad de acatar lo establecido en el mismo. En 1992 se aprobó la admisión de la Federación Rusa y 13 de los 14 estados de la ex Unión Soviética.⁵⁷

1.3.5.1.- Cuotas :

Las decisiones en el Fondo son tomadas mediante el poder de voto, cada país miembro tiene un número de votos básicos multiplicados en relación al tamaño de su cuota, por lo que el poder de voto es determinado por la contribución financiera al Fondo, misma que es fijada sobre la base de los indicadores financieros y económicos. La cuota de los miembros es determinada a través de una fórmula que comprende las variables económico/financieras tales como el PNB el estado actual de la balanza de pagos y el tamaño de la reservas oficiales, así como también mediante la comparación con una economía en similares circunstancias.

Cada país miembro tiene asignada una cuota de aportación expresada en derechos especiales de giro (DEG), equivalente a la suscripción que realiza al Fondo, la cual determina su derecho de participación en la asignación de estos DEG, la cantidad de votos y el acceso a los recursos financieros.

⁵⁵ Ibidem p. 14

⁵⁶ Ibidem p. 14

⁵⁷ Nawaz, Shuja y otros Cronología del FMI 1944-95 .cn Revista Finanzas & Desarrollo FMI, Washington D.C. junio de 1995, vol 32, núm. 2 p. 46

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Originalmente estas cuotas se cubrieron con la proporción del 25 % en oro y el 75 % restante en la moneda nacional, con ello los países podrían acceder a los llamados Derechos de Giro, podrían comprar las monedas extranjeras que requirieran a efecto de realizar sus pagos internacionales, sin embargo se tenían que comprometer a recomprar su moneda nacional a través de la recompra de su divisa, retornando la divisa extranjera adquirida. Existía la limitante en cuanto al monto de lo que podían acceder, es decir no más del 200 % de la cuota en su respectiva moneda nacional, sin embargo esta norma posteriormente se modificó hasta un 225 % para los países en desarrollo, empero en virtud de que el F.M.I. mantenía ya el 75% en moneda local, entonces la capacidad se restringía a un 125 % en forma general y a 150 % para los países en desarrollo.⁵⁸

Con cierta periodicidad se realizan ajustes a estas cuotas por lo regular a intervalos que no exceden de los 5 años. La Junta de Gobernadores realiza un exámen general de las cuotas y hace las propuestas de ajustes a las mismas que considera convenientes. En sus inicios se utilizaron las variables de " ingreso nacional, saldos en oro y dólares, el valor medio de las importaciones, la variabilidad de las exportaciones y la razón entre la exportación y el ingreso nacional ".⁵⁹

Para posteriormente ir dando mayor o menor importancia a estas variables. Más recientemente se acordó cambiar algunas de estas variables, así por ejemplo, el Ingreso Nacional fue reemplazado por el concepto de Producto Interno Bruto (PIB), el nivel medio de reservas incorporó el concepto de los DEG y las posiciones de reserva en el FMI.

1.3.5.2- Votación:

En el F.M.I. la votación es realizada de manera ponderada, cada país miembro tiene asignado 250 votos base a los cuales se le agrega un voto por cada 100,000 DEG's de cuota (ver tabla 1) esta votación es determinada por la cuota que cada país paga al FMI, esta además de determinar el poder de voto, determina el acceso a las facilidades crediticias y la asignación de los DEG's.

⁵⁸ Green, Rosario Los Organismos Financieros Internacionales. en Grandes Tendencias Políticas Contemporáneas México. UNAM 1a. ed. 1986 pp. 5 y 6

⁵⁹ La fórmula original que se utilizó para determinar las cuotas de los países fundadores fue la siguiente:

$$\text{Cuota} = (0.02 y + 0.05 R + 0.10 M + 10.0 V) (1 + x/y)$$

Donde:

y = Ingreso nacional para 1940.

R = Oro y saldos en USD al 1 de julio de 1943.

M = Importación media durante 1934-38.

V = Variación máxima de la exportación 1934-38.

x = Exportación media 1934-38.

Véase "Métodos de fórmulas múltiples facilita el cálculo de las cuotas de los países". Washington D.C. ,en Boletín del FMI vol. 7 (12 de junio de 1978) p. 167

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

De acuerdo con el F.M.I. los primeros votos son para reconocer la igualdad soberana de las naciones y los siguientes para reconocer "las diferencias de suscripción y de proteger los intereses de aquellas naciones que tienen mayores movimientos comerciales y financieros." A los Gobernadores y Directores Ejecutivos les corresponde emitir el número de votos asignados a cada país miembro.

Usualmente la mayoría de las decisiones tomadas por la Junta de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo se adoptan por mayoría absoluta. Para cuestiones de carácter operacional (tasa de cargo por uso de recursos del fondo, tipos de interés sobre tenencias de DEG's) es requerida una mayoría del 70% de los votos. Para asuntos en relación con la estructura del Fondo (modificación de cuotas, asignación de DEG's, utilización del oro del Fondo, etc.) se requiere el 85 % de los votos.

Cabe hacer notar que existe la posibilidad de vetar las propuestas que estén sujetas a esta mayoría, esto a través de votos en bloque, es decir, los miembros de la C.E.E., los países subdesarrollados o la excepción que confirma la regla, Estados Unidos por sí solo.

Tabla 1

Cuotas y Porcentajes de votos en el FMI (noveno incremento de cuotas)

	Miles de millones de DEG's	% de los votos totales
Estados Unidos	26.53	17.8
Alemania	8.24	5.6
Japón	8.24	5.6
Francia	7.41	5.0
Gran Bretaña	7.41	5.0
Italia	4.59	3.1
Canadá	4.32	2.9
Holanda	3.44	2.3
Bélgica	3.10	2.1
Suiza	2.47	1.7
Suecia	1.61	1.1
Grupo de los 10	77.38	52.2
Otros países industrializados	11.03	7.6
Total países industrializados	88.42	59.8
Saudi Arabia	5.13	3.5
Rusia	4.31	2.9
China	3.39	2.3
India	3.06	2.1
Brasil	2.17	1.5
Otros países en desarrollo	38.38	27.9
Total países en desarrollo	56.44	40.2
Total	144.86	100.0

Fuente :

Bakker Age F P International Financial Institutions USA Longman Publishing,
Open University of the Netherlands, New York First Published 1996 p.20

Tabla 2

Facilidades crediticias FMI

Facilidad	Condicionalidad	Acceso máximo (% DE LA CUOTA)	Repago años.
Tramo de reserva	ninguno	Diferencia entre la cuota y la moneda nacional mantenida por el Fondo	-
Primer tramo de crédito	Programa que involucre un esfuerzo razonable para el ajuste	25%	3-5
Tramos superiores de crédito	Acuerdo contingente sobre bases cuantitativas con desembolsos en parcialidades ligados al cumplimiento de criterios de desempeño	3 X 25 = 75 %	3-5
Facilidad ampliada	Programa de mediano plazo (3 años) en caso de un desequilibrio en la balanza de pagos; programa detallado de reformas estructurales por un periodo de 12 meses con desembolsos en parcialidades ligados al cumplimiento de criterios de desempeño	165%	4.5-10
Política de mayor acceso a los recursos del fondo aumentos de crédito provistos en los tramos superiores de crédito o bajo la facilidad ampliada con recursos prestados.	Sobre las bases de un acuerdo bajo los tramos superiores de la facilidad ampliada	100 % por año total acumulado 300%	3.5 -7
Financiamiento compensa tono y para contingencias En el caso de eventos externos inesperados, caída temporal en los ingresos de exportación y/o subida en el costo de las importaciones de cereal.	Ligarse a un programa del Fondo o disponibilidad para cooperar con el FMI, dependiendo de la vía	95 %	3-5
Facilidad de existencias reguladoras	Disponibilidad para cooperar con el FMI	35 %	3-5
Facilidad de ajuste estructural crédito concesional (interés al 0.5 %) para los países de bajo ingreso.	Programa de mediano plazo (3 años) ligado a consultas con el Banco Mundial y el FMI, con reformas estructurales	50%	5.5-10
Facilidad de ajuste estructural ampliado	Como la facilidad de ajuste estructural, pero con un más ambicioso programa : el crédito depende de verificaciones semestrales sobre el criterio de desempeño.	255%	5.5-10
Facilidad de transformación sistémica para países en transición hacia economías de mercado.	intención de acordar un programa de ajuste estructural con el FMI	2 X 25 = 50 %	4.5 - 10

Fuente :

Bakker Age F P International Financial Institutions USA Longman Publishing, Open University of the Netherlands, New York First Published 1996 pp. 26 y 27

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.3.6.- Funciones Normativas del F.M.I. : Los Regímenes de Cambio, la Supervisión, Restricciones Cambiarias y Consultas.

Los Regímenes de Cambio :

Existe el compromiso por parte de cada país miembro de colaborar con el Fondo y demás miembros en la promoción de regímenes de cambio ordenados y un sistema cambiario estable, además de seguir medidas de política económica y financiera que promuevan el crecimiento económico con estabilidad de precios evitando, lo más que se pueda, implementar medidas cambiarias o de alguna otra índole que impidan el ajuste efectivo de la balanza de pagos.⁶⁰ De acuerdo al F.M.I. cada país es libre de elegir sus propios regímenes de cambio, existe plena libertad para vincular el valor de su moneda al de otra más fuerte o al DEG, o a algún otro grupo de monedas empero, no al oro.

Están facultados estos países para participar en acuerdos de cooperación en donde mantengan el valor de su moneda en relación con la moneda o monedas de los países que pertenezcan al mismo grupo. Para ello deberán notificar al Fondo cualquier modificación o alteración a su régimen cambiario.

La Supervisión :

El F.M.I. tiene la responsabilidad de supervisar el Sistema Monetario Internacional y dar fé del cumplimiento cabal de las obligaciones de cada país miembro; para tal efecto el F.M.I. ejerce una estricta supervisión sobre las políticas establecidas referente al tipo de cambio de los países miembros, éstos a su vez tienen la obligación de proporcionar toda la información que le sea requerida por el Fondo. Los principios de esta supervisión son reexaminados cada dos años mientras que la supervisión en sí se realiza de manera anual.

Los principios establecidos, en cuanto a los tipos de cambio son los siguientes : ⁶¹

- a) El compromiso de evitar el manípulo de los tipos de cambio o del sistema monetario internacional, en aras de evitar el ajuste de la balanza de pagos o la obtención de ventajas competitivas desleales frente a otros países.
- b) El exhorto a que los países firmantes del acuerdo del Fondo tengan intervención en los mercados de divisas cuando se considere pertinente o necesario con el propósito de resolver situaciones de fluctuación del tipo de cambio a corto plazo y,
- c) Que esta intervención tome en consideración a los demás países miembros.

⁶⁰ Ver FMI El Comité y la Función del Fondo Monetario Internacional Washington D.C. 1985 pp 32- 44

⁶¹ *Ibidem*

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Por otro lado respecto a la evaluación/supervisión que practica el Fondo sobre las políticas del país miembro, se analizan la evolución de la balanza de pagos y, de manera especial, la situación que guardan las reservas y deuda externa, tomando en cuenta " la proporción en que las medidas de carácter interno o externo favorecen el ajuste de balanza de pagos y el grado en que la orientación de la política fomenta las condiciones necesarias de estabilidad, crecimiento económico ininterrumpido y nivel elevado de empleo...con la aprobación del Director, el informe se somete a consideración del Directorio Ejecutivo, que lo examina antes de decidir si la política del país miembro es compatible con los principios de la supervisión..."⁶²

Restricciones Cambiarias :

En este tenor los principios del Fondo se enfocan a fomentar un sistema multilateral de pagos para las transacciones corrientes entre países miembros, prevaleciendo la idea de contribuir al crecimiento con equilibrio del comercio internacional vía la eliminación de restricciones. Para ello existe el compromiso por parte de los países miembros de no hacer uso de prácticas monetarias discriminatorias y restricciones a los pagos corrientes.

El Fondo Monetario concede a los países miembros ciertas prerrogativas en cuanto a lo antes expuesto, es decir les otorga cierta libertad de utilizar de manera transitoria algunas medidas de este tipo, pero sólo en casos plenamente justificados.

Consultas :

El Fondo tiene el pleno derecho de estar al tanto del desarrollo de la economía de los países miembros, contando para ello con la realización anual de "consultas" (en ocasiones se han dado los casos de que éstas se realizan cada dos años).

En estas consultas se analizan factores importantes de la economía tales como el crecimiento económico, el desenvolvimiento de los salarios y precios, las condiciones monetarias y fiscales, la balanza de pagos y los sistemas cambiario y comercial. El objetivo de este análisis es determinar la situación económica del país y así prescribir la política a seguir por el país miembro, acorde, obviamente, con los principios del fondo.

1.3.6.1 Asistencia Financiera :

El Fondo proporciona asistencia financiera a los países firmantes del Acuerdo a través de la venta de monedas y DEG's. Estas monedas que son vendidas por el Fondo son de aquellos países miembros

⁶² F.M.I., Bolctín del F.M.I., Whashington D.C. EUA sept. 1988 p. 1

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

cuyos pagos internacionales y nivel de reservas son satisfactorios. Los países miembros tienen el derecho de acceso a los recursos del Fondo a través de varios mecanismos, resaltando :

1.3.6.1.1.- Girar Sobre el " Primer Tramo " : que es el retiro temporal de divisas en proporción a su cuota en oro, en situaciones de presión sobre la cuenta corriente de la balanza de pagos, para este tramo no existe ninguna condicionalidad.

1.3.6.1.2.- Adquisición de Divisas con su propia moneda nacional, bajo la condicionante de volver a adquirir esa moneda nacional en términos de tres a cinco años con una tasa de interés del rango del 0.5% al 5 % anual. Esta recompra deberá liquidarse con oro o con divisas aceptadas por el Fondo o con los llamados Derechos Especiales de Giro. En este esquema conforme la solicitud de financiamiento rebasa el 50 % de la cuota del país, este deberá presentar una " declaración de motivos " y un " programa de soluciones " a tal déficit transitorio de la balanza de pagos. El mecanismo más usual es firmar acuerdos contingentes o " Stand By " consistentes en un acuerdo entre el Fondo y el país solicitante para el acceso a recursos del Fondo hasta por el 125 % de la cuota o 150 % (según sea país desarrollado o no) A diferencia del primer tramo en este esquema sí se exige la adopción de mutuo consenso de un conjunto de políticas económicas de estabilización.

1.3.6.1.3.- Convenio de Facilidad Ampliada : En el caso de que la asistencia financiera sobrepase el 125% de su cuota, existen los convenios de facilidad ampliada a través de los cuales el Fondo otorga créditos extras al país solicitante para apoyar programas hasta por tres años. Para acceder a ellos el país solicitante deberá suscribir además de la Carta de Intención utilizada para los acuerdos Stand By un memorandum técnico por un año en el cual se detallan de manera más precisa los compromisos enunciados en la Carta de Intención y consecuentemente se efectúa una revisión y un seguimiento más escrupuloso de estos compromisos que en forma general se refieren a las causas del problema en la balanza de pagos y su forma de corregirlos.⁶³

1.3.6.2.- Fuente de los Fondos :

Cada país miembro aporta una cuota por concepto de suscripción, esta es la principal fuente de recursos. Cada vez que existe un aumento de cuotas de suscripción el Fondo determina el método de pago. Este último ha tenido una evolución constante adecuándose a las necesidades.

Existe una fuente adicional de recursos, el Fondo tiene autorización para contratar empréstitos con cualquier entidad pública o privada, teniendo como limitante única de que deberá obtener el consentimiento del país emisor de la moneda cuando se trate de un préstamo proveniente de un banco

⁶³ Green Rosario Los Organismos Financieros Internacionales, ob. cit. pp 7 y 8 . Nota.- Estos programas se ven con más detalle en el apartado referente a la Asistencia Financiera

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

privado de este país. Ningún país miembro tiene la obligación de otorgarle recursos al Fondo en forma de préstamos ni a interceder en la concesión de éstos por alguna otra fuente.

El Fondo gestiona éstos préstamos al amparo de los denominados "acuerdos generales para la obtención de préstamos" (AGP). La vigencia de los AGP es de 4 años a partir de su entrada en vigor, sin embargo existe la posibilidad de ser renovados a discreción por periodos concertados de manera mutua. Estos AGP son destinados al financiamiento de los giros efectuados por los países miembros que requieren un financiamiento suplementario.

1.3.6.3.- Selección de Monedas, Compras y Recompras.

El método que sigue el Fondo Monetario para otorgar la asistencia financiera con fines de balanza de pagos, es la venta de monedas fuertes y/o de DEG's a cambio de sus propias monedas; a esta actividad se le denomina técnicamente "giros".

De esta manera, el otorgamiento de la asistencia financiera es más bien de hecho un préstamo aunque no se le denomine así. Los países miembros sólo tiene disposición de los recursos del Fondo por periodos limitados; estos países que efectúan las compras tienen la obligación de retirar sus monedas a cambio de otras o de los DEG's. Cuando esto sucede, se dice que el país está haciendo una recompra de su propia moneda.

Por otro lado, en cuanto a las monedas seleccionadas para las transacciones, el Fondo determina cuáles son. En forma trimestral el Fondo aprueba un presupuesto de operaciones donde se indican las sumas de DEG's y las monedas susceptibles de transferirse en las compras y las que podrán recibirse por concepto de recompras durante el periodo. Normalmente, son las monedas de los cinco países miembros con posiciones de pagos y de reservas considerados como firmes, las que se utilizan como monedas claves para las transacciones del Fondo. En el Fondo la posición de un país miembro es la posición en el tramo de reserva más los préstamos que este país haya concedido al Fondo.

1.3.6.4.- La Condicionalidad : La Ortodoxia del F.M.I.

El Fondo otorga apoyo crediticio sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones de política económica, esta condicionalidad es una consecuencia directa de la función de vigilancia sobre el proceso de ajuste y cumple dos funciones: uno asegurar que el país receptor del crédito dirija su política económica hacia la restauración del equilibrio y dos que estará en el debido curso de efectuar el repago respectivo.

El Fondo Monetario Internacional la define como una manera de certificación "...de que la política económica del país que recibe el respaldo es compatible con las disposiciones del Convenio

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Constitutivo de la Institución" ⁶⁴ Es decir, las medidas de política económica que se esperan den cumplimiento los países miembros para atender problemas en su balanza de pagos.

El Fondo debe asegurarse de que los países que recurran al uso de sus recursos eviten la introducción de restricciones sobre el tipo de cambio de su moneda u otras medidas que afecten los pagos internacionales. Para ello, el Fondo determina grados de condicionalidad de acuerdo al carácter del problema de balanza de pagos que enfrenta el país miembro. Esta condicionalidad certificará que el país prestatario resolverá tales problemas y podrá recomprar su moneda en el tiempo preestablecido.

Cuando el problema de Balanza de Pagos es debido a factores temporales (disminución coyuntural de los ingresos de exportación, por ejemplo) el país prestatario deberá continuar la política en vigor hasta que se normalice su situación de balanza de pagos. Por el contrario si estos problemas son debidos a cuestiones estructurales (exceso de demanda interna, sobrevaluación de la moneda, deterioro de la relación de intercambio, disminución de las entradas netas de capital, etc...) se deberán efectuar modificaciones a la política económica del país miembro ⁶⁵

Para acceder a los recursos del Fondo, el país prestatario "...describe en una **Carta de Intención** las medidas de política económica que se propone poner en práctica a fin de tener acceso a los recursos del Fondo, en virtud de acuerdos de derecho de giro o de acuerdos al amparo del servicio ampliado. En la carta se expone normalmente un resumen de los objetivos de política del país miembro con respecto a la balanza de pagos, crecimiento económico y variación del nivel general de precios, así como un esbozo de las medidas tomadas para lograr estos objetivos." ⁶⁶

Por su parte, el Fondo hace hincapié en las medidas relacionadas con el cauce y el nivel de la demanda que afectan la balanza de pagos. El criterio que sigue el Fondo es que un exceso de demanda es a menudo causa de problemas en la balanza de pagos. Determina que la solución estriba en la limitación del financiamiento bancario del gasto y el gasto del sector gubernamental; aunque, reconoce que no siempre estos últimos son causantes directos de los problemas de la balanza de pagos, pero que es importante atacarlos con el propósito de que se den amplios márgenes de éxito en los programas de ajuste. Otro de los elementos que se juzga como determinante en la causa de problemas, es el exceso de demanda interna de bienes y servicios comerciables, para contrarrestarlo se recomienda una modificación del tipo de cambio con el fin de inducir cambios en la demanda. ⁶⁷

⁶⁴ F.M.I. Boletín del F.M.I., Washington D.C. septiembre de 1988 p. 1

⁶⁵ F.M.I. El Comctido y la Función del FMI, op. cit. p. 55 y 56

⁶⁶ Ibidem

⁶⁷ Ibidem p. 56

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

En situaciones normales los países miembros pueden hacer uso de los recursos del Fondo, al amparo de un acuerdo de derecho de giro por un plazo de un año, aunque es factible acceder por plazos mayores al amparo del servicio ampliado; estableciéndose criterios de ejecución sobre áreas específicas (déficit presupuestal, acceso al crédito internacional, atraso en los pagos, reservas internacionales, etc...). Enfatizándose nuevamente el apoyo a las políticas respecto a tipos de interés reales positivos, nivel nacional de los precios de los servicios públicos y ajustes al tipo de cambio que tienen efectos sobre la demanda y la oferta. La idea prevaleciente en el Fondo, es que los tipos de interés reales positivos de forma adecuada fomentan el ahorro y desalientan la inversión antieconómica; el incremento de los precios de los servicios públicos al nivel del mercado ayuda a reducir los déficits presupuestales y fomenta una eficaz asignación de recursos; la devaluación de una moneda a sus valores reales significa un desplazamiento de capital del sector de bienes comerciables al de no comerciables además, elimina una carga sobre las exportaciones y la transfiere a las importaciones, realizándose una reasignación de recursos de áreas de baja productividad a otras de mayor.⁶⁸

1.3.6.4.1.- Las Directrices de la Condicionalidad del F.M.I.

En el Convenio Constitutivo emanado de las conferencias de Bretton Woods no existían condiciones para acceder a los recursos del Fondo, fue en el transcurso de la evolución de los Acuerdos de Derecho de Giro cuando se establecieron las directrices a seguir, siendo éstas las siguientes:⁶⁹

1a) El país miembro deberá tomar medidas correctivas que en conjunción con los recursos del Fondo promuevan la solución de los problemas de la balanza de pagos, es decir, se deben tomar medidas tan pronto como fuere posible para corregir estos desequilibrios de manera temprana.

2a) El país miembro podrá obtener asistencia financiera por un período de tres años al amparo de acuerdos del servicio ampliado, en los casos de que su programa de ajuste implique una duración más allá de un año.

3a) La prohibición de una redacción de carácter contractual para los acuerdos de Derecho de Giro, en virtud de que no son convenios internacionales. Evitándose con esto, según el Fondo, dar ambigüedad a la descripción de las medidas de política económica y ser blanco de argumentos que esgrimen la cesión de soberanía del país miembro respecto a la formulación de la política de ajuste bajo la "autoridad legal de Fondo". Así como, en el caso del incumplimiento por parte del país miembro, se considere como una violación a cualquier acuerdo internacional.

⁶⁸ Ibidem

⁶⁹ Ibidem, pp. 60 - 67

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

4a) La ayuda del Fondo en la formulación de los programas de ajuste, teniendo en consideración los factores que influyen o son causa de los desequilibrios de la balanza de pagos (objetivos políticos y sociales internos y/o factores exógenos).

5a) La realización de consultas durante el periodo en el cual el país miembro tenga "giros pendientes de recompra en los tramos superiores de crédito", durante el periodo de vigencia de un acuerdo de Derecho de Giro o cuando no se haya cumplido con algún criterio de ejecución. Todo esto con el propósito de que el Fondo tenga la certeza de que el país miembro podrá efectuar las recompras de su moneda.

6a) Los criterios de ejecución y escalonamiento serán aplicados a los acuerdos en los tramos superiores de crédito quedando exenta su aplicación en los acuerdos pactados a la luz del primer tramo de crédito. Lo que de acuerdo al Fondo permitirá darle un mejor seguimiento a la ejecución de los programas de ajuste.

7a) El cumplimiento por parte del país miembro de ciertas condiciones antes de que el Fondo autorice un acuerdo de Derecho Especial de Giro. Esto en virtud de que no existe la obligatoriedad de la aplicación de los criterios de ejecución y escalonamiento en el primer tramo de crédito. Con ello el Fondo se asegura de que sus recursos serán utilizados de manera adecuada ya sea en este primer tramo o en los tramos superiores.

8a) Para el Fondo todos los países miembros son iguales, por lo que la aplicación de políticas deben ser en ese sentido de <<equidad>>. Esto no quiere decir que a todos se les indique la misma política a seguir, sino que el concepto de equidad se enmarca en que serán los mismos enfoques para aquellos países con similares problemas de balanza de pagos y objetivos a alcanzar.

9a) Va en relación a los criterios de ejecución; delimita que estos deberán ser sólo aquellos que requiera el Fondo para evaluar la puesta en marcha de los programas de ajuste. En situaciones normales estos criterios se encaminan a variables macroeconómicas tales como la expansión global del crédito bancario, tope a la deuda externa y reducción o eliminación de atrasos en pagos y la implantación de prácticas de tipos de cambio múltiples entre otras.

10a) La reexaminación por parte del Fondo del programa de ajuste, cuando el país miembro se vea incapacitado para establecer por anticipado criterios de ejecución o cuando el programa abarque más de un año; fijándose la alternativa de evaluar la factibilidad de la disposición de recursos provenientes de otras fuentes y la valoración de la evolución de los problemas del país miembro al amparo de éstos.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

11a) El Fondo a través de sus funcionarios evaluará mediante consultas, los resultados obtenidos bajo los programas apoyados con recursos del Fondo en los tramos del crédito. Permaneciendo vigente esta directriz cuando se realice una nueva solicitud de disposición de recursos.

12a) El Directorio Ejecutivo examinará de manera periódica - en tanto a su eficacia - los programas realizados bajo los Acuerdos de Derecho de Giro, evaluándolos conforme al cumplimiento de los criterios de ejecución. "

1.3.7.- La Asistencia Financiera, Modalidades :

Durante los últimos 20 años, desde el colapso del sistema de paridades fijas emanado de los acuerdos de Bretton Woods, se han desarrollado una serie de instrumentos crediticios y financieros que difieren de manera importante con los objetivos originales del Fondo (los cuales estuvieron encaminados a salvaguardar los bienes y capitales contra las fluctuaciones de los tipos de cambio), así en forma colateral ha sido modificado también el acceso a los recursos por parte de los países miembros, el cual se ha incrementado al 480 % de la cuota. (ver tablas 2 y 3)

El Fondo pone a disposición de los países miembros sus recursos financieros en base a políticas y servicios financieros preestablecidos que van en relación directa al problema de balanza de pagos que enfrenta el país miembro y sobre todo al grado de condicionalidad que estos presuponen.

Tabla 3 Giros Potenciales Máximos en el FMI

	% de la cuota
Tramos de crédito y facilidad ampliada	300.00
Facilidad de financiamiento compensatorio y para contingencias	95.00
Facilidad de transformación	50.00
Facilidad de existencias reguladoras	35.00
Total de crédito del FMI	480.00

Fuente **Bakker AFP International Financial Institutions ob. cit. p. 28**

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Estos servicios de asistencia financiera han sufrido modificaciones en cuanto a su tónica y acceso, en respuesta directa a los planteamientos que la economía internacional ha ido mostrando a través de su evolución.

De esta manera, la base del soporte financiero que otorga el FMI lo constituye la política de tramos de crédito, cada tramo consiste del 25 % de la cuota, el primer tramo de crédito puede ser obtenido fácilmente por los países con problemas en su balanza de pagos.

1.3.7.1.- Giros en el Tramo de Reserva (Antes LLamado "Tramo Oro"): Cada país miembro tiene el derecho de girar una determinada cantidad que se obtiene de restar de sus recursos en la Cuenta de Recursos Generales, las tenencias resultantes de las compras realizadas de acuerdo a las políticas de los servicios financieros del Fondo, la cual nunca deberá ser superior a su cuota. Para efectuar compras en el tramo de reserva al igual que en otros servicios financieros, es requisito indispensable que el solicitante enfrente algún problema en relación con su balanza de pagos.

1.3.7.2.- Giros Sobre los Tramos Superiores de Crédito: para estos se requiere de diferente condicionalidad, a los países miembros se les conmina a que diseñen de manera conjunta con el FMI, un **Programa de Política Económica**; estos giros están sujetos a ciertas condiciones sobre la base de la evaluación de criterios de desempeño, los cuales comunmente son utilizados para verificar los avances del Programa. Los créditos son tomados por fases, en concordancia con el grado de condiciones establecidas. Esas facilidades crediticias incluyendo el primer tramo, están limitadas hasta el 100 % de la cuota y puede ser repagadas en un periodo de cinco años.⁷⁰

1.3.7.3.- Giros en los Tramos de Crédito y Acuerdos de Derecho de Giro: Cada Estado miembro tiene derecho a comprar moneda extranjera con su propia divisa hasta por el 100% de su cuota; para tener acceso a ello, el crédito se ha dividido en cuatro tramos de disposición, cada uno equivalente al 25%. Dícese entonces que cuando se requiere girar sobre el primer 25% se está girando sobre el primer tramo y del segundo al cuarto, se está girando en los tramos superiores de crédito, así sucesivamente hasta completar el 100%. La idea de esta estructura es que el país que requiere girar contra su cuota tenga la certidumbre de libre acceso de recursos (obviamente hasta un monto determinado) sin ser sometido constantemente a evaluación por parte del Fondo sobre el estado y la evolución de su economía.

Originalmente los acuerdos de giro tenían una vigencia de hasta un año, pero en virtud de serios desequilibrios en el comercio mundial y en el producto nacional bruto de los países miembros se

⁷⁰ Bakker AgeFP International Financial Institutions USA Longman Publishing, Open University of the Netherlands, ob. cit p.22 . Ver también FMI El cometido y la función del FMI Washington D.C.ob. cit. pp 67-87

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

reformó esta disposición, quedándose que podrían existir acuerdos con una vigencia de tres a cinco años .

En condiciones normales los giros pueden ser reembolsados mediante ocho trimestralidades teniendo un periodo de gracia de tres años y tres meses, con un plazo total de cinco años y tres meses; tiempo durante el cual, se espera que la situación de la balanza de pagos mejore y consecuentemente haya la posibilidad de que se efectúe un reembolso al Fondo antes del tiempo pactado.

1.3.7.4.- Servicio Ampliado : en esta facilidad el Fondo reconoce que existe la posibilidad de que los problemas de balanza de pagos obedezcan a factores estructurales. Teniendo en mente esto, los factores serían tales como las distorsiones de costos y precios o controles cuantitativos, es decir, tomando un ejemplo se diría "las medidas para mantener el precio interno del arroz por debajo del precio internacional en un país que no produce arroz en cantidades suficientes para autobastecerse fomentan su consumo y desalientan su producción y, con ello, crean un desequilibrio externo debido a la necesidad de aumentar la importación de arroz. Si se fija un cierto precio de mercado al arroz podrá lograrse un rápido efecto en el consumo, pero podrían pasar varios años antes de que la superficie cultivada y el rendimiento lleguen a alcanzar niveles óptimos y, por consiguiente, se deje sentir el pleno efecto de esa medida en la balanza de pagos".⁷¹

Para hacer frente a esta situación de balanza de pagos se creó, en septiembre de 1974, el servicio ampliado del Fondo cuyos objetivos principales fueron proporcionar a los miembros apoyo financiero durante un periodo lo bastante largo que les permita poner en práctica políticas correctivas adecuadas, así como proveer de apoyo financiero a aquellos países que no padecen problemas estructurales pero que, sin embargo, enfrentan el problema de poner en práctica una política económica debido a su débil situación en materia de balanza de pagos.

La duración de estos programas dentro de este servicio ampliado son, en condiciones normales, de un periodo de tres años; para acceder a este servicio ampliado el país solicitante debe presentar un plan que abarque todo el periodo, conteniendo sus objetivos de política económica que incorporen, por supuesto, aquellos relacionados a la corrección de las deficiencias estructurales y asimismo presentar las medidas correctivas a aplicar. El plan deberá estar conformado de la siguiente manera:

En una primera etapa debe presentarse un programa detallado enfocado a los doce primeros meses y para las otras dos etapas programas similares para cada año subsecuente. Cada uno de estos programas deberán incluir en sí mismos una evaluación de las medidas correctivas propuestas y los

⁷¹ Ibidem

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

objetivos alcanzados manteniendo en todo momento en adhesión una evaluación de los criterios de ejecución.

La condicionalidad aplicable en este tipo de programas es la misma que se implementa en los acuerdos de derecho de giro en los tramos superiores de crédito, aunque, es factible que ésta se amplíe en virtud de que los problemas y el periodo requerido para solucionarlos sea más prolongado, lo que implica que el país necesite de más ayuda. Por lo antes expuesto el Fondo hace hincapié en que las medidas de política económica estén encaminadas al aumento de la oferta de recursos y el eficaz aprovechamiento de estos; sin olvidar por supuesto, las políticas de regulación de la demanda y todas aquellas encaminadas a una mejor distribución de la demanda entre los bienes y servicios comercializables y aquellos que no lo son; para que así el país en cuestión tenga la posibilidad de realizar los cambios necesarios para lograr financiar su déficit de balanza de pagos y proveerse una mayor factibilidad de desarrollo de su sector externo principalmente.

Al amparo de este servicio financiero cada país miembro tiene la posibilidad de girar hasta el 140% de su cuota versus los recursos propios del Fondo con la condición de que las tenencias del Fondo en la divisa del país solicitante que resultan de compras efectuadas en los tramos de crédito y con apego al servicio ampliado no excedan del 165% de la cuota. La mecánica operativa consiste en el escalonamiento de los giros durante el periodo del programa. El país debe recomprar su moneda en doce semestralidades, iguales y consecutivas comenzando cuatro años y medio después de la fecha en la que se efectuó la compra de la divisa original al Fondo concluyendo 10 años después de dicha fecha, con la excepción de que el país miembro tenga la posibilidad de efectuar recompras anticipadas en virtud de un mejoramiento en su situación de pagos.

Adicionalmente el Fondo tiene dos facilidades especiales : facilidad de financiamiento compensatorio (introducido en 1963) y la facilidad de existencias reguladoras (1969) ambas sujetas a condiciones liberales.

1.3.7.5.- La Facilidad de Financiamiento Compensatorio y para Contingencias : está dirigido a apoyar a miembros con problemas en su balanza de pagos cuyas dificultades se deban a insuficiencias coyunturales en sus ingresos de exportación que escapen a su control; es decir, en conexión directa a fluctuaciones en los ingresos debidos a variaciones en los precios de exportaciones en virtud de cambios coyunturales en la demanda externa. (esta facilidad es principalmente para apoyar a países productores de bienes primarios que enfrentan problemas en su exportaciones). Desde 1981 esta facilidad del Fondo ha contemplado un apartado especial para la cobertura de los incrementos temporales en los costos en la importación de cereales; asimismo desde 1988 ha sido también posible

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

hacer la cobertura para otro tipo de contingencias tales como un incremento en el nivel de las tasas de interés.⁷²

Este esquema como ya se dijo está enfocado principalmente a los países exportadores de productos primarios los cuales por su misma estructura son ampliamente vulnerables a los cambios internacionales; ya sea debido a variaciones producidas por actos de Dios que afectan la producción de algún bien primario.

Para que un país miembro tenga acceso a este tipo de financiamiento, deberá tener una insuficiencia de ingresos de exportación y/o un exceso de costo en la importación de cereales, el primero se determina de acuerdo con el promedio geométrico de 5 años atrás, el que se considera como el valor de tendencia medio, por lo tanto, la disminución se da contemplando que el valor para el año de insuficiencia sea menor al valor de tendencia medio. Enseguida se realiza de manera conjunta Fondo y país miembro proyecciones a dos años de las exportaciones, concluyéndose así el proceso del análisis de la insuficiencia. Para el segundo caso se considera el mayor costo de importación de cereales como el costo de esas importaciones en el año en el que se produce el incremento menos el promedio aritmético de esas mismas durante un periodo también de 5 años; efectuándose de la misma manera proyecciones sobre el valor de las importaciones de cereales para los años inmediato posteriores a aquel en que se registra el incremento. Sin embargo, es requisito fundamental que estos problemas de balanza de pagos sean transitorios y completamente ajenos al control del país miembro.

Comúnmente, las recompras se realizan en ocho trimestralidades durante el periodo de tres a cinco años que comienza a partir de la compra, a excepción de lo que dicte de manera especial el Fondo. Cabiendo la posibilidad de que, debido a una mejoría anticipada el país miembro tenga la capacidad de adelantar dichas recompras.⁷³

Bajo este esquema financiero es factible acesar hasta un 40 % de la cuota cuanto se trate de dificultades por insuficiencia de ingresos de exportación; de un 40 % de la cuota para la cobertura de dificultades originadas por factores exógenos imprevistos y de un 17 % para dificultades provenientes de un incremento en el costo de la importación de cereales.⁷⁴

1.3.7.6.- Financiamiento para Contingencias:

Fue creado con la finalidad de facilitar ayuda a los países que están aplicando programas de ajuste y que se ven en peligro de ser afectados por cuestiones externas fuera de su control. Entendiéndose estas

⁷² Ibidem

⁷³ Ibidem pp. 75-79

⁷⁴ F.M.I., Boletín del F.M.I., Washington D.C. Sep. 1988, ob. cit. p. 11

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

como variaciones en los ingresos de exportación, en los precios de las importaciones, en las tasas de interés, en remesas de trabajadores, en ingresos provenientes del turismo, etc...

Este tipo de financiamiento va acompañado por mecanismos de ajuste adicionales y mayores recursos. La capacidad máxima de giro para cada país, bajo este esquema, es el equivalente del 40% de su cuota o el 65% de ésta en caso de incluirse algún tramo de crédito opcional.⁷⁵

1.3.7.7.- Facilidad de Existencias Regulatoras.

Por su parte, la facilidad de existencias regulatoras está orientada a financiar el mantenimiento de existencias regulatoras reconocidas en acuerdos internacionales de productos primarios. El acceso máximo es del 35 % sobre la cuota y un periodo de repago de 3 a 5 años dependiendo del acuerdo. En la práctica un número reducido de países han hecho uso de esta facilidad.⁷⁶

Esta modalidad de asistencia financiera creada en junio de 1969 está enfocada a complementar, en cierta medida, el servicio de financiamiento compensatorio. Su objetivo es facilitar recursos para programas encaminados a reducir las fluctuaciones de los precios de exportación, afectando de esa manera la variabilidad de los ingresos por este concepto.

La manera de operar es a través del apoyo indirecto al financiamiento de la operaciones de estabilización de convenios internacionales de existencias regulatoras de productos básicos aprobadas apriorísticamente por el Fondo. Esto lo hace, a través del otorgamiento de recursos a los países miembros que tienen estas obligaciones.⁷⁷

Tanto la facilidad de financiamiento compensatorio como la de existencias regulatoras son financiadas completamente con recursos provenientes de diferentes fuentes ajenas al Fondo que puede ser inclusive la banca comercial internacional.

1.3.7.8.- Facilidad de Financiamiento Ampliada.

En 1974 la facilidad de financiamiento ampliada fue introducida principalmente para apoyar a países en desarrollo con desequilibrios estructurales en la producción y el comercio, los cuales no podían ser solucionados en el corto plazo, requiriéndose un programa ajustado y un esquema de repagos de más larga duración. En esta facilidad el esquema de repago es más largo que en las anteriores facilidades : este empieza después de 4 años hasta que el préstamo total es repagado después de 10 años. Esta

⁷⁵ F.M.I., Boletín del F.M.I., Washington D.C., sep. 1988, ob. cit. p. 11

⁷⁶ Ibidem p. 23

⁷⁷ F.M.I. El Comctido y la Función del F.M.I., op. cit. p. 79 y 80.

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

facilidad ampliada representó un avance respecto la política de tramos de crédito normales del FMI, conectados a medidas de estabilización de corto plazo.

En esta facilidad, la tasa de interés es revisada cada seis meses, como se aplica a todos los créditos financiados con recursos del FMI, la tasa es determinada sobre la base del ingreso neto esperado del Fondo (5 % anual de incremento en las reservas) y la remuneración pagada por el Fondo a los países acreedores cuyas monedas son usadas. Dicha remuneración es en principio la misma que la tasa de interés de los DEG's pero es ajustada hacia abajo, parcialmente para cubrir al Fondo contra el atraso en los pagos de algunos países miembros.⁷⁸

1.3.7.9.- Facilidades del Petróleo :

A partir de la primera crisis del petróleo se abrió una facilidad crediticia en 1974-1975 para países afectados por el agudo incremento en los precios del petróleo (en conjunto 6.9 mil millones de DEG's fueron otorgados bajo estas facilidades petroleras, financiado con recursos prestados por el Fondo provenientes de los más grandes PI y exportadores de petróleo). Estas facilidades del petróleo fueron orientadas a financiar déficits, estuvieron sujetas a poca condicionalidad; los resultados obtenidos fueron de poco progreso en virtud de que estuvieron ligados a los cambios registrados en los precios del petróleo.⁷⁹

1.3.7.10.- Financiamiento Suplementario :

En 1977 se establece la facilidad de financiamiento suplementario (con condicionalidad más rigurosa); al amparo de esta facilidad los países con déficit sustancial, pudieron obtener mayor apoyo crediticio respecto a su cuota que en condiciones normales. En virtud de que los recursos propios del Fondo son insuficientes para las facilidades crediticias que exceden la cuota fue nuevamente necesario solicitar fondeo proveniente de recursos adicionales de países miembros.

Sin embargo, desafortunadamente debido a que los problemas en la balanza de pagos de los países en desarrollo fueron aun tan grandes y sustanciales y por otro lado, no era deseable retornar a los límites de acceso normal a los recursos, es que se decidió introducir reglas temporales sobre el incremento en el acceso de los recursos del Fondo, es decir la política de acceso ampliado.

Estos límites de acceso se ampliaron a varias veces las cuotas. Para financiar este acceso ampliado el Fondo tuvo que solicitar de nueva cuenta, préstamos a los países miembros con un periodo de repago de hasta 7 años, el cual fue un poco más largo que en la política de tramos de crédito normal, empero

⁷⁸ Ibidem

⁷⁹ Ibidem

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

los países deudores tenían que pagar la tasa de interés de mercado sobre el crédito que el Fondo tuvo que financiar con recursos prestados.⁸⁰

1.3.7.11.- Política de Mayor Acceso a los Recursos del Fondo:

Además de las anteriores modalidades de asistencia financiera, existe la posibilidad de acceder a financiamiento complementario. Este apoyo sólo se otorga cuando un país miembro tiene requerimientos que van más allá de los montos de que dispone en los cuatro tramos de crédito y en el servicio ampliado y que, en adición, su problema de ajuste de balanza de pagos, en cuanto a tiempo, es mucho más prolongado.

El volumen de recursos que el Fondo le puede otorgar al país miembro bajo esta política está acorde con ciertas directrices que de tiempo en tiempo la institución establece. Sin embargo, en términos generales el límite para un periodo anual, oscila entre un 90 % ó 110 % de la cuota, para tres años es del 270 % ó 330 % de la cuota y un límite acumulado de 400 % ó 440 % de la cuota para el uso de los recursos generales, deduciéndose las recompras programadas. Sin embargo, estos límites pueden rebasarse en situaciones excepcionales, no incluyendo los giros realizados bajo los servicios de financiamiento compensatorio y de contingencias, así como el de financiamiento de existencias reguladoras.⁸¹

1.3.7.12.- Facilidad de Ajuste Estructural

En 1986 se crea la facilidad de ajuste estructural, la cual está orientada a los países más pobres; esta facilidad proporciona fondos para programas de reforma económica con términos favorables (tasa de interés baja de 0.5 % , periodo de repago de largo plazo de hasta 10 años). Esta facilidad se otorga a los países que son elegibles bajo la clasificación del Banco Mundial y la Asociación de Desarrollo Internacional. En 1987 una versión modificada de esta facilidad, la facilidad de ajuste estructural ampliado fue introducida; fue fondeada a través de créditos blandos y donaciones provenientes de los países ricos.

Bajo estas facilidades los giros se dan por un periodo de 3 años con la ayuda del Fondo y del Banco Mundial, en conjunción con un Programa de ajuste macroeconómico detallado. El apoyo que otorgan los países donantes es atado a la consecución de un programa de ajuste realizado conjuntamente con el FMI y el Banco Mundial⁸²

⁸⁰ Ibidem p. 24

⁸¹ F.M.I., Boletín del F.M.I., ob. cit sep. 1988, p. 12

⁸² Ibidem

Capítulo 1 - El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.3.7.13.- Facilidad de Transformación Sistémica :

En 1993 se crea la facilidad de transformación sistémica en forma especial para los países integrantes del ex Bloque Oriental. Bajo esta facilidad estos países en proceso de transición a una economía de mercado pueden obtener préstamos del 50 % de la cuota, en dos tramos en términos flexibles. Esta facilidad está orientada a proporcionar apoyo crediticio expedito a Rusia y a algunas otras ex Repúblicas Soviéticas en etapas tempranas de transición de una economía centralmente planificada hacia una economía de mercado. En 1993 fue posible proporcionar a Rusia un préstamo de 1.5 mil millones.⁸³

1.3.8.- Los Derechos Especiales de Giro (DEG's).

Como efecto de la pérdida de confianza en el dólar, principal activo de reserva y ante la situación de que habían más obligaciones en dólares que oro para respaldar dichas obligaciones. El F.M.I. en su reunión anual de 1967 decide ampliar la liquidez internacional a través de la creación de los DEG's los cuales fueron adoptados en las enmiendas al Convenio Constitutivo del Fondo en 1969, que establecieron entre otras cosas, además de la creación de estos activos de reserva, la Cuenta Especial de Giro.

Los DEG's tienen como objetivo central ser, junto con el oro y las monedas fuertes, un activo de reserva adicional para los países miembros; constituyen por sí mismos una fuente de liquidez internacional que complementa estas reservas en oro y divisas tan necesarios para enfrentar las crisis de balanza de pagos; son de hecho un tipo de moneda escritural ya que la transferencia de un país a otro se hace a través del mecanismo de cargos y abonos a una cuenta específica; dicho de otro modo es una moneda fiduciaria.

El acceso a este tipo de activo es de una manera similar a los giros en los tramos en el F.M.I. o algún otro esquema financiero del organismo, es decir, cuando un país con problemas de balanza de pagos requiere adquirir la divisa de algún otro país miembro lo hace a cambio de los Derechos Especiales de Giro (DEG's) respectivos; la ventaja estriba en que, a diferencia de la disposición en los tramos de crédito o en alguna otra forma de giro convencional o especial, para la disposición de los DEG's no se requiere una consulta previa con el Fondo ni existen condiciones especiales en cuanto a medidas de política económica a seguir por parte del país que requiera hacer uso de estos DEG's. Otra de las ventajas es que el país que hace uso de los DEG's no establece garantía alguna ni debe reembolsar ninguna cantidad al Fondo, a menos que los utilice por un período muy prolongado.

1.3.8.1.- Limitantes para el Uso de los DEG's:

En un periodo de cinco años máximo, ningún país miembro podrá exceder el uso neto del 70% del total de DEG's que le correspondan. En caso de que sobrepase tal porcentaje, deberá reembolsar al Fondo,

⁸³ Ibidem.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

en la medida en que sea su sobregiro, con su propia moneda para comprar divisas que a su vez le permitan readquirir los DEG's. Si el solicitante no utiliza más allá de este 70%, se podrían considerar sus DEG's como una donación ("crédito de no recuperación"), sin embargo, como líneas arriba explicamos, si se sobrepasa este porcentaje, entonces los DEG's adquieren el carácter de crédito, esto en virtud de los reembolsos que deben efectuarse.⁸⁴

Por otra parte, los países que participan en este sistema tienen la obligación de aceptar DEG's a cambio de su divisa, sólo existiendo la limitación de que ningún país está obligado a recibir DEG's más allá del equivalente a su propia asignación multiplicada por tres, o sea, la cantidad máxima de DEG's a aceptar es el doble de esta asignación.

El uso de los DEG's puede hacerse a través de **transacciones bilaterales o transacciones con designación**; en las bilaterales no se requiere que los países participantes informen al Fondo de la transacción a efectuarse, simplemente se realiza un acuerdo entre ellos y se hace una mera notificación al Fondo con el propósito de que registre la operación simplemente. En la transacción con designación, el Fondo determina a los países que proveerán de divisas a los usuarios de los DEG's, existiendo las limitantes mencionadas anteriormente.

1.3.8.2.- Asignación de los Derechos Especiales de Giro:

La asignación se realiza mediante entregas anuales, de manera proporcional a la cuota de cada país miembro participante. De 1970 a 1972 se efectuaron asignaciones por un total de aproximadamente 9,500 millones de unidades de DEG's.⁸⁵

La crítica principal a este método de asignación estriba en que no se tomaron en cuenta factores tan importantes como el que la mayor parte de los PI tiene el grueso de las aportaciones al Fondo y que los países subdesarrollados (con menores aportaciones al mismo y por ende con menor asignación de DEG's) en forma tradicional por su misma condición son importadores de bienes cuyos orígenes son los PI, consecuentemente se hace una transferencia neta de DEG's de los países pobres a los ricos. Si aunamos a lo anterior, el hecho de que la creación de los DEG's obedeció más que a fines filantrópicos, a solucionar problemas de déficit de balanza de pagos de los dos países con mayor poder de voto dentro del Fondo (E.U.A. y Gran Bretaña).

1.3.8.3.- Valoración de los Derechos Especiales de Giro:

En un principio se consideró que un DEG debería valuarse en oro siendo originalmente la relación de un DEG por 0.88671 gramos de oro fino; se consideró también la paridad de un dólar estadounidense por

⁸⁴ Ibidem

⁸⁵ Ibidem

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

un DEG; resultando por lo tanto un dólar igual a 0.88671. Esta relación inicial fue rota a raíz de las dos devaluaciones que enfrentó la moneda estadounidense (y consecuentemente su decadencia), la inflación mundial y la adopción de tipos de cambio flotantes. Ante esta situación, fue preciso darle una valoración variable al DEG que fuera acorde con el desenvolvimiento de la economía internacional, se pensó entonces utilizar una canasta de 16 monedas para determinar dicho valor utilizándose el método de valoración conforme la tabla 4 :

En realidad el desempeño de los DEG's es aún muy limitado, debido a que el dólar sigue siendo el medio de pago internacional por excelencia , esto es debido a que el poder adquisitivo de este tipo de moneda fiduciaria no guarda relación directa con los bienes y servicios.

Se ha planteado que los DEG's se conviertan en dinero real y de carácter universal y que su creación se efectue en montos adecuados y de forma regular, sin embargo el realizar esto entrañaría que los países desarrollados cedieran su soberanía monetaria y con ello la serie de privilegios que esto conlleva en favor de la igualdad monetaria de las naciones⁸⁶

⁸⁶ Green Rosario Los Organismos Financieros Internacionales, en Grandes Tendencias Políticas Contemporáneas UNAM ob.cit. p. 8

Tabla 4

MÉTODO DE VALORACIÓN DE LA "CESTA UNIFORME"

20 DE JULIO DE 1976

(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Dólar estadounidense	33.00	0.40	1.00	0.40
Marco alemán	12.50	0.38	2.58	0.15
Libra esterlina	7.50	0.05	0.56	0.08
Franco francés	7.50	0.44	4.91	0.09
Yen japonés	7.50	26.00	293.30	0.09
Dólar canadiense	6.00	0.07	0.98	0.07
Lira italiana	6.00	47.00	836.30	0.06
Florin holandés	4.50	0.14	2.74	0.05
Franco Belga	3.50	1.60	39.78	0.04
Corona sueca	2.50	0.13	4.48	0.03
Dólar australiano	1.50	0.01	0.81	0.01
Peseta española	1.50	1.10	68.04	0.02
Corona noruega	1.50	0.10	5.60	0.02
Corona danesa	1.50	0.11	6.18	0.02
Chelín austriaco	1.00	0.22	18.29	0.01
Rand sudafricano	1.00	0.01	0.87	0.01
1 DEG = USD 1.1434019				
1 USD = 0.8745831 DEG				

(1) Monedas de la cesta uniforme. Son las dieciséis divisas correspondientes a los países que participaron en las exportaciones mundiales de bienes y servicios con más de uno por ciento en promedio durante el periodo de cinco años comprendiendo de 1968 a 1972.

2) Peso porcentual de las dieciséis monedas en el valor del DEG Aunque para determinar ese porcentaje se consideró básicamente la participación del emisor de cada moneda en las exportaciones mundiales, se realizan ajustes y aproximaciones en virtud de que la participación estadounidense en las exportaciones mundiales no refleja la importancia del dólar en las transacciones internacionales.

(3) Cuantías de las monedas El 26 de junio de 1974 el Fondo hizo los cálculos necesarios para convertir las participaciones porcentuales en "cuantías" de cada una de las dieciséis monedas; tales cuantías permanecen fijas. De acuerdo con esto: un DEG es igual a la suma de 40 centavos de dólar, 38 peniques alemanes, 4.5 peniques, 44 céntimos, 26 yenes y así sucesivamente.

(4) Tipos de cambio en dólares estadounidenses Desde el 1o de julio de 1974 cuando entró en vigor el sistema de la "cesta uniforme", el F.M.I. efectúa cálculos diarios para determinar el valor del DEG, valiéndose del siguiente método: Las "cuantías de las monedas" (columna 3) se dividen entre los tipos de cambio en dólares (columna 4). Se obtiene así el

(5) Equivalente en dólares de EUA La suma de esta columna da el valor del DEG en dólares estadounidenses. Una vez establecida la relación dólar-DEG, se deducen las relaciones de las otras monedas respecto al DEG dividiendo el valor de un dólar en DEG, entre el tipo de cambio en dólares de la moneda respectiva (columna 4).

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Ejemplo: para saber el valor de la corona sueca en DEG:

Valor de un dólar en DEG	0.8745831	= 0.195428
-----	-----	
Tipo de cambio en dólares de la corona sueca	4.4752	

Por tanto, una corona sueca equivale a 0.195428 DEG

Fuente : FMI, Revista Finanzas y Desarrollo, diciembre de 1974, p. 19; FMI, International Financial Statistics, septiembre de 1976.

Sin embargo en fechas recientes se realizó una adecuación a tal método, quedando éste como sigue ⁸⁷ :

Tabla 5 Valoración de los DEG

	(A)	(B)	A/B	Equivalente	Ponderación
Moneda	Cantidad	Paridad por USD			
USD	0.57	1/\$	.572/1	0.57	0.40
Marco alemán	0.45	1.6677/\$	.453/1.6677	0.27	0.19
Franco francés	0.80	5.6870/\$	.800/5.6870	0.14	0.10
Yen	31.80	103.02/\$	31.8/103.02	0.31	0.22
Libra esterlina	0.08	.6625/\$	.0812/.6625	0.12	0.08
				1.42	0.99

1 USD 1.42 DEG

Una vez establecida la relación dólar - DEG se deducen las relaciones de las otras monedas respecto al DEG dividiendo el valor de un dólar en DEG, entre el tipo de cambio en dólares de la moneda respectiva. Por ejemplo : Para saber el valor en DEG de un Marco Alemán :

Valor de un DEG en USD	1.42
Tipo de cambio del DM. en USD	1.6677 por lo que $1.42 / 1.6677 = .851472$

Fuente Elaborado en base a (A) Fondo Monetario Internacional, Informe Anual 1991, Washington D.C. cuadro 3 "Variación efectiva de la valoración del DEG" p. 75 (cifras al 1 de enero de 1991) y (B) Precios en Bancos de Nueva York y otros Centros Financieros, compilados por el First American Bank of New York.

⁸⁷ A partir del 1 de enero de 1991 se modificó la cesta de valoración del DEG conforme a la decisión de 1980 y al examen sobre la valoración del DEG efectuada por el Directorio Ejecutivo en 1990 (Decisión 9549-(90/146) G/S del 5 de octubre de 1990) Se mantuvieron cinco monedas de los países emisores cuyas exportaciones de bienes y servicios registraron el valor más alto en el periodo 1985-89. Se modificaron las ponderaciones iniciales de dichas monedas, con el propósito de reflejar los cambios registrados entre 1984-1990 en la importancia relativa de los países en el comercio y las finanzas internacionales Ver FMI Informe Anual 1991 Washington D.C. p. 74

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.3.9.- Preparación de un Programa del FMI.

Como ya se expuso con anterioridad, el Fondo otorga préstamos en función de la cuota de cada país miembro. El derecho de giro ordinario equivale al 25 % de la cuota (tramo oro) a partir de él existen otros 4 tramos de crédito para los cuales el Fondo requiere la firma de una Carta de Intención y la aceptación de un acuerdo contingente (stand by) los cuales implican una serie de compromisos relativos a la adopción de determinadas políticas y la verificación de las acciones financieras del gobierno por parte del Fondo, esto mediante mecanismos diversos enmarcados en las funciones del Fondo : la asistencia técnica, los programas de consulta, la política crediticia y los créditos paralelos.

Para acceder a algunos tipos de servicios financieros del FMI se requiere la elaboración en forma conjunta con este organismo de un Programa, el cual incorpora tanto la condicionalidad como las medidas de política económica que el país receptor se compromete a efectuar para estar en posibilidad de acceder a los recursos del Fondo. De esta forma, la mecánica operativa es la siguiente⁸⁸ :

Como parte de la función de vigilancia que ejerce el Fondo sobre los países miembros, de acuerdo con el artículo IV del Convenio Constitutivo, cada año un equipo compuesto de varios funcionarios de diferentes departamentos del Fondo visita a casi todos los países miembros, para que dado el caso de algún problema serio en su balanza de pagos, el país en cuestión pueda indicar si desea hacer uso de los recursos del Fondo.

Inicialmente este equipo somete al área directiva del Fondo, una evaluación preliminar sobre la situación económica del país miembro la cual es elaborada en el mismo país, enviándose con anterioridad a esta evaluación, información sobre la situación económica como avance. En algunos países en desarrollo el equipo del Fondo colecta por si mismo la información necesaria.

Acto seguido este equipo del FMI se aboca a realizar pláticas técnicas con las autoridades del país, una vez que estas han concluido, se someten a discusión los objetivos de política económica y las medidas propuestas, con los funcionarios gubernamentales involucrados (finanzas, planeación económica) y el Gobernador del Banco Central.

Como siguiente paso, se realizan consultas al interior del Fondo entre el equipo que viajó al país, los integrantes de los diferentes Departamentos y las autoridades respecto la situación de este, con el propósito de elaborar una versión preliminar de un programa el cual debe estar acorde con los lineamientos institucionales y haber recogido e incorporado en su caso alguna experiencia similar preliminar tenida con algún otro país miembro, sin olvidar el realizar la consulta pertinente con el Banco

⁸⁸ Bakker AgcFP International Financial Institutions USA Longman Publishing, Open University of the Netherlands. ob. cit p.30

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Mundial. El objetivo de lo anterior es para tener las bases para una segunda ronda de negociaciones con las autoridades gubernamentales.

Para el caso de los préstamos bajo las facilidades de ajuste estructural y ajuste estructural ampliado, se requiere de un programa de mediano plazo preparado conjuntamente por las autoridades del país, el Banco Mundial y el FMI. Este programa es incorporado dentro de una política económica más amplia que incluye medidas de ajuste estructural y macroeconómico. En forma general, el resultado de las negociaciones es puesto en un memorandum por las autoridades del país, denominado **Carta de Intención**, el cual es sometido al Director Gerente junto con una solicitud firmada para apoyo financiero denominada **Carta de Solicitud**.

El Director Gerente somete esta solicitud, junto con una análisis y valoración del personal del FMI, a la Junta de Gobernadores, la cual después de discutirla, decide sobre el crédito y el Programa. En la práctica la Junta de Gobernadores casi siempre aprueba la solicitud y las condiciones asociadas, aunque algunos aspectos del programa pueden ser criticados.

El rechazo es casi imposible en virtud de que las consecuencias tanto políticas como económicas para el país solicitante son incalculables, por lo que en condiciones normales se acepta.

1.4.- LA EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL SMI DE LA POSGUERRA, LOS LIMITES DEL SISTEMA DE BRETTON WOODS Y SUS REFORMAS.

1.4.1.- Evolución Histórica del SMI de la Posguerra.

Antes de la contienda en el plano económico internacional en especial, las restricciones comerciales y cambiarias, la bilateralidad y la inconvertibilidad en oro de las monedas eran las características esenciales de las políticas económicas. La conflagración mundial trajo consigo enormes problemas en todos los terrenos, las economías se encontraban devastadas, las relaciones económicas internacionales se encontraban en similar situación, el avance del socialismo en Europa era ya un hecho, las relaciones crediticia y monetaria estaban en crisis, en suma se requería un plan de emergencia para recuperar la economía de estos países.

La guerra también provocó profundas modificaciones en las relaciones económicas internacionales, por un lado el Imperio de la libra esterlina se tambaleaba producto del gran endeudamiento de Inglaterra, (principalmente con los E.U.A.) igualmente por lo devastado de su economía y consecuentemente su bajo nivel de reservas áureas; por el otro, Estados Unidos emergía con casi el 70 % de las reservas de oro del planeta, con una industria pujante con necesidades imperiosas de mercados, los cuales

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

visualizaba en las colonias del Imperio Británico, y en su zona de influencia en América Latina, así como en las economías internas de sus aliados.

Al celebrarse la Conferencia Monetaria y Financiera de Bretton Woods, ambos países tenían intereses divergentes, Inglaterra buscaba un sistema monetario que fortaleciera la libra y así comenzar su recuperación, Estados Unidos requería como ya se dijo mercados. De esta forma a la Conferencia se presentaron dos propuestas representativas cada una de los intereses en cuestión : el Plan Keynes de Inglaterra y el Plan White de los Estados Unidos.

En la creación del Fondo Monetario Internacional prevalecieron las nuevas relaciones de fuerza, es decir el Plan White se impuso sobre su opositor, de esta forma los Estados Unidos entretejieron las redes financieras internacionales acorde con sus necesidades.

1.4.1.1.- Los Límites del Sistema de Bretton Woods.

De los Acuerdos de Bretton Woods emanó un sistema monetario de patrón dólar, el cual en si mismo trajo consigo contradicciones que a la postre determinaron su ruptura. El desenvolvimiento de este sistema puede subdividirse en 2 grandes etapas : la primera de 1947 a 1971 denominada de la *hegemonía generosa* y la segunda, de 1971 a 1985 marcada por un regreso a los intereses nacionales y un dólar flotante.⁸⁹ y dentro de estas etapas, una serie de acontecimientos.

Las bases ya estaban establecidas, ahora se requería primeramente recuperar la economía de los países europeos, ubicar al dólar como moneda clave y expandir sus mercados. En ese sentido dentro de la *hegemonía generosa*, se instrumenta el llamado Plan Marshall (1948-1952), destinado a apoyar la recuperación de Europa, el cual hace fluir de manera importante recursos vía la expansión del crédito al viejo continente⁹⁰; en si esta "ayuda" se podría ubicar en una política global, que implicaba el detener el avance del socialismo en Europa, enmarcada en la llamada Guerra Fría.

Colateralmente, los déficits en la balanza de pagos de los EUA que habían sido aceptados a nivel mundial impulsaron la liquidez internacional y juntos, los déficits y la expansión del crédito en este país, generarán el proceso inflacionario posterior vivido por la economía mundial.

⁸⁹ Denizet, Jean Le Dollar. Fayard. Paris 1985; citado por Paniagua R. Rafael y Arriaga N. Rosalinda El Sistema Monetario Internacional UAM Iztapalapa. México la. ed. 1995 p 81

⁹⁰ Casi USD 13 mil millones de dólares fluyeron en ese periodo de EUA hacia Europa, vía donaciones y créditos. Con la creación de la OCDE más o menos en ese mismo periodo, otros USD 30 mil millones penetraron a Europa.. Ver Colmenares Páramo David, "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional", en Economía de América Latina. México CIDE, marzo 1980 p. 167.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

En 1949 como producto de la crisis económica de ese año y el inmediato anterior, las principales divisas europeas : el franco francés, la libra esterlina, el franco belga, la lira italiana y la corona danesa, sufren una depreciación en sus tipos de cambio a instancias de la presión ejercida por el FMI. Se buscaban como beneficios de estas devaluaciones la revalorización de las inversiones norteamericanas en el exterior, la eliminación de las restricciones cambiarias, la estabilización y convertibilidad de las divisas europeas. Sin embargo los resultados fueron un tanto diferentes: no se logró la reducción de las restricciones cambiarias, ni el establecimiento de la convertibilidad en Europa, se logró fundamentalmente consolidar al dólar en el sistema y ubicar a la libra como divisa de segundo orden.⁹¹

El resultado del apoyo dado a Europa fue un crecimiento en la producción industrial y un mejoramiento en las balanzas en cuenta corriente de los países europeos receptores de la ayuda, parte por esta y también por las devaluaciones impuestas a sus respectivas divisas en 1949. Situación que tuvo doble efecto ya que implicó también la sobrevaluación del dólar que se tradujo en déficit en la balanza de pagos de Estados Unidos en la década de los cincuenta ⁹² Con todo esto, y en combinación con la devaluación de las principales divisas europeas, el dólar como ya se expuso, asume el papel de moneda clave, dejando a la libra un papel secundario circunscrito a la zona de influencia de la misma : la Comunidad Británica de Naciones ⁹³

En 1950 se da otro hecho importante : la creación por parte de los países europeos de la Unión Europea de Pagos, la cual actuó como mecanismo de compensación internacional que permitió liberalizar el comercio entre sus miembros sin hacer una apertura a los flujos de capital especulativo, permitió la libre convertibilidad entre las monedas europeas, mas no así con el dólar, aunque era posible que cada país fijara su paridad frente a esta divisa y tener los controles de cambio que creyesen necesarios. La Unión, para permitir el libre cambio, concedía préstamos a los países miembros. Si el tipo de cambio fijado entra las divisas correspondía a la productividad en sus respectivos países, los créditos tenderían a compensarse con el tiempo, de no ser así, los países realizarían de común acuerdo los respectivos ajustes en las paridades para permitir tal compensación. Para fines de 1958 desaparece esta Unión, volviendo Europa a la libre convertibilidad.⁹⁴

Por otra parte, inmerso también en la hegemonía generosa y lo que se puede interpretar como la versión para latinoamérica del Plan Marshall, se instrumenta a raíz de la revolución cubana de 1959, en el seno de la Carta de Punta del Este y la Declaración de los Pueblos de América, un programa

⁹¹ Colmenares Páramo David. " 20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional ", ob. cit p. 167.

⁹² Paniagua R. Rafael y Arriaga N. Rosalinda El Sistema Monetario Internacional UAM Iztapalapa, México 1a. cd. 1995 p. 82

⁹³ Colmenares Páramo David. "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional ", ob. cit p 167

⁹⁴ Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p. 33

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

intergubernamental de ayuda económico-financiera por parte de los EUA denominada la Alianza para el Progreso (ALPRO), donde se busca para los países latinoamericanos, de conformidad con estos Acuerdos : la obtención de un desarrollo económico y social, diversificación de las economías nacionales en forma equilibrada, industrialización racional, una más justa distribución del ingreso, la promoción de la integración económica regional y flujos financieros hacia la región, entre otros. Empero, los resultados de esta Alianza no fueron satisfactorios: en el terreno financiero, solo se recibió la mitad de la ayuda, las metas no se cumplieron, en general los empréstitos pasaron a ser un problema para la balanza de pagos al aumentar el endeudamiento con la banca privada.⁹⁵

Todo este tipo de ayudas internacionales (Plan Marshall, ALPRO, etc...), los gastos militares y otras obligaciones que EUA tenía en el exterior fueron muy superiores a sus tenencias de metal amarillo. Las tenencias que alcanzaban el 70 % del total mundial al término de la segunda gran guerra habían disminuido en un 20 % . La emisión de dólares para financiar estas obligaciones habían ido a formar parte de los depósitos de los Bancos Centrales de Europa principalmente, mismos que no habían requerido su reivindicación en oro. Depósitos que a la postre serían fuente del mercado de eurodólares. Esta situación había provocado en forma gradual desconfianza en la fortaleza del dólar, misma que había sido posible atemperar con el sostenimiento de la paridad de esta divisa en oro a la razón de 35 dólares por onza.⁹⁶ Para 1960, después de que Europa volvió a la convertibilidad, toma más fuerza la desconfianza en el dólar, que se manifiesta a través de la especulación con oro y consecuentemente un aumento en el precio de este metal.

El aumento del precio del oro generó consecuencias duales, por un lado el dólar se depreciaba y provocaba que se tuviera que hacer uso de las reservas en este metal por parte de EUA, para conservar la paridad y por el otro la depreciación de la divisa, traía consecuencias para los Bancos Centrales tenedores de la moneda norteamericana, en el sentido de que si aumentaba el oro, se revaloraban sus tenencias en ese metal pero también devaluaba las de dólares, tenidos también como activos de reserva.

Ante este estado de cosas EUA convoca a los 7 países mas industrializados a efectos de sostener el precio oficial del oro en el mercado libre de Londres, surgiendo así el llamado "Pool del Oro", donde se establecía el compromiso de que estos países intervenirían en el mercado libre del oro, vendiendo las cantidades suficientes para sostener el precio de 35 dólares por onza, lo cual realizaron durante más o menos 7 años con serias pérdidas en sus respectivas reservas auríferas.⁹⁷

⁹⁵ Colmenares Páramo David. "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional", ob. cit p 168

⁹⁶ Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p. 34

⁹⁷ En ese lapso perdieron tres mil millones de dólares. Ver Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p. 36

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Otro problema que se presentaba era el de la liquidez internacional; durante cierto tiempo los déficits de los EUA habían provisto ésta, mediante la emisión de dólares; sin embargo no era saludable para la economía mundial, que este país siguiera teniendo estos problemas en su balanza de pagos y que sobre todo la comunidad internacional financiase estos déficits. Así como el peligro latente que representaba la posible falta de liquidez internacional en la eventualidad de que este país decidiera tomar medidas para corregir su déficit externo.

Para dar solución a ello, los PI buscaron la manera de proveer a la economía mundial de la suficiente liquidez y a su vez conservar los beneficios que genera para aquellas naciones, el tener una moneda que es utilizada y aceptada como medio de pago internacional. Esto fue posible a través de los mecanismos del FMI, surgiendo así los Acuerdos Generales de Préstamos (AGP) mecanismos mediante los cuales los principales PI (especialmente el Gupo de los Diez, conformado por los integrantes del Pool del Oro, excepto Suiza, más Suecia, Canadá y Japón) realizaron préstamos al FMI en sus monedas, para que este organismo a su vez los facilitara a aquellos países cuyos problemas en sus balanzas de pagos podrían poner en peligro el SMI.⁹⁸

La situación en el plano internacional había cambiado, la pérdida de confianza en el dólar, las medidas tomadas por EUA para detener sobretodo la fuga de capitales que había tenido y conservar la confianza en su divisa⁹⁹ el debilitamiento de sus reservas de oro y los ataques especulativos en contra de esta divisa y a favor del oro, dominaban entonces el escenario mundial. Los países europeos (especialmente Francia) se oponían a que los EUA continuaran endeudándose con el exterior gracias a la confianza depositada en el dólar. Rechazaban el hecho de que con capitales provenientes del mercado del eurodólar (que se formó con dólares emitidos sin el respaldo respectivo en oro) se estuviesen realizando inversiones y otorgando créditos¹⁰⁰

Es así que ante una nueva ola especulativa en 1967 a favor del oro y en contra del dólar Francia rehusa seguir apoyando al dólar y se retira del Pool del Oro, pasos que seguiría Inglaterra al año siguiente (presionada por una crisis económica) lo que obligó a que otros países que aun estaban en el pool

⁹⁸ Ibidem.

⁹⁹ Restricción al crédito externo, gravamen a los créditos de bancos norteamericanos al exterior, limitación a la inversión directa en el exterior, estímulos fiscales a la inversión extranjera directa, reducción en gastos de defensa y ayuda externa, aumentos en las tasas de interés para restringir el crédito. Ver Green Rosario y Estévez Jaime El Resurgimiento del Capital Financiero en los Setentas : Contribución a su Análisis en Economía de América Latina núm 4, México Marzo de 1980 pp 64 y 65

¹⁰⁰ Es importante remarcar que derivado de las medidas gubernamentales de los EUA, para frenar la fuga de capitales . restricciones al crédito externo y el gravamen a los créditos otorgados por bancos norteamericanos al exterior así como algunas legislaciones que permitían la expansión del crédito sin tantas trabas en cuanto a reservas constituidas, algunas filiales de estos bancos y bancos no americanos con sede en Europa principalmente incrementaron su participación en la actividad crediticia, aumentando con esto la liquidez mundial. También ver transcripción del discurso de Charles De Gaulle en Economía de América Latina num. 4 México marzo de 1980 p 192

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

dejaran de abastecer el mercado libre del oro de Londres; dando origen a un doble mercado del oro : el oficial que marcaba la paridad de 35 dólares la onza (que se utilizaba para transacciones entre bancos centrales) y el libre de Londres fijado por la oferta y demanda. Comenzaba de esta manera a tambalearse el sistema de la posguerra a través de la desvinculación del SMI del oro.

1.4.2.- La Primera Reforma del SMI (La Creación de los DEG's)

En los años setenta en la comunidad financiera internacional existía el temor de enfrentar una eventual falta de liquidez internacional si EUA decidía corregir su déficit externo y limitaba tanto el crédito como las salidas de capital por el problema en su balanza de pagos y la falta de confianza en su moneda (que ocasionaba fugas de capital y requería la toma de medidas de contracción en el crédito y deflacionistas para el freno de flujos especulativos).

El Pool del Oro y los AGP para apoyar el dólar e incrementar los recursos del FMI respectivamente, demostraron ser insuficientes para alejar la posibilidad de que la comunidad internacional encarara una deflación mundial y una escasez de liquidez, por lo que para aliviar las tensiones en lo que respecta a la liquidez mundial, se decide retomar la propuesta de J. M. Keynes en cuanto a la creación de un instrumento que ampliase los activos de reserva, sin que ninguna moneda nacional se debilitara por un déficit externo; creándose así a través del FMI los Derechos Especiales de Giro. (DEG's) los cuales fueron vistos como activos de reserva complementarios, pero no como medio de pago.

Estos DEG's fueron creados para actuar como activos líquidos, mismos que circulan entre los Bancos Centrales de los países integrantes del FMI, la asignación de estos DEG's se da entre los miembros del Fondo mediante rondas de asignación y de acuerdo a las cuotas de cada miembro, la primera asignación se dió en enero de 1970¹⁰¹ El Fondo solo gestiona la creación de los DEG, no los crea, ya que se emiten en la moneda del país requiriente, es dinero fiduciario, ya que sólo existen en los asientos contables del FMI y en los Bancos Centrales.

Inicialmente el valor del DEG fue equivalente a un dólar, posteriormente se tomó una canasta de 16 monedas denominadas duras, que participaron con más de 1% en las exportaciones mundiales en el periodo de 1968-72.; actualmente se toman solo 5 monedas de las más fuertes a nivel internacional y existe un método de valoración.

¹⁰¹ Desde esa fecha 21.4 mil millones de DEG's han sido creados durante los periodos 1970-72 y 1979-81. Un país miembro puede hacer uso de estos DEG's intercambiándolos por monedas duras (generalmente dólares) con otros países miembros, a través del Fondo. Ver FMI Boletín del FMI Washington D.C. septiembre de 1988 p.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.4.3.- La Crisis del Dólar de 1971 y del Sistema de Bretton Woods.

En la crisis del dólar una serie de acontecimientos tomaron particular relevancia, mismos que se fueron dando conforme se desarrollaron las propias contradicciones del SMI, destacan por su importancia, la pérdida de confianza en el dólar como moneda clave por los hechos que ya hemos mencionado; la búsqueda de opciones para incrementar la liquidez internacional (los AGP y los DEG's), el cambio en las condiciones económicas de los países europeos; el virtual abandono de la paridad del dólar en oro a la razón de 35 dólares por onza troy (el doble mercado del oro); los constantes déficits en la balanza de pagos de los EUA -provocados deliberadamente y generados por los gastos militares y otras obligaciones tenidas en el exterior que fueron reduciendo las reservas de oro- que ya no solo eran en la cuenta de capital sino también en la cuenta corriente.

Asimismo, un proceso inflacionario mundial -derivado de los grandes flujos de capital provenientes principalmente del euromercado y dirigidos en forma importante a la especulación con oro, monedas y otros activos, que acrecentaron la liquidez internacional no acorde con las necesidades de la producción y del comercio- precipitaron algunas crisis en las balanzas de pagos de algunos países deficitarios e incrementaron el circulante en los superávitaros. Contribuyendo también a este proceso inflacionario las devaluaciones de varias monedas europeas y su respectivo efecto multiplicador en otros países que vieron disminuido el valor real de sus reservas.¹⁰²

Todas estas situaciones, especialmente los movimientos de especulación, condujeron a que países como Alemania, Holanda y Suiza entre otros decidieran no continuar sosteniendo su paridad oficial con el oro, dejando que sus tipos de cambio flotaran, dándose de esta manera la devaluación del dólar.

Se hicieron esfuerzos para sostener el sistema de paridades fijas y otros encaminados a retomar este sistema, destacando los llamados Acuerdos Smithsonianos, sin embargo resultaron infructuosos; los movimientos especulativos provocados por la excesiva liquidez creada por la banca transnacional, fuera de los mecanismos oficiales, eran tan fuertes que resultaba imposible afrontarlos con un sistema de paridades fijas. Las implicaciones para los países eran diversas: para aquellos con una moneda débil hubiera causado el agotamiento de sus reservas internacionales, mientras que para los superávitaros, habría generado una excesiva emisión monetaria que hubiera provocado fuerte inflación al interior del país.

Ya con anterioridad a los Acuerdos Smithsonianos, el discurso del presidente Nixon en el que manifiesta la política económica que seguirían los EUA, había sido el que ponía fin al esquema de Bretton Woods; en él se extemaron : la inconvertibilidad del dólar en oro, excepto en cantidades y condiciones

¹⁰² Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p.46

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

determinadas, una sobretasa del 10 % a las importaciones (excepto materias primas) congelamiento de los salarios industriales, precios y alquileres por un periodo de 3 meses, reducción del gasto público y estímulos fiscales a la inversión privada ¹⁰³ Bajo este estado de cosas el sistema de paridades fijas de Bretton Woods : el patrón cambio oro, es abandonado dando paso a uno de flotación general de las divisas de reserva, donde las monedas ya no son convertibles en oro, ni para cubrir los saldos entre Bancas Centrales y donde es posible una expansión de la liquidez internacional sin tener al oro como limitante para ello.

1.4.4.- El Petróleo y la Crisis Financiera Internacional

En 1974 el precio internacional del petróleo sufre un incremento de más del 300 % en su cotización, que conlleva una serie de repercusiones en las relaciones económicas internacionales, sin embargo es necesario indicar que este incremento fue más bien el catalizador de todo un proceso de crisis internacional y no el causante de ella. Los antecedentes inmediatos fueron el embargo petrolero en octubre de 1973 y el incremento en los precios del crudo determinado por la OPEP en diciembre de ese mismo año.

Sin embargo es importante precisar que desde los sesentas, se origina la crisis energética, en virtud de que el incremento en el consumo de hidrocarburos superó la capacidad adicional de producción de los EUA, estando solo los países subdesarrollados de la OPEP como los únicos en posibilidad de aumentar la producción para satisfacer esa demanda. acrecentándose el poder de esta Organización en forma gradual por esta situación. Por otro lado, los países de esta entidad habían estado enfrentando un deterioro en sus términos de intercambio con los países desarrollados : incremento en los precios de sus importaciones y un virtual congelamiento del precio del petróleo. ¹⁰⁴ De esta forma el aumento del precio del petróleo fue un ingrediente más en el desorden financiero que privaba a raíz de la ruptura del sistema emanado de Bretton Woods.

El resultado de este incremento fue dual: por una parte permitió a los países de la OPEP mejorar sus cuentas corrientes y proporcionó recursos a estos países por alrededor de 100 mil millones de dólares, mismos que en su mayoría fueron reciclados a través de los grandes bancos norteamericanos vía depósitos a corto plazo, siendo una de las fuentes de expansión del crédito a través de los mercados de eurodólares y eurodivisas ¹⁰⁵ .Por el otro, efectuó una redistribución marginal de las reservas internacionales de los PI hacia los países exportadores de petróleo, es decir el incremento en las reservas internacionales no se dirigió a los PI sino hacia los países exportadores de petróleo ¹⁰⁶, en tanto

¹⁰³ Colmenares Páramo David, "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional ", ob. cit p 171

¹⁰⁴ Ibidem p 174

¹⁰⁵ Ibidem

¹⁰⁶ Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p.48

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

que para el resto de los países que no eran industrializados ni exportadores de petróleo, las repercusiones fueron severas, registrándose serios problemas en sus balanzas de pagos.

1.4.5.- La Segunda Reforma del SMI

A partir de la crisis del dólar en 1971 el SMI había venido operando al margen de un acuerdo formal, mismo que se hacía necesario tener para formalizar de alguna manera lo que se había venido suscitando en el plano internacional (inconvertibilidad del dólar, su devaluación, la flotación generalizada de las monedas de reserva, etc...) El FMI como rector del SMI, había sido rebasado ampliamente por los acontecimientos, lo que le había restado autoridad, su actuación se había limitado a la aprobación tácita de las decisiones de los PI.

Estados Unidos por su parte, presentaba un fuerte déficit en su balanza de pagos del orden de 7,600 millones de dólares, de los cuales 3,070 correspondían a la balanza comercial; tenía una inflación de 18.9 % y un desempleo de 7.1 % ¹⁰⁷ mientras que a nivel internacional continuaban los movimientos de capital especulativos.

En esta reforma, los antecedentes inmediatos lo constituyeron dos importantes sucesos ocurridos en 1975; en agosto, el Grupo de los Diez y Suiza acordaron varias medidas : desmonetizar al oro, no participar en la fijación de su precio, no incrementar el stock de oro tanto en las reservas internacionales como el que está en poder del FMI, dejando su precio al libre juego de la oferta y la demanda; en noviembre , en Rambouillet, Francia, se reunieron los representantes de EU, Alemania, Japón, Francia, Italia e Inglaterra, emitiéndose una Declaración donde destacan la necesidad de acelerar las negociaciones comerciales multilaterales, la reducción de las medidas no arancelarias y de los aranceles vigentes y seguir un sistema de tipos de cambio estables pero ajustables entre otros. ¹⁰⁸

En enero de 1976, en Jamaica, el Grupo de los Veinte ¹⁰⁹ y del Comité Provisional, finalmente concluyen con los puntos de la reforma del SMI, destacando lo siguiente : ¹¹⁰

└ Se provea al FMI de autoridad para la supervisión del sistema de paridades y de las políticas económicas de los países miembros.

└ Respecto el oro, se deje de utilizar este como unidad monetaria, sea abolido el precio oficial, deje de ser la unidad de valor de los DEG y las paridades monetarias; asimismo el FMI venderá y distribuirá un

¹⁰⁷ Colmenares Páramo David. "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional ", ob. cit p 175

¹⁰⁸ Ibidem.

¹⁰⁹ Los miembros del Grupo de los Veinte eran el Grupo de los Diez formado por los del pool del oro excepto Suiza (Pool del oro : Gran Bretaña, Francia, Alemania, Italia, Bélgica, Holanda y Suiza) mas Canadá, Japón, Suecia, Australia, Argentina, Brasil, México, India, Indonesia, Irak además de Etiopía, Marruecos y Zaire.

¹¹⁰ Colmenares Páramo David. "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional ", ob. cit p. 175

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

tercio de sus reservas, de las cuales la mitad se vendería mediante subastas a un precio cercano al del mercado y con las utilidades de la venta se formaría un fondo fiduciario; el otro tercio, al precio oficial en base a las aportaciones.

┘ Incremento en las cuotas de los países miembros en un 33.6 % pasando de 29 mil millones a 39 mil millones dólares.

┘ Legalización de la flotación de las monedas.

┘ Cambios en la composición de los DEG's, se incorporaron a la cesta el rial iraní y el riyal saudita, saliendo el rand sudafricano y la corona danesa.

A modo de observación, se puede desprender que nuevamente esta reforma fue en beneficio de los PI a quienes la supresión del precio oficial del oro permitió multiplicar el valor de sus reservas, ya que son los mayores tenedores; respecto el aumento en las cuotas, por el hecho de que las asignaciones de DEG's van en relación a estas y los PI son los que proporcionan las cuotas mas elevadas. La asignación de los DEG's se dirige en mayor proporción a ellos, lo que les da el control absoluto sobre las decisiones del Fondo y si a ello se agrega el mayor poder de ingerencia dado al FMI sobre las paridades y las políticas económicas, conforma todos los beneficios a estos países.

Sin embargo es importante comentar que el proyecto presentado por el Comité de los Veinte destacó la necesidad de incrementar el flujo de recursos financieros a los países subdesarrollados y propuso vincular las asignaciones de DEG's al grado de desarrollo de los países miembros; asimismo definió un mecanismo (la cuenta de sustitución) para evitar que continuasen los países con moneda de reserva, endeudándose con el resto del mundo por la vía de la liquidación de sus déficits mediante la creación de dinero internacional.¹¹¹ También, recomendó la adopción de tipos de cambio mas flexibles para enfrentar movimientos especulativos de capitales; propuso la necesidad de convertir al DEG en el principal activo de reserva y desmonetizar al oro ¹¹²

Sin embargo, los sucesos ocurridos respecto al petróleo hizo que los países industrializados endurecieran sus posturas y que la mayor parte de las propuestas de este Comité fueran rechazadas o adecuadas según conviniera, por lo que la cuenta de sustitución no prosperó.

¹¹¹ Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p.55 Esta cuenta de sustitución consistía en la apertura de una cuenta de ese carácter en el FMI, a la cual podrian acudir los tenedores de monedas de reserva para canjearlas por DEG, con estas monedas de reserva el FMI podria adquirir valores gubernamentales de los países a que correspondieran, con los intereses devengados por estos valores, se pagaría un rendimiento a los tenedores de los DEG's. Así los países con monedas de reserva, como todos, estarian obligados a liquidar sus déficits en la balanza de pagos ya con sus reservas internacionales o con obligaciones a mediano o largo plazo.

¹¹² Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit p.55

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.4.6.- El Boom del Oro.

En la reforma del SMI uno de los puntos principales fue respecto el oro, se requería fuera sustituido por los DEG's quitándole importancia monetaria, se pretendía la desmonetización parcial de este metal, se buscaba eliminar el límite de crecimiento que constituían las condiciones de producción del oro, darle flexibilidad a la emisión discrecional de los medios de pago, sin liberarla completamente de la sujeción a un patrón real.

Sin embargo los acontecimientos en torno a este metal amarillo fueron diferentes, el precio del oro tuvo un incremento geométrico, debido en buena medida a la vigencia de la crisis del SMI y por ser el activo mas seguro contra la inflación mundial y la pérdida de confianza en algunas divisas.

A fines del primer trimestre de 1977 el oro tuvo un precio de 153 dólares por onza, en el mismo periodo, un año después alcanzaba los 180 dólares; en septiembre de 1979 era de 385.5 dólares, a fines de ese mismo año llegó a 642 dólares, llegando a su climax en enero de 1980 con 845 dólares por onza. Posteriormente descendió a los niveles alcanzados a fines de 1979¹¹³. Por lo que los planes pretendidos respecto el metal aureo tuvieron que modificarse o definitivamente rechazarse.

1.4.7.- La Crisis de la Deuda.

En 1982, cuando a México le fue imposible hacer frente a sus obligaciones derivadas de su deuda externa situación que pronto se extendió a otros países de América Latina, se presentó un fuerte aviso para la comunidad internacional, sobre lo que podría desencadenar si no se atendía este problema de inmediato. Sin embargo es importante definir que este aspecto fue solo el resultado de una serie de acontecimientos que se combinaron, pero cuyos orígenes podemos situar tiempo atrás.

En los años 70's, como consecuencia de la inflación que enfrentaban los PI, estos implementaron políticas recesivas, el objetivo central fue el control de la inflación, para ello sustituyeron las políticas devaluatorias por políticas monetarias, obligados parcialmente por el fuerte aumento del precio del petróleo : así de esta forma, se abren paso las políticas monetarias deflacionistas y las restricciones al crédito bancario (en el caso de EUA se dió una contradicción importante entre estas políticas y los objetivos politico-militares, encauzados a efectuar fuertes gastos militares, que condujo a un incremento en las tasas de interés).¹¹⁴

¹¹³ Colmenares Páramo David. "20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional", ob. cit p. 176

¹¹⁴ Maney de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo. ob. cit p. 62

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Se pretendió con estas políticas recesivas reducir el consumo de petróleo y mejorar sus balanzas de pagos (específicamente la comercial). Sin embargo uno de los efectos fue el que disminuyera la demanda de créditos para inversión por parte de la gran empresa.

Por otro lado, a nivel internacional, se tenía una excesiva liquidez, no acorde con el nivel del comercio y de las operaciones, derivada de los déficits en la balanza de pagos de EUA, de la creación por la banca transnacional vía el crédito y complementada por el reciclaje de los recursos provenientes de los países exportadores de petróleo obtenidos por el incremento en los precios del crudo.

Asimismo se había adoptado un esquema de tipos de cambio flexibles; los PI buscaban la estabilización de los flujos de capital especulativos; no permitieron la libre flotación de sus monedas, recurriendo al uso de las tasas de interés como medida defensiva para evitar la fuga de capitales, enfocaban como prioridad el reducir la inflación, ubicando como aspectos secundarios el crecimiento y el empleo, pensándose que el equilibrio del sector externo se derivaría de la estabilidad de los precios internos.¹¹⁵

Respecto la inversión extranjera directa (IED), esta denotó un crecimiento lento en los países subdesarrollados, disminuyó su participación en el financiamiento externo total de estos países de 19 % en 1970 a 9% en 1980.¹¹⁶ Otro tanto ocurrió con la llamada ayuda para el desarrollo (créditos concesionales) que también se vieron disminuídos, parte por las medidas contraccionistas de los PI.

Por tanto, la disminución de la demanda de créditos para inversión en los PI, junto con una excesiva liquidez internacional, se conjugaron con la necesidad de los países subdesarrollados importadores de petróleo principalmente, de préstamos para mejorar la situación de sus balanzas de pagos e inclusive para apuntalar su economía, ya que tanto los bienes de capital como la energía generaban fuertes erogaciones externas que había que solventar de alguna manera.

Por su parte la banca transnacional aprovechando ese momento y para mantener su ritmo de colocación crediticia, sus niveles de operación y su tasa de expansión y en virtud de que algunos de estos países subdesarrollados se volvieron atractivos (por la perspectiva de mejora en los precios internacionales de algunas mercaderías que producían) pone accesible el crédito internacional a estos países, empero a tasas flotantes y con términos y condiciones de corto plazo principalmente, creándose un círculo vicioso de nuevas contrataciones crediticias para hacer frente al servicio de la deuda y los pagos de principal de los préstamos originales con los costos inherentes por las altas comisiones bancarias por la reestructuración de adeudos y la vulnerabilidad por la volatilidad de las tasas de

¹¹⁵ Ibidem

¹¹⁶ Ibidem p. 64

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

interés que eran utilizadas por los PI como política de defensa contra los movimientos especulativos de capital.

Los detonadores de la crisis de la deuda lo constituyeron tanto el nuevo incremento de los precios del crudo ocurrido durante los tres últimos años de la década de los setenta (que fue del orden del 125 %) ; como las políticas proteccionistas de los PI para hacer frente a los efectos derivados de este incremento y para resolver otros problemas que los aquejaban (sobresaliendo las barreras no arancelarias en el comercio internacional, los acuerdos de limitación de exportaciones y normas técnicas, todas ellas de carácter neoproteccionista; así como también el aumento de las tasas de interés.¹¹⁷

Los efectos de esta última en los PI fueron diversos : la atracción de capitales, que sobrevaloraron la moneda y reducía la inflación interna por la vía del abaratamiento de los insumos de importación; el desaliento a la inversión interna y el deterioro del sector externo por la pérdida de competitividad. Para atenuar los anteriores efectos los PI implementaron mayores medidas neoproteccionistas, mismas que repercutieron en los países subdesarrollados.

Así, estos últimos ven limitados sus ingresos, al cerrarse virtualmente mercados para sus exportaciones y consecuentemente no contar con los recursos suficientes para liquidar los servicios de su deuda, afectados a su vez por los aumentos en las tasas de interés y por el hecho de estar contratados los créditos a tasas flotantes.

En abundancia a lo anterior, las medidas neoproteccionistas hicieron disminuir la demanda en el mercado internacional de los productos de los países subdesarrollados que provocó una caída de los precios internacionales de estos bienes lo cual modificó la viabilidad de estos países como sujetos de crédito ante la banca internacional, obstaculizando las renegociaciones de la deuda ya contraída, cerrándose el crédito externo para ellos.

Esta problemática no era solo para los países subdesarrollados sino también para la banca internacional, quien se dedicó a colocar crédito sin haber creado las reservas suficientes y ahora enfrentaba tanto la eventual irrecuperabilidad de los préstamos, como la posibilidad de retiros masivos por parte de los países exportadores de petróleo principalmente.

El FMI por su parte, como rector del SMI una vez más fue rebasado por los acontecimientos, ya que desde el punto de vista financiero no contaba con los recursos, incluso con la creación al amparo de los

¹¹⁷ Más o menos en en ese mismo periodo de 1978 a 1981 la tasa promedio de interés a corto plazo en los PI pasó de 6.9 a 12.6 % ver Mantey de Anguiano Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo, ob. cit. p. 66

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

AGP, de la facilidad del petróleo (1974) y las facilidades ampliada (1974) y suplementaria (1977) que complementaron los créditos *stand by* de mediano plazo.

Sin embargo debía hacer frente a tal situación teniendo como alternativas incrementar sus recursos mediante un aumento general de cuotas y la asignación de DEG's o solicitar a los gobiernos de los PI préstamos para canalizarlos a los países con problemas. Esta última fue la que se decidió; así los AGP se incrementaron en 1983 de 6.5 mil millones de dólares a 17 mil millones de dólares,¹¹⁸ es decir en un 161.54 % El papel desempeñado por el FMI fue de particular relevancia en la búsqueda de una solución.

1.5.- INTERPRETACIONES SOBRE LAS POLITICAS Y DIRECTRICES DEL FMI.

Desde el punto de vista teórico, los programas apoyados por el Fondo están identificados con la escuela de pensamiento llamada monetarista, denominados como de corte ortodoxo.¹¹⁹ Estos planes, así como los llamados heterodoxos (identificados con las posiciones de la CEPAL), son más bien programas de choque antinflacionarios y no planes de desarrollo a largo plazo, aunque estos se puedan encontrar inmersos en los programas de estabilización.

Sin embargo, es factible evaluar su efectividad de similar forma, es decir, midiendo su capacidad de reducir de manera significativa los ritmos de inflación, también en los ritmos de crecimiento del PIB, en el nivel de empleo, en la promoción de esquemas para la solución de la deuda externa, en el mantenimiento del nivel de vida, en la distribución del ingreso, en el mantenimiento de niveles adecuados de inversión pública y privada, entre otros indicadores.¹²⁰

En este sentido, en descargo de lo antes expuesto, es necesario acotar que las políticas económicas son también el resultado de un conjunto de circunstancias históricamente determinadas, que dependen de la correlación de fuerzas de los sectores y grupos sociales de dentro y fuera del poder, así como del momento histórico en el que se dan estas políticas, por lo que en muchas de las ocasiones la política económica seguida tiene gran cantidad de metas, algunas de ellas contradictorias y mutuamente excluyentes¹²¹

¹¹⁸ Ibidem p. 68

¹¹⁹ Pescador, Fernando en Periódico El Financiero. Columna Piedra de Toque, secc. finanzas México Septiembre 24, 1996. p. 6

¹²⁰ Puyana Ferreira, Jaime Teoría y Práctica de los Planes de Choque Antinflacionarios en América Latina : Los Programas Ortodoxos. (Parte I) en Economía Internacional Conceptos Teorías y Enfoques, México UAM Unidad Iztapalapa, Departamento de Economía, 1a. edición 1992 p. 107

¹²¹ Ibidem p. 108

Capítulo I El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Dicho lo anterior, podemos decir que los planes recomendados por el Fondo son identificados como de enfoque ortodoxo, de carácter monetarista netamente, aunque es necesario indicar que en forma más específica en América Latina han tomado la forma del Enfoque Monetario de la Balanza de Pagos¹²²

Para entender la mecánica operativa de estos planes y sin el ánimo de profundizar en aspectos teóricos, es necesario primero hacer las interpretaciones del monetarismo como tal y del Enfoque Monetario de la Balanza de Pagos.

1.5.1.- El Monetarismo y su Reinterpretación.

El monetarismo en si se ha convertido en una ideología articulada por una teoría económica y una doctrina política general, que ha sido fundamentada en las concepciones de Milton Friedman y Arnold Harberger (de la Universidad de Chicago) y E.S. Shaw y R. Mc. Kinnon (de la Universidad de Stanford); desde el punto de vista económico es identificado con la Teoría Cuantitativa del Dinero, de la que se hace una reinterpretación, que parte de la siguiente ecuación : $M \cdot V = P \cdot y$

Donde :

M Es la cantidad de dinero en cualquiera de sus formas.

V Su velocidad de circulación por periodo de tiempo.

P El nivel general de precios

y El PIB en términos reales.

Si la velocidad del dinero (**V**) es fija y es determinada por hábitos y costumbres y por factores institucionales, el ingreso real (**y**) tiene la tendencia a establecerse automáticamente al nivel cercano a la plena utilización de todos los recursos; entonces la cantidad de dinero (**M**) y el nivel de precios (**P**) se moverán en la misma dirección de manera proporcional, es decir, incrementos o disminuciones en la oferta monetaria estarán acompañados por similares movimientos en el nivel de precios.¹²³

Dicho en otras palabras, tomando la definición de Friedman "... la moneda incide sobre las fluctuaciones económicas a corto plazo de la economía, y sobre la inflación, o sea la tendencia de los precios. Parte de la noción central --rasgo que más le distingue del enfoque keynesiano--, de que lo que importa es la cantidad de dinero (...) y no las tasas de interés, las condiciones del mercado monetario, o cosas por el estilo" ¹²⁴

¹²² Ibidem p 110

¹²³ Ibidem p. 111

¹²⁴ Friedman. Milton Moneda y Desarrollo Económico, El Atcnco. Buenos Aires. 1976 p. 2 citado por Puyana. Jaime ob. cit. pag. 112

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Este mismo autor hace una reinterpretación de la teoría cuantitativa del dinero, la cual define como una ecuación de demanda de dinero : la velocidad del dinero " V " o su inversa $k = 1/V$ no es una variable rigidamente fija, pero sí estable de manera relativa e independiente de las fluctuaciones de las tasas de interés y de los rendimientos de los demás tipos de activos cuya tasa de rendimiento es otorgada por el ritmo de inflación en el corto plazo. Estableciéndose entonces una relación directa entre la oferta monetaria nominal M deflactada por el nivel general de precios P y el nivel de ingreso real. Quedando entonces la ecuación de la forma siguiente : $m \cdot V^* + y$

Que se puede interpretar en el sentido de que la oferta monetaria nominal (oferta monetaria real en cualquiera de sus definiciones) no debe aumentar a ritmos superiores a los incrementos porcentuales anuales del PIB en términos reales (y) si se desea evitar presiones inflacionarias no deseadas. ¹²⁵

Otra característica que identifica al monetarismo es la creencia de que los mercados funcionan de manera eficiente, es decir, el funcionamiento del sistema de precios asegura que los mercados se despejen rápidamente y la economía, por esto, cuenta con la capacidad de retorno al equilibrio cuando sea afectada por choques imprevistos. Otros conceptos no menos importantes que han vertido los monetaristas, es la creencia en una economía autoregulada donde el gasto público desplaza al privado en virtud del nivel del ahorro de la economía; que las políticas monetaria y fiscal en el largo plazo resultan ineficientes para la reducción del nivel de desempleo y solo degeneran en una espiral inflacionaria acelerada. También de que existe una tasa natural de desempleo, correspondiente a niveles de producción y pleno empleo de equilibrio, que son independientes del nivel nominal de precios y de los cambios en él. Por tanto si no existe un intervencionismo estatal no deseado, cualquier nivel de desempleo solo puede ser voluntario o friccional. Asimismo, como otro postulado, se considera que las autoridades monetarias centrales puedan determinar los cambios en la oferta monetaria, es decir, el stock de dinero es determinado por la oferta y no por la demanda, suponiéndose esta última como estable e inelástica a los movimientos en las tasas de interés. ¹²⁶

1.5.2.- El Enfoque Monetario de la Balanza de Pagos.

Este enfoque lo podemos definir como un instrumento analítico de un monetarismo estructuralista cuya paternidad, resurgimiento y reformulación es atribuible a diversos autores ¹²⁷ Está basado en el monetarismo y su reinterpretación de la teoría cuantitativa del dinero, aplicado al caso de una economía abierta. Difiere en sustancia a que el anterior modelo era para una economía altamente desarrollada en la que la participación porcentual del saldo en la cuenta corriente del PIB era muy bajo.

¹²⁵ Puyana Ferreira, Jaime Teoría y Práctica de los Planes de Choque Antinflacionarios ob. cit. p. 113

¹²⁶ Ibidem pp 115 y 116

¹²⁷ H.G. Johnson Towards a general theory of the balance of payments USA Harvard University Press 1961 ; Mundell R.A. The appropriate use of monetary and fiscal policy under fixed exchange rates, en FMI Staff Papers Washington D.C. Marzo 1962

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

El enfoque conserva algunos supuestos básicos : funcionamiento eficiente de los mercados, neutralidad del dinero, estabilidad de la demanda por él; el PIB y el nivel de empleo son variables reales. Añade otros tales como que el desequilibrio en la balanza de pagos, definido como cambios en las reservas internacionales y no como desbalances en la cuenta comercial o en la cuenta corriente, corresponde a un desequilibrio monetario. Si las reservas se encuentran disminuyendo el desequilibrio se debe a un exceso de oferta monetaria. Los precios de bienes y servicios y activos domésticos están definidos por el nivel de precios y las tasas de interés internacionales, los cuales se consideran parámetros determinados de manera exógena y en virtud del supuesto de la eficiencia de los mercados donde los rendimientos de los activos y los precios nominales de los bienes se igualan los precios internos y los externos tienden a igualarse. ¹²⁸

Basados en estos fundamentos teóricos se han establecido en términos generales ciertos lineamientos de política económica de corte ortodoxo neoliberal que se implementan o recomiendan :

- └ Controlar el crecimiento de la oferta monetaria vía astringencia crediticia bancaria deduciéndose que esto mejoraría las reservas internacionales y reducirá la tasa de inflación.
- └ Disminución del déficit fiscal como porcentaje del PIB, con esta medida se busca disminuir los requerimientos financieros del sector público y un descenso en la demanda agregada.
- └ Depreciación del tipo de cambio.
- └ Reducción de los controles de precios y subsidios.
- └ Liberalización del comercio exterior.
- └ Reforma al sistema financiero interno.
- └ Liberalización de las tasas de interés, esto con el propósito de permitir y alentar el movimiento de capitales.
- └ Controles salariales a efecto de que los precios relativos de los bienes no comercializables desciendan respecto los exportables y sustitutos de los importados ¹²⁹

La puesta en marcha de estos lineamientos inmersos en programas de ajuste han traído severos daños económicos, sociales y políticos; generando en la mayoría de las ocasiones problemas de diversas características, recesión, hiperinflación, desindustrialización, desempleo y concentración del ingreso entre otras consecuencias.

¹²⁸ Puyana F. Jaime ob. cit., pp 123 y 124

¹²⁹ Ibidem p. 126

Nota . Este autor menciona que "... los salarios reales son el precio de un bien no comercializable por excelencia"

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

1.5.3.- Políticas y Directrices del FMI.

Sobre las interpretaciones respecto las políticas y directrices del FMI el punto que más se cuestiona es el referente a la condicionalidad, que se deriva de las facilidades crediticias del Fondo y que no constituye per se un remedio estandarizado que de solución a los problemas de los países, por las razones de que las dificultades en la balanza de pagos de estos varían en cuanto a su origen y posible solución.

La condicionalidad, de acuerdo al Fondo, está siempre orientada a dar estabilidad de precios y al equilibrio externo e interno. El diseño de un Programa del Fondo que es donde se establece la condicionalidad, involucra medidas de política monetaria y fiscal, de tipos de cambio, reformas al sector público, al mercado laboral y al sector financiero, así como una liberación comercial.

Algunas veces la devaluación del tipo de cambio forma parte de un Programa, pero no siempre resulta ser el caso. Frecuentemente un excesivo déficit gubernamental es el origen de todos los problemas, para tal situación, un incremento en los impuestos o recortes en el gasto son medidas inevitables que hay que implementar.

En la mayoría de los programas existe un denominador común : la apertura de la economía y la apertura del mercado interno para operar a precios realistas, mediante la remoción de rigideces estructurales se piensa, se está en el camino correcto para la recuperación sostenida de la economía, la generación de empleo y la reducción de la pobreza a mediano plazo.

Los programas de ajuste del Fondo implican costos; los recortes en el gasto y las reformas económicas golpean a menudo a sectores particulares o a industrias. Los Programas del Fondo con frecuencia han sido severamente criticados, especialmente si ellos parecen tener efectos en los grupos más pobres de la población, en ese sentido, el Fondo considera que su condicionalidad se orienta a los agregados macroeconómicos, dejando a los Gobiernos Nacionales las medidas específicas a detalle, siendo al final de cuentas responsable sobre las consecuencias de las medidas particulares y de decidir cuales en específico tomar. Por otro lado las reformas pueden afectar a ciertos grupos pobres, especialmente la reducción de los subsidios presupuestales para compañías ineficientes propiedad del Estado.

El Fondo advierte sobre el costo- efectividad de las medidas a tomar, sin embargo a menudo los Programas son frecuentemente asociados con la intranquilidad e inestabilidad sociales, sin embargo debe precisarse que los países acuden al Fondo como último recurso cuando todas las demás alternativas de financiamiento ya han sido agotadas. Está situación es reiteradamente tan seria que con o sin el Programa del Fondo una acción drástica es inevitable. El Fondo algunas veces ha sido culpado por las medidas impopulares que el país debió haber tomado de cualquier manera en forma necesaria.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Además de la condicionalidad a lo largo de la existencia del FMI se han vertido diversas opiniones y críticas sobre la participación de este organismo en la búsqueda de la solución a los problemas de balanza de pagos de los países miembros que han acudido a él.¹³⁰ Sin embargo en no pocas ocasiones el Fondo ha hecho frente a estas críticas con una serie de argumentos algunas veces válidos otras no; utilizando para ellos diversos mecanismos.¹³¹

Al Fondo se le ha acusado de aplicar remedios idénticos sin tomar en consideración las circunstancias particulares de cada país, en este sentido el FMI argumenta que las propuestas de ajuste respaldadas por él están orientados -siguiendo los principios de su Convenio Constitutivo- a la apertura de la economía, a la liberación de la actividad económica, a la fijación de precios realistas y a una reducción de los controles, en suma respaldan un sistema liberal de comercio y de pagos. Para ello el Fondo está conciente de que es imposible aplicar de igual forma estos preceptos sin descuidar el hecho de que algunos países presentan circunstancias similares por lo que la "receta" parecerá semejante.

Es decir hay cierta semejanza entre los programas, por el hecho de que de los países que acuden al fondo presentan similitudes, la mayoría de ellos padecen graves dificultades de balanza de pagos imputables quizá a un exceso de gasto público y colateralmente una inflación enraizada. Tipos de cambio de la moneda poco realistas y sobrevalorados, que hacen accesibles las importaciones y provoca que las exportaciones dejen de ser competitivas creando consecuentemente una desaceleración del crecimiento. Para hacer frente a ello es recomendable, de acuerdo al FMI, tener control sobre el gasto público y una evaluación de la política de los tipos de cambio.

Lo que podríamos agregar sería el que efectivamente los países que acuden al Fondo presentan problemas similares pero quizá con orígenes muy diferentes, distinta salud y fortaleza económico-financiera y diferente capacidad para hacer frente a esa problemática, aquí la pregunta obligada sería ¿el Fondo lo ha considerado?

En otro orden, se ha dicho que los programas respaldados por el Fondo son contrarios al crecimiento. Respecto esta aseveración el FMI argumenta que por si mismos los problemas en la balanza de pagos representan una amenaza para el crecimiento porque afectan al flujo de recursos financieros y de importaciones ya que socavan la confianza en las perspectivas de la economía a largo plazo, desincentivan la inversión y pueden conducir a un uso menos eficiente de los pocos recursos disponibles; agrega, que ayuda a los países a diseñar un programa destinado a minimizar las

¹³⁰ Sobre este punto ver Sistema Económico Latinoamericano (SELA) "El FMI, El Banco Mundial y la Crisis Latinoamericana". México Siglo XXI editores la edición, 1986

¹³¹ El FMI editó un pequeño folleto en el que relaciona en diez puntos las apreciaciones que se tienen sobre la actuación de la Institución en su condicionalidad y políticas. FMI Ten Common Misconceptions About the IMF FMI Washington D.C. revised edition 1992

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

distorsiones económicas y a ayudarles a restablecer las condiciones elementales para el acceso al crecimiento.

Sin lugar a dudas agrega, todo proceso de ajuste conlleva costos, este requiere la reducción de los niveles anteriores del gasto y la concentración de los recursos escasos en usos mas productivos, es decir los programas respaldados por el Fondo tratan de reducir el crecimiento del gasto relativamente improductivo y de erradicar prácticas ineficientes respecto el uso de los recursos. El Fondo acepta que sus programas son contrarios al crecimiento pernicioso, pero necesarios si la economía desea liberarse de prácticas que la están estrangulando, preparando de esta forma las condiciones para un crecimiento ordenado.

Aquí es importante señalar que el Fondo reconoce que los problemas de balanza de pagos que pueden afectar el crecimiento se pueden deber a aspectos estructurales, tal como lo demuestra el hecho de que participa en la recomendación de suprimir algunas prácticas enraizadas en el uso y reasignación de recursos y al acreación de nuevos servicios financieros : el de ajuste estructural y servicio reforzado de ajuste estructural, que le permiten conceder préstamos a los países de bajo ingreso que afronten dificultades graves y profundas, fomentando la reestructuración de sus economías orientadas a aumentar posibilidades de crecimiento.

Este concepto sobre el crecimiento es bastante controversial ya que puede polarizar las interpretaciones que tienen sobre él tanto el Fondo como sus detractores, para uno como vimos, inhibe el crecimiento pernicioso y las malas prácticas en el uso de los recursos, pero para su detractores, este crecimiento pernicioso y malas prácticas sean los caminos correctos y todo se deba a la interpretación que se haga del diagnóstico de los problemas de balanza de pagos y de la economía en su conjunto.

Otra de las acusaciones que se han formulado contra el Fondo, es que este ha solventado los problemas de la Banca Comercial Internacional. En este sentido es necesario ubicar el transfondo de ello. Como consecuencia de la llamada crisis del petróleo de la década de 1970 y al exceso de recursos disponibles a nivel internacional, gran cantidad de países recurrieron de manera extrema al endeudamiento externo con la banca internacional para hacer frente a sus necesidades de energía y de recursos. Por otra parte anteriormente los PI en su intento por controlar la inflación y sus desequilibrios internos incrementan las tasas de interés, generando un efecto en cascada con las tasas de interés comerciales. Derivando de esa forma en la crisis de la deuda en 1982 que trajo consigo la insolvencia de muchos países y consecuentemente severos problemas en sus balanzas de pagos.

Capítulo 1 El Fondo Monetario Internacional (FMI)

En la búsqueda de la solución al problema de la deuda, el FMI asume un papel protagónico, involucrándose en las negociaciones entre deudores y la Banca Comercial Internacional. Es por ello que la crítica se centró en la aseveración de que la Institución solventó los problemas de esta Banca.

El FMI planteó que asumió ese papel participativo para coadyuvar en la solución a la crisis de pagos de los países endeudados. Asimismo sostuvo que en virtud de que desde su creación fue una Institución monetaria y no de desarrollo, los recursos con los que cuenta no son suficientes por lo que se tiene que recurrir al soporte financiero que da la Banca Comercial, pero solo exclusivamente para complementar sus programas de asistencia. También de que para la Banca es garantía que un país esté llevando a cabo o implementando algún programa respaldado por el Fondo. Es por ello el nivel de cooperación mutua que se ha venido siguiendo entre la banca y el Fondo, concluye.

De una u otra forma el FMI en el transcurso de su existencia ha tenido la habilidad de incorporarse a los distintos cambios que han ocurrido en el ámbito internacional, ha enfrentado diversos problemas, que han puesto en entredicho incluso su existencia, sin embargo todos han sido superados de alguna manera. Ha recibido críticas y ha emitido justificaciones a ellas con o sin argumentos sólidos. En fin, el Fondo continúa, hoy por hoy, siendo uno de los pilares del status quo vigente

Capítulo 1. El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Tabla 6 **Uso del crédito del FMI (incluyendo el tramo de reserva) por países individuales**

	Miles de millones de DEG's
1947-79	
Reino Unido	12.50
Estados Unidos	5.80
Italia	3.20
Francia	2.50
India	1.90
Argentina	1.30
Yugoslavia	1.00
España	1.00
Filipinas	1.00
Sudáfrica	1.00
Subtotal	31.20
Otros países	19.00
Total	50.20
1980-9	
México	5.60
Brasil	5.00
Argentina	4.40
India	4.20
Yugoslavia	2.80
Korea	2.20
Filipinas	1.90
Chile	1.90
Marruecos	1.80
Turquia	1.70
Subtotal	31.50
Otros países	28.80
Total	60.30
1990-95 (abril)	
México	8.20
Rusia	4.60
Argentina	4.10
India	4.00
Venezuela	1.60
Checoslovaquia	1.40
Polonia	1.20
Rumania	1.20
Hungría	1.00
Argelia	1.00
Subtotal	28.30
Otros países	10.10
Total	38.40

Fuente : Bakker AgeFP International Financial Institutions USA Longman Publishing, Open University of the Netherlands, ob. cit pp. 28 y 29

CAPÍTULO 2

LA ECONOMIA MEXICANA

(1877-1988)

CAPÍTULO 2 LA ECONOMÍA MEXICANA 1877-1988

2.1.- EL PERIODO PORFIRISTA.

En 1877, cuando Porfirio Díaz asume la presidencia, la situación predominante en el país era la existencia de pequeñas unidades económicas autárquicas, productoras para su autoconsumo inmediato. En muy raras ocasiones hubo intercambio económico entre ellas y cuando lo hubo, éste presentó el aspecto de trueque. Esta situación se debía a lo limitado de las comunicaciones, ya fueran caminos o simples brechas.

Con Porfirio Díaz, se da una expansión de la economía de mercado, debida sobretudo al crecimiento de la demanda externa, el establecimiento de los FF.CC. , una entrada libre a la inversión extranjera y la supresión de las aduanas interiores.

Otro de los factores no menos importante lo constituyó " Las Leyes de Desamortizacion " las cuales destruyeron la antigua organización comunal productora para el autoconsumo e indujeron a que buena parte de los campesinos emigraran a las haciendas y engrosaran las filas de peones.¹³³

2.1.1.- La Construcción de los Ferrocarriles.

Sin duda se podría hablar de un sinnúmero de factores, pero el que destaca por su importancia y ante todo por los efectos secundarios que trajo consigo, es la construcción de los ferrocarriles, que transformó la estructura económica, permitió la explotación de grandes regiones mineras y agrícolas hasta ese entonces inaccesibles, promovió el crecimiento de la industria, de la agricultura, del comercio y de las finanzas nacionales.

La situación de las comunicaciones antes de la llegada de los ferrocarriles era, como ya antes mencionamos, limitada en todos sentidos, existía una red de caminos troncales que además de malos

¹³³ Expedida el 25 de junio de 1856 establecía lineamientos de enajenación de bienes en manos muertas; según lo enunciaban sus artículos 1ro. y 3ro. Art. 1ro. " Todos las fincas rústicas y urbanas que hoy tienen o administran como propietarios, las corporaciones civiles o eclesiásticas de la República. se adjudicarán en propiedad a los que las tienen arrendadas por el valor correspondiente a la renta que en la actualidad pagan como rédito al 6 % anual. Art. 3ro. "Bajo el nombre de corporaciones se comprenden todas las comunidades religiosas de ambos sexos... y en general, todo establecimiento o fundación que tenga... duración perpetua o indefinida "

Citado por Aguilar M. Alonso Dialéctica de la Economía Mexicana México Ed. Nuestro Tiempo 10a. edición 1976 pp. 124- 144

Estas leyes pretendían mover obstáculos para el establecimiento de un sistema tributario más ágil que movilizara " la propiedad raíz, que es la base natural de todo buen sistema de impuestos ". De inicio planteaba la enajenación de los bienes de la Iglesia, sin embargo esta ley alcanzó también a las comunidades indígenas víctimas de los atropellos de astutos oportunistas que aprovecharon para su beneficio las lagunas de esta también llamada " Ley Lerdo ". La ley trataba de favorecer a quienes trabajaban la tierra, objetivo que no se cumplió debido a la falta de preparación de los campesinos para afrontar esta situación.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

eran insuficientes, tortuosos e inseguros, que elevaban los costos de transporte, limitaban la circulación de bienes e impedían la integración de un mercado nacional.

La construcción de los ferrocarriles fue un hecho que se planteó desde los mismos inicios del proceso de independencia. El año de 1837, año de la primera concesión, marca el inicio de los intentos por establecerlos en el país, pero todos fracasaron en gran medida por las luchas internas, los conatos y agresiones extranjeras, las pugnas partidistas, los caudillos y militares prepotentes y sobre todo por " el combate entre las formas y estructuras socioeconómicas heredadas de la Colonia y las fuerzas del Capitalismo, cuyas ideas, pautas y soluciones triunfantes ya en los polos de crecimiento europeos y norteamericano aquí encontraron tenaz resistencia "¹³⁴.

Los primeros trazos de los FF.CC. fueron siguiendo las rutas de sus caminos comerciales, trazadas conforme a las circunstancias históricas y por la geografía del territorio nacional, es decir, ir del centro hacia la periferia del territorio para encontrar los puntos de enlace con los sistemas internacionales de transporte.

" Las nuevas vías comunicaban entre sí a las nuevas localidades intermedias, y favorecían la extensión de los mercados hasta dimensiones regionales o nacionales. De esta manera, por regla general abarcaban en su recorrido las zonas y los sitios del país mas poblados, cuya vida económica se había envuelto más, y cuyos recursos y localización ofrecían más inmediatas ventajas de aprovechamiento. En algunos casos las necesidades internas pesaron mas que el aliciente del comercio exterior, e incluso hubo ferrocarriles que no alcanzaron a llegar al punto del litoral o de la frontera generalmente poco estratégico, para el que se había dado la concesión "¹³⁵

De esta manera, la orientación de la incipiente red ferroviaria partió desde el centro del país hacia los puertos, principalmente los del Golfo, y hacia la frontera norte. En aquel tiempo el principal puerto de enlace era el puerto de Veracruz por lo que se consideró imperativo conectarlo con los centros productores de la nación., sin embargo es hasta septiembre de 1850 cuando se inaugura el primer tramo de vía férrea de 13.6 km. que unía al puerto del Golfo con los llanos de " el Molino ", rumbo al río San Juan (Veracruz). En 1851 se concluyó otro tramo de 12.6 km. y en 1857 se logra unir la población de Tejería (aún en el estado de Veracruz). En ese mismo año, pero en septiembre, se inauguraba el tramo México la Villa de Guadalupe; y en 1867 se abrió el tramo a Apizaco y finalmente en 1873, la capital del país quedaba comunicada con Veracruz por el llamado " Ferrocarril Mexicano " ¹³⁶

¹³⁴ Banco Nacional de Comercio Exterior " Los Ferrocarriles un repaso necesario " Revista Comercio Exterior, marzo 1981 p. 225

¹³⁵ Rosenczweig, Fernando. " El Desarrollo Económico de México de 1877 a 1911 " , México, El trimestre Económico, vol. XXXIII 1965 pp 405-454

¹³⁶ Banco Nacional de Comercio Exterior ob. cit. pp 255- 256

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

El impacto económico fue fundamental para muchas zonas, sobre todo la que abarcaba desde la falda del Cofre de Perote hasta la costa, donde se incorporó un cultivo antes inexistente en la región : el café.

También los llanos de Apan se poblaron de grandes plantaciones magueyeras, ante las perspectivas de la producción del pulque. Pero no solo hubo beneficios económicos, hubo también perjuicios: se desplomaron los precios del maíz, la cebada, el arverjón, el haba e incluso el del propio pulque en su momento. Decayeron algunos centros indígenas como Texcoco, pero surgieron nuevos poblados en los estados de México, Tlaxcala e Hidalgo. El costo social de la construcción de esta primera ruta recayó sobretodo en las comunidades indígenas que vieron expropiadas e incluso usurpadas sus tierras por donde iba trazándose el ferrocarril.; se tuvo buen cuidado de no trazarlo por aquellas donde el propietario era hombre rico o influyente .¹³⁷

2.1.1.1.- El Periodo de Auge de la Construcción.

A partir de 1873 y hasta 1910 asistimos a una etapa prolongada de expansión ferroviaria. Así, en 1878 se construyeron 65 km. ; en 1882 fueron casi dos mil. En este mismo año se terminó el "Ferrocarril de Sonora" (Guaymas - Nogales) de una longitud de 422 km. (concesionado a una empresa estadounidense). En 1884 quedaba concluido el Ferrocarril Central que corría de México a Cd. Juárez con 1,970 km. de extensión; cuatro años mas tarde se terminaba el "Ferrocarril Nacional Mexicano" (México - Nuevo Laredo) de 1,352 km. y mas tarde, en 1894 "El Ferrocarril Nacional de Tehuantepec"¹³⁸

Podría decirse que con tal cantidad de km. de vía construida, México tendría las bases para iniciar su desarrollo económico; pero la realidad fue un tanto distinta, las líneas construidas obedecieron en su trazo más a los intereses de las compañías mineras, a los concesionarios ferroviarios norteamericanos y a los exportadores de materias primas que buscaron más extender las líneas hacia Estados Unidos que promover la integración de regiones aisladas. El propósito fue vincular las líneas mexicanas con las norteamericanas para dar libre cauce al flujo de manufacturas del vecino país del norte y las materias primas provenientes de México necesarias para la creciente industria estadounidense.

Fernando Rosenzweig en " El Desarrollo Económico de México de 1877 a 1911 " nos dice sobre los ferrocarriles:

" Trazado impuesto, en realidad por la geografía del territorio nacional y por las circunstancias históricas de sus rutas comerciales, y en el que dificilmente podría descubrirse un plan de absorción económica, que, según algunos críticos , los porfiristas le habian facilitado al capitalismo extranjero " ¹³⁹

¹³⁷ Ibidem.

¹³⁸ Ibidem

¹³⁹ Rosenzweig, Fernando ob. cit. pp 405- 454

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

De una u otra forma la vinculación de las líneas mexicanas con las de Norteamérica no buscaron el interés nacional, sino la conveniencia particular, pero de igual manera se logró dar el paso fundamental para la integración de un mercado nacional exiguo, pero al fin mercado y una relación mas frecuente y constante con los mercados internacionales, que permitió incrementar los movimientos comerciales externo e interno entre las entidades donde se combinó la agricultura comercial con actividades manufactureras. Se logró también, por otro lado, un crecimiento notable de la minería, se facilitaron en forma general los movimientos migratorios y comenzó a florecer el turismo tanto nacional como internacional ¹⁴⁰

Si consideramos que los transportes son la columna vertebral para una economía; a la economía de aquellos años le hacía falta esa columna que permitiera la producción de excedentes destinados al intercambio y con ello la especialización basada en ventajas comparativas.

La construcción de los Ferrocarriles permitió entlazar las regiones mas importantes del país; impulsó al sector exportador con menores tarifas y estimuló la migración interna - debido a la creciente usurpación de tierras, a la localización de la actividad económica que sectorizaba y regionalizaba los ingresos de tal manera, que motivaba la migración de las zonas de desempleo en el bajío a las zonas mineras del norte. ¹⁴¹

Otro aspecto fundamental en el terreno económico, que trajo consigo el ferrocarril, fue el abatimiento sustancial de los gastos de transporte, que permitió que las mercancías fueran mas competitivas en cuanto a precio.

Por otro lado, con la supresión de las aduanas interiores, específicamente el régimen de Alcabalas, se logran avances significativos para la formación de un mercado interno; que permitió la penetración de mercancías libres de cargas fiscales, que redujeron su precio y las hizo mas atractivas, además de favorecer su ágil distribución.

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

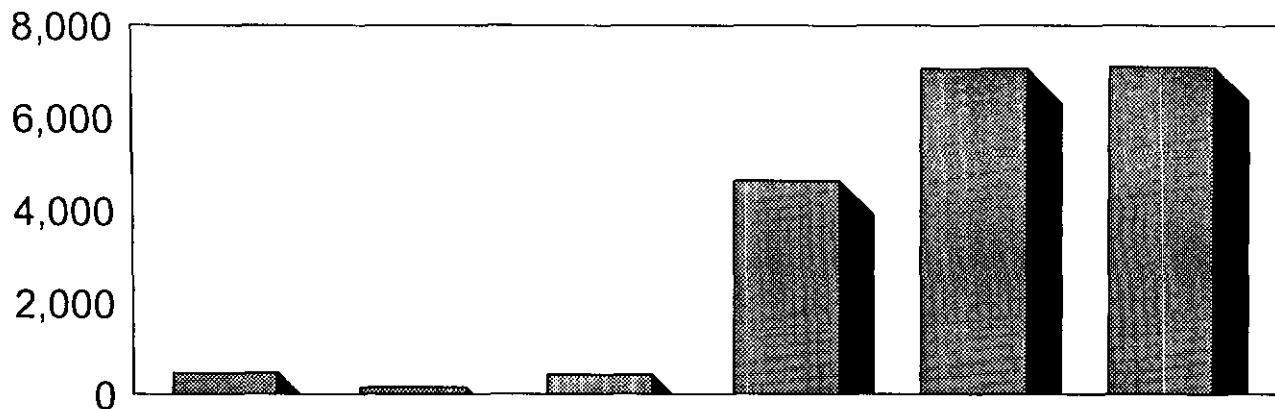
¹⁴⁰ Banco Nacional de Comercio Exterior ob. cit. pp 255- 256

¹⁴¹ Solís, Leopoldo " La Realidad Económica Mexicana Retrovisión y Perspectiva " México, Ed. Siglo XXI
1^a edición 1981 p. 52

Gráfica 1

La Construcción de los FF.CC.

KM CONSTRUIDOS.



PERIODOS	1850-1873	1873-1877	1877-1880	1880-84	1884-1892	1899-1910
KM	474.0	166.3	433.2	4,658.0	7,070.0	7,110.0

Fuente: Elaborado en base a L.Solís La Realidad Eco.
Mexicana ob. cit pp 47-51 y Rev. Com. Ext. mzo.1981

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.1.2.- La Inversión Extranjera.

El rasgo mas notable , en cuanto a la formación de capital, fue la inversión extranjera como suplemento mas que como complemento al ahorro interno. La expansión mundial del capitalismo fue decisiva para la penetración de capitales en un país con grandes recursos sin explotar y con una estabilidad política garantizada por la " *Pax Porfiriana* ".

La supremacía comercial y financiera que tenía Inglaterra, que en conjunción con la revolución industrial que había alcanzado; le permitió colocar en el exterior excedentes de ahorro y mercancías a través de un " sistema de inversiones, de intermediación financiera y de comercialización " que llegó incluso a tomar la forma de otorgamiento de créditos para la adquisición de manufacturas inglesas.¹⁴² Con esos propósitos, las inversiones directas de Inglaterra se concentraron en la explotación de minas y empresas de servicios públicos e industriales en menor grado.

Por su parte, los franceses y las aspiraciones territoriales de su Emperador Napoleón III, buscaron más la formación de un imperio colonial basado en la rapiña territorial, en el intercambio mercantil directo y en el establecimiento de firmas comerciales. De ese modo el grueso de sus inversiones se enfocó a esos renglones.

Mientras que los intereses norteamericanos, por otro lado, se encaminaron mas a completar sus funciones productivas vía extracción y exportación de materias primas nacionales, llegando incluso a participar en la construcción de vías de acceso y salida de las mismas; como es el caso de su participación en la construcción de los ferrocarriles; las necesidades de Estados Unidos se plantearon desde mediados de siglo; las bases de su desarrollo se cimentaron en su demanda interna, aprovechando su propio mercado y promoviendo el crecimiento de este, para lo cual requirió en forma constante financiamiento externo vía importación de capitales e integrar sus procesos industriales; por lo que cuando lo requiera su economía, importaba materias primas controlando para esto la respectiva producción¹⁴³

En términos generales para 1911, la inversión extranjera se había canalizado hacia los ferrocarriles y el sector minero-metalúrgico con 33.3 % y 24.2 % respectivamente (gráfica 2). En tres países se concentraba el grueso de la inversión extranjera en México: los E.U.A., la Gran Bretaña y Francia, en ese orden.

¹⁴² De la Peña. Sergio " La formación del Capitalismo en México " México Siglo XXI Instituto de Investigaciones Sociales UNAM pp. 163-168

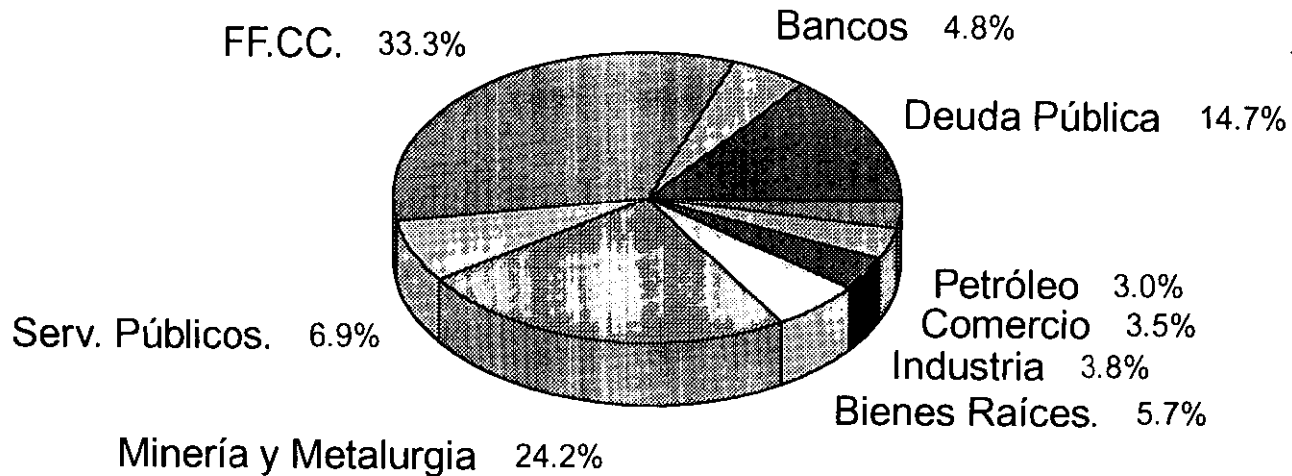
¹⁴³ Ibidem

Capítulo 2. La Economía Mexicana 1877-1988

Como ya se expuso, para los EUA los ferrocarriles y la minería - metalurgia fueron áreas atractivas para invertir las cuales representaron 41.3 % y 38.6 % respectivamente, del total de su participación. Por su parte Gran Bretaña invirtió también en los ferrocarriles (40.6%) , en los servicios públicos (21.4%) y en la minería y metalurgia (11.8%). Francia encaminó sus inversión hacia la deuda pública con un 36.1 %, la minería-metalurgia con 19.8 % , los FFCC con 12.8 % y los bancos con 11.0% (ver cuadros 1 y 2)

Gráfica 2

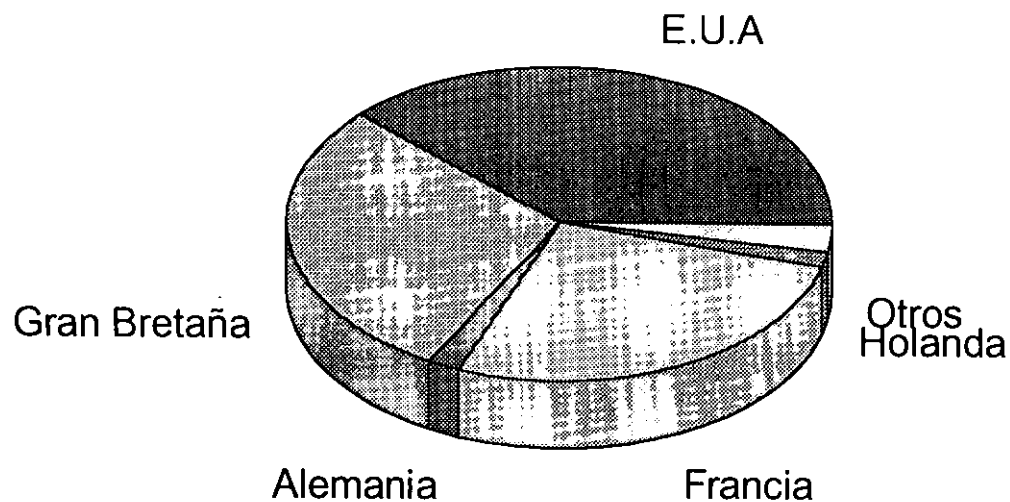
Distribución de la Inversión Extranjera por Sector, 1911



Fuente: Realizado en base al cuadro 2.2 de Roger D. Hansen "La Política del Desarrollo Mexicano "

Gráfica 3

Distribución de la Inversión Extranjera por País, 1911



Fuente : Basado en Roger D. Hansen, La Política del
Desarrollo Mexicano Siglo XXI editores, cuadro 2.2, p. 25

Cuadro No.1
INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO, 1911
(en porcentajes, por categorías de inversión)

Categoría	EE.UU.	Gran Bretaña	Francia	Alemania	Holanda	Otros	Total	Categoría como porcentaje de la inversión total
Deuda pública	11.8	16.6	65.8	-	5.2	-	100.0	14.6
Bancos	20.4	10.8	60.2	7.2	1.7	-	100.0	4.8
Ferrocarriles	47.3	35.5	10.3	1.7	2.0	3.2	100.0	33.2
Servicios públicos	5.5	89.1	4.2	-	1.3	-	100.0	6.9
Minería y metalurgia	61.1	14.3	22.0	-	-	2.7	100.0	24.1
Bienes y raíces	41.8	46.9	8.2	3.1	-	-	100.0	5.7
Industria	16.0	8.4	55.0	20.6	-	-	100.0	3.8
Comercio	7.4	-	65.6	-	-	27.0	100.0	3.5
Petróleo	38.5	54.8	6.7	-	-	-	100.0	3.0
Total del país como porcentaje del total de la inversión extranjera	38.0	29.1	26.7	1.9	1.6	2.7	100.0	100.0

Fuente : Hansen Roger D. " La política del desarrollo mexicano " ed. siglo XXI 12a. edición México 1982 p. 25
Calculado de acuerdo con Daniel Cosío Villegas, ed., Historia moderna de México, El porfiriato - la vida económica libro 2, cuadro 65, p. 1154

Cuadro No.2
INVERSIÓN EXTRANJERA EN MÉXICO, 1911
(en porcentajes, por país)

Categoría	Estados Unidos	Gran Bretaña	Francia	Alemania
Deuda pública	4.7	8.3	36.1	3.0
Bancos	2.6	1.8	11.0	18.3
Ferrocarriles	41.3	40.6	12.8	28.4
Servicios públicos	1.0	21.4	1.1	-
Minería y metalurgia	38.6	11.8	19.8	-
Bienes y raíces	6.3	9.2	1.8	9.0
Industria	1.7	1.1	7.9	41.3
Comercio	0.7	-	8.8	-
Petróleo	3.1	5.8	0.7	-
Total	100	100	100	100

Fuente : Hansen Roger D. " La política del desarrollo mexicano " ed. siglo XXI 12a. edición México 1982 p. 27
Calculado de acuerdo con Daniel Cosío Villegas, ed., Historia moderna de México, El porfiriato - la vida económica libro 2, cuadro 66, p. 1155

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.1.3.- La Inserción de la Economía Mexicana en el Sistema de División Internacional del Trabajo
A principios del Siglo XIX , en el ámbito de la economía internacional, se gestaba un todo desarticulado basado en procesos evolutivos de larga duración de distinto género: en América Latina se daban los movimientos independentistas, mientras que en Europa la revolución industrial tomaba forma como proceso netamente británico. Es en virtud de ello que en la articulación de ambos procesos las explicaciones de los cambios ocurridos en el conjunto de la economía mundial se encuentran en la evolución estructural de la economía inglesa ¹⁴⁴

" Los flujos de mercancías y, posteriormente de capitales, tienen en ésta [Gran Bretaña] su punto de entroncamiento, ignorándose los unos a los otros, los nuevos países se articularán directamente con la metrópoli inglesa y, en función de los requerimientos de ésta, entrarán a producir y a exportar bienes primarios, a cambio de manufacturas de consumo y - cuando la exportación supera sus importaciones - de deudas. " ¹⁴⁵

Los países latinoamericanos se integraron al mercado mundial como productores de metales y géneros exóticos, contribuyendo en principio al aumento del flujo de mercancías y a la expansión de los medios de pago, apuntalando así el desarrollo del capital comercial y bancario; además de ser factor importante en la creación de la gran industria y el sistema manufacturero europeos originados en la revolución industrial.

La inserción de México en el sistema de división internacional del trabajo, no tomó los matices de vinculación directa con Inglaterra, mas bien tomó el aspecto de articulación con centros económicos que gravitaron durante un tiempo en torno a ella. La participación se concentró en la exportación de bienes primarios: productos agrícolas tropicales tales como el azúcar, tabaco, café, cacao, etc...) en competencia directa con otros países latinoamericanos, áreas coloniales y la región esclavista de los Estados Unidos. Además de exportaciones de productos minerales que en este periodo alcanzaron gran relevancia debido en parte a la rápida expansión de las industrias mecánicas que propició la creación de un mercado internacional de metales industriales.

Es preciso mencionar, que la rápida expansión de los conocimientos y adelantos técnicos emanados de la revolución industrial trajo consigo transformaciones en la esfera de la industria; en especial la de transportes, que logró abatir costos de transportación de bienes y materias primas esenciales para la industria - las incorporaciones de innovaciones en el transporte marítimo tales como la hélice y el casco de acero, que permitieron la construcción de naves con mayor capacidad de carga a la vez que más veloces, que redujeron los tiempos de tránsito entre los centros productores y los mercados

¹⁴⁴ Mauro Marín Ruy " Dialéctica de la Dependencia " México Serie Popular Era 6a. edición p. 17
¹⁴⁵ Ibidem.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

consumidores - además de ser eje propulsor en el desarrollo de la industria manufacturera, claro conjuntamente con los avances tecnológicos en ésta.¹⁴⁶

Contrario a lo que pudiera suponerse, esta vinculación de la economía mexicana con el mercado mundial, no trajo consigo un desarrollo interno, mas bien provocó deformaciones en la economía, es decir, tuvo un escaso significado como factor de desarrollo, como es el caso de la participación de la exportación de productos agrícolas, que por un lado permitieron poblar importantes áreas del país, pero por otro, debido a lo reducido de sus precios influenciados por las regiones coloniales productoras, no exigieron la construcción de una importante infraestructura, tendiendo así a permanecer en el marco de las economías tradicionales.

En el caso de la exportación de productos minerales, el importante descenso de las tarifas de transporte para grandes distancias, el acelerado crecimiento de las industrias mecánicas al crear un mercado internacional de metales industriales, provocaron una radical transformación en la minería mexicana. Los metales tradicionales como el oro y la plata perdieron importancia. La producción artesanal o semiartesanal fue sustituida por grandes unidades de producción controladas por capital externo y administradas desde el extranjero.

El incremento de la demanda externa de metales no ferrosos trajo consigo progreso técnico en la producción de estos metales, lo que exigió que esta se concentrara en grandes unidades económicas. Este proceso de concentración se efectúa en sus inicios en el principal productor - Estados Unidos, para luego expandirse a otras áreas del continente, donde los productores locales son desplazados por compañías americanas con gran poder financiero y tecnológico en la trata de minerales de baja ley sobretodo. Lo que llevó consigo que el desarrollo de la industria minera de exportación se hiciera con una industria desnacionalizada desvinculada completamente del conjunto de la economía.

Por las mismas características de esta industria: dotación de gran avance tecnológico y gran concentración de capital, ésta tendió a aislarse del resto de la economía y a comportarse como parte misma del sistema económico al que pertenecía la matriz, de tal manera que la obtención en el extranjero de insumos especializados, en conjunto con las antes mencionadas características no permitieron crear un mercado nacional de insumo y de consumo por lo cual no derivó en un beneficio global para la economía; aunque, cabe mencionar que se hicieron intentos para captar parte de los flujos de ingresos a través de impuestos y obligando a las empresas a comprar insumos en el país.¹⁴⁷

¹⁴⁶ Furtado, Celso La Economía Latinoamericana Formación Histórica y Problemas Contemporáneos México Siglo XXI 16ra. edición pp 64-67

¹⁴⁷ Ibidem p. 67

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.1.4.-Los Sectores Productivos en el Porfiriato.

2.1.4.1.- La Agricultura. En los comienzos del periodo, la agricultura mexicana distaba mucho de ser una actividad de exportación, mas bien presentaba características de ser una actividad de autoconsumo y satisfacción de mercados locales. ¹⁴⁸

Sus sistemas de producción y de tenencia de la tierra eran muy variados, de hecho existía una gran concentración de la propiedad cuyos orígenes se remontan a los años de dominación española, predominando sobretudo la Hacienda como una unidad autárquica con relativa autosuficiencia. Los alimentos necesarios eran obtenidos de las cosechas; los áperos de labranza y demás instrumentos de producción eran a menudo producidos en la misma Hacienda.

En cuanto a la fuerza de trabajo, ésta era cautiva por deudas con la tienda de raya, con residencia permanente dentro de los límites de la Hacienda y métodos de producción primitivos basados en el uso intensivo de mano de obra barata y subutilizada. ¹⁴⁹

Coexistían con la Hacienda otros tipos de propiedad territorial a saber : el rancho y el poblado comunal indígena; el primero trabajado por su propietario cuya superficie no iba mas allá de las cien hectáreas; el segundo, el poblado, que era en si el residuo de los poblados indígenas que habían sobrevivido a la rapiña territorial de la encomienda española; autosuficientes en mayor grado que las Haciendas ¹⁵⁰

Con las leyes de Desamortización (" Ley Lerdo") las antiguas propiedades agrícolas del clero y de algunas comunidades indígenas, son incorporadas a la producción, agregándose de esta manera a las Haciendas un ejército de peones, antiguos propietarios de tierras. ¹⁵¹

A pesar de que se contaba con los elementos esenciales para un desarrollo del sector, no se lograba dar un impulso fuerte a la agricultura, quizá esto debido a una administración medrosa de las Haciendas, o al ausentismo de sus propietarios que residían generalmente en las grandes ciudades. Lo cierto es que la producción no se incrementó, lo que se incrementó fue realmente la concentración de la propiedad de la tierra .

No obstante las limitantes enunciadas anteriormente, estas pequeñas unidades económicas productoras fueron paulatinamente creciendo no por los estímulos de un mercado nacional, sino por sus mismas necesidades naturales intrínsecas. Sin embargo, un hecho que vino a dar un viraje importante fue el

¹⁴⁸ Solís, Leopoldo La Realidad Económica Mexicana... ob. cit. p 55

¹⁴⁹ Hansen . Roger D. " La Política del Desarrollo Mexicano México, Ed. Siglo XXI, 12a. Ed. 1982 pp

35-36

¹⁵⁰ Hansen, Roger D. ob. cit. pp 36-37

¹⁵¹ Solís, Leopoldo La Realidad Económica Mexicana... ob. cit. p 55

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

repunte sustancial de la demanda externa de productos agropecuarios desde finales de la década de los 70s. que trajo aparejado un aumento importante en los precios de estos, estimulando por casi dos décadas la producción con variaciones correlativas en ésta. ¹⁵²

La agricultura de exportación de este modo comenzó a comportarse con pautas capitalistas, con mayor volumen de exportación se compensaba la contracción de los precios y así se mantenía el ingreso bruto de divisas. Los efectos de este auge exportador sobre el sector y la economía en su conjunto se canalizaron por varias vías, una de estas, si no la más importante, a través de la movilización de hombres y recursos que se efectuó hacia el sector para hacer frente a la fuerte demanda externa, generando ingreso que a su vez motivó aumentos en la demanda interna de estos bienes y de otros satisfactores y, permitió la inversión no solo en la producción sino también en otros renglones de la infraestructura. ¹⁵³

Por otra parte, a la sombra de este proceso de crecimiento agrícola, se gesta una clase terrateniente latifundista, que se preocupó más por una explotación extensiva e intensiva de los recursos agrícolas, que por un desarrollo de nuevas técnicas de producción. Estos latifundistas dedicaban la mayor parte de los ingresos derivados de esta explotación en dispendios exagerados y en gastos suntuarios, lo que a la postre sería uno de los factores relevantes en el inicio de la revolución.

2.1.4.2.- La Industria de Transformación. Líneas atrás comentamos sobre la situación de las comunicaciones y transportes antes de la llegada de Porfirio Díaz al poder. Esta deficiente estructura de comunicaciones, aunada a una falta de capitales y excesivas cargas fiscales, no permitían el desarrollo de la industria de transformación; existía la actividad artesanal que paulatinamente fue incorporándose a la industria. Con la construcción de los ferrocarriles, la implementación de una política proteccionista y el otorgamiento de facilidades a la inversión externa, se conforman los ejes propulsores del crecimiento industrial.

Entre las principales ramas de la industria que destacaron: se encuentra la textil, cuyo desenvolvimiento se gestó desde inicios del México Independiente; la de la fabricación de azúcar; la vitivinícola; la del papel; la alfarera y ladrillera; entre otras, que gozaron de protección arancelaria de gran magnitud, de mano de obra barata y un fuerte flujo de capitales; complementando el proceso de incorporación del artesanado al crecimiento industrial y manufacturero. Todos estos factores promovieron el crecimiento de un mercado interno que a su vez se vio reflejado en los sectores productivos, que experimentaron un auge. La demanda de insumos para la industria, originó cambios en la estructura de producción de otros sectores que, incluso, ocasionaron la sustitución de algunas importaciones. ¹⁵⁴

¹⁵² De la Peña, Sergio ob. cit p. 197

¹⁵³ Ob. cit p. 199

¹⁵⁴ Solís, Leopoldo ob. cit, p 57- 62

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Sergio de la Peña nos dice, que en si la industria tuvo un crecimiento modesto, quizá debido en parte a que las posibilidades reales de expansión eran limitadas, en contraste con las actividades de exportación donde se hacían abundantes inversiones, o quizá a que " la preocupación inmediata porfirista no fue la industrialización " ¹⁵⁵

Lo que si se puede decir, es que el auge del sector externo atrajo como imán grandes capitales, que junto con la gran concentración del ingreso, que limitó la expansión de la demanda, fueron elementos negativos a la industrialización.

No obstante este crecimiento modesto, la industria recibió grandes modificaciones tecnológicas por la aplicación de medios mecánicos para la generación y transmisión de energía: el cambio de los ríos como fuente de energía por el uso de la máquina de vapor; el uso de la energía eléctrica y la utilización del petróleo como combustible en sustitución de la leña. Esta conversión tecnológica conllevó al uso de medios de producción mas poderosos y efectivos que requirieron la importación de bienes de capital e inclusive insumos, algunos de los cuales si se pudieron producir internamente. ¹⁵⁶

No solo la industria sufrió modificaciones, la fuerza de trabajo desplazada por el uso de maquinaria pasó a engrosar el índice de desocupación, que abarató aun más el uso de mano de obra; demostrándose la incapacidad de absorción de mano de obra por parte de la economía porfirista, con resultados nefastos para el factor trabajo en cuanto a la distribución del ingreso.

2.1.4.3. -La Industria de Extracción - La Minería - Como producto de la sed de metales preciosos en Europa, que encontró en América una fuente inagotable de producción, la minería se vio fuertemente impulsada, especialmente en el periodo anterior al porfirato, en mayor medida por la extracción de estos metales nobles. El afán de riqueza llevó a que la explotación de las minas se limitara casi exclusivamente a este tipo de metales. Se buscaban las vetas más ricas y menos profundas, utilizándose métodos primitivos y anticuados de extracción y beneficio.

En el periodo porfirista se dieron circunstancias que hacen que la industria experimente un giro considerable. En el terreno legal la promulgación del código minero de 1884 con sus reformas en 1892 y 1908 que favoreció la participación de empresarios extranjeros con grandes recursos. En el área de las comunicaciones, la introducción del ferrocarril con tarifas preferenciales para los concentrados mineros (principal carga de arrastre) permitió unir los centros mineros de mas importancia con los centros de consumo y de embarque. ¹⁵⁷

¹⁵⁵ De la Peña Sergio ob. cit. pp 207-208

¹⁵⁶ De la Peña Sergio ob. cit. pp 208- 209

¹⁵⁷ Solís, Leopoldo La Realidad Económica Mexicana ob. cit p 62

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

En el ámbito internacional, mientras tanto, la expansión del capitalismo impulsó una diversificación de la demanda y un incremento de los precios de los productos mineros, resultando - a nivel interno - el ver a la minería como un negocio lucrativo, empezando así la explotación de yacimientos que anteriormente se habían abandonado por incosteables. Al principio la extracción de oro y plata dominó el escenario, pero con el advenimiento del crecimiento capitalista mundial con sus innovaciones tecnológicas en las áreas de combustibles y electricidad se impulsa la extracción de metales industriales tales como el cobre para la manufactura de conductores eléctricos; el plomo, el zinc, el granito y el fierro para fines industriales.

Otro de los aspectos que repercutió en el crecimiento de la minería fue la gravación que hizo el Congreso de los Estados Unidos a los minerales mexicanos que habían de beneficiarse allá; teniendo como respuesta el establecimiento de plantas de beneficio para estos minerales en el país.¹⁵⁸ En adición, se otorgaron facilidades fiscales a esta actividad a partir de 1887, destacando la exención vitalicia de gravámenes a la producción de petróleo, del mineral de hierro, de carbón y de azogue, así como rebajas a las tarifas de importación de materiales y equipo minero.¹⁵⁹

Por otra parte, la incorporación del ferrocarril como elemento unificador de los centros mineros con los centros de consumo y de partida hacia los mercados externos; el predominio del capital norteamericano tanto en la minería como en los ferrocarriles, remarcó la relación de estas áreas económicas que a su vez estrecharon sus vínculos con la economía estadounidense.

2.1.4.4.- El Comercio, El Sector Externo. Como ya antes expusimos, el desarrollo de las comunicaciones ferroviarias y marítimas, la inversión extranjera, el auge de la minería, etc., fueron determinantes para el crecimiento de las actividades comerciales. En el sector externo, la composición de las exportaciones tuvo en los metales preciosos su principal componente, siguiendo en importancia los productos agrícolas, animales y manufacturados, en ese orden.

En cuanto a la composición de las importaciones, el cambio radical de importación de materias primas a productos manufacturados se manifestó en este periodo. Se diversificaron los mercados, cambiando los tradicionales en Europa por el creciente de Estados Unidos con su pujanza. No es en vano la consonancia de la construcción de las vías férreas dirigidas de los centros de producción minera a los centros industriales de Estados Unidos.¹⁶⁰

¹⁵⁸ Solís, Leopoldo ob. cit. p. 63

¹⁵⁹ Nava, Oico G. La minería en Historia Moderna de México, el porfiriato, vida económica México 1965

tomos I citado por Sergio de la Peña, La Formación del Capitalismo en México, ob. cit. p.203

¹⁶⁰ Solís, Leopoldo La Realidad Económica Mexicana... ob. cit. pp 65-66

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.1.4.5.- El Comercio Interior. Aquí de alguna manera, también asistimos a los efectos de las transformaciones de las comunicaciones. El abatimiento de los costos de transporte permitió el abasto a precios mas accesibles de una amplia variedad de materias primas y productos manufacturados. La creación de un mercado nacional que amplió las posibilidades de crecimiento al motivar que los inversionistas nacionales y extranjeros se interesaran en la explotación de nuevos servicios comerciales y algunos productos. ¹⁶¹

Derribados dos de los principales obstáculos al comercio: *las alcabalas*, que en 1895 dejaban completamente de funcionar y la escasez de comunicaciones, que con la construcción de los ferrocarriles dejaba de ser tal; se abre un horizonte de expectativas nuevas, donde el crecimiento comercial viene a la par con el crecimiento de la industria de transformación, la minería y demás sectores productivos con sus efectos positivos sobre el resto de la economía.

2.1.4.6.- El Sector Financiero, las Finanzas Públicas. Los antecedentes inmediatos de las finanzas porfiristas se refieren a la organización fiscal heredada de los continuos conflictos habidos desde la Independencia, donde *las alcabalas* eran los principales medios de agenciarse recursos públicos; magros la mayoría de las veces, debido en parte a los pocos movimientos comerciales, causados por las deficientes comunicaciones existentes en aquel entonces. Durante la administración de Díaz se presentaron dos caras de una misma moneda: en su primera etapa encontramos saldos deficitarios y en la segunda superávits.

El crecimiento del comercio exterior, el desarrollo del mercado interno y la supresión del régimen de alcabalas dan como consecuencia el cambio de signo en las cuentas nacionales, en virtud de que aumentaron los ingresos públicos. Aunque cabe mencionar que una de las causas que provocaron el déficit en las finanzas públicas fue el proceso de implementación de infraestructura para el desenvolvimiento de los antes enunciados factores (subvenciones a líneas férreas, etc...).¹⁶²

En el aspecto financiero en general, también se da en este periodo una transformación del sistema bancario y monetario, acorde con el desenvolvimiento de la economía, que demandaba una organización financiera adecuada. Se crean instituciones de crédito que funcionaron primero como banca comercial y posteriormente como emisoras de dinero; éstas primero regidas por normas autoestablecidas por ellas mismas y posteriormente reguladas por el Estado.

En el área netamente monetaria, en un principio la política se mantuvo acorde al criterio proteccionista del desarrollo interno expresado en depreciaciones del peso y en la búsqueda de la afiliación al patrón

¹⁶¹ Ibidem.
¹⁶² Solís, Leopoldo La Realidad Económica Mexicana... ob. cit p. 69

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

oro y en la generación de un mercado de capitales auspiciado por la comercialización creciente, que motivó primero la importación de éstos y después trató de crear un mercado interno de ellos, basado en el sistema monetario y bancario. Para lograr tales objetivos se dan una serie de medidas tales como la creación de la Ley Federal de Instituciones de Crédito en 1889 (que clasificaba a los bancos como de emisión, hipotecarios y refaccionarios) y la reforma monetaria de 1905 (que consistió en la introducción del patrón oro)

2.1.5.- Resultados del Periodo Porfirista. Podemos decir que la idea prevaleciente en la época, en cuanto a progreso económico decía que la estabilidad y orden políticos y la inversión extranjera que estaba ingresando al país de manera sustancial, serían elementos importantes que llevarían a México hacia la obtención del desarrollo económico. Lamentablemente los factores que habían motivado tal crecimiento y en los que se había sustentado esta idea cesaron o estaban a punto.

La estabilidad del precio de la plata, la reforma monetaria de 1905 que fijó el tipo de cambio, dejaron de influir en la producción interna y en el crecimiento de las exportaciones, es decir, el mercado cambiario dejó de hacer favorable presión. Asimismo, la demanda mundial de las exportaciones mexicanas disminuyó considerablemente; la relación de precios del intercambio entró en una etapa de descenso y redujo la capacidad de importación.

Los logros mas relevantes del periodo, a nuestro juicio, fueron la estructuración de un sistema de comunicaciones basado en la red ferroviaria, la articulación de un mercado interno como producto del desarrollo de éstos, la apertura del país al capital externo y su canalización a sectores dinámicos y la posibilidad de acceder a los mercados internacionales gracias a las oportunidades abiertas por la construcción de este sistema de comunicaciones. Sin embargo, lo paradójico fue que en el seno de estos logros, se incubaron los elementos que agotarían posteriormente los alcances obtenidos.

La desigual distribución del ingreso, como efecto negativo del periodo, afectó gravemente el mercado; en el latifundio, principal forma de organización en el sector agropecuario es donde más se denota esta situación, los niveles de ingreso de la mayor parte de la población no permitían hacer gastos en artículos no incluidos en la canasta familiar y por ende el freno al crecimiento del mercado.

En si el sector agropecuario, tal como menciona Roger D. Hansen, fue el talón de Aquiles del porfirismo, sector donde a la postre se gestaría el proceso revolucionario. Este sector ocupaba para ese entonces el 68.1 % del total de la fuerza laboral que estaba encajonada en los latifundios, por lo que su movilización hacia otros sectores era casi nula, además de que los niveles salariales no estaban acordes con el nivel de precios.¹⁶³

¹⁶³ Hansen, Roger D. La Política del Desarrollo Mexicano ob. cit. p 32

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

La situación externa fue también determinante en la crisis del porfirismo, el cambio de hegemonías externas que en México se expresó como el desplazamiento de la presencia inglesa por la norteamericana, sobretodo en el comercio y la inversión, registró cambios en la operación de la economía, destacando la gradual reducción del sistema de crédito europeo para el financiamiento de importaciones y el crecimiento de la inversión directa norteamericana. Ahora bien, la gran vulnerabilidad de la economía mexicana respecto los fenómenos y cambios económicos internacionales agigantó los efectos de esta transferencia de liderazgo externo. En una palabra, su forma de crecimiento y orientación fue incapaz de producir estímulos para protegerse de las variaciones externas, es decir, nunca produjo la suficiente cantidad de bienes para sostener el crecimiento y crear suficiente excedente.

En el terreno político, por otra parte, la situación fue similar, la estructura del poder formada por una hegemonía de una oligarquía sobre otras se iba debilitando. Las alianzas entre estas últimas iban dejando a su paso resentimientos. El reparto de los beneficios del crecimiento se sectorizaron de tal manera que los grupos menos favorecidos buscaron otras opciones de allegarse ingresos, promoviendo acciones en contra de la oligarquía en el poder.

Pero no sólo en la estructura del poder se dieron los resentimientos, las grandes concesiones otorgadas a los extranjeros tales como las subvenciones a la construcción del ferrocarril, los derechos de vía, las exenciones de impuestos, la política agraria, que reforzó el caciquismo, la reglamentación de la actividad de los bancos con las preferencias y concesiones otorgadas a algunos, son sólo algunos de los múltiples factores que rompieron la estabilidad de las fracciones hegemónicas. Creando de esta manera el escenario propicio para el levantamiento armado. *La Pax Porfiriana* estaba rota, el esplendor porfiriano estaba agotado y había que dar paso a mejores opciones para el país.

2.2.- EL BROTE REVOLUCIONARIO.

La revolución mexicana: definida como el cambio de status de la sociedad, la política y la economía nacionales, se presenta como una irrupción violenta de las masas, alterando de abajo hacia arriba las relaciones sociales, o como lo define Adolfo Gilly "como una gigantesca guerra campesina por la tierra" ¹⁶⁴

El objetivo último de las masas levantadas fue la obtención de la tierra; el de la oligarquía en el poder, la defensa del *status quo*, luego, la lucha contra el mal gobierno fue la lucha del Estado terrateniente contra estas masas.

¹⁶⁴ Gilly, Adolfo *La Guerra de Clases en la Revolución Mexicana en Interpretaciones de la Revolución Mexicana* México Ed. Nueva Imagen UNAM p. 22

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Siguiendo con Gilly, menciona que la base de los tres principales ejércitos revolucionarios : el de Obregón, el de Villa y el de Zapata, la constituyó el campesinado insurrecto que luchó contra la columna vertebral del Estado terrateniente, el ejército federal.¹⁶⁵

La época porfirista fue una etapa de grandes transformaciones en el área económica, con múltiples repercusiones en lo social y político. Así el despojo de tierras en aras de la construcción de los ferrocarriles, es el clásico ejemplo de las repercusiones en la base de la sociedad., los cambios ocurridos en el ámbito comercial, financiero y agrícola fomentaron el crecimiento de una clase burguesa en una de cuyas facciones Francisco I. Madero encontró eco a sus aspiraciones.

Luego, tenemos, las masas insurrectas, el Estado oligarca terrateniente exportador y la facción burguesa de Madero con todos y sus aspiraciones, quienes conforman las fuerzas en pugna en el movimiento revolucionario de 1910. El desenvolvimiento de la lucha armada escapa a los alcances de este trabajo, por lo que sólo nos referiremos a sus resultados finales.

La revolución destruyó el viejo Estado de los terratenientes y la burguesía exportadora, conformando uno nuevo, donde coparticiparon por un lado los restos de la clase terrateniente y por el otro la pequeña burguesía. La base de esta facción fue la participación de la clase obrera en la revolución que fue significativa dado que las fuerzas que utilizó Madero para derrocar a Díaz fueron constituidas en buena medida por grupos anarquistas de Puebla y del norte del país que habían sido formados por los hermanos Flores Magon.¹⁶⁶

La revolución planteó la introducción de una serie de correcciones a la vía del desarrollo capitalista, es decir, durante el porfiriismo, el capitalismo fue un proceso promovido por oligopolios extranjeros, comerciantes y terratenientes nacionales que cerraron el camino a cualquier posibilidad de transformación, por lo que la destrucción del bloque del poder conformado por éstos fue el principal planteamiento, en suma planteó el desarrollo de otro tipo. La burguesía agraria buscó transformarse en una gran burguesía, dominar el Estado y darle una orientación diferente.

Lo que vino a determinar el desarrollo posterior de la revolución fue que en el poder se instala en lugar de una burguesía industrial, una burguesía agraria ligada a la problemática en el campo, sin una visión del desarrollo industrial del país como una unidad y una totalidad, aunando el ser una burguesía dependiente del imperialismo.¹⁶⁷

¹⁶⁵

Ibidem.

¹⁶⁶

Para ahondar en este tema ver Semo, Enrique Reflexiones sobre la Revolución Mexicana en

Interpretaciones de la Revolución Mexicana ob. cit. p. 143.

¹⁶⁷

Ibidem.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Por otra parte, en el aspecto netamente económico-social, la revolución dejó un saldo desastroso, primero, la reducción drástica del tamaño de la población, de 15.2 millones a 14.5 millones, o sea un 4.61% de reducción en el periodo de 1910 a 1921. Luego, la destrucción de las vías férreas en aras de la lucha armada que convertía una vez más al país en un todo desarticulado.¹⁶⁸

La minería fue otro de los sectores gravemente afectados por la contienda, se redujo la producción de metales nobles e industriales, aunque cabe mencionar que esta producción tuvo un repunte gracias al auge de la demanda externa provocada por la primera guerra mundial (1914 - 1918).¹⁶⁹

En suma, en este periodo lo que hubo fue una economía predominante, desigual en su desarrollo, regionalizada, es decir, la situación económica variaba de región en región, las áreas afectadas por la violencia fueron principalmente las regiones del norte y sur centrales, sobretodo a lo largo de las ferrovías y en las zonas mineras, ganaderas, algodonerías y azucareras. Las que resultaron menos afectadas: la costa occidental y el extremo sur, y en menor grado las regiones del Golfo y Yucatán.

La población dejó de crecer, la migración hacia Estados Unidos fue constante., en la mayoría de las regiones hubo cambio de manos de las propiedades de bienes urbanos y rurales, pero este no afectó el patrón de concentración. Los cambios más notables en el uso de la tierra se vieron en las regiones centrales del norte donde se cambiaron áreas de cultivo por pastizales con los resultados en la reducción de las cosechas.

Respecto al sistema ferroviario, su destrucción parcial provocó un encarecimiento del transporte originando una grave recesión en las zonas industriales del centro y del norte y en la ciudad de México; aunque la producción industrial tuvo un repunte favorable a partir de 1916. Por otra parte, el sistema bancario y financiero se había derrumbado para 1914 con sus consabidas consecuencias.¹⁷⁰

Por los anteriores elementos, podemos concluir que el desarrollo de la economía en este lapso fue desigual y que la revolución acentuó mas la desigualdad entre las fuerzas productivas, entre los sectores y las distintas regiones. Sin embargo es necesario reconocer que este movimiento armado provocó la desaparición del modelo feudal representado por la Hacienda, encauzó la creación de legislación que protegió aunque de manera exigua a la masa trabajadora, dio la idea de un Estado como rector de la actividad económico social y sobretodo marcó el comienzo del anhelo campesino por lo cual se habían levantado en armas : la distribución de la tierra.

¹⁶⁸ Hansen Roger D. ob. cit. p. 42

¹⁶⁹ Solís Leopoldo La Realidad Económica Mexicana... ob. cit p. 77

¹⁷⁰ Womanck Jr. John La Economía en la Revolución (1910-1920) Historiografía y Análisis, en Revista Nexos. Sociedad, Ciencia, Literatura año I, núm 11 México noviembre 1978

2.3.- EL ASENTAMIENTO INSTITUCIONAL POSTREVOLUCIONARIO (1920 - 1940).

Este periodo que aunque breve en cuanto a tiempo, enmarca profundos matices de transformación en la vida del país, por un lado la situación política pasa de la lucha armada a la concertación de intereses, Carranza, que aunque es anterior al periodo, durante su gestión sienta las bases legales del crecimiento del país al convocar al Congreso, que promulgaría la Constitución de 1917 con sus ideas avanzadas.

Las inmediatas posteriores administraciones cada una con sus aportaciones, sientan en conjunto las bases político-económicas para el crecimiento económico sostenido, cabiendo precisar que el país, durante los primeros diez años de revolución, sufrió una severa contracción en los sectores minero, manufacturero y agrícola, producto en buena medida de la confrontación armada.¹⁷¹

Las dos décadas posteriores a estos primeros años de lucha, en el terreno económico no fueron diferentes, si acaso el sector manufacturero fue el que mostró mas dinamismo, aunque vale mencionar que a diferencia de la primera década hubo factores determinantes que influyeron negativamente en la economía del país:

Sobresalen la gran depresión de 1929-33, que afectó grandemente a la economía en su conjunto; las tensiones entre la administración de Lázaro Cárdenas y los inversionistas extranjeros durante la cuarta década, por el apoyo abierto que el gobierno dio a la clase trabajadora organizada en los conflictos con los propietarios y administradores extranjeros, que ocasionaron que muchos de ellos retiraran sus inversiones del país, situación que se agravó aún mas en 1938, cuando el presidente Cárdenas expropió la industria petrolera de propiedad extranjera; la fuga de capitales que se incrementó rápidamente a consecuencia de esto; y finalmente, las reivindicaciones sociales que encontraron eco en este periodo en la reforma agraria.

Este último factor enmarcado en el anhelo de tierra, que levantó y movió a las masas a la lucha, se volvió realidad a través del reparto agrario. Al principio la reforma agraria tuvo efectos negativos sobre el crecimiento económico del país, tendencia que se revirtió a partir de la cuarta década, donde sirvió de plataforma para el mismo, es decir, apoyó a los demás sectores económicos.¹⁷²

¹⁷¹ Solís Leopoldo La Realidad Económica Mexicana... ob. cit pp 77-78

¹⁷² Hansen Roger D. La Política del Desarrollo Mexicano... ob. cit. pp 42-43

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.3.1.- Los Efectos de la Depresión de 1929-1933 en la Economía Mexicana.

Dentro del asentamiento postrevolucionario, la gran crisis internacional no pasó inadvertida para el país, ésta deprimió los niveles de la actividad económica, redujo el valor de las exportaciones e importaciones, lo anterior en virtud de que aproximadamente el 25% de las recaudaciones impositivas dependían del comercio exterior. Los ingresos del gobierno se redujeron en una cuarta parte, reduciéndose también los gastos federales para nivelar el presupuesto, afectándose los gastos de inversión en comunicaciones y transportes principalmente.

En la gráfica de saldos del comercio exterior de México podemos observar que todavía en los años 1928 y 1929 el saldo del comercio exterior alcanzó 112.8 y 96.9 millones de dólares respectivamente cifras a las que se llegó más o menos en los años anteriores. A partir del año 1930 se denota una fuerte disminución de estos saldos, teniendo el año 1931 un leve repunte respecto el año inmediato anterior, para volver a caer.

Los efectos sobre la actividad nacional se reflejan en la medida de la vinculación de la economía nacional con el mercado mundial. La estrecha relación de dependencia del país acrecentada a partir de los gobiernos posteriores a Juárez lo hicieron mas vulnerable a las variaciones de la economía mundial, especialmente de la estadounidense.

La reducción de la demanda extranjera de materias primas redujo por un lado, como ya dijimos, las exportaciones, pero por el otro y en forma paralela la reducción del valor de las exportaciones se adiciona al " descenso de la afluencia de capitales y de las importaciones de bienes y servicios que de varias maneras afectan al consumo y a la inversión y en último extremo, a la actividad económica nacional " ; produciéndose así una disminución del empleo, de la producción y de la demanda nacionales con todos sus efectos multiplicadores.¹⁷³

Para contrarrestar los efectos de la gran depresión se instrumenta una política deflacionaria (reducción del gasto publico) que acentuó aún mas los efectos de la depresión, al no tener la economía nacional forma alguna de reactivarse (esta política fue cambiada posteriormente mediante una política deflacionaria); cayéndose en incrementos de oferta monetaria y de gasto público, pasando por el abandono del patrón oro y la devaluación de la moneda, lo que a la postre traería una espiral inflacionaria. ¹⁷⁴ Sin embargo es necesario puntualizar que algunas de estas medidas se debieron en parte a una política definida en apoyo a sectores económicos en transición.

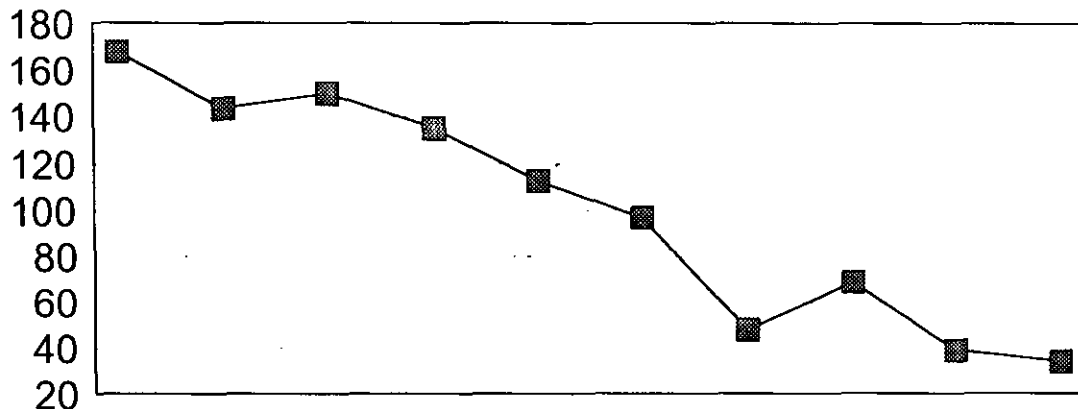
¹⁷³ Torres Gaytan Ricardo Un siglo de devaluaciones del peso mexicano. México Siglo XXI Editores 2a. edición 1982 pp 206-207

¹⁷⁴ Ibidem p 204

Ver también Solís Leopoldo La Realidad económica mexicana. ob. cit p.86

Saldos del Comercio Exterior de México.

Millones de dólares.



	1920-24	1925	1926	1927	1928	1929	1930	1931	1932	1933
SALDO (EXPO-IMPO) ■	168.0	143.6	150.0	135.5	112.8	96.9	48.1	69.1	39.1	34.4

Fuente : Realizada en base a Estadísticas Históricas de México, Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática INEGI, pag. 661

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.3.2.- El Proyecto Industrializador.

Si bien es cierto que la recesión internacional tuvo efectos adversos para la vida económica del país, también se obtuvo algo provechoso, la baja en las exportaciones y la crisis a nivel internacional condujeron a su vez a una baja en las importaciones, quizá debido a la insuficiente cantidad de divisas disponibles para pagar éstas, la anterior situación aunada a la creciente demanda de satisfactores en el mercado interno, dan como resultado que de una manera incipiente se realice una sustitución de importaciones, comenzando de esta manera un proceso de industrialización.

Al término de la " Gran Depresión ", la economía internacional se encontraba en condiciones para someterse a una recuperación gradual; en México mientras tanto se sentaban las bases para el proyecto de desarrollo económico: Cárdenas, al amparo del " Nacionalismo y Apoyo Popular" emprendía acciones orientadas a la construcción de infraestructura, asumía el control de los sectores más dinámicos del país tales como el petróleo, vía la creación de Petróleos Mexicanos (PEMEX), la electricidad, con la creación de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y los ferrocarriles, y normaba otras ramas productivas a través de la promulgación de leyes y decretos. En suma se buscó el fomento y la protección de la incipiente industria local con estas medidas; para facilitar el suministro de sus insumos básicos y la creación de las condiciones elementales para su desarrollo.

Sin embargo, no sólo el Estado tomó una activa participación como empresario y ente rector de la actividad económica del país, sino que en apoyo a esta industria, promovió su protección a través de tarifas aduaneras preferenciales que iban en detrimento de las importaciones al hacerlas poco competitivas por precio, esto en aras de crear empresas autónomas del exterior, devaluó el peso a efecto de desalentar las importaciones e impulsar las exportaciones, de 1934 a 1937 la paridad peso dólar se encontraba en 3.60 por 1 , para 1938, 1939 y 1940 esta paridad se encontraba en 4.52, 5.18 y 5.40 por 1 respectivamente.¹⁷⁵ En el terreno financiero, creaba la Banca de Fomento representada por la Nacional Financiera y el Banco Nacional de Comercio Exterior que junto con el Banco de México, creado anteriormente, conformaron los vértices financieros de la economía nacional.

Por otro lado, en cuanto a la mano de obra, con la caída del sistema de Haciendas y la Reforma Agraria con su amplia distribución de la tierra, se promueve la liberación y posterior incorporación de grandes núcleos de población al sector industrial, proveyendo de esta forma mano de obra barata y accesible.

¹⁷⁵ INEGI, Estadísticas Históricas de México 1985, Tomo II, p. 811

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.3.3.- La Reforma Agraria.

En párrafos anteriores mencionamos de manera somera una disposición que por su importancia merece una apartado especial, nos referimos a la Reforma Agraria.

Al término de la lucha armada, el anhelo revolucionario - la obtención de la tierra - seguía con plena vigencia, las masas campesinas continuaban reclamando la tierra, propósito por el cual se habían enrolado en la lucha. Estos anhelos se ven reflejados en dos documentos: " El Plan de Ayala " del 28 de noviembre de 1911, y la " Ley del 6 de enero " de 1915; documentos que a la postre sentarían las bases de esta Reforma Agraria. El plan de Ayala tuvo su fundamento en la incapacidad del gobierno de Madero de hacer frente a los problemas del campo de forma inmediata, en este plan se desconocía al gobierno entre otras cosas; enfatizaba que el gobierno de Madero había mantenido sin cambio alguno la estructura político - militar y el aparato burocrático contra el cual se había levantado en armas el país.

Entrando más en materia, en el terreno agrario establecía " En virtud de que la inmensa mayoría de los pueblos y ciudadanos mexicanos no son mas dueños que del terreno que pisan,..., por estar monopolizadas en unas cuantas manos las tierras, montes y aguas; por esta se expropiarán previa indemnización, de la tercera parte de esos monopolios a los poderosos propietarios de ellos, a fin de que los pueblos y ciudadanos de México, obtengan ejidos, colonias, fundos legales para pueblos o campos de sembradura o de labor y se mejore en todo y para todo la falta de prosperidad y de bienestar de los mexicanos ".¹⁷⁶ El plan en este sentido, definía con toda claridad el anhelo de tierra que impulsaba a los campesinos a levantarse en armas.

Cuatro años mas tarde, Venustiano Carranza desde el puerto de Veracruz emitía la Ley Agraria del 6 de enero, en la que se " declaran nulas todas las enajenaciones de tierras , aguas y montes pertenecientes a los pueblos, en cuya esencia se sintetizaba en las ideas de declarar de utilidad pública nacional la reconstitución y dotación de ejidos para los pueblos, la expropiación de terrenos para reconstruir los ejidos de los pueblos que los hubiesen perdido o dotar de ellos a los que los necesiten, valiéndose para ello inclusive de la expropiación."¹⁷⁷

Las ideas contenidas tanto en el " Plan de Ayala " como en la ley de Carranza, adicionadas por la " Ley General Agraria " de Francisco Villa son los principales antecedentes del Artículo 27 de la Constitución Política de 1917, referente a la cuestión de la tierra. Aquí cabe mencionar que la situación imperante en el país en ese entonces no permitió llevar a la realidad tan brillantes iniciativas; se requería estabilidad política ante todo o al menos tener control estricto del país, mismo que se tuvo para la promulgación de la Constitución de 1917 con su respectivo artículo 27.

¹⁷⁶ Zapata, Emiliano Plan de Ayala Colecciones SEP

¹⁷⁷ El agrarismo en el sexenio cardenista en periódico UNO MAS UNO caps I y II

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

La distribución de la tierra según lo establecía esta legislación tomó la forma de ejido, esta distribución de la propiedad se otorga mas al poblado que al individuo, quedándose los bosques y pastizales como propiedad común y las tierras cultivables como propiedad individual con ciertas restricciones -tales como el despojo de la parcela si el campesino no la trabaja durante dos años consecutivos-, y derechos inalienables como heredar la tierra. El reparto agrícola enmarcado en la reforma agraria tuvo en la cuarta década su momento mas significativo (ver gráfica No. 5), pero en sí lo mas importante de todo el reparto agrario en su conjunto, fue que sirvió para impulsar otros sectores, es decir, apuntaló la economía, incorporó el sector agrícola a la dinámica de ésta.¹⁷⁸

Es a partir del periodo de Cárdenas quien efectuó un reparto de 17,906,429 de hectáreas, que se acrecenta el reparto de la tierra, hasta alcanzar en el periodo de Lopez Mateos la cantidad de 33,631,240 de hectáreas

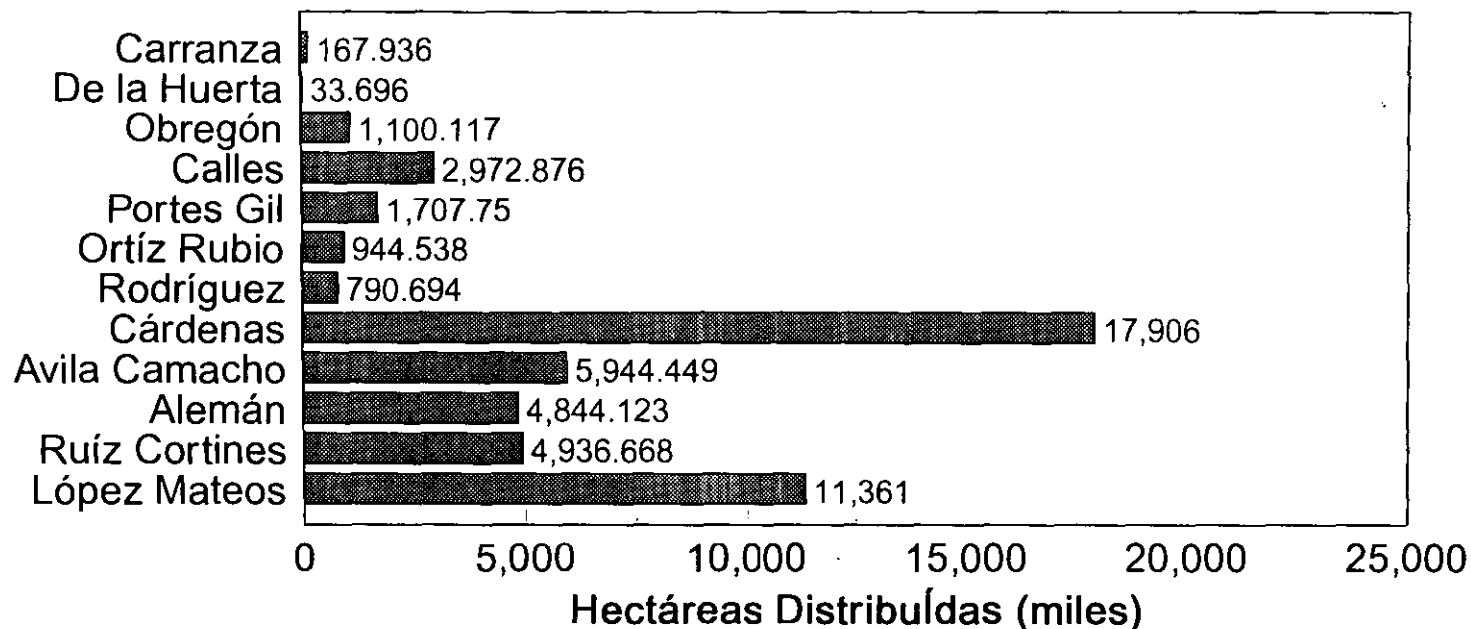
Empero es preciso mencionar que este reparto conllevó innumerables problemas tanto de estructura como de indole social y político; que se efectuó, no con un sentido visionario del factor base de la economía, sino en respuesta a las demandas y presiones que el sector agrario hizo sobre los gobernantes, obedeció mas bien a intereses políticos.

¹⁷⁸

Hansen Roger D. La política del desarrollo mexicano... ob .cit p 45

Distribución de la Tierra a partir de 1915

Periodos Presidenciales.



Fuente : Basado en cuadro 2.7 de D. Hansen Roger

La Política del Desarrollo Mexicano S. XXI editores

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.3.4.- Las Innovaciones Institucionales.

El despegue económico de México requería de formas de organización que permitieran apuntalar el crecimiento, se requerían en áreas estratégicas en donde tuvieran un efecto múltiple, así tenemos que con la creación de la Comisión Nacional de Caminos en marzo de 1925, se proyectó dar impulso a obras de infraestructura carretera que cimentaran el mercado interno.

En el terreno financiero, con la inauguración del Banco de México en septiembre de ese mismo año, con atribuciones de Banco Emisor y de Banca Central, se busca tener el control sobre la política monetaria y financiera del país. En igual sentido se organiza en 1934, la Nacional Financiera como institución de financiamiento del desarrollo económico, como otorgante de créditos de apoyo al crecimiento, como Banca de Desarrollo. En forma colateral se organizaron también otras instituciones financieras con objetivos de promoción, destacando entre ellas el Banco de Crédito Agrícola y el Banco de Crédito Ejidal destinados a impartir ayuda a la producción agrícola; por otro lado también se crea el Banco Nacional de Comercio Exterior, cuya finalidad fue la de facilitar el crecimiento de las exportaciones mexicanas. Con la fundación de la Comisión Nacional de Irrigación en diciembre, se promovió la infraestructura hidráulica, buscando apoyar el campo en cuanto a sus necesidades de irrigación de suelos y provisión de aguas. Todas estas instituciones vienen a conformar cada una en su esfera de influencia pilares donde se apoyó el crecimiento económico posterior.¹⁷⁹

Otras innovaciones de carácter institucional fue la formación del sistema político: mediante la corporativización de la sociedad mexicana en su conjunto a través de organizaciones políticas de obreros campesinos y demás.

2.4.- HACIA EL CRECIMIENTO .

2.4.1.- El Periodo de 1940-1954

Sentadas las bases económicas enunciadas, a partir de la cuarta década se inicia una fase de desarrollo de la economía mexicana, teniendo como eje impulsor el crecimiento de la agricultura, que al crecer más rápido su producción respecto a la demanda interna, permitió la exportación de productos agrícolas y consecuentemente la generación de divisas.¹⁸⁰ En cuanto a la industria, esta se mantuvo a la zaga respecto de la agricultura, sectores tales como el energético y eléctrico crecieron muy lentamente, si acaso el manufacturero que tuvo un crecimiento gradual fue la excepción. Estos sectores posteriormente revirtieron su tendencia: los sectores antes a la zaga comenzaron a crecer y el que estaba en crecimiento revirtió su proceso es decir sufrió un estancamiento.¹⁸¹

¹⁷⁹ Solís Leopoldo La realidad económica mexicana... ob. cit pp. 85-86 Ver también Hansen Roger D. La política del desarrollo mexicano... ob. cit. p. 49

¹⁸⁰ Solís Leopoldo La realidad económica mexicana... ob. cit. p. 96

¹⁸¹ Ibidem.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Todas estas tendencias debieron estar enmarcadas en políticas económicas bien definidas. Héctor Guillén menciona que los ejes teóricos en los cuales se inspiró la política económica, tanto en México como en América Latina fueron el Keynesianismo, la Ortodoxia Neoclásica y la Teoría Cepalina.¹⁸²

Bajo los lineamientos de estas teorías, la economía mexicana presenta un periodo de crecimiento inicial con inflación; de 1940 a 1955 la tasa media anual de crecimiento real del PIB fue de 5.73 %, en tanto el índice de precios al consumidor aumentó a una tasa media anual de 10.6 % (ver tabla 7 y gráfica 6).

El crecimiento económico se vio fuertemente impulsado por una activa participación del gasto público, dirigido sobretodo a gastos en infraestructura¹⁸³ Desafortunadamente para el país la manera que se utilizó para financiar este gasto suplementario fue la emisión monetaria que creció a una tasa anual promedio de 17.7 por ciento ¹⁸⁴ las condiciones económicas y políticas de ese entonces no permitían ni el incremento de los ingresos del Estado vía impuestos, ni la emisión, por su bajo rendimiento y atractivo, de un empréstito público.

Por otra parte , los indicadores macroeconómicos señalan que en los años de guerra (1940 -1945) -excepto 1941- se tuvo un saldo positivo en la cuenta corriente, resultante de una disminución/aumento en la relación importaciones/exportaciones y un saldo positivo conjunto en el sector turismo y transacciones fronterizas. Situación que cambió en los años posteriores donde se revirtió el proceso -incremento sustancial de las importaciones- para volver a cambiar en 1949 y 1950¹⁸⁵

Este comportamiento fue el resultado primero de un repentino aumento en la demanda de bienes mexicanos en el exterior que pudo haber sido causado quizá por el hecho de que la industria de los países beligerantes se encontraba dirigida a actividades militares. A ciencia cierta no lo podemos cuantificar, pero lo que sí son hechos inobjetables son los efectos multiplicadores producidos por la demanda externa. Una buena porción de los sectores de la economía alcanzaron el limite de su capacidad instalada; en una carrera contra reloj en busca de la cobertura de la demanda doméstica de bienes que por la guerra no se podían obtener en el exterior.

¹⁸² Guillén Romo, Hector Origenes de la crisis en México Inflación y Endeudamiento Externo (1940- 1982) Coleccc. Problemas de México, México Ediciones ERA 1a. edición 1984.

Este autor define dos grandes periodos de la economía mexicana, una que va de 1940 a 1955 donde se manifestaron dos características: el crecimiento de la economía y la inflación y, el otro de 1956- 1970 con sólo una característica : el crecimiento sin inflación. Estos dos periodos definirán posteriormente las características estructurales de la economía así como sus problemas inherentes.

¹⁸³ La inversión pública en comunicaciones y transportes fue en 1940 del orden del 52.4 %, en 1945 del 54.3%, en 1950 del 40.4 % y en 1955 del 32.1 % , ver Estadísticas Históricas de México ob. cit pp. 605 y 606

¹⁸⁴ Ver cuadro IV de Guillén Romo, Héctor op. cit, p. 30

¹⁸⁵ Guillén Romo, Héctor op. cit, pp. 27 y 28

Tabla 7

PRODUCTO INTERNO BRUTO E INDICE DE PRECIOS
1940-1955

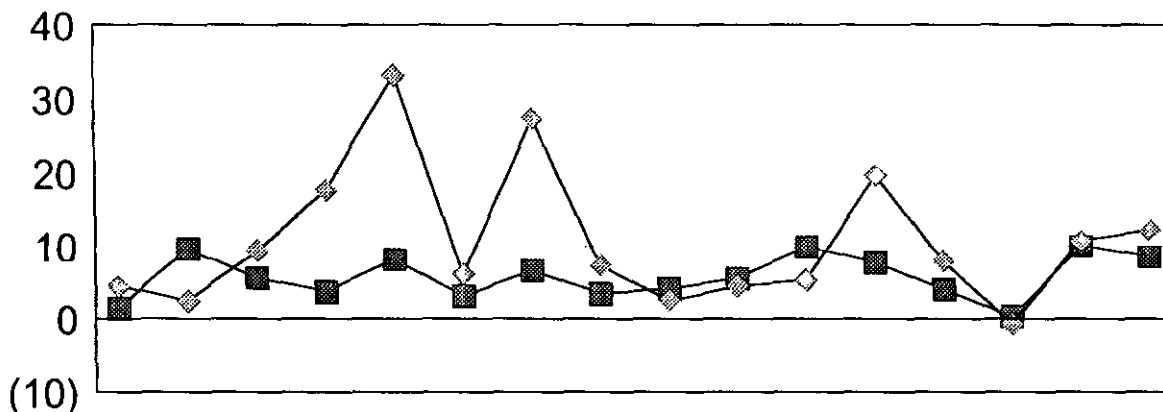
Año	P I B		INDICE DE PRECIOS ** DEL PIB	
	Nivel * mdp	Variación anual %	Nivel	Variación anual %
1940	46,693	1.4	16.6	4.4
1941	51,241	9.7	17	2.4
1942	54,116	5.6	18.6	9.4
1943	56,120	3.7	21.9	17.7
1944	60,701	8.2	29.2	33.3
1945	62,608	3.1	31	6.2
1946	66,722	6.6	39.5	27.4
1947	69,020	3.4	42.4	7.3
1948	72,864	4.1	43.4	2.4
1949	75,803	5.5	45.3	4.4
1950	83,304	9.9	47.7	5.3
1951	89,746	7.7	57.1	19.7
1952	93,315	4	61.6	7.9
1953	93,571	0.3	61.1	-0.8
1954	102,924	10	67.7	10.8
1955	11,671	8.5	76	12.3

Tasa anual de variación	5.73	10.6
* Precios constantes de 1960		
** 1960 = 100		

Fuente : Elaborado en base a datos consignados en " Medio Siglo de Estadísticas Económicas Seleccionadas" , en Cincuenta años de Banca Central, ed. FCE Banco de México, 1976 cuadro 3 y 6
Citado por Guillén Romo Héctor ob. cit. pp. 27 y 28

Variación Porcentual del PIB y del Índice de Precios.

Porcentajes



	1940	1941	1942	1943	1944	1945	1946	1947	1948	1949	1950	1951	1952	1953	1954	1955
PIB %	1.4	9.7	5.6	3.7	8.2	3.1	6.6	3.4	4.1	5.5	9.9	7.7	4.0	0.3	10.0	8.5
Índice de Precios	4.4	2.4	9.4	17.7	33.3	6.2	27.4	7.3	2.4	4.4	5.3	19.7	7.9	(0.8)	10.8	12.3

Fuente : Basado en "Medio Siglo de Estadísticas
Económicas Seleccionadas", en Cincuenta años de
Banca Central, Ed. FCE-BANXICO, 1976 cuadros 3 y 6

BALANZA DE PAGOS DE MÉXICO (1940-1955)
(Millones de dólares)

Año	Cuenta corriente							Cuenta de capital				Variaciones de la reserva del Banco de México
	Ingreso			Gastos				Saldo	Largo plazo	Corto plazo 2	Errores y omisiones	
	Saldos	Bienes y servicios	Turismo y transacciones fronterizas	Otros	Bienes y servicios	Servicios de la deuda 1	Otros					
1940	27.1	94.4	50.3	69.3	132.4	20.9	33.6	17.5	7.0	10.5	-22.5	22.1
1941	-25.4	116.7	62.8	63.6	199.5	29.7	39.3	31.2	17.3	13.9	-7.0	-1.2
1942	22.1	144.6	59.2	68.6	172.2	31.6	46.7	24.8	26.8	-2.0	-3.0	43.9
1943	102.6	229.7	73.0	107.4	212.2	43.0	52.3	-8.6	2.4	-11.0	40.2	134.2
1944	25.6	232.3	86.0	114.1	311.0	35.9	59.9	12.0	35.6	-23.6	-0.5	37.1
1945	1.4	271.6	110.7	118.5	372.5	50.7	76.2	11.5	48.8	-37.3	72.6	85.5
1946	-174.1	318.5	151.6	100.1	600.6	60.0	83.7	-7.6	22.2	-29.8	75.2	-106.5
1947	-167.1	423.9	147.3	142.7	720.3	78.1	82.6	61.5	65.0	-3.5	-20.0	-125.6
1948	-59.9	418.8	194.6	102.1	591.4	72.9	111.1	44.3	31.8	12.5	-39.0	-54.6
1949	49.3	406.5	186.4	108.2	514.4	63.8	73.6	10.8	30.4	-19.6	-20.5	36.9
1950	52.6	493.4	238.9	100.4	596.7	77.2	106.2	109.7	66.0	43.7	-30.6	131.5
1951	-109.1	591.6	271.6	63.6	888.8	11.2	125.9	105.8	75.5	30.3	81.6	-11.7
1952	-103.2	625.3	275.1	77.9	828.8	117.4	135.3	73.0	82.1	-9.1	11.3	-18.9
1953	-91.3	559.1	313.4	107.1	807.5	93.8	169.6	96.0	94.8	1.2	-30.7	-26.0
1954	-24.3	615.9	344.9	96.9	788.7	85.7	207.6	81.1	126.5	-45.4	-91.8	-35.1
1955	89.7	738.5	445.3	96.1	883.6	93.1	213	216	129.2	86.3	-105.2	200.1

Fuente : D.S. Brothers y L. Solís, Mexican Financial Development, University of Texas Press, 1966, p. 84

Con base en los reportes anuales del Banco de México.

1 incluyendo los intereses sobre la deuda del sector público y los beneficios sobre las inversiones extranjeras directas

2 Excluyendo las variaciones de las reservas del Banco de México.

Citado por Guillén Romo Héctor Orígenes de la Crisis en México ob. cit. p 29

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Pero no solo fueron factores exógenos los que motivaron este desenvolvimiento, fueron también elementos de política económica interna que motivaron aún más este comportamiento; destacando las facilidades para inversión extranjera directa en sectores manufacturero y comercial, así como el refuerzo del clima de confianza para los inversionistas nacionales y extranjeros y en los años de posguerra, de programas de sustitución de importaciones, adicionados al incremento de controles a la importación de bienes de consumo, facilidades para la importación de bienes de capital en contrapartida; permitiéndose así un rápido flujo de maquinaria y equipo del exterior - pagado con las divisas acumuladas durante los años de guerra. Otra medida no menos importante, que también permitió la expansión de la capacidad productiva fue " la subvaluación paulatina del tipo de cambio durante 1948 que incremento la "eficiencia marginal " de la inversión a través de una reducción en el costo de los bienes de producción importados ¹⁸⁶

En suma la economía se benefició del comercio exterior, de la incorporación de nuevas tecnologías a través de la importación de bienes de capital , cambios en los factores de la producción especialmente en el sector agrícola, y, de la expansión del comercio interno. El inconveniente principal a todo lo antes expuesto fue establecer el nivel de flujo de maquinaria y equipo a importar , para posteriormente incorporarlos a la producción; aunado éste a otros cuellos de botella legales y administrativos. ¹⁸⁷

En términos generales podemos decir que la guerra alentó el proceso de industrialización, apoyando a éste con diversas medidas, tales como una política proteccionista , exoneraciones y subsidios fiscales, establecimiento de empresas públicas en sectores estratégicos, suministro de energía eléctrica, construcción de caminos, sistemas de comunicación etc.. Todo ello financiado con la emisión de moneda. ¹⁸⁸

En suma podemos definir que las características fundamentales de este periodo (1940 - 1954) crecimiento, inflación, desequilibrio externo y devaluación, se constituyen en elementos esenciales que dieron marco a los problemas inmediato posteriores de la economía.

2.4.2.- El Periodo de Industrialización (1945-1954)

Inmerso en estos años, nos encontramos con un periodo de industrialización que por sus características pareció mas bien una industrialización de invernadero.

Ya anteriormente a este periodo, se habían dado algunos pasos, sustituyendo importaciones, situación derivada de los estragos de la gran depresión que propició, entre otras cosas, que los precios y la

¹⁸⁶ W. Reynolds, Clark The Mexican Economy Twentieth-Century Structure and Growth New Haven and London. Yale University Press. 1970 pp. 36-39

¹⁸⁷ Ibidem

¹⁸⁸ Guillén Romo, Hector op. cit. p 30.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

demanda de los principales productos mexicanos de exportación, minerales principalmente cayeran. Al caer los precios, se coartaban los ingresos, que a su vez minaban el poder adquisitivo del país. Esto junto con la recesión imperante en los países industriales, provocó una reducción en las importaciones y en forma colateral se buscara sustituir algunas importaciones.

El Estado dio prioridad a la industrialización a través de una serie de incentivos a la inversión en el sector manufacturero y a las actividades de sustitución de importaciones. El sector privado reaccionó produciendo bienes de consumo y de capital aunque no con suficiente calidad como para competir en los mercados internacionales, pero sí para consumo doméstico.

Los mecanismos que el Estado mexicano utilizó para promover la industrialización fueron desde la protección arancelaria hasta la exención fiscal, pasando por las medidas restrictivas a la importación de bienes que pudiesen competir con los producidos nacionalmente; el establecimiento de empresas públicas en sectores estratégicos, así como la provisión de infraestructura básica: energía, caminos, sistemas de comunicación etc., a precios subsidiados, absorbiendo el Estado " la parte improductiva de la industrialización " es decir, subsidiando al sector privado¹⁸⁹

La manera que el Estado financió estos gastos en infraestructura y demás fue a través de ahorro externo, ya que la política fiscal estaba encaminada al financiamiento de la industrialización. Looney enfatiza que el financiamiento fue severamente inflacionario; agrega que entre 1948 y 1954 el nivel de precios al mayoreo anduvo en el 8.4 por ciento anual, mientras que en Estados Unidos - principal socio comercial - el mismo índice osciló entre el 2 por ciento anual.¹⁹⁰

No obstante lo anterior, es importante precisar que una vez más un factor exógeno, la segunda guerra mundial, fue lo que motivó en gran medida la realización de una sustitución de importaciones como eje principal de la industrialización, con la conflagración la industria de los países beligerantes se encontraba enfocada a la producción de materiales de guerra, reduciéndose de esta manera los excedentes exportables; México por su parte requería de una serie de satisfactores los cuales no podían ser provistos por estas naciones, quedando la alternativa de que la industria local los produjera. En adición a lo anterior, las naciones en conflicto requirieron materiales que el país tuvo posibilidad de producir: grafito, zinc, plomo, hidrocarburos, plata, minerales industriales, productos agrícolas etc... permitiendo así de esta forma que la nación consolidará la etapa inicial de su proceso de sustitución de importaciones.

¹⁸⁹ Looney E. Robert México's economy a policy analysis with forecasts to 1990 USA Westview Press Boulder Colorado, 1978 pp 13-15

¹⁹⁰ Looney E. Robert, ob. cit pp 14-15

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Sin embargo este estado de cosas por su característica coyuntural, tenía que concluir; al término de la guerra se inicia un proceso de recuperación de las naciones antes en conflicto, reanudándose la producción de bienes de consumo, intermedios e inclusive bienes de capital, con su consecuente tendencia a la exportación, reduciéndose así por una parte el mercado para las exportaciones mexicanas, revirtiéndose el proceso, el mercado mexicano era un atractivo para las exportaciones de las naciones en recuperación.

Ya se había caminado el inicio de la sustitución de importaciones, se necesitaba entonces reforzar esa industria local, protegerla de la competencia externa, que producía con mejores procesos productivos y a más bajo costo. Ante esa situación, el Estado impulsa la industrialización sustitutiva, como ya comentamos líneas arriba, utilizando medidas de exención fiscal, establecimiento de aranceles elevados a la importación, una política crediticia blanda, creación de infraestructura, modificación de la paridad cambiaria con fines proteccionistas etc... (ver gráfica 7)

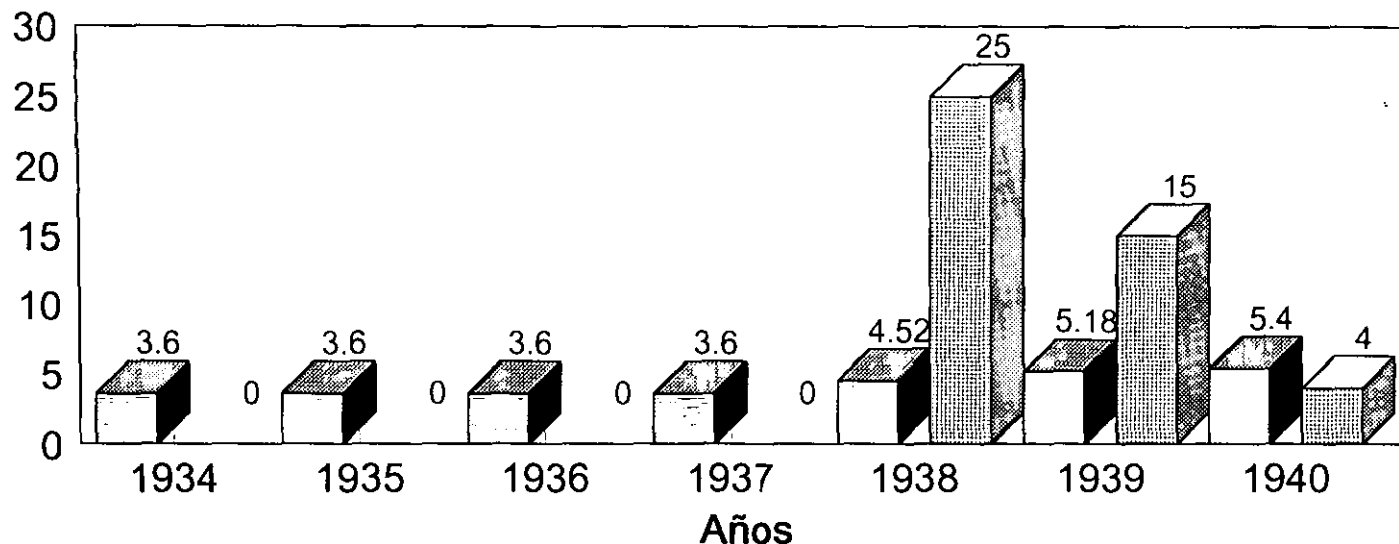
Gracias a estas políticas los sectores productores de alimentos, textiles, materiales de construcción, cerveza, tabaco y siderurgia, se vieron ampliamente beneficiados. Desafortunadamente, todo esto conlleva un costo : las exenciones fiscales, el financiamiento de la industrialización por parte del Estado provocó un continuo déficit en las cuentas públicas, subsanado con ahorro externo; la industria local canalizó su esfuerzo productivo a la producción de bienes de consumo final, requiriendo para tal fin la importación de insumos y maquinaria para producir estos bienes, haciendo a la industria nacional dependiente del exterior.

El sector industrial, en virtud de su apogeo, desarraigó a la fuerza laboral agrícola, trasladándola del campo a la ciudad, obteniendo como beneficio directo mano de obra barata, sin embargo este desarraigo provoca a su vez un desequilibrio en el campo, el sector que antes con su exportación de excedentes podía pagar las importaciones del sector industrial, se ve imposibilitado de proveer esas divisas debido en parte a la reducción de su productividad. Con este estado de cosas como colofón los años venideros exigían nuevas políticas, nuevas medidas económicas que mejorasen o al menos modificasen este estado de cosas.

Gráfica 7

Paridad Cambiaria del Peso Frente al Dólar

Pesos por dólar / Porcentaje



□ Pesos /USD ▨ % de devaluación vs año anterior

Fuente : Elaborado en base a Estadísticas Históricas, INEGI

2.5- EL DESARROLLO ESTABILIZADOR (1956 A 1970).

Estos años considerados también como los del " Milagro Económico " , representaron para el país años de profundos cambios cuyos efectos de la política económica se dejaron sentir incluso en años posteriores. Con el modelo de desarrollo económico denominado " desarrollo estabilizador " el Estado logró darle estabilidad a la economía, el objetivo fundamental fue lograr un aumento en la producción para garantizar el desarrollo económico, instrumentando una política económica con objetivos de control de la inflación, equilibrio presupuestal y de balanza de pagos .

Durante este periodo el país tuvo un crecimiento promedio del 6.7 % anual y un incremento de precios del orden de 3 % anual respecto el año inmediato anterior (ver tabla 8) ; la política proteccionista del Estado respecto al sector industrial continuó, se remarcaron los subsidios, las exenciones fiscales y las barreras arancelarias, se continuó la política de creación de infraestructura vía la inversión en empresas públicas en los sectores petrolero, eléctrico y siderúrgico principalmente; en el otro vértice se instrumentó una política de congelación de precios y tarifas de los servicios del sector público .¹⁹¹

Sin embargo, no obstante el control de la inflación , hubo un desequilibrio permanente en el sector externo, en el periodo que comprende de 1956-1970 el déficit acumulado de la cuenta corriente de la balanza de pagos se situó en 5,035.5 millones de dólares, contrastando con los 474.1 del periodo 1940-1955 ¹⁹² (ver cuadro 4)

Se consideró la estabilidad del tipo de cambio como requisito ineludible para acceder al progreso económico, luego entonces para financiar el déficit en la cuenta corriente, se recurrió a la inversión extranjera directa y al ahorro externo. En el terreno del ahorro y la inversión se utilizó la política fiscal (subsidios, exoneraciones y tarifas reducidas de los bienes y servicios públicos) como camino para incrementar los niveles de éstos, teniendo en mente que los ahorros obtenidos se deberían utilizar en reinversión productiva. En virtud de que estos subsidios y exoneraciones acarrearban para el Estado un constante déficit, se recurrió al endeudamiento interno vía el encaje legal y al endeudamiento externo para financiarlo; dejando a un lado la alternativa de la expansión primaria de moneda, por considerarla la mas inflacionaria de las fuentes de financiamiento.¹⁹³

¹⁹¹ Loyola Alarcón J. Antonio Desafíos de la Economía Mexicana México Ed. ECASA 1a. edición 1989 pp. 16 y 17 . Ver también Ángeles Luis Crisis y Covuntura de la Economía Mexicana. México, Ediciones el Caballito 5a. edición 1987. pp 15-18

¹⁹² Guillén Romo. Héctor op.cit. p. 35

¹⁹³ Guillén Romo. Héctor op.cit. pp. 36-37

Tabla 8

PRODUCTO INTERNO BRUTO E INDICE DE PRECIOS
1956-1970

Año	PIB		INDICE DE PRECIOS ** DEL PIB	
	Nivel * mdp	Variación anual %	Nivel	Variación anual %
1956	119,306	6.8	81.3	7.0
1957	128,343	7.6	86.8	6.8
1958	135,169	5.3	91.6	5.5
1959	139,212	3	65.3	4.0
1960	150,511	8.1	100	4.9
1961	157,931	4.9	103.4	3.4
1962	165,310	4.7	106.5	3.0
1963	178,516	8	109.8	3.1
1964	199,390	11.7	116	5.6
1965	212,320	6.5	118.7	2.3
1966	227,037	6.9	123.4	4.0
1967	241,272	6.3	127	2.9
1968	260,901	8.1	130	2.4
1969	277,400	6.3	135.1	3.9
1970	296,600	6.9	141.2	4.5

* Precios constantes de 1960

** 1960 = 100

Fuente : Elaborado en base a datos consignados en " Medio Siglo de Estadísticas Económicas Seleccionadas" , en Cincuenta años de Banca Central, ed. FCE Banco de México, 1976 cuadro 3 y 6
Citado por Guillén Romo Héctor ob. cit. pp 34 y 35

Cuadro 4

BALANZA DE PAGOS DE MÉXICO (1956-1970)

Millones de dólares

Año	1956	1957	1958	1959	1960	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970
I. Balanza de mercancías y servicios	-93.9	-263.7	-241.9	-130.5	-300.5	-195.3	-102.2	-170.0	-351.9	-314.4	-296.1	-506.3	-632.2	-472.7	-945.9
A. Exportación de mercancías y servicios	1323.7	1257.7	1267.5	1319.8	1371.8	1463.4	1586.8	1709.3	1847.9	1989.1	2181.2	2206.6	2506.3	2976.1	2933.1
B. Importación de mercancías y servicios	1417.6	1520.9	1509.4	-1450.3	-1672.3	-1658.7	-1707.0	-1879.3	-2199.8	-2303.5	-2477.3	-2712.9	-3138.5	-3448.8	-3879.0
II. Errores y omisiones	-33.6	117.6	62.0	51.7	108.1	-88.9	9.0	72.0	-141.6	212.2	89.0	200.1	302.2	-172.3	498.7
III. Capital a corto plazo	68.1	-30.3	-63.8	9.3	74.3	2.4	-96.6	-57.7	62.8	-29.8	-	-	-	-	-
IV. Capital a largo plazo	120.6	162.8	166.4	125.5	109.5	260.3	224.7	265.4	462.3	111.0	213.2	346.0	379.0	692.9	503.9
V. Derechos especiales de giro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.4
VI. Variación de la reserva de la Banca Central	61.2	-13.6	-77.3	56.0	-8.6	-21.5	16.9	109.7	31.6	-21.0	6.1	39.8	49.0	47.9	102.1

Fuente: Información sobre las relaciones económicas de México con el exterior. Secretaría de Programación y Presupuesto. Cuadros 1-A, 1B y 1C Citado por Guillén Romo Héctor Orígenes de la Crisis en México inflación y endeudamiento externo (1940-1982), México, Ediciones ERA 1984 Cuadro VIII pp. 36 y 37

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

De acuerdo al artífice de esta política de desarrollo la estrategia seguida se basó en las premisas de que el desarrollo económico es " el aumento sostenido del volumen de la producción por hombre ocupado ... [y que se requiere] un incremento de la dotación de capital... [en busca de] mejorar la productividad y el ingreso real de la fuerza de trabajo y mantener tasas adecuadas de utilidad " [De que] las demandas de inversión están constituidas por 3 categorías: la de reposición para mantener el capital, la destinada a existencias y la nueva de crecimiento. El ingreso corriente cubre generalmente las dos primeras; pero es el crecimiento del ahorro para financiar la inversión neta fija - [] lo que determina el ritmo de aumento del producto interno.¹⁹⁴

Con estos considerandos la estrategia central se enfocó a actuar sobre " los factores económicos que determinan el ahorro y acoplar las medidas de política para apresurar el proceso y reubicar el ahorro de donde se genera a donde se utiliza, con el fin de lograr una asignación eficiente de los recursos." ¹⁹⁵

Por otra parte, " para elevar al máximo la nueva inversión, se decidió aprovechar también la capacidad de endeudamiento externo; es decir la transferencia de ahorro del exterior " ¹⁹⁶

Respecto a la tributación, " [ésta] debería enfocarse a propiciar la reinversión de utilidades y a dar incentivos a las inversiones mas productivas por medio de subsidios y exenciones " Además, " tenía que actuarse sobre el destino dado al ahorro existente [...] para captar el volumen de ahorro existente y el nuevo por medios institucionales y poder posteriormente transferirlo a las actividades productivas mas convenientes, era necesario que la tasa de interés real fuera atractiva"¹⁹⁷

Para ello se actuó sobre los impuestos, " se decidió eximir a los rendimientos de valores de renta fija hasta un cierto limite - inicialmente 7 % -y gravar con tasas progresivas hasta un 10 % los rendimientos derivados de intereses mas altos al mínimo [...] de este modo también se contribuía a captar ahorro externo. " ¹⁹⁸ Respecto a la llamada propensión marginal a ahorrar de las empresas y de los individuos, se actuó como ya hemos visto sobre los impuestos y el endeudamiento, este último al principio del periodo en cuestión alcanzaba el 10.2 por ciento del PIB, por lo que se pensó en utilizarlo como recurso.¹⁹⁹ " El endeudamiento interno se vincularía al volumen de los recursos que fuese favorable captar sin recurrir a emisiones primarias de dinero [...] el externo aportaría fondos para el financiamiento

¹⁹⁴ Ortiz Mena, Antonio El desarrollo estabilizador, una década de estrategia económica en México documento presentado por la Delegación Mexicana a la Reunión Anual del F.M.I. y BIRF en Washington D.C. en septiembre de 1969, p. 4

¹⁹⁵ Ibidem.

¹⁹⁶ Ibidem

¹⁹⁷ La tasa real de interés es la resultante del nivel de la tasa nominal, de las expectativas de incremento de los precios y del gravamen impositivo sobre el rendimiento de los valores.

¹⁹⁸ Ortiz Mena Antonio ob. cit. p. 5

¹⁹⁹ Ibidem

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

parcial de inversiones necesarias en riego, carreteras, energía, ferrocarriles, industrias, etc....y además, ampliaría la oferta de divisas para apoyar la paridad del tipo de cambio. " ²⁰⁰

" Los recursos reales internos y externos obtenidos mediante la transferencia al gobierno financiarían el déficit del sector público de acuerdo con los objetivos de la política de desarrollo estabilizador, ya que en esas circunstancias el déficit no resultaría inflacionario. " ²⁰¹

Con todas las anteriores políticas y estrategias los objetivos planteados a alcanzar fueron los siguientes: crecimiento más rápido del PIB; freno a las presiones inflacionarias, es decir estabilidad de precios; elevar el ahorro voluntario; incrementar la inversión; mejorar la productividad del trabajo y capital; aumentar los salarios reales, mantener el tipo de cambio, ²⁰² mantener un nivel de gasto público, control de la cantidad de moneda través de reservas obligatorias en el Banco de México y el endeudamiento externo.

Para acceder a lo anterior se utilizaron ciertos instrumentos de política económica : nivel de gasto público, control de la masa monetaria vía las reservas obligatorias en la Banca Central y el endeudamiento externo, entre otros.

En conclusión, Hector Guillén Romo nos dice que el "Desarrollo Estabilizador" actuó de la siguiente manera: el Estado para enfrentar sus gastos, que se incrementaban por la política implementada de exenciones y subsidios fiscales y por el congelamiento de los precios de los bienes y servicios que producía, recurrió al crédito interno (vía las reservas obligatorias) y al crédito externo. El crecimiento de la oferta monetaria fue relativamente constante, existió equilibrio en el gasto público: a un incremento en el gasto público, el crédito al sector privado se reducía y viceversa de tal suerte que se encontrarán siempre en balance. En cuanto a la política monetaria la utilización de medios no monetarios para financiar los déficits presupuestales alivió la presión inflacionaria facilitando a su vez un aumento de la tasa de interés y ahorro reales. ²⁰³

No hubo en este periodo discordancia entre la estrategia y la actuación real de la política económica. Se tuvo la firme decisión de no modificar el tipo de cambio del peso frente al dólar, es decir, sostener la paridad cambiaria y la libertad de cambio (ver cuadro 4). Se evitó utilizar la devaluación como mecanismo de ajuste del desequilibrio externo, más bien se procuró atraer inversión extranjera a través de la estrategia de subsidios, exoneraciones y tarifas reducidas en bienes y servicios públicos, es decir,

²⁰⁰ Ibidem

²⁰¹ Ortiz Mena A. op. cit. p. 6

²⁰² Ortiz Mena A. op. cit. p. 23

²⁰³ Hector Guillén Romo op. cit. p. 39

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

alentó la reinversión de beneficios y la inversión productiva; la tasa de interés real, también estuvo alta, con dos propósitos atraer capitales externos y fomentar el ahorro interno.

2.5.1.- Resultados Positivos

Si se juzga el desarrollo estabilizador en cuanto a objetivos cumplidos, podremos decir que fue un éxito :
De 1959 a 1967 :

- └ El PIB creció a una tasa media anual del 6.5 % (3.3 % per capita aproximadamente)
- └ El coeficiente de inflación fue .55
- └ El coeficiente de inversión se elevó de 12.7 % en 1950 a 20.9 % en 1967.
- └ Los salarios reales se elevaron 2.6 % en el periodo de 1951 - 1958 a 3.1 % en 1959 - 1967.
- └ El tipo de cambio se mantuvo de 1958 a 1967 en 8 centavos de dólar por cada peso.
- └ La producción agrícola se incrementó a una tasa del 3.65 % mientras que el sector manufacturero al 8.36 % .
- └ La producción de acero y energía eléctrica experimentaron de igual manera un impresionante crecimiento en este periodo.
- └ La población económicamente activa creció de cerca de 8.3 millones en 1950 a 12.9 millones en 1970.
- └ La productividad per capita se elevó a una tasa anual de 2.5 %
- └ La estabilidad relativa de precios se comportó de la siguiente forma: los precios de mayoreo estuvieron en un nivel promedio de 2.89 % anual (los incrementos estuvieron hasta finales de los 60's a la zaga del nivel internacional de precios).
- └ La dependencia sobre el comercio exterior disminuyó ligeramente entre 1955 y 1970. La participación conjunta de las exportaciones e importaciones en el P.N.B. cayeron de 1/4 a un 1/5.
- └ La esperanza de vida también se modificó substancialmente de 33 a 38 años entre 1925 y 1940, pasando a 61.9 para 1970. ²⁰⁴

En este periodo, además de los antes mencionados resultados se dan dos procesos a la par: el primero, el control político por un sistema monopartidista con suficiente flexibilidad que permitió manejar las distintas manifestaciones de tendencias de derecha, izquierda y centro, sin caer en los procedimientos de una dictadura; y, el segundo, la asignación de esferas de actividad entre el Estado y el sector privado: tocando al primero el proveer de infraestructura básica, participando para ello en áreas estratégicas de la economía, ya con empresas, ya con construcción de infraestructura básica fueran carreteras y presas o de algún otro tipo.

²⁰⁴ Ortiz Mena Antonio ob. cit. p.23 Ver también Looney E. Robert ob. cit. pp. 16-17

Capítulo 2. La Economía Mexicana 1877- 1988

2.5.2.- Resultados Negativos.

Es cierto que hubo bastante objetivos cumplidos y avances significativos durante este periodo, sin embargo hubo también efectos negativos, sobresaliendo los déficits en la balanza de pagos y en los presupuestos del sector público, directamente imputables a la política económica seguida.

Por su parte, el proceso de industrialización auspiciado por la política de "Desarrollo Estabilizador" - que veremos en apartado posterior - generó un aparato industrial de grandes proporciones cuyo excedente social no se encaminó hacia la reposición de bienes de producción, ni a aumentar el empleo, si no al dispendio en bienes suntuarios, con una clara incapacidad de competir en los mercados externos, como resultado de un mercado cautivo protegido por el excesivo proteccionismo.

El mercado interno enfrentó cuellos de botella, propiciados por la baja del salario real de la mayoría de la población.²⁰⁵ Los sectores claves de la infraestructura: generación de energía eléctrica, producción de petróleo, siderúrgica y minera enfrentaron problemas de financiamiento. Por otro lado, la autosuficiencia alimentaria se iba desvaneciendo a causa de la descapitalización del campo.²⁰⁶

En resumen, el proceso de industrialización y la política económica adoptada generaron problemas estructurales mas graves. Se logró el crecimiento, la solidez monetaria y la solvencia crediticia como objetivos; pero se perdió de vista el costo social. La política industrial falló en el sentido de que no fue capaz de hacer uso de la capacidad de expansión de la economía, en virtud de la inadecuada importación de bienes de producción. La economía en su conjunto fue incapaz de generar mayor empleo por lo que los niveles de desempleo alcanzaron grandes proporciones.

La estrategia de industrialización vía sustitución de importaciones encaminada a la producción de bienes de consumo final alentó mas aún la compra de materias primas y bienes de capital extranjeros, dejándose a un lado los procesos de investigación en tecnología y, consecuentemente la construcción de una infraestructura tecnológica.

La política económica por su parte, favoreció la formación de un mercado distorsionado ampliamente dependiente y subordinado a las economías capitalistas desarrolladas, además de una alta concentración de actividades en reducidos puntos geográficos.²⁰⁷ El constante uso de recursos externos vía el endeudamiento público, trajo consigo un nuevo problema : la transferencia de recursos netos al exterior via el pago de servicio de la deuda. El sostén de un tipo de cambio fijo provocó la sobrevaluación de la moneda con sus consecuentes presiones sobre la economía.

²⁰⁵ Tello Carlos La política económica en México 1970- 1976 México Siglo XXI editorcs. 4a. edición 1980

p. 14

²⁰⁶ *Ibidem*

²⁰⁷ Looney E. Robert ob. cit. pp. 19 y 22

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.5.3.- El Expediente de la Industrialización.

2.5.3.1.- Condiciones Históricas de la Industrialización, el Desarrollo Agrícola.

Los procesos sociales, entendidos como tales son procesos de larga duración, entrelazados entre sí, de tal manera que trascienden en el tiempo y cada uno de ellos está relacionado con otro proceso similar, dando un todo que con fines metodológicos se desarticula para posteriormente volverse a articular. Teniendo lo anterior como premisa, vemos que los procesos de desarrollo industrial seguidos por las administraciones posteriores a Cárdenas contribuyeron cada una de ellas con nuevas contradicciones de clase y definieron la dependencia y subordinación del desarrollo industrial capitalista en México.²⁰⁸

La Reforma Agraria (1933-1939) por su parte, conceptualizó la agricultura ejidal como una forma económica de producción y como un aparato de Estado, es decir, conjuntada como un juego de prácticas sociales sometidas a la hegemonía estatal, teniendo como particularidad el de funcionar al mismo tiempo como órgano de control político y como unidad de producción y consumo.²⁰⁹

Durante el periodo del Desarrollo Estabilizador, el ejido desempeñó el papel de reserva de mano de obra barata, es decir, el ejido soportó el costo de la reproducción de la mano de obra ejidal y la tendencia de ésta a emigrar a las zonas de agricultura avanzada y a centros urbanos, contratándose a niveles salariales muy por debajo de los de subsistencia, impactando de una manera importante al área urbana como productor de alimentos baratos y con las corrientes migratorias hacia las grandes ciudades; en una palabra sirvió de aparato de transferencia del excedente económico generado por los campesinos.²¹⁰

Siguiendo con la Reforma Agraria, no obstante la gran cantidad de hectáreas repartidas, no se afectó de manera relevante la estructura de la propiedad de la tierra. De las tierras registradas, para 1940 de las 1,732,354 hectáreas de áreas irrigadas, el 42.6 % eran tierras no ejidales y el 57.39 % correspondía a las tierras no ejidales; de las 765,503 hectáreas de tierras de humedad, 55.21 % eran no ejidales y el 44.79 % eran propiedad ejidal; de las 850,468 hectáreas con árboles frutales, 58.5 % eran no ejidales y el 41.15 % eran ejidos. Como es fácil de observar existía una relación aproximada del 50% entre la propiedad privada y la ejidal.²¹¹

En un principio, como efecto de las grandes inversiones realizadas en infraestructura y la creación de instituciones de fomento, la agricultura experimenta un avance sustancial en cuanto a producción, hubo

²⁰⁸ Perzabal Carlos Acumulación capitalista dependiente y subordinada : el caso de México (1940- 1978)

México Siglo XXI editores 2a. Ed. 1981 p. 19

²⁰⁹ Gordillo Gustavo El ejido Transformado en Transformaciones estructurales en el campo (I) México, periódico El Día viernes 17 de febrero 1984 p. 4 Opinión Doctrina.

²¹⁰ Ibidem.

²¹¹ Perzabal Carlos ob.cit. p. 20

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

incrementos importantes en la producción de algunos productos agrícolas, se aumentó la productividad agrícola, arraigando a la fuerza de trabajo al campo. En este proceso la agricultura tomó el papel de productor de alimentos, de proveedor de materias primas para la industria; de proveedor de divisas vía la exportación de los excedentes agrícolas producidos. Aumentó la capacidad de compra internacional de la economía a través de esta misma vía, desarrolló el mercado interno a través de su dual inserción en la economía como rama y mercado de productos industriales.²¹²

Sin embargo, aunque los avances fueron significativos, la agricultura en virtud de su composición fue polarizándose en la medida que iba creciendo, así del total de las granjas para 1970, el 50 % produjo sólo el 4 % de la producción nacional, mientras que el 0,5 % producían el 32 % ; por otro lado, las granjas neolatifundistas tenían un ingreso mensual de 32,000 pesos, mientras que las granjas de autoconsumo sólo 50 a 80 pesos mensuales; respecto a la ocupación, la granja neolatifundista fue la que produjo menor cantidad de empleos. En suma la agricultura se polarizó de la siguiente manera : en un extremo una clase trabajadora agrícola no poseedora de tierra y un minifundio de subsistencia , en el centro, propietarios medios con explotación de fuerza de trabajo y una participación del 47 % en la producción y en el otro extremo los grandes propietarios concentradores de la técnica, 62,5 % del capital y un 53,5 % del producto. (cuadro 6) De tal suerte, el ejido es desplazado por la agricultura neolatifundista comercial de exportación, (que atesora y no retorna la renta para desarrollar el sector), acentúa la lucha de clases -y si a esto agregamos que durante la época posterior al cardenismo la política bancaria dio preferencia a los propietarios privados- efectúa un control y subordinación al Estado sobre las organizaciones campesinas y se realiza un control en la distribución de los productos agrícolas por parte de los intermediarios y grandes productores. Tenemos entonces como efecto la antes referida polarización del sector que conllevó a su vez por un lado que el ejido fuera incapaz de retomar su papel de unidad productiva y que el sector en virtud de la monopolización de la producción, del ingreso y el no reinvertir la renta, no pudiera soportar el proceso de industrialización en su etapa de sustitución compleja de importaciones e incluso no fuera capaz de dar autosuficiencia alimentaria en forma constante.²¹³

El ejido fue abatido por la división, el arrendamiento y la venta apareciendo el minifundio como resultado de ello. Se dan entonces dos polos en la agricultura mexicana, en uno el desempleo y la agricultura de autoconsumo en el otro el neolatifundio (el monopolio de la agricultura comercial de exportación)

²¹² Perzabal Carlos ob. cit. pp. 20 - 24

²¹³ Perzabal Carlos ob. cit. pp. 23 - 27

Cuadro 5
Estructura de la propiedad de la tierra, 1940.

Tipo de tierra	Propiedad ejidal	%	Propiedad no ejidal	%	Total hectáreas	%
Irrigada	994,197.96	57.39	737,982.80	42.60	1,732,354.00	100
De humedad	342,868.79	44.79	422,634.21	55.21	765,503.00	100
De árboles frutales	349,967.58	41.15	497,523.78	58.50	(1) 850,468.00	100
Total	1,687,034.33	50.38	1,658,140.79	49.52	3,348,325.00	100

(1) De este total 2,976 64 has. son de otro tipo de propiedad no identificada y representa el 0.35 %

Fuente *Elaborado en base a Perzabal, Carlos. ob. Cit. p.20*

Cuadro 6
Estructura polarizada del sector agropecuario, (1970).

Granjas	Producto nacional bruto %	Día de trabajo trabajo por año	Total de granjas %	Ingreso mensual (pesos)
1° Grupo autoconsumo	4	75-150	50	50-80
2° Grupo subfamiliar frutales	17	250-350	33	500
3° Grupo granjas medias	25	500-600	13	1000
4° Grupo multifamiliar	22	600-130	28	4000
5° Grupo neolatifundio	32	12-30	0.5	32000

Fuente Centro de Investigaciones agrarias, México 1970 citado por Perzabal, Carlos ob. cit. p. 23

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Desafortunadamente esta polarización y el hecho de que los excedentes no se dedicaron a desarrollar el sector sino a transferirlos a otros e incluso a gasto suntuario, provocaron que la agricultura no fuera capaz de jugar un papel importante en la sustitución compleja de las importaciones. Esto debido a que los intereses económicos estuvieron más encaminados a la explotación y al atesoramiento.

Los resultados de esto los podemos encontrar prontamente en la insatisfacción del mercado interno que requirió importar productos agrícolas, caída en la producción al no recibir reinversión y una balanza agrícola deficitaria que implicó importación de granos sin que se tengan recursos suficientes para pagarlos.

Concluyendo es posible decir que la agricultura en México tuvo importantes cambios. La Reforma Agraria con Cárdenas abatió la Hacienda tradicional y los grandes propietarios, impulsando formas de organización ejidal, derivando en incrementos en la productividad. Se crearon sistemas de apoyo financiero para el ejido, se hicieron fuertes inversiones, apareció una nueva clase de propietarios, deviniendo todo en la creación de las condiciones que permitieron el desarrollo del mercado interno y el impulso a la industria de bienes de subsistencia. En forma colateral se impulsó a la agricultura privada, sin embargo también se definieron dos fenómenos: una agricultura bipolar y una nueva estructura de clases que trajo consigo la inhabilitación del sector para servir de soporte al proceso de *sustitución compleja de importaciones*, esto es, por el hecho de que la agricultura monopolista de exportación atesoró y no retornó la renta para desarrollar el sector agropecuario.

2.5.3.2.- La Estrategia de Desarrollo Industrial.

La industrialización en México, como proceso fue un planteamiento que se presentó incluso desde finales del siglo XIX, la industria manufacturera fue de las más dinámicas en ese periodo, predominaron los textiles, el acero, el tabaco, el cemento, el vidrio, la fundición de hierro, etc... como renglones más importantes.

Existieron fuertes intentos por impulsar el proceso de industrialización, tomando ya fueran coyunturas (depresión del 1929 - 33) o a través del fomento a la industria, sin embargo, es hasta el periodo cardenista que se sientan las bases para el inicio de la industrialización vía *la sustitución fácil de importaciones*, es decir, una reforma agraria en marcha, la nacionalización del petróleo, la creación de las instituciones financieras de fomento, la corporativización de la sociedad y la participación creciente del Estado en la economía.

México inicia el proceso de *sustitución fácil de las importaciones* a partir de 1940, siendo la industria manufacturera la que juega un papel protagónico en todo el proceso, esta industria conforme transcurrió

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

el proceso, empezó a tener una participación relevante en la generación del PIB, dejando atrás a los sectores agrícola y de extracción ²¹⁴

La industria de transformación adquirió una importancia relevante entre 1940-1950, se consolidaron las ramas de bienes de subsistencia, se inicia el desarrollo de las industrias metalmeccánicas, las de construcción de maquinaria agrícola, accesorios eléctricos y transporte.

Se establecieron una serie de mecanismos para promover el desarrollo de la industria, destacando la protección contra la competencia internacional, vía tarifas y permisos de importación; incentivos fiscales tales como la exención de impuestos; una política de gasto público que canalizó fuertes recursos hacia la inversión industrial; facilidades crediticias de la banca nacional e internacional entre otros, que se tradujeron en: protección a la industria; promoción para la producción de bienes de consumo de manera inicial y posteriormente de productos intermedios y de capital; una política arancelaria favorable a la industria mexicana; sistemas de controles cuantitativos al comercio exterior; sistemas de licencias de importación; controles a las importaciones del sector público; incentivos fiscales al desarrollo industrial; ley de industrias nuevas y necesarias; la regla XIV de la tarifa del impuesto general de importaciones relativa a los privilegios para los importadores de maquinaria y equipos para el establecimiento de nuevas plantas o ampliación de existentes; subsidios virtuales a la exportación de manufacturas; fomento estatal directo en el sector manufacturero vía la creación de industrias estratégicas o en sectores claves o dinámicos. ²¹⁵

Todos estos mecanismos y estrategias promovieron cierto grado de desarrollo de la industria nacional²¹⁶, sin embargo esta política de cómoda industrialización derivó en una estructura industrial débil cimentada en la producción de bienes no duraderos, no dejando existir una verdadera industria de bienes de capital. Para satisfacer los requerimientos de estos, se recurría al extranjero, llegando incluso a representar el 80% del total de las importaciones²¹⁷ creando de ese modo una dependencia tecnológica que se fue ensanchando más y más. Asimismo esta práctica generó profundos desequilibrios estructurales. La explicación a esto es simple, las inversiones privadas buscaron más la generación

²¹⁴ Perzabal Carlos ob. cit. pp 31 y 32

²¹⁵ Solís Leopoldo El Sector Industrial, en la Economía Mexicana I Análisis por Sectores y Distribución México FCE el Trimestre Económico vol. 4 1975. Ver en esta misma obra Financiera, Nacional La Política Industrial pp. 194 -219

²¹⁶ Padilla, Aragón La Crisis de la Industria y los no Asalariados México, en periódico UNO MAS UNO suplemento "página uno" 1 de abril de 1984, página II En base al análisis del PIB por rama de actividad -a precios de 1960- tenemos que de 1939 a 1978 la industria eléctrica creció cerca de 30 veces; la de construcción 23 veces; la del petróleo y petroquímica, 20 veces; las comunicaciones y transportes, 16 veces; las manufacturas más de 16 veces y el comercio cerca de 10 veces. Mientras que la agricultura creció 4.5 veces; la ganadería 4 veces, la silvicultura 2.5 veces y la minería 2 veces.

²¹⁷ Padilla, Aragón Débil Estructura Industrial México, en periódico UNO MAS UNO suplemento "página uno" 20 de mayo de 1984, página II

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

de dividendos en el corto plazo, olvidando o dejando de lado las posibilidades de una generación mayor de estos, pero en un periodo más largo; es decir la industria de consumo produce utilidades a corto plazo y sin que la inversión tenga que ser grande, por lo contrario la industria de bienes de capital requiere de grandes inversiones y las utilidades se obtienen a largo plazo.

No solo se dependió de las importaciones de bienes de capital, sino que estas se concentraron en un solo origen: los EUA. haciendo aun más vulnerable la industria e impactando de manera relevante la balanza comercial y en general la balanza de pagos.

El Estado asumió un papel protagónico participando en forma directa como empresario, rescatando industrias que consideró estratégicas o básicas, preservó el mercado interno para la industria nacional a través de los mecanismos que ya enunciábamos, no permitiendo un desarrollo integral de la misma, ya que no hubo preocupación alguna por producir con calidad ya que se contaba con un mercado cautivo que asimilaba toda clase de productos. Por lo tanto, tampoco hubo preocupación por la innovación tecnológica. En suma se obtuvo una estructura industrial débil, dependiente e ineficiente con altos costos de producción y subordinada que no fue capaz de asumir los retos de la *sustitución compleja de importaciones*.

2.6.- EL AGOTAMIENTO DE UN MODELO: LAS CRISIS RECURRENTE EN LA ECONOMIA, DOCE AÑOS DE VAIVENES ECONOMICOS.

2.6.1.- EL Desarrollo Compartido (1970 - 1976).

Al arribar el país a la década de los setenta, la economía mexicana empieza a experimentar los resultados de las políticas llevadas a cabo en las décadas anteriores. El panorama general que presentaba como respuesta era el siguiente :

Un sector agrícola -que proveyó de divisas, materias primas, alimentos y mano de obra- polarizado, en un lado dinámico y progresista y, el otro de lento crecimiento donde se concentraba el minifundio y la pequeña explotación familiar.

Había una regulación salarial favorable al capital gracias a la combinación del control sobre los trabajadores industriales y la provisión de alimentos y mano de obra por parte del sector agrícola. La dinámica oferta de alimentos y el control sindical se habían constituido en pilares de la estabilidad interna de precios que en conjunción con la política proteccionista estatal, la política fiscal y de tarifas y precios bajos de los bienes y servicios de las empresas del Estado, se tradujeron en enormes ganancias para los empresarios.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

La incorporación de nuevas tecnologías, el control salarial y el proteccionismo desembocaron en altas concentraciones de ganancias que permitieron un posterior crecimiento expansivo de las empresas por un lado y por el otro una propensión al consumo dispendioso por parte de la clase usufructuaria del crecimiento.

Las altas tasas de ganancia producto del alto grado de explotación del trabajo por parte del capital -no destinadas a la renovación de la planta productiva y si al consumo suntuario- degeneraron el mercado, convirtiéndolo en consumista y ampliamente distorsionado.

La distorsión del mercado trajo consigo también la distorsión de la industria que en aras de satisfacer la demanda de bienes de consumo incrementó las importaciones de bienes de producción pagadas con divisas generadas por la exportación de productos agrícolas y por el turismo en un principio, y cuando se agotaron estas fuentes, con ahorro externo e inversión extranjera directa.

La planta industrial se expandió en parte gracias al efecto que tuvo esta distorsión del mercado hacia los bienes de consumo; correspondiendo la otra parte a la demanda generada por los programas de obras del Estado y expansión de las empresas públicas cuyos proveedores principales se encontraban en el sector privado. Esta expansión industrial presentó también gran diversificación en su estructura permitiendo mayor división del trabajo y consecuentemente una ampliación del mercado.

Ante este estado de cosas el sector agrícola, por otra parte, se fue descapitalizando gradualmente, debido a la desfavorable relación de intercambio y a la baja tasa de inversión estatal en el campo. La desproporción de la distribución del ingreso generó que los salarios reales fueran incapaces de contrarrestar esta tendencia, pauperizando más al grueso de la población y ensanchando aun más la relación campo - ciudad.

El proteccionismo favoreció en forma superlativa a las industrias productoras de bienes de consumo, estimulando enormemente la importación de bienes de capital impidiendo la integración nacional de la industria, recreándose una dependencia externa tanto de insumos y bienes de industria pesada como de capitales.

El recurso del ahorro externo y la insuficiencia de la exportación de bienes originaron otro problema con efectos multiplicadores : el pago de intereses y la transferencia de utilidades con crecimiento geométrico cuya salida se enfocó hacia un cuello de botella.²¹⁸

²¹⁸ Ayala J. Blanco J. y otros " *La crisis económica evolución y perspectivas* " pp 19 - 94 en " *México Hoy* " Pablo González Casanova y Enrique Flores Cano coordinadores. México Siglo XXI 1979. ver también Looney *ob. cit* p 62.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Con esta perspectiva, inicia su gestión Luis Echeverría en 1971, planteando apriorísticamente sus objetivos a seguir, que no diferían de los de sus predecesores en forma general.

Dichos objetivos se podrían resumir así:

- 1) Continuar con un alto índice de crecimiento sin inflación.
- 2) Aumento del empleo tanto para hacer frente a las demandas del desempleo existente, como para cubrir la incorporación de nueva fuerza de trabajo.
- 3) Descentralización industrial vía desarrollo regional y urbano.
- 4) Mejor distribución del ingreso.
- 5) Mayor control sobre la actividad económica.
- 6) Mejoramiento de los mercados de dinero y capital nacionales.²¹⁹

Echeverría no solo tenía delineados estos objetivos, sino que también tenía presente que la economía requería profundos cambios estructurales, especialmente en el ingreso, la producción, el nivel de inversión y el empleo. Teniendo como prioridades, el desarrollar el sector agrícola, con el propósito de reducir el desempleo e incrementar el nivel de vida en el sector; el reforzar las políticas gubernamentales para asegurar que las industrias claves tales como la del acero, petrolera y eléctrica permaneciesen en manos de mexicanos y, reservar para el capital externo el papel de complemento al interno.

Las vías que pensó serían las más convenientes para allegarse estos resultados serían a través de la promoción de la participación de todos los grupos económicos en el desarrollo nacional. El poner en marcha estas prioridades implicó reforzar el papel del Estado en la economía, dándole el rol de rector de ésta lo que a la postre traería problemas presupuestales.

En estas circunstancias esta administración decidió modificar el esquema de crecimiento seguido en los últimos años, buscando una distribución más equitativa del ingreso, para acceder a ello se buscó impulsar el crecimiento del producto nacional a través de aumentos en la demanda agregada, mediante la expansión del gasto público; buscando mejorar el poder adquisitivo de la población, que se traduciría en mayores niveles de consumo de bienes y servicios, lo que tendría un efecto multiplicador en la producción gracias al aumento de la demanda. Durante el periodo de 1971- 1976 el gasto público aumentó a un promedio de 30% anual; el crecimiento de la demanda de bienes y servicios por su parte creció a una media del 19% anual.

²¹⁹

Ibidem.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877-1988

Empero la producción de bienes y servicios creció sólo a un ritmo del 6% anual, generándose una disfunción entre el crecimiento de la demanda y la oferta, dando como resultado que aumentara el nivel de precios.²²⁰

Por otra parte, el Estado implementó una serie de medidas adicionales que encontraron entre la clase empresarial tenaz resistencia ya que afectaba sus intereses; entre estas medidas destacaron una política más flexible de aumentos salariales; la búsqueda de la descentralización industrial, una iniciativa de ley sobre transferencia de tecnología, una ley sobre inversión extranjera, un sistema de control de precios, un control de importaciones y elevación de aranceles y una reforma fiscal.

Así el estado promovió una escala móvil de salarios que diera flexibilidad a los ajustes salariales ya que se vincularían a los aumentos de los precios; Se intentó realizar una serie de ajustes fiscales especialmente en el trato a las utilidades, esto para allegarse recursos que por el fomento a la industrialización el Estado estaba dejando de percibir. Se elevaron los controles a la importación, disminuyéndose las facilidades que en el pasado la industria había tenido para acceder a la adquisición de bienes de capital del extranjero y que degeneró en una excesiva capacidad instalada en el país.

Desafortunadamente, aunque estas medidas no se implementaron del todo, el rechazo manifestado por el sector empresarial se tradujo en una reducción considerable en la inversión privada, dejando prácticamente solo al Estado en esta actividad. Asimismo esta situación de conflicto condujo a una crisis de confianza en el país motivando fuga de capitales y que tuvo su punto más alto a fines del sexenio, provocando la devaluación del peso en 1976, que pasó de \$12.50 pesos a \$15.36 pesos por dólar, es decir una devaluación del 22.9% . Dando de esta manera el cierre al esquema del *desarrollo compartido* que se pensó sustituiría al del *desarrollo estabilizador*.

2.6.2.- La Alianza para la Producción (1976-1982)

La herencia que recibió el gobierno de José López Portillo de su antecesor en términos generales, fue un alto índice de inflación; falta de credibilidad; los efectos de la devaluación de la moneda de 1976; desconfianza por parte de la Iniciativa Privada (IP) y un desequilibrio externo importante.

Como respuesta para atenuar tal estado de cosas, se presenta la llamada Alianza Popular y Democrática para la Producción cuyo objetivo estaba encaminado a frenar la inflación, aumento de la productividad, reducción del déficit externo y saneamiento de las finanzas públicas.

Para ello, el Gobierno lleva a cabo convenios de inversión con la IP , asimismo inicia Reformas Administrativas y Políticas todas con el propósito de recuperar la confianza en el país. En el terreno

²²⁰ INEGI, Estadísticas Históricas de México, . México 1985, p. 639

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877-1988

económico se tomaron algunas medidas para atenuar la crisis tales como la liberación de precios de productos no necesarios; una reforma fiscal orientada a disminuir la carga impositiva para algunos sectores, alentar la inversión productiva con mayores incentivos a la retención de utilidades y capitalización de las empresas. Asimismo se buscó canalizar los subsidios vía la política de precios y tarifas del sector público a actividades estratégicas y liberalizar en forma gradual los precios de otros bienes. Se continuó con la política de protección a la planta industrial y se mantuvo más o menos estable el tipo de cambio.

Los primeros años fueron difíciles ya que se tenía que enfrentar la necesidad de seguir comprando en el exterior y no contar con las divisas necesarias para hacer frente a ello. Es decir, hacer una administración de la crisis en la que la actividad económica era la más afectada. Sin embargo un hecho viene a dar un viraje completo a la situación, el descubrimiento de grandes yacimientos petroleros en el país, que junto con la coyuntura de un boom en los precios del petróleo en 1979, de pronto permite a México contar con grandes cantidades de dinero derivadas de la exportación del crudo, para financiar el gasto y acelerar la recuperación interna.

Otro aspecto coyuntural lo representó la existencia de grandes recursos monetarios provenientes de los países productores de petróleo, originados en los incrementos de los precios del combustible, depositados en la banca comercial internacional y situados en los circuitos financieros mundiales, que al haber recesión en los países centrales (los receptores tradicionales), buscaron sitios donde ser colocados y que encontraron en países como México -que requerían recursos monetarios y contaban con el respaldo del llamado oro negro- los lugares adecuados. Dando acceso al país de esta forma a esos recursos.

Ante esta perspectiva el gobierno vislumbró que podría utilizar los recursos provenientes de la deuda externa para lograr el avance del país y atenuar los efectos de la crisis de 1976, pensando quizás que se tendría la solvencia necesaria producto de las exportaciones del petróleo, para pagar esa deuda.

Por ello fue que se buscó un crecimiento importante del PIB en el corto plazo, que anduvo en el orden del 8% (ver tabla 9); sin embargo no se buscó diversificar las exportaciones llegando incluso las exportaciones de productos agrícolas y manufacturados a disminuir, convirtiendo a México en monoexportador.

De tal suerte que la deuda externa alcanzó la cifra de USD 80,967.2 mmd al término del sexenio (cuadro 7) de igual modo los precios se incrementaron a tasas de dos dígitos (tabla 9)

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Con este estado de cosas el país se presentaba con alta vulnerabilidad por lo que cuando se presentaron la baja en los precios del petróleo y el alza en las tasas de interés, sobrevino la crisis financiera de 1982.

2.6.3.- Las Crisis de Fines de Sexenio (1976 y 1982)

De estos doce años se puede concluir que la situación del país se deterioró fundamentalmente en los primeros 6 años, por dos razones una expansión del gasto público que no fue acompañada por incrementos en la recaudación fiscal, que generaron un déficit público importante (tabla 10) y por las acciones emprendidas por Luis Echeverría de corte izquierdista que hicieron reaccionar a la IP e hicieron perder la confianza de los inversionistas.

También, porque se tuvo una creciente participación del Estado, con la creencia de que un país sería más próspero en la medida que el Estado fuera propietario de más sectores estratégicos, regulara una mayor parte del mecanismo de fijación de los precios y controlara una mayor parte de la inversión,. Lo que lo haría menos vulnerable a las presiones políticas y económicas tanto internas como externas.²²¹

Esto dio como resultado fuertes desequilibrios macroeconómicos; las finanzas públicas se volvieron cada vez mas frágiles, el déficit fiscal aumentó de 2.5 del PIB en 1971 a 10% en 1975; el déficit en cuenta corriente también se incrementó; la deuda externa tuvo un crecimiento acelerado y la inflación se tornó de dos dígitos en forma crónica ²²² Esto se adicionó a la recesión mundial que por aquellas fechas se tuvo a nivel mundial específicamente después del incremento de precios del petróleo de 1973 que se hizo presente en los desequilibrios en la balanza de pagos de 1975.

Esta estrategia finalmente se desplomó en 1976, cuando el sector privado recurrió a la fuga de capitales para protegerse de una eventual devaluación, como respuesta a la política económica, a la expansión estatal y las acciones izquierdistas del Gobierno. El estado por un tiempo pudo financiar la salida de capitales mediante el uso de sus reservas y con recurso externos, pero finalmente ya no pudo hacer frente a esa situación sobreviniendo la devaluación. Entrando de esa manera la economía mexicana en una profunda crisis. Recurriendo el gobierno al FMI en busca de apoyo financiero firmando a fines de 1976 con este organismo un acuerdo de facilidad ampliada.

La recesión que siguió a esta devaluación de 1976 se vió atenuada en el corto plazo debido a los cuantiosos yacimientos de petróleo que se descubrieron. La administración de López Portillo decide entonces usar estos recursos para promover el crecimiento. Por lo que los sectores público y privado

²²¹ Lustig, Nora México Hacia la Reconstrucción de una Economía México Ed. El Colegio de México, FCE 1994 p 36

²²² Lustig Nora ob. cit. pag. 37 y 38

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877-1988

expanden sus proyectos de inversión; el gasto público también se expande generando un aumento también en el PIB del orden del 8% en promedio. Como un resultado, se incrementan las importaciones

Los desequilibrios no se hicieron esperar el peso se sobrevaluó; se incrementó también el déficit fiscal, la balanza de pagos presentó también desequilibrios. Se pensó entonces que era manejable en base a los ingresos que se recibirían por la exportación de petróleo y por el hecho de que el precio de este energético seguía aumentando y que no se esperaba un aumento en las tasas de interés internacionales²²³.

El déficit público se financió con deuda externa proveniente de la banca comercial, que motivó un incremento sustancial en sus niveles, se pensó de igual forma que era manejable; sin embargo lo preocupante era su crecimiento.

La situación a nivel internacional cambió, por un lado se incrementaron las tasas de interés que obligó a que se destinaran mayores recursos para hacer frente al servicio de la deuda, por otra parte los precios internacionales del petróleo empezaron a bajar precipitándose estos en 1981, reduciendo con esto los ingresos por concepto de la exportación del crudo.

Teniendo poco espacio de maniobra el gobierno mexicano, no actuó con la premura del caso para corregir los desequilibrios fiscales y externos. Su intento por reducir el déficit fiscal no fue satisfactorio, no decidiéndose por realinear el tipo de cambio o imponer controles a las importaciones y a la salida de capitales. Al no haber señales claras por parte del gobierno la fuga de capitales se aceleró pasando de 3,000 millones en 1976 a 11,600 millones de dólares en 1981²²⁴

El gobierno estuvo financiando esta salida de capitales de nueva cuenta, con endeudamiento externo mas frecuente y con plazos más cortos que sobrepasó su capacidad de solvencia. En 1982 la situación continuó de igual forma: reducción de los precios del petróleo y fuga de capitales, agregándose ahora la problemática de hacer frente a los servicios de la deuda y a los pagos de la misma.

En ese mismo año, en un principio se implementaron medidas de contracción fiscal, reducción de la inversión pública, reducción de algunos subsidios, elevación de los precios de los energéticos; una devaluación del 80% del peso, congelamiento de las cuentas en dólares, entre otros.²²⁵

²²³ Lustig Nora ob. cit. pag. 41 y 42

²²⁴ Lustig Nora ob. cit. 40 y 41 ver cuadro 1.5

²²⁵ Lustig Nora ob. cit. p. 44 y 45

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Desafortunadamente los síntomas de la crisis se habían recrudecido: se desaceleró la actividad económica, aumentó la inflación, la fuga de capitales se incrementó, los préstamos externos se habían interrumpido, se dieron otras devaluaciones de la moneda, las reservas de divisas disminuyeron y se dió una suspensión de los pagos del principal por 90 días²²⁶ Iniciándose de tal suerte la crisis de la deuda.

La respuesta gubernamental fue tratar de detener por la fuerza la salida de capitales adoptándose un control de cambios generalizado y la nacionalización de la Banca. Sin embargo se había pasado de la prosperidad a la bancarrota.

Tabla 9

TASA DE CRECIMIENTO (%)					
	PIB	PRECIOS		PIB	PRECIOS
1971	4.2	5.9	1977	3.4	30.4
1972	8.4	6.2	1978	8.2	16.7
1973	8.4	12.8	1979	9.2	20.3
1974	6.1	22.8	1980	8.3	28.7
1975	5.6	15.7	1981	8.1	28.9
1976	4.2	19.6	1982	-	-
Promedio	6.2	13.8		7.4	25.0

Fuente : Tello Macías Carlos "La Magnitud de la Crisis" en El Desafío Mexicano, México, Ed. Nexos Océano 1982 p. 68

Tabla 10

Año	Déficit del sector público (millones de pesos)	Déficit/PIB
1971	10,679.3	2.3
1972	20,039.1	3.9
1973	38,319.1	6.1
1974	45,369.0	5.5
1975	82,696.4	8.3
1976	99,068.2	8.0

Fuente : Información sobre gasto público 1969-1978, SPP, cuadro III, pp. 201-02
 Citado por Guillen Romo Héctor "Orígenes de la Crisis en México Inflación y Endeudamiento Externo (1940-1982)" México Ed. ERA 1a. edición Colecc. Problemas de México, 1984 p. 47

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.6.4.- El Expediente Abierto de la Deuda Externa.

En la historia de la deuda externa de México debe considerarse que las causas los objetivos y las estructuras de los empréstitos contratados en los inicios del México Independiente hasta los primeros gobiernos postrevolucionarios, son muy diferentes a aquellos obtenidos a partir de los años cuarentas. Por lo que es necesario hacer una separación entre esos dos grandes periodos, teniendo estos solo en común la hipoteca de recursos, la pérdida de soberanía de una u otra forma y los términos y condiciones desfavorables para México en que fueron contratados.

De tal suerte podemos decir que durante los años posteriores a la independencia, el naciente Estado carecía de los recursos necesarios para afrontar los gastos que tanto su propio sostenimiento como las guerra internas y las intervenciones extranjeras le impusieron. (las luchas contra el imperio de Iturbide, las invasiones norteamericanas, la guerra de Reforma y la invasión francesa, entre otras)

En cambio la deuda contraída a partir de los años cuarenta que creció de manera vertiginosa, respondió a un programa de industrialización acelerada, el exceso en el gasto público, un fuerte déficit presupuestal y al drenaje de recursos propios motivado por el pago de dividendos, tecnología y otras transferencias producidas por las inversiones extranjeras. Y más recientemente a otros factores entre ellos el "financiamiento del desarrollo" y la transferencia de recursos netos al extranjero.

Para propósitos de este trabajo solo haremos una breve reseña histórica del primer periodo para abocarnos posteriormente al endeudamiento generado a partir de los años 40 que consideramos de mayor relevancia.

2.6.4.1.- De la Independencia al México Cambiante (Década de los 40's).

Los principios de la historia de la deuda externa en México los podemos precisar más o menos en la época virreinal y en aquellos empréstitos contratados por los jefes insurgentes, sin embargo, ya de manera documental la podemos situar en la consumación de la independencia de España; durante el imperio de Agustín de Iturbide, se decreta en 1823 la autorización para negociar un empréstito de 8 millones de pesos con la casa bancaria Barclays en Londres: emitiéndose para estos efectos 24,000 bonos al portador con un interés del 5% anual a partir del 1 de octubre del mismo año. En garantía se estableció hipoteca general sobre las rentas de la nación y una afectación sobre la tercera parte de los productos de las aduanas marítimas. Posteriormente por decisión del Gobierno, la deuda fue incrementada a 16,000,000.00 de pesos.²²⁷

²²⁷ Cabrera Javier La Deuda Exterior de México (De la Colonia a nuestros días) parte I México, en periódico UNO MAS UNO suplemento "página uno" 27 de mayo de 1984, página 1

Capítulo 2. La Economía Mexicana 1877-1988

En ese mismo periodo se contrató otro préstamo, por una cantidad similar solo que con la casa Goldschmidt. Aunque es importante precisar que en realidad las cantidades que se recibieron fueron muy inferiores. Para el de Barclay se recibió 11,333,298.00 pesos, mientras que para el de Goldschmidt solo 5,686, 157.00 ²²⁸

Durante el gobierno de Guadalupe Victoria (1824-1829) el Congreso Constituyente expidió un Decreto mediante el cual se reconoció la cantidad de 46,239,720.00 pesos correspondiente a los adeudos contraídos por el gobierno virreinal, los de los jefes insurgentes desde el Plan de Iguala hasta la entrada del Ejército Trigarante, así como aquellos contratados hasta junio de 1824. ²²⁹

Posteriormente, México sufre la invasión norteamericana y las guerras de Reforma que derivaron en la búsqueda de empréstitos por parte de los liberales para financiar la guerra contra los conservadores y también impidieron que México pudiera hacer frente a sus obligaciones, haciendo una suspensión de pagos hasta por dos años. La respuesta por parte de Inglaterra, España y Francia (a quienes se les debía \$69,994,542.54, \$9,460,986.29 y \$2,860,762.02 pesos, respectivamente) fue la exigencia del pago o de lo contrario enviarían fuerzas de tierra y mar; conviniéndose, a través de las negociaciones denominadas "Preliminares de la Soledad" el retiro de España e Inglaterra, más no de Francia que vió la posibilidad de establecer un Imperio en México.

Bajo el régimen de Porfirio Díaz a través de la "Conversión Dublán" en 1888, se contrató un empréstito por 10,500,000.00 libras al 6 % de interés anual garantizándose mediante el 20.5% de los impuestos de importación y exportación causados en las aduanas marítimas y fronteras. En 1890 se contrató un nuevo préstamo por 6,000,000.00 de libras para el pago de las subvenciones ferrocarrileras, dándose en garantía el 16.5% de las recaudaciones de las aduanas nacionales. Un año más tarde en 1893 se solicita otro crédito ahora por la cantidad de 3,000,000.00 al 6% anual, y teniendo como garantía de pago el 12% sobre el total de los ingresos de importaciones y exportaciones de las aduanas; este crédito fue destinado para compensar la baja del precio en la plata, superar la crisis por las cosechas y al pago del servicio de la misma deuda.

En 1899 para asegurar la capacidad crediticia del país, se realiza la consolidación de estos créditos mediante la negociación de un empréstito por 22,700,000.00 libras esterlinas al 5.62%; la garantía constituida fue el 62% del producto total de los impuestos de importación y exportación.

²²⁸ E. Rodríguez O. Jaime Los Primeros Empréstitos Mexicanos, 1824-1825 Universidad de California. Irvine en Pasado y Presente de la Deuda Externa de México . México. cd. Instituto Mora. Periódico El Día, 1988 pp.13-41 ver en especial tabla 2 en página 27

²²⁹ Cabrera Javier La Deuda Exterior de México (De la Colonia a nuestros días) parte I México. en periódico UNO MAS UNO suplemento "página uno" 27 de mayo de 1984. página I

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

En 1912, Francisco I. Madero contrata un crédito por la cantidad de 10,000,000.00 de dólares, para procurarse fondos para la lucha armada de la revolución. Huerta por su parte después del asesinato de Madero, contrató un crédito en el extranjero, que le fue concedido En la etapa revolucionaria, los grupos armados se allegaron recursos de diversas fuentes, sin embargo es hasta 1922 mediante el Acuerdo De la Huerta -Lamont que México reconocía la suma de 1,037,116,145.00 y se comprometía a reanudar el servicio de la deuda. Compromiso que se cumplió solo por un año por la falta de capacidad de pago real. En 1942 con Avila Camacho se realiza un Convenio mediante le cual se hacen importantes reducciones tanto al capital como a los intereses, quedando la deuda en 47,552,984.33 dólares a una tasa de 4.35% anual, entrando en vigor el Convenio en 1943.²³⁰

2.6.4.2.- El Endeudamiento Externo a Partir de los Años 40's.

México en el transcurso de su historia ha vivido profundos cambios, ha sufrido transformaciones de fondo, incorporándose a las nuevas formas de acumulación de capital; en ese devenir se han establecido las bases para un desarrollo industrial acelerado; se transformó el campo, de igual manera la composición demográfica se modificó. En suma ha habido una transformación radical.

A partir de los años 40, la deuda externa creció de manera acelerada debido entre otras cosas a los siguientes factores: a una industrialización acelerada, a la marginación de la agricultura, a la caída brusca de los precios, al consumo suntuario, al pago de dividendos y a la acumulación de recursos en cuentas de divisas extranjeras por parte de unos pocos.²³¹

a) Industrialización acelerada. En México se siguió un modelo de desarrollo industrial de sustitución de importaciones que requirió fuertes importaciones de bienes de capital cuyo valor superó al de las importaciones sustituidas por lo que para hacer frente a ello se recurrió a la deuda externa. Este modelo se basó en la existencia de mano de obra barata, proveniente del campo, en un mercado cautivo protegido por leyes restrictivas a la importación y la existencia de una clase media con amplio poder adquisitivo.

b) Marginación de la agricultura. En aras de una industrialización se dejó de lado este sector, el cual fue incapaz de absorber las nuevas tecnologías; sufrió una polarización muy marcada por el hecho de que la agricultura monopolista de exportación atesoró y no retornó la renta para desarrollar el sector agropecuario, y fue incapaz de proveer con las divisas necesarias para apoyar al sector industrial por lo que devino en un factor del incremento de la deuda externa. En igual sentido sufrió la penetración de las grandes empresas agroindustriales trasnacionales transformándola.

²³⁰ Cabrera Javier ob. cit. p.II

²³¹ Cabrera Javier La Deuda Exterior de México (de la Colonia a Nuestros Días) parte II México, en periódico UNO MAS UNO suplemento "página uno" 3 de junio de 1984, página I y II la clasificación de los factores del endeudamiento externo fueron tomados de este autor.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

c) **Caida brusca de los precios.** Decíamos que México requirió para su modelo de sustitución de importaciones, la adquisición de bienes de capital, sin embargo para efectuar el pago de estos bienes, se necesitaba tener las divisas necesarias que provenían del sector turismo o de las exportaciones que en su gran mayoría son materias primas. Los precios internacionales de estas materias son establecidos en los centros de decisión situados en los países industrializados de donde provienen los bienes de capital, por lo que las relaciones de intercambio son desiguales en una elevada proporción en contra de los productores de bienes primarios. La incidencia que ha tenido esta desigual relación de intercambio ha sido el hecho de que los planes de desarrollo se elaboran en base a cierto nivel de ingresos. Al haber una reducción en los ingresos se tiene la disyuntiva de cancelar estos planes con sus costos sociales inherentes o recurrir al endeudamiento externo.

d) **Consumo suntuario.**- La clase media existente ha adoptado patrones de consumo que demandan la importación de productos muy diferentes a los bienes de capital, lo que conlleva hacer transferencias de divisas al exterior por concepto de pago de estos bienes suntuarios. Siendo esta una de las razones por las que no se tenga suficiente cantidad de divisas.

e) **Pago de dividendos.**- Al no tener una tecnología propia y depender de capitales extranjeros para hacer inversión productiva, de vez en vez se requiere hacer exportaciones de capital por concepto de pago de beneficios por inversiones extranjeras, regalías, transferencia de tecnología, pago de licencias, diseño e ingeniería, asistencia técnica, los propios servicios de la deuda, etc...

f) **La acumulación de recursos en cuentas de divisas extranjeras por parte de unos pocos (Cleptocracia).**- Como un fenómeno derivado de la desigual distribución del ingreso en México las élites económicas y políticas acumulan grandes cantidades de recursos en cuentas en divisas extranjeras asegurándose de esa manera ante el menor indicio de inestabilidad o incertidumbre en el país.

El modelo de desarrollo seguido basado en una industrialización sustitutiva y el orden económico internacional vigente han provocado en su conjunto el ingreso a un círculo vicioso que utiliza en forma recurrente el ahorro externo para asegurar la continuidad, en forma paradójica, del modelo que nos ha llevado a altos índices de endeudamiento: por citar algunas cifras, al término de la administración de Miguel Alemán la deuda era de 506 millones de dólares; en 1968 con Díaz Ordaz alcanzó la cifra de 2,500 millones. Con Ruiz Cortines creció en promedio anual de 123.3 millones, mientras que para el sexenio de Díaz Ordaz el promedio anual alcanzó los 642.7 millones de dólares.²³²

Durante los sexenios de Echeverría (1970-1976) y López Portillo (1976-1982) la deuda externa creció de manera importante, especialmente en el gobierno de López Portillo. Con Echeverría el promedio anual de endeudamiento fue 8 veces mayor que el de los 24 años previos (desde Alemán a Díaz Ordaz.

²³² Ibidem

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877-1988

Mientras que promedio anual del crédito externo durante el sexenio lopezportillista fue casi tres veces por encima del sexenio de Echeverría, tan solo en dos años 1977 y 1978 se obtuvieron 14,576 millones de dólares, se pagaron por concepto de principal 6,559 millones de dólares y 3,565 millones por intereses²³³ Esto, producto de los grandes gastos que en aras de la explotación de la riqueza petrolera, se hicieron y que había que pagar de algún modo.

Sin embargo todo tiene un límite, el crecimiento del déficit en cuenta corriente que pasó de 1,453 millones de dólares (mdd) en 1973 a 4,499 mdd en 1975, estalla en una macrodevaluación en 1976 que indicó a su vez que el modelo económico basado en la sustitución de importaciones estaba agotado por lo que se requería un cambio, empero no se tomaron las medidas adecuadas, estallando una crisis.

Nuevamente el déficit en cuenta corriente que en 1979 estaba en 2,789 mdd salta a 16,564 mdd en 1981, manifestándose como otro indicio de que el modelo debía cambiarse. Otra vez no se tomaron las medidas adecuadas que pudieron haber sido implementadas, reduciéndose los costos sociales por la coyuntura del petróleo; el resultado el colapso financiero de 1982. Aunque en 1989 se concluyó con la renegociación de la deuda, los mismos indicadores se presentaron en igual sentido, es decir un déficit en cuenta corriente de 5,086 mdd que salta a 22,908 mdd en 1992 y en 1994 superó los 26,000 mdd, generó iguales resultados, una crisis de gran magnitud de la que todavía se sienten sus repercusiones y que nos avisó que el modelo económico neoliberal no ha funcionado que está agotado y que necesita ser sustituido por uno más acorde a la realidad del país.²³⁴

Ahora bien la deuda externa ha representado para el país una fuerte carga por su proporción que ha ido en ascenso respecto el PIB y por su pago de intereses en relación con las exportaciones. En el cuadro No. 7. podemos ver que la deuda en dólares corrientes se duplicó en 10 años; de 1980 que era 50,712.8 mdd pasó a 101,931.3 mdd en 1990. El porcentaje de la deuda respecto del PIB en dólares de cuenta constantes ha estado en promedio por arriba del 32% alcanzando cifras por encima del 45% como lo fue en los años 1986-87. Lo que significa que cada día la deuda externa absorbe más los recursos que producimos. La situación de los intereses no es un tanto diferente (ver cuadro 8) solo que en este renglón ha llegado incluso a representar más de la mitad de los recursos que generamos por exportaciones. En el año 1982 alcanzó su nivel más alto representando el 57.48 %

Por otro lado, es importante destacar que el recurso del endeudamiento externo para mantener el crecimiento de la economía mexicana de los años 70, fue facilitado por la existencia de un excedente monetario en los mercados internacionales reflejo de la recesión productiva de los países

²³³ Cabrera Javier La Deuda Exterior de México (De la Colonia a nuestros días) parte II, ob. cit p. II

²³⁴ Calva, Jose Luis La carga de la Deuda Externa en la Economía Mexicana Deuda e Intereses vs. Exportaciones México. en periódico EL FINANCIERO 7 de octubre de 1994. página 30

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

industrializados en un primer momento y posteriormente por el reciclaje de los excedentes financieros provenientes de los grandes productores de petróleo. La banca comercial internacional vio en mercados como México grandes posibilidades de colocación de los recursos y con fuerte viabilidad de recuperación ya que contaba con el recurso que en ese momento era bastante apreciado, el petróleo.²³⁵

Otros aspectos que es importante señalar respecto la deuda mexicana, es que fue, en forma paulatina, *privatizada*, es decir, provenía de fuentes privadas y no de Instituciones oficiales de financiamiento como el Banco Mundial o El BID. También la participación de la banca comercial Internacional en los créditos fue en aumento, y finalmente se fue *norteamericanizando*, concentrando en un solo país : EUA; generando con estos aspectos gran vulnerabilidad frente al exterior.

²³⁵ Green, Rosario El Callejón de las Decisiones en El Desafío Mexicano , México, ed. Nexos Océano, 1982 pp. 111 y 112

CUADRO No. 7
EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA
EN PROPORCION AL PRODUCTO NACIONAL

Año	Deuda externa en dólares corrientes (Millones)					Deuda externa en dólares Constantes de 1983		Porcentaje de la deuda respecto al PIB en dls. nominales corrientes		Porcentaje de la deuda respecto al PIB en dls. de cuenta constante b/	
	Total	Pública	Privada	Banca Comercial	Banco de México	Total	Pública	Total	Pública	Total	Pública
1980	50,712.8	33,812.8	11,800.0	5,100.0		90,146.4	60,105.2	26.04	17.36	32.14	21.43
1981	74,860.6	52,960.6	14,900.0	7,000.0		120,627.9	85,338.9	29.90	21.16	39.50	27.94
1982	80,967.2	58,874.2	17,122.0	4,731.0	240.0	122,896.6	89,362.6	47.39	34.46	40.49	29.44
1983	84,719.2	62,556.2	14,813.0	6,146.0	1,204.0	124,589.3	91,996.1	71.20	52.58	42.84	31.63
1984	95,263.9	69,377.9	17,270.0	6,183.0	2,433.0	134,298.4	97,805.6	60.25	43.87	44.61	32.49
1985	96,566.1	72,080.1	16,179.0	4,824.0	2,943.0	131,453.0	98,120.8	63.58	47.46	42.59	31.79
1986	100,990.9	75,350.9	16,061.0	5,551.0	4,028.0	134,967.7	100,701.5	81.76	61.01	45.39	33.86
1987	107,469.8	81,406.8	15,107.0	5,837.0	5,119.0	138,569.1	104,964.0	78.83	59.71	45.76	34.66
1988	100,914.2	81,003.2	7,028.0	8,097.0	4,786.0	124,947.0	100,294.1	59.52	47.77	40.73	32.70
1989	95,114.0	76,059.0	4,969.0	8,960.0	5,126.0	112,352.0	89,843.6	46.61	37.27	35.46	28.36
1990	101,931.3	77,770.3	7,697.0	9,884.0	6,580.0	114,232.6	87,155.8	41.83	31.91	34.50	26.32
1991	114,867.8	79,987.8	9,886.0	18,235.0	6,759.0	123,532.0	86,021.1	39.59	27.57	36.00	25.07
1992	113,958.2	75,755.2	13,298.0	18,948.0	5,957.0	118,972.4	79,088.4	34.14	22.70	33.78	22.45
1993	127,145.9	78,747.0	20,688.4	22,928.4	4,782.1	127,145.9	78,747.0	35.95	22.27	35.95	22.27
1994/a	136,269.7	83,565.0	23,403.4	24,895.3	4,406.0	135,726.8	83,232.1	38.49	23.61	38.34	23.51

a/ Deuda externa pública de 1994 hasta junio; deuda privada de la banca comercial y del Banco de México, hasta el primer trimestre de 1994. Para el PIB de 1994 se consideró un crecimiento de 1% respecto 1993.

b/ Tipo de cambio real que elimina el efecto subvaluación o sobrevaluación del peso frente al dólar calculado con el deflactor del PIB mexicano y el índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos.

Fuente : Calva José Luis "La Carga de la Deuda Externa en la Economía Mexicana I Deuda Externa/ Producto Interno Bruto" en periodico El Financiero México 30 de septiembre de 1994 p. 28

Cuadro 8**INTERES DE LA DEUDA EXTERNA
VERSUS EXPORTACIONES DE MERCANCIAS**

Año	Intereses de la deuda externa	Tasas de interés implícitas	Interés/ exportaciones totales (%)
1977	1,542.3	5.0	33.17
1978	2,023.1	5.8	33.37
1979	2,888.4	7.2	32.76
1980	6,146.0	12.1	39.62
1981	9,485.3	12.7	47.19
1982	12,203.0	15.1	57.48
1983	10,102.0	11.9	45.28
1984	11,715.5	12.3	48.42
1985	10,155.9	10.5	46.88
1986	8,342.0	8.3	51.63
1987	8,096.7	7.5	39.51
1988	8,891.0	8.8	43.27
1989	9,277.6	9.8	40.62
1990	9,194.6	9.0	34.26
1991	9,215.2	8.0	34.31
1992	9,610.6	8.4	34.93
1993	10,507.6	8.3	34.99
1994 e	12,673.1	9.3	37.1

Fuente: Calva José Luis "La Carga de la Deuda Externa en la Economía Mexicana Deuda e Intereses vs. Exportaciones". México, en periódico El Financiero 7 de octubre de 1994 p. 30

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

2.7.- EL SEXENIO DE MIGUEL DE LA MADRID (1982-1988)

Derivado de la situación económica del país -un tanto producto de las políticas económicas llevadas a cabo en el pasado, un tanto por la situación internacional adversa- este periodo gubernamental se caracterizó por la sustitución de la planeación del desarrollo nacional a largo plazo por políticas económicas de corto plazo. De hecho, solo se hizo la combinación del grado de utilización de los mismos instrumentos de política económica :

- 1) Reducción del gasto público y del déficit presupuestal.
- 2) Restricciones a la oferta monetaria.
- 3) Liberación de precios, con excepción del salario.
- 4) Manejo flexible de las tasas de interés.
- 5) Devaluación del tipo de cambio.
- 6) Liberación comercial, apertura al exterior vía eliminación de barreras arancelarias. ²³⁶

En el transcurso de seis años se pusieron en marcha cuatro programas de estabilización cada uno con características propias y para atender diversas problemáticas: durante el periodo de 1983-1985 el PIRE (Programa Inmediato de Reordenación Económica); el PAC (Plan de Aliento y Crecimiento) en 1986; el Pacto de Solidaridad Económica (PSE) y El Pacto para la Estabilidad y el Crecimiento Económico (PECE) en 1988. La devaluación de 1987 evidenció el fracaso del PIRE; La especulación bursátil, la hiperinflación así como la devaluación de 1987 fueron los síntomas del fracaso del PAC.

En este sentido es importante señalar que desde el PIRE al PAC los fundamentos teóricos de la política económica estuvieron basados en la ortodoxia económica; considerándose que los factores causantes de la inflación fueron el déficit gubernamental, la expansión de la oferta monetaria y los salarios; lo que motivó que su adopción sumergiera a la economía mexicana en un retroceso. Es hasta el PSE donde se da un cambio a la heterodoxia. ²³⁷

En este periodo presidencial se firmaron varias Cartas de Intención con el FMI entre las que destacan dos: la de noviembre de 1982 y julio de 1986 respectivamente. Asimismo se recibió un apoyo de emergencia en enero de 1986; todos con su respectiva condicionalidad y receta de política económica a seguir .

²³⁶ Ramirez Brun Ricardo La Política Económica en México 1982-1988 la transición de la ortodoxia a la heterodoxia. México UNAM 1989 pp. 61-63

²³⁷ Ibidem.

Se considera heterodoxo, porque promueve controles rígidos de precios, en los salarios, en el manejo del tipo de cambio y otras variables; en juxtaposición a la ortodoxia que plantea una liberación absoluta de las diferentes variables económicas.

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

Los programas de ajuste puestos en marcha entre 1983 y 1987 (el PIRE y el PAC) derivados de la relación con el FMI y en el caso del PAC en adición, influenciado por el Plan Baker, tuvieron como prioridad la generación de excedentes para el servicio de la deuda.

Los mecanismos utilizados fueron mediante políticas de contracción de la demanda interna agregada, es decir:

- 1) Mediante la reducción del gasto público programable, vía la supresión de programas de fomento sectorial, de infraestructura y desarrollo social.
- 2) A través de la privatización de empresas públicas.
- 3) Reducción de los salarios reales, poniendo estrictos topes salariales.
- 4) Restricción de la oferta crediticia tanto para consumo como inversión y
- 5) Subvaluación cambiaria en sus dos etapas la primera coadyuvando en la excesiva protección comercial instrumentada en 1982 como respuesta al problema de balanza de pagos y que se agotó con la crisis de la deuda, y la segunda, puesta en marcha en conjunción con la apertura comercial.²³⁸

Los resultados de estas políticas se manifestaron en una disminución de la producción en virtud de la contracción de la demanda; desincentivación de la inversión y disminución del empleo. En suma se deprimió la demanda agregada, la producción y la inversión.

En 1988 último año de la administración la estrategia económica se encaminó ahora a la estabilización de precios, valiéndose de:

- 1) La apertura comercial acelerada:²³⁹
- 2) El deslizamiento del peso frente al dólar a un ritmo menor a la diferencia de inflaciones entre Mexico y EUA, causando sobrevaluación del peso.
- 3) Eliminación del déficit fiscal vía la reducción de la inversión pública, la privatización de las empresas en manos del Estado y supresión o reducción de programas de fomento económico sectorial²⁴⁰

Como balance de esta administración puede decirse que ésta tuvo diversos momentos decisivos: una recesión en 1983 cuando el PIB fue menos 5.3 %; una recuperación en los años 1984-85 con inflación e incremento de la deuda externa, que sin embargo se consideró fracasado el ajuste; recesión de nueva cuenta en 1986 al caer el PIB a menos 4.2 % (cuadro 10) coadyubada por la situación de precios internacionales del petróleo, el llamado Plan Baker (para la solución del problema de la deuda) y la implementación del PAC; En 1987 el crac de la bolsa de valores, una macodevaluación del tipo de

²³⁸ Calva Jose Luis Las Fases del Modelo Neoliberal Mexicano en periódico El Financiero México 21 de octubre de 1994 cuadro 1 p. 32

²³⁹ En 1986, el arancel máximo estaba en 45% ; para 1986 este estaba en 20% En una año se redujo a la mitad. Calva Jose Luis Las Fases del Modelo Neoliberal Mexicano ob.cit. p.32

²⁴⁰ Calva Jose Luis Las Fases del Modelo Neoliberal Mexicano ob. cit. p. 32

Capítulo 2 La Economía Mexicana 1877- 1988

cambio y un alto índice inflacionario; y en 1988 el establecimiento del nuevo plan de ajuste el Pacto de Solidaridad Económica²⁴¹

En suma, en este sexenio las tasas de crecimiento promedio anual del PIB fue de 0.22; el PIB por habitante fue de menos 1.84; la inflación fue del 93.32; el salario mínimo real fue de menos 9.60; la deuda externa alcanzó 100,914.2 mdd ²⁴²

Los resultados macroeconómicos a 1988 fueron: una balanza comercial que alcanzó la cifra de 272 mdd , un déficit en cuenta corriente por 2,924 mdd ; el PIB (a precios constantes de 1988) registró la cantidad de 169,556.40 mdd; el tipo de cambio nominal y real fue de 2,322.10 pesos por dólar.²⁴³

Resultados que como se puede observar denotaron la situación de nuevo difícil de la economía mexicana, que exigían solución inmediata y que el nuevo gobierno, los grupos económicos y la sociedad en su conjunto deberían enfrentar.

A menudo a esta administración se le ha considerado como un sexenio gris de crecimiento cero, con resultados paupérrimos, mismos que saltan a la vista. Sin embargo algo que debemos considerar y no soslayar es el hecho de que en este sexenio encontramos el punto de partida de la puesta en marcha de un nuevo modelo de política económica: *el modelo neoliberal* que ha sido seguido hasta la actualidad y en el que se han obtenido logros sustanciales en las principales variables macroeconómicas, pero sin embargo ha tenido un alto costo social y ha dejado fuertes desequilibrios económicos.

El neoliberalismo como modelo ha continuado en los sexenios posteriores al de Miguel de la Madrid, transformando sistémicamente a la economía mexicana -según veremos en un posterior análisis en el siguiente capítulo- donde los resultados han sido aprovechados por unos pocos que han resultado ampliamente beneficiados y muchos quienes hemos pagado estos altos costos.

A donde se encaminan estas políticas, en que derivarán ? es impredecible precisar, sin embargo se requiere hacer algo de manera inmediata, modificar estas políticas por el bienestar social y de la nación.

²⁴¹ Ortiz Wadgyrmar Arturo Política Económica de México 1982-1995 Los sexenios neoliberales ob. cit p. 67

²⁴² y 68
Calva Jose Luis La Deuda Social y la Oferta de Bienestar para la Familia en periódico El Financiero México 10 de marzo de 1995 cuadro 2 p. 33

²⁴³ Calva Jose Luis El Colapso Dual del Modelo Neoliberal en periódico El Financiero México 17 de febrero de 1995 cuadro de la p. 25

CAPÍTULO 3

**EL FMI Y LA ECONOMÍA MEXICANA,
SU PARTICIPACIÓN EN LA POLÍTICA
ECONÓMICA.**

CAPÍTULO 3 EL FMI Y LA ECONOMÍA MEXICANA, SU PARTICIPACIÓN EN LA POLÍTICA ECONÓMICA.

A lo largo de la existencia del FMI, desde su creación en 1944, México ha tenido una participación muy activa, tanto en la misma fundación de la Institución como en la obtención de "apoyo" financiero para el país. La relación con el FMI ha estado matizada por diferentes circunstancias y situaciones de la economía, de tal suerte esta institución ha estado presente en los azarosos años de crisis de la economía y en algunos momentos también importantes.

3.1.- MÉXICO EN LAS CONFERENCIAS DE BRETTON WOODS.

Durante las Conferencias celebradas en Bretton Woods, New Hampshire del 1 al 22 de julio de 1944 se crearon tres Comisiones para desarrollar los trabajos : La primera, presidida por Harry White de los EUA, tenía el encargo de negociar el organismo rector de las relaciones monetarias internacionales. La segunda, dirigida por John M. Keynes, tenía la encomienda de crear el Banco Mundial y, La tercera Comisión, a cargo del entonces Secretario de Hacienda de México Eduardo Suárez, denominada "de otros medios de cooperación financiera internacional" que entre otros puntos examinó el papel de la plata como instrumento de reserva de los Bancos Centrales.

Las propuestas de México fueron que la plata se constituyera como reserva internacional en los Bancos Centrales, esto dada la importancia que este metal tenía en la economía mexicana de aquel entonces. Otra aportación fue respecto la segunda Comisión, en la cual planteó algunas razones para situar los términos reconstrucción y desarrollo en igualdad conceptual; sostenía que la reconstrucción era un objetivo a corto plazo, toda vez las necesidades de los países devastados por la guerra, mientras que el desarrollo era a un plazo mayor, pero no menos importante. Es a instancias de esta propuesta que surge el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo ²⁴⁴

A partir de esas fechas la relación de México con la Institución se ha dado en diferentes niveles y bajo distintas circunstancias y estados de salud de la economía (cuadro 9) los acuerdos enunciaremos a continuación:

²⁴⁴ Suárez, Dávila Francisco La Política Financiera Internacional de México Relaciones con el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional en Revista Comercio Exterior, México Bancomext, octubre de 1994 p. 854

ACUERDOS DE APOYO CREDITICIO DEL FMI
(Millones de USD y DEG)

	Fecha		Tipo de convenio	Monto		Observaciones
	Iniciación	Terminación		Autorizado	Girado.	
1	Julio y agosto de 1947		Giro automático	*13.5	*13.5	4.5 en Julio de 1947 9.0 en agosto 1947
2	Julio de 1948		Solicitud de giro	*22.5	0.0	Negada, abandono de paridad.
3	Mayo de 1949		Solicitud de giro contingente a 1 año	*22.5	0.0	No se giró
4	Abr. 1954	Oct. 1955	Acuerdo contingente (stand by)	*50.0	*22.5	
5	Mar 1959	Sep 1959	Acuerdo stand by	*90.0	*22.5	
6	Jul 1961	Jul 1962	Acuerdo stand by	*90.0	*45.0	
7	Ene 1977	Fines 1976	Acuerdo de financiamiento compensatorio.	185.0	185.0	
		Dic. 1979	Acuerdo de facilidad ampliada (Extended Fund Facility)	518.0	100.0	
8	Ene 1983	Dic 1985	Acuerdo de facilidad ampliada con crédito ampliado.	3,410.6	2,502.7	
9	Ene 1986	Ene 1986	Crédito de emergencia.	291.4	291.4	
10	Sep. 1986	Feb. 1988	Acuerdo de crédito contingente.	1,400.0	1,400.0	

Cifras en USD

Fuente: Elaboración propia en bases a datos consignados por la vocería de la SHCP publicados en periódico El Financiero 14 de mayo de 1999, p. 6 Para los puntos 1 al 3, estos se tomaron de Suárez Dávila Francisco "La Política Financiera Internacional de México Relaciones con el Banco Mundial y el FMI", en Revista Comercio Exterior octubre de 1994 p. 856

3.2.- LOS PRIMEROS ACUERDOS.

3.2.1.- Giro Automático en 1947 y Solicitud de Giro en 1948

A raíz de los problemas de balanza de pagos derivados de la baja de las exportaciones por los efectos de los ajustes de la posguerra y por el incremento en las importaciones que durante un tiempo fueron reprimidas (sobre todo por la contienda bélica) en julio de 1947 se realiza el primer giro por 4.5 millones de dólares (mdd) que correspondía al 5 % de la cuota de México. Un mes después se realizó el segundo giro por 9 mdd ahora por el 10 % de la cuota. No se requirió ninguna condicionante.

Exactamente un año después se pidió un nuevo apoyo por 22.5 mdd, el cual fue negado por el Fondo porque contravenía las reglas de la Institución que prohibía el uso de sus recursos para financiar salidas de capital. Ante esta situación México decide abandonar la paridad y adopta un régimen de flotación a partir del 22 de julio de 1948. El Fondo exige a México restablecer la paridad antes del 15 de agosto a lo que México se negó declarando el Fondo a México en violación del artículo 4 por flotación del tipo de cambio con una banda superior al 1 %²⁴⁵

Para 1947, México tenía un saldo en cuenta corriente que presentaba un déficit de 167.1 mdd (cuadro 3); el PIB estaba en un nivel de 69,020 millones de pesos con una variación anual de 3.4 %²⁴⁶; el índice de precios por otro lado tenía una variación anual del 7.3% (tabla 7) deviniendo por lo tanto en problemas de balanza de pagos, por lo que hubo de requerir el apoyo del Fondo.

El año 1948, no fue un tanto diferente, el saldo en cuenta corriente, aunque disminuyó a 59.9 mdd seguía estando en déficit. Aunque disminuyó la exportación, también disminuyeron las importaciones (cuadro 3) pero siguió estando desproporcionada la relación. El PIB creció ligeramente respecto al año inmediato anterior con cifras de 72,864 millones de pesos; el índice de precios tenía una variación anual de 2.4% (tabla 7)

3.2.2.- Solicitud de Giro Contingente a un Año, 1949

En mayo de 1949, México anuncia el establecimiento de una nueva paridad para lo cual requería girar sobre los recursos del Fondo -para el fortalecimiento de sus reservas - la cantidad de 22.5 mdd. El Fondo manifestó su acuerdo siempre y cuando la nueva paridad fuese aceptable y se llevaran políticas monetaria y fiscales adecuadas²⁴⁷

²⁴⁵ ibidem

²⁴⁶ A precios constantes de 1960

²⁴⁷ Que el desequilibrio en la balanza de pagos fuese temporal y que los recursos no tuvieran usos para reconstrucción o desarrollo.

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Finalmente México no hizo uso de los recursos y estableció la paridad de la moneda en 8.50 pesos por dólar ²⁴⁸, pero se sentó el precedente de la condicionalidad.

Ese año de 1949, presentaba un saldo positivo en la cuenta corriente por 49.9 mdd (cuadro 3) ; el PIB era del orden de 75.803 millones de pesos y el índice de precios tenía una variación anual del 4.4 % (tabla 7)

3.2.3.- Acuerdo Contingente (stand by), 1954

La economía mexicana en 1954 presentaba de nueva cuenta déficit en la balanza de pagos: la cuenta corriente estaba en el orden de 24.3 mdd en déficit; las importaciones de bienes y servicios registraban un monto de USD 788.7 mdd. Aunque las exportaciones seguían creciendo con pequeñas variaciones pero que no eran suficientes para compensar las adquisiciones en el extranjero (cuadro3)

Asimismo presentaba pérdida de reservas, por lo que devaluó de 8.50 a 12.50 pesos por dólar sin consultar antes con el Directorio del FMI, ya que según el Gobierno de México, se hacía con el objeto de mantener una moderada política anticíclica y de desarrollo.

El Fondo cuestionó la medida expresando su inquietud respecto si se estaba presentando un desequilibrio fundamental de la balanza de pagos, considerando que más bien era un problema de salidas de capital ²⁴⁹. Teniéndose en cuenta esto, el FMI aprobó un stand by por 50 mdd, de los que se giraron 22.5 mdd

3.3.- LA RELACION CON EL FONDO EN LA ETAPA DEL DESARROLLO ESTABILIZADOR (1956-1970)

Durante este periodo en dos ocasiones se recurrió al apoyo del Fondo en 1959 y 1961 (cuadro 9) en ambos se autorizaron Acuerdos Contingentes por 50 mdd y 90 mdd respectivamente. Pero solo se giraron 22.5 mdd en cada uno de ellos.

Cabe mencionar que el de 1961 fue en prevención de posibles turbulencias derivadas de la revolución cubana en el plano externo y en el interno, el temor a la "izquierda atinada" producida en la gestión del Presidente López Mateos ²⁵⁰

²⁴⁸ Suárez, Dávila Francisco La Política Financiera Internacional de México Relaciones con el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional ob. cit. p. 854

²⁴⁹ Aquí es importante acotar que el Fondo nunca precisó con exactitud la diferencia entre un desequilibrio fundamental de la balanza de pagos y uno transitorio: prestándose a ambigüedades.

²⁵⁰ Suárez, Dávila Francisco ob. cit. p. 857

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

En este periodo se asistían a dos momentos históricos México vivía el llamado "milagro económico" y en la economía mundial se vivía una época de bonanza.

Bajo el llamado desarrollo estabilizador el PIB creció a una tasa media anual del 6.5 %; se tuvo estabilidad en el tipo de cambio con una paridad de 8 centavos de dólar por cada peso. La producción agrícola se incrementó a una tasa de 3.65 % mientras que las manufacturas al 8.36%. Hubo estabilidad relativa de precios con un coeficiente de inflación de .55 También una elevación en los salarios reales que pasó del 2.6 % de 1951 a 1958 a 3.1% de 1959- 1967²⁵¹

Por su parte la economía mundial presentaba época de bonanza. La recuperación después de la contienda bélica se presentó en las economías europeas y japonesa gracias al apoyo del Plan Marshall y otros factores²⁵²

El Fondo hacia lo propio, incorporando modificaciones estructurales; el problema central que enfrentaba ya no era el de las paridades sino el de una eventual falta de liquidez internacional, esto en virtud de que el principal generador, EUA, tenía la pretensión de reducir su déficit comercial.

El Fondo crea los Acuerdos Generales para la Obtención de Préstamos (AGP) esto con el propósito de mantener el nivel de liquidez necesario para la satisfacción de requerimientos de financiamiento. Crea el llamado dinero fiduciario los (Derechos Especiales de Giro, DEG) como activo de reserva; crea dos mecanismos de crédito, uno el **servicio de financiamiento compensatorio** y dos el **servicio de financiamiento de existencias reguladoras** ambos para países en desarrollo con problemas generados en una disminución temporal de sus ingresos de exportación por fluctuaciones en los precios de los productos.

3.4.- LA RELACION CON EL FONDO EN LOS AÑOS DE LAS CRISIS FINANCIERAS. SU PARTICIPACION EN LA POLITICA ECONOMICA DE MEXICO.

Después de más de una década de no solicitar apoyo crediticio, México se vio precisado a requerir el soporte de los recursos del Fondo. De tal suerte el año 1976 marca el inicio de estos nuevos giros que obedecieron a las profundas crisis financieras que nunca antes el país había experimentado.

²⁵¹ Ortiz Mena A. ob. cit. p. 23

²⁵² Chapoy Bonifaz A. ob. cit. pp. 27 y 28 (cuadro 1) ver también Mandel Ernest El dólar y la Crisis del Imperialismo (tr. de Manuel Aguilar Mora) México. Ed. Serie Popular Era. 1974 p. 14 Este autor hace una interesante conclusión sobre algunos factores de esta bonanza. " el alza de la tasa de ganancia, mas la extensión del mercado, crean las condiciones propicias para una acumulación acelerada del capital. es decir para un crecimiento económico acelerado. lo que se ha producido evidentemente entre 1940 y 1968 en E.U. y entre 1947 y 1967 en la Europa capitalista. Ver también Ferrer Aldo Economía Internacional Contemporánea texto para Latinoamericanos ob. cit. pp 50-53

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

En 1976 se estableció un Acuerdo de Financiamiento Compensatorio por 185 millones de DEG. En enero de 1977 se autorizó un giro por 518 millones de DEG -disponiéndose solo 100 millones de DEG- mediante un Acuerdo de Facilidad Ampliada²⁵³; en 1983 se establece una apoyo de Facilidad Ampliada por 3,410.6 millones de DEG, girándose 2,502.7 millones de DEG; en enero de 1986 se giró un crédito de emergencia de 291.4 millones de DEG y en septiembre de 1986 Acuerdo Contingente por 1,400 millones de DEG.

Cada uno de ellos fue para hacer frente a situaciones muy peculiares que en su momento presentó la economía mexicana; aunque es importante precisar que estas situaciones representaron un todo articulado que fue manifestándose en esos años de manera individual.

3.4.1.- Acuerdo de Financiamiento Compensatorio por 185 millones de DEG en 1976 y Acuerdo de Facilidad Ampliada (1977-1979)

El legado negativo dejado por el desarrollo estabilizador: concentración del ingreso y la riqueza; rezago agrícola; sector industrial débil y dependiente de tecnología, insumos e inversión del exterior; alta concentración industrial en pocos centros; el afianzamiento de grupos de poder que propiciaron y promovieron la continuidad del proteccionismo, la entrada de inversiones y créditos del exterior, capacidad ociosa, incrementos de precios y adquisición de tecnología extranjera en condiciones desventajosas entre otras cosas. Devino en un malestar social y una tendencia al estancamiento.

El desempleo y la marginación de grandes núcleos de población contrastaban con el consumo suntuario, el derroche y contrabando de un pequeño grupo que también era el principal beneficiario del proteccionismo, los subsidios por parte de las empresas estatales, las exenciones fiscales, la transferencia tecnológica a precios inflados, etc...

Esta mala distribución del ingreso impidió la formación de un mercado interno sólido, que limitó a su vez el mismo crecimiento industrial que aunque fue acelerado, estuvo caracterizado por su falta de integración, eficiencia y competitividad en el exterior.

Por todo esto LEA pone en marcha la estrategia de "Desarrollo Compartido" con los objetivos definidos de industrialización, crecimiento, mejor distribución del ingreso y abatimiento del desempleo.

Los resultados fueron desafortunadamente diferentes debido sobretodo, entre otras cosas, a la correlación de fuerzas desfavorable, el ritmo de la inflación interna y al deterioro de la situación económica nacional e internacional.

²⁵³ Acompañado por un préstamo sindicado del mercado del eurodólar concedido por 64 bancos internacionales.

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Esto es:

- Hubo un incremento en el déficit comercial; para 1971 era de 726.4 mdd, al término del sexenio llegaba a 3,068.6 mdd ²⁵⁴. Esto por la caída de las exportaciones.
- La deuda externa para cubrir el déficit en cuenta corriente también se incrementó; al 31 de diciembre de 1976 había un total de 27,600 mdd -19,600 mdd del sector público y 8,000 mdd del sector privado- ²⁵⁵.
- Déficit presupuestal elevado por la excesiva participación del Estado en la actividad económica, también por la poca productividad de grandes inversiones; pasó de 6,000 millones de pesos en 1970 a 55,600 millones de pesos en 1976 ²⁵⁶.
- Los gastos presupuestales del gobierno federal crecieron de 40,203 millones de pesos en 1970 a 191,952 millones de pesos en 1976. Esto debido en parte a la contracción de la inversión privada.

El aumento de los gastos del gobierno tuvo que cubrirse con emisión monetaria y con ahorro externo, lo que motivó un aumento de precios superior al 12% (en 1973) ²⁵⁷.

Con un déficit en la balanza de mercancías y servicios y el requerimiento de pagos por servicios de deuda; la situación se mostró peligrosa por lo que para hacer esos pagos se recurrió a nuevos financiamientos externos.

Por otra parte, las actitudes y declaraciones pro izquierda del Gobierno y el anuncio de proyectos de reformas sociales crearon inquietud en la IP y algunos funcionarios públicos quienes sacaron del país sus recursos, adquiriendo bienes raíces o haciendo depósitos en bancos extranjeros. En 1976 en los primeros nueve meses se fugaron 3,250 mdd alcanzando un total de 7,250 mdd, siguiendo la incertidumbre y por ende la desconfianza y el consecuente flujo de recursos al extranjero. Ante esto, se hizo inminente una devaluación, misma que era negada en la esfera gubernamental.

Finalmente el 31 de agosto de 1976 se modificó el tipo de cambio frente al dólar, indicando el gobierno que tal medida traería beneficios tales como una mejor competitividad en el extranjero, desaliento a las importaciones no indispensables; retorno de los capitales fugados y mayor inversión extranjera directa, entre otros.

El FMI siguió de cerca el comportamiento de la economía mexicana concluyendo en 1976 que era urgente proceder a devaluar el peso y seguir medidas de corte ortodoxo, es decir, para el ajuste del

²⁵⁴ Guillén Romo Orígenes de la Crisis en México ob. cit. cuadro XVI p. 52

²⁵⁵ Chapoy Bonifaz A. ob. cit. p. 188

²⁵⁶ Ibidem

²⁵⁷ Chapoy Bonifaz ob. cit. p. 189

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

déficit externo, la devaluación debe ir con una política encaminada a la reducción de la demanda global; una apertura total del comercio exterior y liberación de precios de acuerdo a las leyes del mercado.

Al poco tiempo después de la devaluación, con el objetivo de tener acceso a los recursos del Fondo, México firma un Acuerdo de Estabilización por un periodo de tres años (1977-1979) para esto el diagnóstico del FMI de la situación del país fue en el sentido de que debido al gasto público excesivo se había producido un exceso de demanda que a su vez derivó en un proceso inflacionista.

En el acuerdo de estabilización ²⁵⁸ en 14 puntos se establecieron los objetivos a alcanzar por el Gobierno mexicano durante ese periodo.

- Reducción del déficit global del sector público. Este deberá estar en 1979 en menos del 5.5 % del PIB y no superar 90,000 millones de pesos el 31 de diciembre de 1977.
- Límites al endeudamiento externo. La deuda no deberá ser de más de 3,000 millones de dólares el 31 de diciembre de 1977.
- Incrementos en los precios de los bienes y servicios públicos.
- Limitar el crecimiento de la burocracia. El empleo en el sector público no debería aumentar en 1977 más de 2%.
- Apertura de la economía hacia el exterior. Racionalizar el sistema de permisos previos de importación; también reducir el nivel de tarifas aduanales.
- Control en los salarios nominales, los cuales no deberían ser superiores a los de los países con los que México tiene relaciones comerciales.
- Libertad cambiaria. Evitar alguna restricción tal como controles cambiarios.
- Control de la masa monetaria en el sentido de controlar su crecimiento.

Estos objetivos y en algunos casos restricciones, no se cumplieron o no se siguieron en virtud del viraje dado, producto de los descubrimiento de grandes yacimientos de recursos petroleros en el sureste del país, que permitieron a México acceder a los mercados internacionales de capital al tener como aval el oro negro, que permitió a su vez seguir con mayor libertad una política económica que difirió de la establecida en el Acuerdo.

De tal suerte los resultados fueron los siguientes:

- Crecimiento del PIB de 6.1% en promedio. En 1977 fue del 3.3 %; en 1978 fue de 7% y 8 % en 1979.
- Inflación promedio del 19%

²⁵⁸ "Carta de Intención del año 1976" en Economía de América Latina México, CIDE marzo de 1980 pp. 208-210 ver también Guillén Romo Orígenes de la crisis... ob. cit. pp 54-58

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

- El déficit del sector público alcanzó la cifra de 95,085.6 millones de dólares en 1977. Para el año 1978 fue de 124,174.4 millones de dólares. La limitante de 5.5 % que se estableció fue ampliamente rebasada. En el periodo de 1977-1979 alcanzó un promedio de 6.4% del PIB.
- La deuda externa del sector público fue de 22,912.1 millones de dólares alcanzando un promedio el 30.9 % del PIB
- En la cuenta corriente hubo una disminución en 1977 respecto el año inmediato anterior. Se redujo de 3,068.6 millones de dólares en 1976 a 1,550.3 millones de dólares. Sin embargo repuntó en 1978 a 2,462.5 millones de dólares y 4,856 en millones de dólares 1979 .²⁵⁹

Por otro lado en el plano internacional se vivían momentos difíciles. El patrón de cambio dólar se tambaleaba al anunciar EUA la inconvertibilidad del dólar en oro en 1971. Así se abandonaba el sistema de paridades fijas. EUA continuaba con sus altos déficits en la balanza de pagos(derivado en parte por los gastos militares, las ayudas y otras obligaciones tenidas en el exterior) que hacían disminuir sus reservas en oro. El precio del petróleo en 1974 se incrementa en más de 300 % generando consecuentemente una crisis petrolera. Ambas crisis la del sistema monetario y la energética daban marco al desorden mundial.

En el FMI, mientras tanto, se habían generado algunos cambios y establecido nuevas formas para acceder a sus recursos. En 1963 se aprobaba el servicio de Financiamiento Compensatorio; en 1966 se efectuaba la Cuarta Revisión quinquenal de cuotas; en 1969 se establecía el Servicio de Financiamiento de Existencias Reguladoras y entraba en vigor la Primera Enmienda del Convenio Constitutivo por la que se establecía la Cuenta Especial de Giro y los Derechos Especiales de Giro (DEG's); En 1970 se daba la Quinta Revisión General de Cuotas; en 1974 se crea el Primer Servicio Financiero del Petróleo (para hacer frente a las contingencias por el alza del petróleo). Se creaba el Servicio Ampliado del Fondo; en 1975 se creaba el Segundo Servicio Financiero del Petróleo. Se establecía el Fondo de Contingencia para los países en desarrollo más pobres; en 1976 se hacía la Sexta Revisión anual de cuotas; en 1978 entraba en vigor la Segunda Enmienda del Convenio Constitutivo y llevaba a cabo la Séptima Revisión General de Cuotas.

²⁵⁹ Guillén Romo Orígenes de la crisis... ob. cit. p. 56 ver también cuadros XVI y XVIII pp 52 y 57 La reducción de 1976 a 1979 se derivó de la política contraccionista establecida conjuntamente con el FMI

Sobre estos resultados otro autor los atribuye a las medidas estabilizadoras emanadas de las propuestas del Fondo. De ese modo el 8% alcanzado, dice, tiene su origen en las actividades terciarias y resultó de la especulación comercial y financiera; el déficit comercial se debió al desmantelamiento inicial de las barreras arancelarias; asimismo menciona que la economía se petrolizó. Colmenares P. David. La Política Económica de México y el Fondo Monetario Internacional en periódico Le Monde Diplomatique en Español, Sección Especial Latinoamericana. México Diciembre de 1982 p. 31

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

3.4.2.- Acuerdo de Facilidad Ampliada con Crédito Ampliado (1983-1985)

Antecedentes. En 1982 y prácticamente a partir de allí, México se encontró en una etapa de profundización de la inestabilidad económica que dio inicio en el transcurso de los diez años precedentes.

Los intentos de reorganización económica llevados a cabo bajo los regímenes de Luis Echeverría y José López Portillo no fueron capaces de resolver los desequilibrios en las esferas productiva, financiera y en la distribución.

En los principios de la década de los 80's resurgieron los viejos problemas pero ahora con matices más profundos, una vez que la ilusión de la bonanza petrolera de los años 1978-1981 se había desvanecido dando paso a la deuda externa, recesión e inflación como factores conformantes característicos de la economía mexicana.

A principios de 1982, para aliviar la situación, el gobierno estableció una serie de medidas para reducir la inflación, frenar la especulación y la fuga de capitales y evitar un mayor deterioro de los salarios reales. Por tanto, se trabajó en torno a las políticas de reducción del gasto y control del mismo; control monetario; devaluación acelerada de la moneda; control a las importaciones y aumentos salariales de emergencia²⁶⁰

A partir del Informe presidencial, el 1 de septiembre, se introducen medidas más radicales, destacando el control integral de cambios y la nacionalización de la Banca.

La solicitud de apoyo al FMI se hacía inminente; en mayo-junio estuvo en México una Misión Técnica del Fondo para hacer una evaluación de la situación y hacer planteamientos de política económica que deberían seguirse.

El 10 de noviembre se dió a conocer la Carta de Intención acompañada por un Memorándum de Entendimiento Técnico; que implicaba la adopción de compromisos en el diseño de la política económica en los tres años próximos. De esa forma se accedió a un Acuerdo de Facilidad Ampliada por tres años, autorizándose la cantidad de 3,410.6 millones de DEG por parte del FMI²⁶¹

²⁶⁰ Gutiérrez Lara Anibal A. La Estrategia Antiinflacionaria en México 1983-1987 en Análisis Económico No. 10. Ene Jun de 1987 vol VI. México. Universidad Autónoma Metropolitana. Azcapotzalco p. 239- 240

En el mes de agosto se anunció la eliminación del subsidio para algunos productos de consumo popular: tortilla y pan. Asimismo, se informó sobre alzas en las tarifas de consumo de servicio eléctrico y de la gasolina. En septiembre se anunció la nacionalización de la Banca y el establecimiento del control de cambios.

²⁶¹ Se solicitó el 450% de la cuota, es decir, 3.840 mdd, que podría ser ampliado a 4.650 mdd en los próximos tres años.

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

La situación de la economía mexicana en diciembre de 1982 era la siguiente:

"Crecimiento del PIB	0.5%
Tasa inflacionaria	98.8%
Desvalorización del peso, 1976-1982*	614.0%
Nivel de fugas de capitales	22,000 millones de dólares.
Déficit fiscal (% respecto al PIB)	17.0%
Deuda pública externa	80,000 millones de dólares
Déficit en cuenta corriente	-4,878 millones de dólares.
Banco de México (reservas)	-4,666 millones de dólares.

* A finales de 1976 el peso oficialmente se cotizaba en 20.60 por un dólar, para finales de 1982 se reconoció en 150 " ²⁶²

En la evaluación que hizo la Misión Técnica del Fondo, de acuerdo a sus conclusiones, la ampliación del gasto público fue el que provocó el incremento de la inflación y el incremento del déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos.

Otras causas del déficit externo y el proceso inflacionario lo constituyeron el aumento en los salarios nominales, la sobrevaluación real del peso (aumento sobre la tasa de cambio real) y los controles de precios en algunos productos ²⁶³

Por lo anterior, las propuestas de la misión fueron:

- a) Control estricto sobre el crecimiento del gasto público en general.
- b) Ajuste de los precios dentro del sector público y a niveles realistas; eliminación de subsidios del presupuesto; en el sector energético un incremento de precios internos acorde a los niveles de exportación.
- c) Liberación de precios: relajamiento en los controles de precios del sector privado.
- d) Mayores tasas de interés: mas atractivas para ahorradores mexicanos *vis a vis* las existentes en otros mercados de capital.
- e) Control salarial. Reducirlos en términos reales esto para control de la inflación.
- f) Liberación del comercio exterior, es decir, modificar la política de importación y se liberen los controles a ésta.
- g) Libertad cambiaria y mayores minidevaluaciones (mayor flexibilidad en la tasa de cambio)²⁶⁴

²⁶² Ortiz, Wadgyrmar Arturo Política Económica de México 1982-1995 Los sexenios neoliberales México Ed.

Nuestro Tiempo 5a. edición 1997. cuadro 3.2 p. 47

²⁶³ Colmenares P. "La política Económica de México..." *ob. cit.* p 31

²⁶⁴ *Ibidem.*

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

En la Carta de Intención al FMI remitida por el Gobierno mexicano, en 29 puntos se somete el diagnóstico, los propósitos y algunos objetivos y medidas para dar solución al desequilibrio financiero. De acuerdo a esta Carta los problemas en la economía mexicana estuvieron originados en el estancamiento del comercio internacional; la intensificación del proteccionismo en los PI; el alza de las tasa de interés en los mercados financieros internacionales; la caída de los precios de materias primas -el petróleo inclusive-; el gasto público excedido; la liberación de la protección industrial; el aumento de la deuda externa y su servicio y la fuga de capitales.²⁶⁵

El programa de ajuste contempló los siguientes puntos:

• **Objetivos macroeconómicos.**

- Crecimiento sostenido de la producción y el empleo.
- Mejorar el desequilibrio externo.
- Reducción de la inflación.
- Fortalecimiento de las finanzas públicas. El déficit financiero del sector público como proporción del PIB no debería superar 8.5% en 1983; el 5.5% en 1984 y el 3.5 % en 1985.
- El endeudamiento público externo no excederá de 5,000 millones de dólares en 1983 y se buscará reducir su relación respecto el PIB.

• **Medidas de política económica para acceder a estos objetivos.**

Aspectos fiscales de las finanzas públicas.

- Revisión de la imposición indirecta y de los impuestos indirectos.
- Abatimiento de la evasión fiscal y ampliación de la cobertura del sistema impositivo.

Gasto Público.

- Elevación de precios y tarifas de bienes y servicios del sector público.
- Racionalización del gasto.
- Revisión del gasto corriente.
- Revisión de los programas de inversión no prioritarios.
- Racionalización de los subsidios a la producción y al consumo.

Política monetaria

- Canalización de recursos crediticios acorde con las metas de producción, balanza de pagos y combate a la inflación.
- Fijación de tasas de interés que alienten el ahorro y la intermediación financiera.
- Fomento al desarrollo del mercado de valores.

²⁶⁵ Carta de Intención de México al FMI publicada completa por Nacional Financiera El mercado de Valores año XLIII núm. 47 nov. 22. México 1982 p. 1206

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Relaciones Económicas con el Exterior

- Graduación del control de cambios (que fue establecido en condiciones de crisis) conforme sea la situación interna y externa; flexible, que promueva un adecuado nivel de competitividad de las exportaciones de bienes y servicios. De tal suerte que inhiba las importaciones no esenciales y desestime los movimientos especulativos de capital.
- El establecimiento de un mercado cambiario para la zona fronteriza y las zonas libres.
- Racionalización del sistema de protección inclusive la estructura arancelaria, incentivos a la exportación y las licencias previas para importar.

Otras.

- Política de precios controlados, dar flexibilidad a su manejo teniendo como objetivo no desalentar la producción y el empleo.
- Salarios: vincular su movimiento a objetivos de empleo, niveles de vida de la clase obrera y a una adecuada participación en el crecimiento del ingreso y productividad.²⁶⁶

De estos puntos se desprende que en algunos de ellos el FMI se apartó de sus posturas tradicionales, es decir, dio paso a algunos elementos de la heterodoxia tales como la temporalidad en las políticas comerciales, cambiarias y de salarios por lo que durara el programa. Pero sin embargo se impuso la ortodoxia de corte neoliberal

Derivado de estos lineamientos neoliberales se instrumenta el **Programa Inmediato de Reordenación Económica (PIRE)** mediante el cual en 10 puntos se plantean las acciones a tomar para enfrentar la crisis, siendo las directrices: el combate a la inflación, la inestabilidad cambiaria y escasez de divisas; la protección al empleo y la planta productiva²⁶⁷ y aumentar el ahorro interno

Los puntos íntegros del PIRE fueron:

- 1.- Disminución del crecimiento del gasto público.
- 2.- Protección al empleo.
- 3.- Continuación de las obras en proceso con un criterio de selectividad.
- 4.- Reforzamiento de las normas que aseguren disciplina, adecuada programación, eficiencia y escrupulosa honradez en la ejecución del gasto público autorizado.
- 5.- Protección y estímulo a los programas de producción, importación y distribución de alimentos básicos para la alimentación del pueblo.

²⁶⁶ Guillón Romo H. El Sexenio de Crecimiento Cero México 1982-1988 México Ediciones ERA 1990 p.

46-48

²⁶⁷ Gutiérrez Lara Anibal A. ob. cit. p. 242

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

- 6.- Aumento de los ingresos públicos para frenar el desmedido crecimiento del déficit y consecuentemente aumento desproporcionado de la deuda pública.
- 7.- Canalización del crédito a las prioridades del desarrollo nacional.
- 8.- Reivindicación del mercado cambiario bajo la autoridad y soberanía monetaria del Estado.
- 9.- Reestructuración de la Administración Pública Federal.
- 10.- Rectoría del Estado bajo el régimen de una economía mixta.

En torno a las directrices a seguir se determinaron acciones tendientes al ataque frontal a la problemática existente, así :

Para el combate a la inflación se propuso como medidas el fortalecimiento de la oferta; la moderación de utilidades y salarios y reducir el desequilibrio financiero: sin embargo los resultados fueron un tanto distintos dándose inclusive un fenómeno llamado estanflación (recesión con inflación)

Para la estabilización del mercado cambiario se eliminaría el control de cambios integral y se sustituiría por uno dual : uno controlado por el Estado y otro completamente libre. En el controlado por el estado entrarían todas aquellas operaciones de cambios derivados por exportaciones, pagos de las empresas maquiladoras; importaciones del sector público y del gobierno, los intereses y pago de principal de la deuda externa y demás obligaciones del sector público.

En este punto el sector exportador estaba obligado a vender a las instituciones de crédito del país, las divisas generadas por las ventas al exterior, lo cual no hicieron puntualmente ya que se prefirió abrir cuentas en el extranjero, por lo que estos recursos generados por la actividad exportadora no llegaron en su totalidad a México. Otra medida en ese sentido lo constituyó la autorización de abrir cuentas en dólares en la frontera norte y la creación de un triple mercado para el dólar : el dual, más el llevado a cabo por las instituciones de crédito que hacían un promedio de las cotizaciones diarias.

Con ello se dieron las condiciones para que de nueva cuenta se produjera la fuga de capitales, la dolarización de la economía y la especulación.

Para la protección al empleo y la planta productiva mediante el mecanismo de la subvaluación cambiaria que inicialmente se planteó como protección para la industria, pero que después entró en contradicción al decretarse la apertura comercial bajo el esquema de la reconversión industrial y cambio estructural. Es decir se abrieron las fronteras para dar paso a nuevas tecnologías que fueran absorbidas por la industria nacional y así producir mercancías con alto nivel de competencia en el mercado externo. Asimismo se abrió el mercado a la competencia externa, ya que la empresa nacional

Capítulo 3 - El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

según se planteaba, había tenido suficiente tiempo para ser eficiente y hacer frente a la competencia internacional; dando por concluida toda una política de proteccionismo de más de 40 años.

Otra acción tomada fue el ingreso de México al GATT en busca de la consolidación de las exportaciones mexicanas en el exterior. Con esta acción lo que se consolidó mas bien fue la apertura de la economía mexicana y el proyecto neoliberal en México.

Para aumentar el ahorro interno se planteó un incremento de las bases impositivas y combatir la evasión fiscal vía mejor control de los causantes. En lo que concierne al ahorro privado para fortalecerlo se planteó el pago de mejores tasas de interés -más atractivas- y el fortalecimiento del mercado de valores

Los resultados del PIRE

En 1983 un decremento en el PIB de -5.3% con una tasa inflacionaria de 80.8% y una tasa de desempleo del 11.7 % respecto la población económicamente activa (PEA). Esto es un esquema de recesión y lo peor aún con inflación.

Para 1984 la situación varió, el PIB se volvió positivo, siendo del 3.5%; la tasa de inflación bajó al 60.4%, sin embargo la tasa de desempleo se incremento a 12.6% de la PEA.

En el año 1985 el PIB se redujo en casi un punto porcentual, alcanzando la cifra de 2.7%, de nueva cuenta la inflación repuntó hasta llegar a 65.9%, las reservas del Banco de México se tornaron en cifras negativas -2,328.4 mdd y la tasa de desempleo llegó a 13.4%

En el año 1986, la situación se agravó aun más el PIB cayó a -4.2%; una tasa inflacionaria de tres dígitos del orden del 103.1%; un tipo de cambio de 915 pesos por dólar y un incremento del desempleo del 17.8% (ver cuadro 10)

Los resultados en todos estos años, tanto en el PIB, la inflación, la relación cambiaria y en el empleo nos indican el fracaso de la estrategia de ajuste del *Programa Inmediato de Reordenación Económica* lo que exigía un cambio en las políticas económicas

Es útil hacer la observación de que algunas medidas tomadas por el gobierno como la liberación de precios de algunos productos; el incremento en las tarifas de bienes y servicios del Estado, la apertura comercial y el control de cambios dual (con divisas subsidiadas) todos tuvieron incidencias en el incremento en la inflación.

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Al haber la liberación de precios, se dejó al albedrío de los industriales el precio de los productos; el incremento en las tarifas del Estado, no las absorbían las empresas sino que eran repercutidas en el precio al consumidor; la apertura comercial (léase proceso de modernización y reconversión industrial) y el control de cambios por su parte provocó la dolarización de la economía.

También por la vía fiscal, se benefició en buena medida a los industriales a través de la devolución de impuestos de importación, la tasa cero a exportaciones y divisas accesibles (por el control de cambios dual).

En lo que corresponde al gasto público, el déficit financiero alcanzó cifras del 7.7% en 1984; 9.6% en 1985; 16.3% en 1986.²⁶⁸ Por encima de lo programado con el FMI y conformado en las directrices macroeconómicas.

Por ello se denotó el agotamiento de este plan de ajuste lo que hacía necesario sustituirlo de inmediato ante las presiones sociales derivadas del desempleo y la fuerte inflación.

²⁶⁸ Ortiz Wadgymar Arturo Política Económica de México 1982-1995 Los sexenios neoliberales ob. cit. pp 71 y 72. Este autor hace una interesante observación de que no obstante los aumentos en las tarifas del sector público, aumentos de impuestos, reducción en el gasto público, la venta de paraestatales y adelgazamiento de la burocracia las finanzas públicas no se sanearon, ya que el Gobierno financió el crecimiento con deuda interna (vía la emisión de bonos y certificados de la tesorería) y también porque se tenía que hacer frente a las obligaciones de la deuda externa, p. 73

**RESULTADOS GLOBALES DEL NEOLIBERALISMO DE
DE LA MADRID**

Años	PIB (1)	Tasa inflacionaria	Deterioro del peso (pesos x dólar)	Variación de la reserva del Banco de México (2)	Producto interno bruto por Habitante (3)	Tasa de desempleo % PEA (5)
1982	-0.5	67.0	150.0	-4666.2	-3.2	4.7
1983	-5.3	80.8	162.0	3300.9	-6.6	11.7
1984	3.5	60.4	210.0	2240.7	1.0	12.6
1985	2.7	65.9	447.0	-2328.4	0.0	13.4
1986	-4.2	103.1	915.0	985.0	-6.3	17.8
1987	1.4	159.0	2400.0	6924.4	-1.2	20.7
1988	2.0	46.8	2300.0	1952.0	-2.4	23.4
Promedio Sexenal	-3.9	86.0	1433%	7521.9	-19.1	16.6

1 Informes anuales del Banco de México

2 Cifras de la CEPAL., El Mercado de Valores, Núm 7 abril 1988, p. 30

3 Estimado

4 Sexto informe de Gobierno de Miguel de la Madrid.

5 " El sexenio en cifras", El Financiero, 30 de agosto de 1988, (incluye un cálculo del subempleo)

Fuente: Ortíz Wadgymar Arturo Política Económica de México los Sexenios Neoliberales México Ed. ERA 5a. edición 1997 p. 69 cuadro 5.1

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

3.4. 3.- Crédito de Emergencia

Tras la interrupción de los financiamientos por parte del FMI a mediados de 1985 por el incumplimiento de México para alcanzar las metas fiscales. De nueva cuenta esta Institución efectúa un desembolso en 1986 por aproximadamente 300 millones de dólares para atenuar en cierta medida los efectos del terremoto de 1985 y la situación de crisis generada por la reducción de ingresos provenientes del petróleo por la reducción de los precios internacionales en 1985.

3.4.4.- Acuerdo de Crédito Contingente (1986-1988)

Los resultados del PIRE no fueron del todo satisfactorios, sobretodo por la situación de estanflación que presentaba la economía para 1986 (decrecimiento del PIB y elevada inflación); las principales variables económicas denotaban la crisis que estaba viviendo el país.

La caída de la economía mexicana en 1986, agravada por la reducción drástica de los niveles de precios del petróleo en ese mismo año y de las materias primas de exportación (producto de la alta vulnerabilidad del país) así como los gastos de reconstrucción, devinieron en una virtual incapacidad de hacer frente a las obligaciones de la deuda por la falta de divisas y de recursos²⁶⁹

El gobierno para hacer frente a esta situación aplicó mayor austeridad mediante la eliminación de subsidios, la cancelación de proyectos llamados no prioritarios, recortes en el gasto y en el presupuesto y la continuación de la venta de empresas propiedad del Estado.

Los problemas de falta de recursos seguían latentes, situación que amenazaba en buena medida a la Banca Comercial Internacional y al sistema financiero internacional en su conjunto, dado el nivel de interdependencia que existe.

Ante la eventualidad de una moratoria en los pagos de la deuda, el Secretario del Tesoro de EU propone un Plan titulado *Programa para el Crecimiento Sostenido*, que después se conocería como el *Plan Baker* en el cual se contemplaban tres aspectos fundamentales: 1) aumentar los préstamos de la Banca Comercial Internacional para apoyar los programas de ajuste; 2) incrementar la participación de los organismos financieros internacionales, especialmente los dedicados al fomento del desarrollo (Banco Mundial, BID, etc...) y que el FMI actúe como aval de los ajustes y 3) que los países deudores adopten políticas macroeconómicas de ajuste enfocadas a la promoción del crecimiento económico sostenido y combate a la inflación.²⁷⁰

²⁶⁹ Lustig, Nora México Hacia la Reconstrucción de una Economía ob. cit. pp. 64 y 65

²⁷⁰ Plan Baker. "Programa para el Crecimiento Sostenido" El Mercado de Valores, México Nafinsa, año XLVI, núm. 2, ene. 13, 1986, p. 31. Este plan fue presentado por el Secretario del Tesoro de EU James Baker en la 40a. Reunión Anual de Gobernadores del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional, llevado a cabo en Seúl, Corea del 7 al 9 de octubre de 1985.

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

En suma promover el crecer para pagar, menos intervención del Estado; mayor apertura comercial; libertad cambiaria y el establecimiento de políticas fiscal y monetaria enfocadas a la reducción de los desequilibrios. De lo que se deduce de que si México quería acceder a recursos frescos, debía implementar una serie de políticas acordes a este plan. De hecho México se convirtió como lo llama la Dra. Lustig en el "caso piloto" de este Plan, al recibir dinero fresco y reestructurar la deuda anterior²⁷¹

En 1986 se envía una nueva *Carta de Intención con el FMI* para un programa stand by, en la que aparte de la explicación formal de la situación del país y solicitar el apoyo de la Institución -complementada con ayuda financiera proveniente de la Banca Comercial internacional- se plantea un programa económico denominado Plan de Aliento y Crecimiento (PAC), con clara orientación al crecimiento y a reformas estructurales, el que deberá operar durante dieciocho meses; se hacía énfasis en la privatización de la economía, la apertura comercial, la libertad cambiaria y la promoción de la inversión extranjera.²⁷²

En la privatización de la economía. Manejándose el criterio de "desincorporación" que contempla la venta, fusión y o liquidación, se proseguirá en ese mismo sentido en los próximos meses. Señalandose los avances que hasta la fecha se han obtenido en la venta de empresas en manos del Estado.

En la apertura comercial.- Se continuará con el proceso de liberalización; se continuará también con el proceso de sustitución de permisos de importación por aranceles; de igual modo se hace mención de la implementación de mecanismos impositivos y crediticios para alentar el crecimiento de las exportaciones no petroleras.

En materia de política cambiaria.- Se proseguirá con la política de mantener el acceso al mercado de divisas, teniéndose en mente el objetivo de unificar los mercados.

Respecto la Inversión extranjera.- Se notifica una serie de medidas para su promoción y favorecimiento especialmente si esta se orienta a los mercados de exportación.²⁷³

En esta misma Carta se mencionan otros aspectos que es relevante mencionar: El financiamiento externo se sujetaría a los precios del petróleo, si este caía debajo de los 9 dólares se podría acceder a nuevos créditos (que no excederían de 2,500 millones de dólares), por lo contrario si este subía, se

²⁷¹ " A fines de 1986 los bancos aceptaron prestar 6.000 millones de dólares en dinero "fresco" y reestructurar los pagos de la deuda anterior " Lustig Nora *ob. cit* p 69

²⁷² Carta de Intención 1986 El mercado de Valores México Nafinsa 4 de agosto de 1986 p.751 El Maestro Arturo Ortiz Wadgymar en su libro Política Económica de México 1982-1995 Los sexenios neoliberales nos dice respecto el PAC que este fue la aceptación implícita del Plan Baker. Si hacemos la lectura del Plan Baker y lo confrontamos con la Carta de Intención ambos documentos tienen bastantes similitudes.

²⁷³ Guillén Romo H. El Sexenio de Crecimiento Cero México 1982-1988 ob. cit. p. 88

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

reduciría el crédito. Se plantea como propósito lograr tasas moderadas de crecimiento del orden de 3 y 4 % del PIB; un aumento de los impuestos y combate a la evasión fiscal y ajustes en las tarifas del sector público; y reducción del gasto público.

Los resultados de este Programa.

En 1987 el PIB fue de solo el 1.4 %; la inflación llegó al nivel más alto en todo el sexenio, registró la cifra de 159%; el tipo de cambio anduvo en niveles exorbitantes 2,400 pesos por dólar, presentándose una macrodevaluación al pasar de 915 pesos en 1986 a 2,400 pesos por dólar en 1987; por su parte la tasa de desempleo fue del orden del 20.7% respecto la población económicamente activa.

En 1988, el PIB creció al 2.0% la tasa de inflación decreció estando en 46.8% el tipo de cambio mejoró levemente su relación siendo este de 2,300 pesos por dólar; sin embargo la tasa de desempleo se disparó a una tasa sin precedente, llegó al 23.4% (cuadro 10)

De esto es posible deducir que la hiperinflación y la macrodevaluación de 1987 fueron los hitos que marcaron el fracaso del Plan de Aliento y Crecimiento.

Sin embargo todo esto tiene una explicación:

La hiperinflación se derivó en buena parte por la indexación mensual que se hizo con los precios respecto el índice inflacionario, es decir de manera mensual se le agregaba a los precios el índice de inflación esperado a futuro, lo que conllevó una reetiquetación constante de las mercancías, lo que desembocó en una inflación sin precedente. De igual modo la liberación de precios se constituyó en un factor importante para esta inflación²⁷⁴

Por otro lado, en aras de reforzar el ahorro interno se pagaron altas tasas de interés mismas que se debían repercutir de algún modo a los precios, es decir el mecanismo fue simple, los Bancos al pagar altas tasas de interés pasivas, deben cargar estas, más su margen de intermediación, a la parte activa (créditos), por su lado los usuarios del crédito (las empresas principalmente) repercuten el costo del dinero en sus costos que a su vez se ven reflejados en los precios finales de los productos. Lo que incide de manera negativa en los niveles de precios.

El Estado, como ya expusimos, también estuvo financiando su gasto mediante la emisión de bonos gubernamentales destacando los CETES, los Petrobonos y los CAPs (Certificados de Aportación Patrimonial; instrumentos de participación en el capital de la banca nacionalizada) que provocó movimientos especulativos y grandes ganancias en el corto plazo para unos cuantos "ahorradores" , lo que también contribuyó a la inflación.

²⁷⁴ Ortiz Wadgyrmar Arturo Política Económica de México 1982-1995 Los sexenios neoliberales ob. cit. p 85

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Otro hecho que marcó el fracaso del plan fue el resultado de la política de fortalecimiento de la Bolsa de Valores. Se hizo fuerte promoción para atraer capitales al mercado de valores, se lograron captar grandes cantidades de ahorro, inclusive se desplazaron capitales de los Bancos a las Casas de Bolsa; la Bolsa tuvo un auge sin precedente.

Este auge estuvo asociado -por ejemplo en 1986- a que dio rendimientos anuales muy por arriba de la inflación, especialmente para quienes invirtieron en acciones de la industria de extracción (681.58%); de la industria de la construcción (401.34%); de la industria de transformación (287.83%) de comunicaciones y transportes (221.70%) de servicios (179.84%) y de comercio (164.99%)²⁷⁵ Desgraciadamente estos rendimientos no tuvieron explicación por el auge de esos sectores, mas bien la crisis los golpeaba : la minería cae -4.1% , la construcción -10.3%, la manufactura -5.7%, transportes y comunicaciones -3.2% y el comercio -6.5%²⁷⁶

A raíz de la colocación de los CAP's en los meses de febrero y marzo de 1987 la Bolsa tiene un boom especulativo por esas fechas que generó grandes ganancias de nuevo para unos pocos. Se pensó en ese entonces que esa tendencia continuaría atrayendo a más y más "ahorradores" . El 6 de octubre de 1987 el índice accionario había crecido 692%²⁷⁷ el clímax de la especulación.

Sin embargo, en una maniobra encubierta realizada por las Casas de Bolsa denominada *toma de utilidades* -movimiento normal de la bolsa de valores- el 17 de noviembre, el índice accionario cayó 74% respecto el alcanzado el 6 de octubre.²⁷⁸ Desvaneciéndose la burbuja especulativa, trasladándose ahora los capitales, de la bolsa al mercado cambiario, haciendo fuerte presión sobre el tipo de cambio generando una corrida contra el peso que degeneró en una fuerte devaluación en 1987 y esta su vez repercutió en los niveles de precios.

Como era de esperarse se provocó una hiperinflación, las tasas de interés se elevaron de tal forma que alcanzaron 3 dígitos (160%) a un mes²⁷⁹ , hubo fuerte especulación, se incrementó el endeudamiento interno y externo, continuó la fuga de capitales y la economía dejó de crecer.

²⁷⁵ Guillén Romo H. El Sexenio de Crecimiento Cero México 1982-1988, ob. cit. p. 89

²⁷⁶ Ibidem.

²⁷⁷ Guillén Romo H. El Sexenio de Crecimiento Cero México 1982-1988, ob. cit. p. 91

²⁷⁸ Ibidem

La idea era hacer que cayeran los precios de las acciones para después readquirirlas a un precio muy por debajo del que tenían antes del movimiento.

²⁷⁹ Ortiz Wadgyrmar Arturo Política Económica de México 1982-1995 Los sexenios neoliberales ob. cit. p. 91

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

3.5.- EL PACTO DE SOLIDARIDAD ECONOMICA (PSE), ABANDONO DE LA ORTODOXIA.

De nueva cuenta se requería un esquema para enfrentar los problemas económicos existentes, el anterior demostraba su ineficacia y se hacía urgente plantear alternativas diferentes. De ese modo se instrumenta el Pacto de Solidaridad Económica (PSE), como un plan de ajuste más severo pero ya de corte heterodoxo. Considerado así con ese adjetivo porque abandona el paradigma de la libertad económica absoluta. Pretendía intervenir en las variables de la economía mediante mecanismos opuestos al ortodoxismo fondista -controles rígidos de precios, salarios, tipos de cambio y otras variables económicas.

Se da a conocer el 23 de diciembre de 1987 y planteó más o menos a la letra: el detener la carrera inflacionaria; concertar los intereses de los grupos a través de la concertación; en el plano económico las medidas de política económica deberían asegurar el cumplimiento de las distintas fases: en la primera, una corrección para evitar presiones inflacionarias en la segunda de desinflación. Debiendo haber una coordinación estricta entre los diversos instrumentos de política económica.

De esta forma en los diversos terrenos se buscaron objetivos concretos a saber:

En política económica.- Las medidas de este orden deben asegurar un cumplimiento puntual de la primera fase la de corrección para evitar presiones inflacionarias en la segunda la de desinflación.

En las finanzas públicas, estas habrán de corregirse para que el gasto del gobierno no exceda a sus ingresos. Los ingresos serán superiores a sus gastos no financieros en 33 billones de pesos. Este superávit se logrará por los ajustes tributarios propuestos y los aumentos de precios y tarifas ya anunciados y los recortes previstos para el siguiente año.

En la política salarial y abasto.- Que el poder adquisitivo del salario no se reduzca; se aplicará un control de precios sobre los productos de la canasta básica, reconociéndose los costos para evitar rezagos o desabastos; para un abasto regular y el buen comportamiento de los precios se utilizarán tiendas oficiales y sindicales y se efectuaran importaciones oportunas.

En política comercial y cambiaria. Se reduce el impuesto máximo de importación de 40 a 20 % para moderar los precios nacionales y promover mejor calidad de los productos mexicanos; esto con el propósito de aprovechar el efecto antiinflacionario de la apertura hacia el exterior. En lo que toca al tipo de cambio controlado, su ajuste fue completado con la reducción arancelaria antes mencionada, para contrarrestar los efectos de la devaluación sobre los precios.

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Política monetaria.- Las tasa de interés se graduaran: inicialmente serán altas debido a los mayores niveles iniciales de inflación; conforme se reduzcan las necesidades de financiamiento del sector público y haya una tendencia marcada decreciente de la inflación estas tasas de interés se reducirán. Respecto al crédito de la banca comercial y de desarrollo, este será limitado, salvo los casos de la pequeña y mediana industria y el sector agropecuario, esto para evitar exceso de liquidez en la economía.

El enfoque que se dio a este plan en su primera fase fue el reducir la demanda a efecto de detener la inflación. No se realizó la revisión mensual de los salarios pero si se detuvieron los precios de algunos productos, mas no de todos. La reducción de la demanda contuvo el incremento de los precios, pero los costos sociales fueron fuertes ya que la capacidad de compra de los trabajadores disminuyó por el control salarial.

Originalmente el planteamiento general era el de propiciar primero una realineación de los precios para después utilizar como "ancla nominal" el nivel alcanzado por los precios líderes de la economía (precios públicos, salarios, tipo de cambio, etc...) con el objetivo de hacer contención en las expectativas inflacionarias de los demás mercados y precios.

En un principio se planteó que la estrategia del PSE comprendería dos etapas la primera de diciembre de 1987 a finales de febrero de 1988 y la segunda de marzo en adelante, hasta que el plan alcanzara su objetivo de reducir la inflación a niveles del 2 % mensual. Para acceder a ello los principales precios de la economía deberían permanecer fijos después de los fuertes ajustes llevados a cabo en diciembre.

En su segunda fase, en el marco del PSE, los precios de la canasta básica, los precios y tarifas del sector público y los salarios mínimos deberían revisarse, teniendo como objetivo la inducción de la reducción de la inflación.

Lo que se esperaba con esta estrategia salarial, combinaba con otras políticas tales como una estabilidad cambiaria; restricción crediticia y fiscal; la disciplina sobre los precios internos; una mejor estructura de precios, era provocar que los diversos sectores fijaran sus precios en un contexto de reducción de inflación.

El PSE preveía que inicialmente las concertaciones se llevarían a cabo en forma mensual, esto por la incertidumbre que prevalecía al momento de la firma del Pacto; sin embargo por los resultados obtenidos en el control de la inflación, hubo consenso de continuar celebrando estos acuerdos durante el año.

Hubo posteriormente otras extensiones al Pacto : el PESE II firmado en marzo de 1988, el PESE III signado en abril de ese mismo año; el PESE IV en junio y el PESE V en septiembre de 1988. Durante

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

estas el nivel de los precios del sector público, los salarios mínimos y el tipo de cambio se mantuvieron fijos en las sucesivas concertaciones del Pacto.²⁸⁰ En lo concerniente a las finanzas públicas se mantendría tasa cero de IVA en alimentos procesados y 6 % a medicinas. Una desgravación del 30 % a ingresos menores a 4 veces el salario mínimo.²⁸¹

A fines de sexenio, en el último trimestre, se puso en marcha la versión VI del Pacto en donde en los precios, el tipo de cambio, los salarios y en las finanzas públicas no hubo cambios.

A modo de balance, con cierta frecuencia a la administración de MMH se le ha considerado como el sexenio de crecimiento cero, una administración gris y un periodo de políticas recesivas. Sin embargo es importante precisar que en esta administración es donde se establecen las bases para el establecimiento del modelo económico neoliberal y donde también se rompe con el esquema ortodoxo del FMI y se inician planes heterodoxos de conducción y ajuste económicos.

Se hace necesario hacer un breve resumen de los efectos que tuvo este sexenio en la vida económica posterior y en el seguimiento de las políticas iniciadas en él. De igual modo es relevante observar el devenir de la economía hasta el nuevo requerimiento de apoyo financiero al FMI efectuado a raíz del colapso financiero de 1994.

Con la implementación a partir del sexenio de Miguel de la Madrid del modelo neoliberal, -modelo basado en la apertura comercial unilateral abrupta e indiscriminada y en la reducción de la participación del Estado en la promoción del desarrollo económico- la economía mexicana en su conjunto ha experimentado un cambio sistémico que si bien es cierto ha conducido a mejoras sustanciales en las variables macroeconómicas, también ha traído altos costos sociales, que ha menudo se admite son susceptibles de corregirse sin modificar las políticas macroeconómicas. Sin embargo la realidad ha sido otra muy diferente, las estrategias macroeconómicas implementadas a lo largo de casi dos décadas no han podido obtener un balance en los grandes objetivos macroeconómicos: estabilidad de precios, finanzas públicas sanas, equilibrio externo y crecimiento económico (ver cuadro 12) Los efectos negativos se han manifestado en la tasa media de crecimiento, las cadenas productivas, la distribución del ingreso y el bienestar social.

²⁸⁰ El Nacional Suplemento Especial La inflación de principio a fin De la crisis inflacionaria a la recuperación de la estabilidad de precios 1970-1993 México Periódico El Nacional 9 de julio de 1993 p. 6 especialmente los puntos 28 al 30.

²⁸¹ Excelsior "Concertaciones Económicas y sus principales medidas" México Periódico Excelsior del 5 de octubre de 1993.

Capítulo 3. El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Empero es importante mencionar que los resultados obtenidos durante este periodo no son solamente imputables a la estrategia neoliberal, sino también a las estrategias de corto plazo también implementadas en ese lapso.

La primera estrategia macroeconómica de mediano plazo instrumentada desde la crisis de la deuda en 1982 hasta diciembre de 1987 (precisamente en el periodo de MMH) planteó como objetivos, el liberar recursos internos para el servicio de la deuda y controlar la inflación derivada de las macrodevaluaciones del tipo de cambio.

Para ello se valió de políticas tales como la reducción de la inversión pública y del gasto público programable -que derivó en la reducción e incluso en la eliminación de programas gubernamentales de fomento económico sectorial e inclusive general-. Asimismo, en la privatización o liquidación de empresas públicas consideradas como no prioritarias. En el incremento en los precios y tarifas del sector público, que contribuyó a reducir el poder adquisitivo de la mayoría de la población. En la disminución de los salarios reales a través de la fijación de incrementos salariales inferiores a la inflación. En la restricción de la oferta monetaria y crediticia por parte del Banco de México y en la subvaluación del tipo de cambio en conjunto, en primera instancia, con la conservación de una sobreprotección comercial que es abandonada en 1984 por un proceso acelerado de apertura comercial (ver cuadro 11)

Todo lo anterior devino en una serie de situaciones: se logró eliminar el desequilibrio en cuenta corriente de la balanza de pagos y mejorar el desequilibrio fiscal operacional, pero en un marco de inestabilidad de precios (la inflación media anual fue de 90.5%.)

Producto de la aplicación de las políticas recesivas se contrajo la demanda, disminuyó la producción en diversas ramas y se contrajo a nivel general, el sector externo no fue capaz de contrarrestar esta situación. Se desincentivó la inversión, disminuyó el empleo y consecuentemente presionó los salarios a la baja.²⁸²

A partir de la implementación del Pacto de Solidaridad Económica en diciembre de 1987, se asume como prioridad ya no el equilibrio externo sino ahora la estabilidad de los precios, para acceder a ello se instrumentaron la aceleración de la apertura comercial; la utilización del tipo de cambio como ancla de los precios mediante la fijación del tipo de cambio en un principio y después a través del deslizamiento

²⁸² Calva José Luis Los extraviados de la economía mexicana (II) México en Revista Expansión 27 de septiembre - 11 de octubre de 2000 pp. 62-67 en este artículo este autor hace un excelente balance del modelo neoliberal, las políticas implementadas y sus resultados. En este apartado de la tesis retomamos y resumimos las ideas plasmadas por este autor. El Dr. Calva precisa dos grandes estrategias macroeconómicas de mediano plazo : 1) que va desde la crisis de la deuda en 1982 a diciembre de 1987 y 2) a partir del Pacto de Solidaridad Económica hasta 1995.

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

del peso frente al dólar a un ritmo menor a la diferencia de inflación con EUA, derivando esto en una sobervaluación del tipo de cambio; la eliminación del déficit fiscal mediante la continuación de la política de reducción de la inversión pública, de la aceleración de la privatización de las empresas paraestatales, la reducción de los programas de fomento económico sectorial y de la inversión pública; la concertación a través del PSE de las expectativas de inflación y la fijación de la tasa de incremento de los salarios mínimos igual a la tasa de inflación.

Por otra parte se permitió la liberación de los mercados financieros, abriéndose de manera parcial el sector a la inversión extranjera, asimismo se reformó la legislación en materia bursátil y en inversión extranjera. Ello para la atracción de la inversión extranjera y de ese modo atenuar los efectos en la cuenta corriente, de la apertura comercial y política de peso fuerte.

Durante este sexenio (de Carlos Salinas de Gortari) se implementaron otros dos programas de estabilización con sus respectivas ampliaciones : el Pacto para la Estabilidad y Crecimiento Económico (PECE) con seis ampliaciones, que apartir de la séptima cambio su nombre por el de Pacto para la Estabilidad la Competitividad y el Empleo. En estos programas se actuó sobre los precios, el tipo de cambio, los salarios y las finanzas públicas. (ver cuadro 11)

Los resultados que se obtuvieron fueron en el sentido de avanzar en la estabilidad de los precios (se logró al final del sexenio una inflación de un dígito); se obtuvo el superávit en las finanzas públicas. Sin embargo la apertura comercial y la utilización del tipo de cambio como ancla de los precios desembocó en un fuerte desbalance en la cuenta corriente y un enorme déficit en la balanza comercial creando a su vez un descomunal crecimiento en los pasivos externos, que derivaron en el colapso financiero más grande de toda la historia de México.²⁸³

²⁸³ La inflación fue de 7.1% anual; el superávit en las finanzas públicas fue de 0.98% del PIB como superávit operacional en promedio sexenal; déficit comercial a 1994 \$24,267 mmd; déficit en cuenta corriente \$ 29,662 mmd; pasivos externos \$ 270,197 mmd en 1994. Cifras tomadas de Calva José Luis Los extravíos de la economía mexicana (II) ob. cit. p. 65

CONCERTACIONES ECONOMICAS Y SUS PRINCIPALES MEDIDAS

Concertación	Fecha de anuncio	Vigencia hasta el	Precios	Tipo de cambio	Salarios	Finanzas públicas
PSE I Pacto de Solidaridad económica	15 Dic 87	29 Feb 89	Incremento promedio de 85% en energéticos	Devaluación previa libre 36% controlado 22%	Alza de 15% a partir del 15dic y 20% a partir del 1o de enero	Disminución de gasto programado a 20.5% del P.R. en 1988
PSE II	28 Feb 88	31 Mar 88	Sin cambios	Paridad fijo libre \$ 2 298 Controlado \$ 2 257	Alza de 3% a partir de 1o de marzo	Mantener un superávit primario en las finanzas públicas
PSE III	27 Mar 88	31 May 88	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios
PSE IV	22 May 88	31 Ago 88	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios
PSE V	14 Ago 88	30 Nov 88	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios	IVA 0.0% alim. proc. y 6.0% a medic. Desgravación de 30% a ingr. menores a 4 veces el Sal. Min.
PSE VI	16 Oct 88	31 Dic 88	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios	Sin cambios
PECE I Pacto para la Estabilidad y Crecimiento Económico	12 Dic 88	31 Jul 89	Aumentos en precios y tarifas rezagadas	Ajuste diario de un peso a partir del 10/89	Alza de 8% en Salarios Mínimos	Profundización en la desregulación económica
PECE II	18 Jun 89	31 Mar 90	Sin cambios	Ajuste diario de un peso	Alza del 6% a los Salarios Mínimos	Finanzas públicas sanas
PECE III	03 Dic 89	31 Jul 90	Aumentan 6% las gasolinas	Ajuste diario de un peso	Alza del 10% los Sal. Min. desde el 4dic	Finanzas públicas sanas
PECE IV	27 May 90	31 Ene 91	Aumentos en energéticos entre 6 y 12%	Ajuste diario de 0.80 ctvs. a partir del 28/ may	Sin cambios	Finanzas públicas sanas
PECE V	11 Nov 90	31 Dic 91	Alzas gasolina \$710.00, Luz, diesel y gas 10%	Ajuste diario de 0.40 ctvs. a partir del 12/nov	Alza de 18% a los Sal. Min. desde el 16/nov	Profundización en la desregulación económica
PECE VI	10 Nov 91	31 Ene 93	Alzas Nova 65.0%, Magna 25.0% y Diesel 9.7%. Gas licuado 2.4% con ajuste mens. de 2.5%. Luz domes. 20.2% e ind 21.3%	Eliminación del control de cambios y reducción a 0.20 centavos diarios en el deslizamiento en el tipo de cambio	Aumento del 12% a los salarios mínimos a partir del 1o de enero. Este ajuste no será aplicable a los contractuales	Alimentos y medicamentos IVA de 0.0. Se establece tasa única de 10% en el pago del IVA con excepción de las franjas fronterizas y zonas libres
PECE VII Pacto para la Estabilidad la Competitividad y el Empleo	20 Oct 92	31 Dic 93	Ajuste gradual en electricidad y otros energéticos de baja tensión en uso doméstico y comercial no mayor a dos dígitos en la vigencia del Pacto	Aumenta el deslizamiento del tipo de cambio de N\$ 0.0002 a N\$ 0.0004	Aumento en salarios mínimos no superiores al 10 por ciento	Disciplina Fiscal a fin de lograr las metas del presupuesto programado
PECE VIII	01 Oct 93	31 Dic 94	Reducción de tarifas eléctricas de uso doméstico y comercial que no exceda el 5% durante la vigencia del Pacto. Los precios públicos de los principales insumos que ofrece el sector público se reducirán en la proporción que permitan alinearlos cabalmente a su referencia internacional.	Se mantiene el deslizamiento de N\$ 0.0004 del tipo de cambio	Los ingresos equivalentes a un salario no mínimo aumentarán entre 7.5 y 10.8 por ciento, esto por efecto de la exención del ISR que también se aplicará de manera gradual hasta cuatro salarios mínimos. Además se considera el aumento por Bonos de Productividad	Disminución del impuesto sobre la renta para empresas de 35 a 34%. Así como facilidades para el pago de impuestos federales como es el pago al activo del 2 por ciento. También se reduce el impuesto para operación de créditos externos para las empresas. Se plantea que las Finanzas Públicas se mantengan en equilibrio

Equilibrios y desequilibrios macroeconómicos

Resultados por sexenios presidenciales: 1935-1999

Periodos	Millones de dólares corrientes		Millones de dólares de 1998		Inflación tasa media anual del INPC	Crecimiento sexenal del PIB	Balance fiscal operacional % del PIB b/
	Balanza de cuenta corriente	Balanza Comercial a/	Balanza de cuenta corriente	Balanza Comercial a/			
Modelo de la Revolución Mexicana.							
1935-1940c/	62.00	397.80	594.01	3970.05	5.21	30.10	-0.14
1941-1946	-12.00	-219.40	35.85	-1348.09	14.33	42.90	-0.48
1947-1952	-377.40	-703.30	-1771.34	-3494.30	9.73	39.86	-0.25
1953-1958	-1354.70	-1430.10	-5762.12	-6082.02	5.43	44.85	-0.08
1959-1964	-1915.90	-1837.50	-7516.86	-7215.30	2.47	47.51	-0.53
1965-1970	-4195.50	-3652.90	-14068.90	-12290.98	2.57	48.75	-1.38
1971-1976	-14815.30	-13057.90	-34764.24	-31132.66	12.65	43.12	-3.52
1977-1982	-41724.58	-7881.50	-59225.74	-13586.22	29.41	43.11	-4.82
Modelo Neoliberal							
1983-1988	11332.31	43633.00	13142.83	49060.87	90.46	1.09	0.82
1989-1994	-106030.35	-82193.40	-88932.55	-68561.84	16.72	25.81	0.98
1995-1999	-41094.50	-43070.63	-29820.88	-30929.86	24.22	14.39	-0.26 -3.01 d/

Nota: a/ sin maquiladoras; d/ balance operacional del sector público federal (balance fiscal descontando el componente inflacionario de los intereses de la deuda pública; hasta 1992 incluyó el déficit o superávit por intermediación financiera); para el periodo 1935-1959, el balance del gobierno federal; c/ para blanza comercial periodo 1935-1940; y para balance de cuentas corrientes periodo 1939-1940, porque no existen datos consolidados de años anteriores; d/ la cifra de menos 0.26% de balance operacional excluye los pasivos netos contraídos por el Fobaproa- IPAB a causa del rescate bancario, la cifra de menos 3.01% del PIB incluye los pasivos netos estimados del FOBAPROA / IPAB al cierre de 1999.

Capítulo 3 El F.M.I. y La Economía Mexicana, su participación en la política económica.

Con el tercer gobierno neoliberal, el de Ernesto Zedillo Ponce de León y después del colapso financiero y el llamado "error de diciembre" se implementa una estrategia de ajuste y estabilización muy parecida a aquella llevada a cabo en el periodo de 1983-1987 y se recurre de nueva cuenta al apoyo del FMI las medidas que se tomaron fueron la contracción de la inversión y el gasto públicos; incrementos en los precios y tarifas de los servicios del sector público; nuevas privatizaciones; reducción del poder adquisitivo de los salarios; y una política monetaria y crediticia restrictiva. En suma estas medidas se aplicaron como un plan de choque.

Efectuar el análisis de la participación del FMI en la implementación de estas medidas correctivas del plan de choque, no corresponde a los alcances de este trabajo, por lo que solo nos limitamos a hacer mención de los alcances que se tuvieron:

Se redujo el desequilibrio externo- el déficit en cuenta corriente pasó del 7 % en 1994 a 0.65% en 1995. Para ese mismo año, el producto interno bruto por habitante se redujo a 8.3% , la inversión bruta fija tuvo un descenso del 29%; el desempleo abierto se incrementó en un 75 %; el poder adquisitivo del salario mínimo tuvo un descenso del 16.3 %. ²⁸⁴ Se incrementaron las carteras vencidas que devino en la crisis del sistema bancario comercial. A partir de 1995 se modifica la estrategia macroeconómica de mediano plazo manteniéndose la restricción monetaria y crediticia, la disciplina fiscal y el deterioro de los salarios reales.

Los resultados se presentaron de nueva cuenta en la balanza en cuenta corriente donde se tuvo a fines de 1999 un déficit de \$15,726 millones de dólares y el déficit comercial (sin maquiladoras) ascendió a \$18,700 millones de dólares. Sin embargo se obtuvieron resultados positivos en la inflación, teniéndose la cifra de 27.7% en 1996, 18.6% en 1998 y de 12.3% en 1999. El déficit fiscal operacional ascendió a 3.01 % del PIB en promedio anual producido en gran parte por el rescate que se hizo del sistema bancario que sufrió como ya se dijo un fuerte colapso por la reforma neoliberal llevada a cabo en los mercados financieros. El crecimiento económico acumulado durante los primeros años del sexenio ascendió a 14.4% ²⁸⁵

Como es de observarse resultados nada halagüeños que requieren un cambio de rumbo en la estrategia económica y en la conducción del país, por el mismo bienestar y de la estabilidad social del país.

²⁸⁴ Cifras tomadas de Calva José Luis Los extravíos de la economía mexicana (II) ob. cit. p. 67

²⁸⁵ *Ibidem*.

Conclusiones Generales.

CONCLUSIONES GENERALES.

En su momento cada sistema monetario ha obedecido a las relaciones de fuerza imperantes y ha seguido las pautas dictadas por las naciones dominantes, no en aras de un pleno desarrollo de las relaciones económicas internacionales, mas bien preservando el status quo vigente.

Así, los sistemas monetarios precedentes al regido por el FMI, -los patrones oro clásico, oro en barras y oro cambio- estuvieron ligados a las naciones dominantes. Estos sistemas monetarios una vez agotados o que no respondieron a los intereses de estas naciones buscaron nuevas formas de interpretación de la realidad económica y sobretodo buscaron legitimar la nueva correlación de fuerzas imperante.

Al estudiar con más profundidad al FMI como organismo rector del sistema monetario intencional, podemos concluir que a esta Institución le ha correspondido ser uno de los principales instrumentos del desenvolvimiento y preservación del sistema capitalista en su máxima expresión, esto a través de sus mecanismos de condicionalidad financiera y de la forma que tiene tanto en la toma de decisiones internamente como en la asignación de sus recursos.

En principio puede decirse, fue el marco de la lucha por la hegemonía entre Gran Bretaña y Estados Unidos. Baste decir que previo a la creación del FMI, estos países presentaban situaciones económicas muy diferentes al término de la segunda gran guerra:

EUA era la nación que emergía con excedentes de producción agrícola e industrial, con necesidades de mercados para expandirse, evitar el desempleo, elevar la tasa de ganancia de sus corporaciones en el extranjero, necesitaba la estabilidad de las finanzas internacionales, una libertad cambiaria y de la extinción de los imperios coloniales, en especial el inglés.

Por su parte Inglaterra se encontraba en decadencia, la economía británica había sido seriamente dañada por la guerra, tenía una elevada deuda externa especialmente con Estados Unidos, sus reservas de oro agotadas; sus inversiones en el exterior casi habían desaparecido, en fin una situación contrastante respecto la de EUA.

EUA por su parte, para colocar esos excedentes de producción necesitaba romper el *status quo* vigente, es decir, requería una libertad de comercio e inversión, situar al dólar como principal activo de reserva y moneda clave, abatir el bilateralismo de los Imperios Coloniales y, especialmente asegurarse que los países europeos y sus colonias conservaran su poder de compra y sus recursos financieros para que éstos tuvieran la capacidad de aceptar los excedentes de producción estadounidenses.

Conclusiones Generales.

En forma adicional, los Estados Unidos requerían paridades monetarias fijas, la eliminación de tarifas arancelarias, el abatimiento de cuotas y de barreras financieras, la eliminación de devaluaciones competitivas, necesitaba de tipos de cambio múltiples, de acuerdos bilaterales y bloques monetarios. En suma es posible decir, que el pujante capitalismo norteamericano requería manos libres para expandirse.

Por ello no es de extrañarse la presentación de los planes *White* por los norteamericanos y *Keynes* por los ingleses respectivamente para la creación del FMI, resolviéndose a favor del primero su aceptación para que sirviera de base para la creación de este organismo; acordándose un sistema de tipos de cambio fijos.

Desde sus orígenes, el FMI se estructuró de tal manera que sirviera a los intereses de las naciones más poderosas, es decir preservar y reproducir el sistema. Según lo denota como ya lo expusimos la forma en que se toman las decisiones al interior del Fondo y se hace la asignación de los derechos especiales de giro; es decir, tanto en el sistema de votación como en la asignación del dinero fiduciario, se toma en cuenta la capacidad económica y el peso relativo de cada nación en el ámbito económico internacional.

En el devenir del tiempo, el FMI ha sido capaz no solo de sobrevivir en momentos difíciles, sino de adaptarse a las diferentes situaciones a las que se ha enfrentado creando mecanismos para acceder a sus recursos conforme se presentaba una problemática internacional en particular (ver cronología del Fondo); incluso ha tenido la habilidad de situarse a la cabeza de eventos de trascendencia internacional como lo fueron la crisis de la deuda externa y el cambio sistémico ocurrido a raíz de la caída del sistema socialista, por solo citar algunos.

En el transcurrir de los años esta Institución -desde sus orígenes a la actualidad- ha experimentado una serie de cambios, acordes algunos a los acontecidos en la economía internacional y otros inducidos por las transformaciones en las relaciones de poder entre las naciones.

Originalmente su objetivo fue el de supervisar el sistema de paridades -diseñado para estabilizar los tipos de cambio- posteriormente en los sesenta, el Fondo promueve por una parte, el incremento de sus recursos vía la introducción de dos cambios importantes en su estructura operacional :

1) Los Acuerdos Generales para la Obtención de Préstamos (**AGP**), esto para mantener el nivel de liquidez necesario para satisfacer los requerimientos de financiamiento de los países miembros en el caso de que se registrase una crisis de balanza de pagos en uno de los grandes países industrializados; estos AGP permitieron al FMI complementar sus recursos financieros -provenientes de las cuotas de los

Conclusiones Generales.

países miembros-, con préstamos concedidos por los gobiernos de los diez principales países industrializados.

2) La creación del Derecho Especial de Giro (DEG) también llamado dinero fiduciario, como activo de reserva, mismo que los países miembros pueden incorporar a sus reservas de divisas y oro y utilizar para hacer frente a sus obligaciones.

Con la suspensión de la convertibilidad del dólar en oro a principios de la década de los setenta y el reemplazo de este sistema de paridades fijas por uno de paridades flexibles, la función del Fondo quedó en entredicho. Empero el Fondo tuvo la habilidad de adaptarse al nuevo estado de cosas, haciendo enmienda a su Convenio Constitutivo, pasó así de la supervisión de las políticas cambiarias a la de supervisión también de las políticas económicas internas que afectan los tipos de cambio.

En esos mismos años se presentan vaivenes en el precio internacional del petróleo que originan desequilibrios en las cuentas externas, provocando inflación sin precedentes y derivando en una recesión internacional, surgiendo el fenómeno de inflación con desempleo. En forma colateral a esta situación, algunos países por una parte, recurren al crédito con la Banca Comercial Internacional (quienes captaban los excedentes financieros por la venta del petróleo en forma de depósitos) para acceder a los hidrocarburos que se tornaban inaccesibles en cuanto a precio -lo que posteriormente traería consecuencias desastrosas- Para enfrentar estos desequilibrios el Fondo crea los servicios financieros del petróleo que permitían apoyar a estos países en problemas.

Para los países industrializados el problema de la recesión y demás problemas internacionales no le eran ajenos, por lo que buscaban solución a la inflación o al menos controlarla, utilizando para esto mecanismos tales como el incremento de las tasas de interés.

Esta situación: vaivenes en el precio del petróleo, recesión internacional, inflación con desempleo, incremento del endeudamiento de los países en desarrollo y el aumento en las tasas de interés derivan en la década de los ochentas en una crisis de pagos de la deuda a nivel mundial que no se había tenido antes y que amenazó con desencadenar el abatimiento del sistema bancario y financiero internacionales.

En estos acontecimientos el FMI tuvo un papel protagónico, efectuó actividades conjuntas con todas las partes involucradas en esta problemática, facilitando recursos, canalizando recursos provenientes de la banca comercial, también de instituciones financieras internacionales o inclusive de gobiernos, asimismo de igual forma aplicando por su parte programas de ajuste creados y diseñados de acuerdo a la situación de cada país deudor.

Conclusiones Generales.

La excesiva condicionalidad del FMI (que es una consecuencia directa de la función de vigilancia sobre el proceso de ajuste, misma que cumple una doble función: 1) asegurar que el país receptor del crédito dirija su política económica hacia la restauración del equilibrio y 2) que estará en el debido curso de efectuar el repago respectivo) trajo consigo problemas aun más graves de los que se trataba de solventar, en virtud de que los costos sociales en esos países fueron elevados, por lo que fue severamente criticado.

En virtud de esto, a fines de los ochenta la estrategia de la deuda para evitar obstaculizar los programas de ajuste es modificada, de tal suerte, la mayoría de los países sobre endeudados concluyen acuerdos de restructuración, conversión y reducción en su caso de deuda con sus acreedores tanto oficiales como de la Banca comercial.

A inicios de la década de los noventa, en 1993, a manera de apoyo a los nuevos Estados, que emergieron de la caída del bloque socialista, crea el Servicio para la Transformación Sistémica, esto con el propósito de procurar financiamientos a estos Estados en su proceso de transformación de una economía centralmente planificada a una de mercado, teniendo alcances desde los netamente económicos hasta aquellos procesos de gestión administrativa de estos gobiernos.

Derivado de esta evolución, el Fondo ha sido capaz de transformar en su beneficio todos aquellos cambios ocurridos en la esfera internacional, adecuándose de esta manera a los acontecimientos ocurridos, esto en el ámbito de sus actividades y competencias.

En la actualidad, donde imperan aun las políticas altamente proteccionistas de los grandes estados industriales, que en la búsqueda de abatir sus problemas económicos internos, siguen utilizando la política monetaria y en alto grado políticas de ajuste contrarias al libre desenvolvimiento del comercio mundial, como ejes de su recuperación sin importarles en quienes recaen los costos de su recuperación, el Fondo ha tenido la habilidad de adaptarse.

El Fondo sigue obediendo los dictámenes emanados de los grandes centros de decisión mundiales que no tienen interés alguno en modificar el orden económico internacional vigente, no importándole los altos costos sociales que se tienen en los países subdesarrollados donde se aplican las llamadas recetas del Fondo. En suma es un instrumento más del sistema.

En cuanto a la economía mexicana en otro orden de ideas, el periodo Porfirista es el parteaguas a partir del cual se sientan las bases para el posterior desenvolvimiento de la economía mexicana y donde también se ponen los elementos para la expansión de una economía de mercado: dichos elementos lo

Conclusiones Generales.

constituyeron la construcción de los FFCC, la libre entrada a la inversión extranjera y la supresión de las aduanas interiores, por mencionar algunos de estos.

De ellos, la construcción de los ferrocarriles y la inversión extranjera destacan sobremanera, el primero porque estableció la columna vertebral de la economía de aquel entonces y tuvo efectos secundarios que todavía a la fecha se pueden sentir. La situación de las comunicaciones antes de la construcción de estos FFCC era extremadamente limitada, la construcción de los FFCC transformó la estructura económica, permitió la explotación de grandes regiones mineras y agrícolas, promovió el crecimiento de la industria, de la agricultura, del comercio y de las finanzas nacionales.

El único inconveniente se podría decir, lo constituyó el hecho de que fueron construidos no en base a las necesidades económicas del país en general, sino en base a la geografía nacional, las circunstancias históricas de sus rutas comerciales y a los intereses particulares de diversos sectores (el minero, el de los concesionarios ferroviarios norteamericanos y a los exportadores de materias primas).

No menos importante fue la permisión de que la inversión extranjera penetrara al país, canalizándose a diversos sectores estratégicos de la economía tales como los ferrocarriles y el sector minero-metalúrgico, sin olvidar los servicios públicos, la deuda pública y los bancos entre otros. El grueso de la inversión se concentró en tres países, los EUA, Gran Bretaña y Francia en ese orden, a quienes fue atractivo participar en los sectores antes mencionados porque convenían a los intereses particulares de de cada uno en ese momento.

Los efectos de esta inversión extranjera se dejaron sentir en otros campos de la economía por los efectos multiplicadores que conllevaron, es decir la inversión extranjera se tomó como suplemento mas que complemento al ahorro interno.

La construcción de los FFCC y la participación de la inversión extranjera directa por otro parte, permitieron a México insertarse con mas facilidad en la división internacional del trabajo, en un orden económico ya preestablecido, no en vinculación directa con Inglaterra, sino con centros económicos que durante algún tiempo gravitaron en torno a ella. La participación se concentró en la exportación de bienes primarios en competencia directa con otros países latinoamericanos, áreas coloniales y la región esclavista del sur de los EUA. además de la exportación de productos minerales que tenían buena demanda por la rápida expansión de las industrias mecánicas.

Los sectores productivos en el porfiriato tuvieron diversos desenvolvimientos : la agricultura distó de ser una actividad de exportación, mas bien presentó características de ser una actividad de autoconsumo y

Conclusiones Generales.

satisfacción de mercados locales; solo tuvo un comportamiento con pautas capitalistas a partir del incremento de la demanda externa a fines de la década de los 70's.

Los sistemas de producción y de tenencia de la tierra fueron muy variados existiendo una alta concentración de la propiedad de la tierra en pocas manos, predominando la Hacienda como unidad económica, gestándose al interior una clase detentadora del poder económico y político.

Los sectores de la industria de transformación y de extracción por otro lado, se vieron beneficiados en forma directa con la construcción de los FFCC destacando la industria textil, la del azúcar, la vitivinícola, del papel, alfarera y ladrillera entre otras. En cuanto a la minería esta actividad fue preponderante desde antes del periodo Porfirista, dada la fuerte demanda que se tenía en Europa por los metales preciosos.

Los logros del Porfiriato a nivel general fueron que estructuró un sistema de comunicaciones basado en la red ferroviaria, también la articulación de un mercado interno, la apertura del país al capital externo y su canalización a sectores dinámicos y la posibilidad de acceder a los mercados internacionales. Sin embargo lo paradójico fue que en el seno de estos logros se dieron los elementos de agotamiento que confluyeron en la revolución.

Durante el periodo de lucha armada revolucionaria, se destruyeron muchos de los logros alcanzados, se buscó la obtención de la tierra para las masas levantadas en armas y el derribar a la oligarquía del poder. La revolución destruyó el viejo Estado terrateniente y la burguesía exportadora conformando uno nuevo, donde coparticiparon por una lado los restos de la clase terrateniente y por el otro la pequeña burguesía. En el poder se instala en lugar de una burguesía industrial una burguesía agraria ligada a la problemática en el campo sin visión del desarrollo industrial del país como una unidad y una totalidad, aunada al ser una burguesía dependiente del imperialismo.

En el asentamiento postrevolucionario destacan una serie de situaciones y medidas tomadas y que van a ser determinantes de los grandes cambios ocurridos en el país en forma posterior: me refiero a la expropiación petrolera, la reforma agraria (matizada en el reparto de tierras) la construcción de infraestructura, la creación de empresas en sectores claves tales como el petróleo, la energía eléctrica, los ferrocarriles, el sector financiero y la promulgación de una serie de leyes y decretos. Todas ellas sentarían las bases para el inicio del desarrollo de la economía mexicana en su conjunto.

Conclusiones Generales.

Tenemos dos periodos muy bien definidos en la economía mexicana, los que posteriormente determinarán las características estructurales de la economía así como sus problemas inherentes:

- 1) El periodo de 1940- 1955 donde se manifestaron dos características: el crecimiento de la economía y la inflación, y
- 2) El periodo de 1956- 1970 donde se presenta una sola característica el crecimiento sin inflación.

Inmerso en el primer periodo encontramos una fase de desarrollo de la economía mexicana, teniendo como eje impulsor el crecimiento de la agricultura, que al crecer más rápido su producción respecto la demanda interna permitió la exportación de productos y como consecuencia la generación de divisas; por su parte la industria se mantuvo a la zaga respecto el sector agrícola.

Este crecimiento de la economía se diría se debió al impulso que el Estado le dio a través de una activa participación del gasto público dirigido sobretodo a gastos en infraestructura, las facilidades que se le dieron a la inversión extranjera en sectores manufacturero y comercial. Las políticas de sustitución de importaciones, los controles a la importación de bienes de consumo, las facilidades para la importación de bienes de capital, entre otros. La manera que se utilizó para financiar este gasto fue a través de la emisión monetaria en virtud de que no era posible un incremento de los ingresos vía impuestos y no era posible la emisión de un empréstito público.

Es posible también manejar que se pudo aprovechar hasta cierta forma la coyuntura que representó la segunda guerra mundial periodo en el que se incremento la demanda de bienes mexicanos en el exterior con sus consecuentes efectos multiplicadores en diversos sectores de la economía. Donde algunos de ellos rebasaron su capacidad instalada buscando la satisfacción de la demanda doméstica ante la imposibilidad de ser satisfecha desde el exterior

Sumarizando se puede decir que la guerra alentó el proceso de industrialización, apoyando el Estado a este mediante políticas proteccionistas, exoneraciones y subsidios fiscales, el establecimiento de empresas públicas en sectores estratégicos y la construcción de infraestructura de energía eléctrica, construcción de caminos y sistemas de comunicación.

Sin embargo la guerra fue un aspecto coyuntural que pronto se agotó como motor impulsor. Posteriormente a esta, el estado promovió incentivos a la inversión en sectores manufactureros y a las actividades de sustitución de importaciones. Todo esto en aras de una industrialización del país. El sector privado reaccionó favorablemente produciendo bienes de consumo y de capital, no con la suficiente calidad como para competir en los mercados internacionales, mas bien para el mercado interno.

Conclusiones Generales.

Los mecanismos de promoción del estado siguieron siendo los mismos: protección arancelaria, medidas restrictivas a la importación de bienes que pudieran competir con los producidos nacionalmente, el establecimiento de empresas públicas en sectores estratégicos, la provisión de infraestructura básica en diversos sectores a precios subsidiados. La diferencia ahora fue la forma de financiarlos, es decir, se requirió del ahorro externo para apoyar la política de sustitución de importaciones y la industrialización.

El costo de las exenciones fiscales, el financiamiento de la industrialización por parte del Estado provocó un continuo déficit en las cuentas públicas, cubriéndolo con ahorro externo; la industria nacional por su parte encaminó sus esfuerzos a la producción de bienes de consumo final, requiriendo para tal fin la importación de insumos y maquinaria para producir estos bienes, haciendo a **la industria nacional dependiente del exterior.**

El sector industrial, en virtud de su apogeo, desarraigó a la fuerza laboral agrícola, transfiriéndola del campo a la ciudad, obteniendo mano de obra barata, sin embargo este desarraigo provoca a su vez un desequilibrio en el campo, el sector que antes con su exportación de excedentes podía pagar las importaciones del sector industrial, se ve imposibilitado de proveer esas divisas debido en parte a la reducción de su productividad. Asimismo fue una industrialización dependiente y subordinada. Dependió en un fuerte medida de las tecnologías e insumos del exterior. No fue capaz de pasar a una etapa superior de desarrollo. Fue una industria de invernadero.

Con el desarrollo estabilizador (1956-1970) el país tuvo profundos cambios, el Estado logró darle estabilidad a la economía y para enfrentar sus gastos (derivados de la política de exenciones y subsidios fiscales y el congelamiento de los precios de los bienes y servicios que producía) recurrió al crédito externo en mayor medida

Los resultados positivos fueron el PIB creció a una tasa media anual del 6.5 % (3.3 % per capita aproximadamente); el coeficiente de inflación fue .55 ; el coeficiente de inversión se elevó de 12.7 % en 1950 a 20.9 % en 1967; los salarios reales se elevaron 2.6 % en el periodo de 1951 - 1958 a 3.1 % en 1959 - 1967.; el tipo de cambio se mantuvo de 1958 a 1967 en 8 centavos de dólar por cada peso; la producción agrícola se incrementó a una tasa del 3.65 % mientras que el sector manufacturero al 8.36%

En este lapso de tiempo, además de los antes mencionados resultados podemos ubicar dos procesos simultáneos: uno, un control político mediante un sistema monopartidista con suficiente flexibilidad que permitió tener control sobre las distintas manifestaciones de tendencias de derecha, izquierda y centro, sin caer en los procedimientos de una dictadura; y, otro, la asignación de esferas de actividad entre el Estado y el sector privado; tocando al primero el proveer de infraestructura básica en áreas estratégicas de la economía y con empresas.

Conclusiones Generales.

Respecto los resultados negativos podemos decir que sobresalen los déficits en la balanza de pagos y en los presupuestos del sector público; por su parte, el proceso de industrialización promovido por la política desarrollista, generó un aparato industrial de grandes proporciones cuyo excedente social no se encaminó hacia la reposición de bienes de producción, ni a aumentar el empleo, si no al derroche en bienes suntuarios, con una incapacidad de competir en los mercados externos, como resultado de un mercado cautivo protegido por el excesivo proteccionismo.

Resumiendo, **el proceso de industrialización y la política económica adoptada generaron problemas estructurales mas graves.** Se obtuvo crecimiento, una solidez monetaria y la solvencia crediticia como objetivos; pero se perdió de vista el costo social. La política industrial no fue capaz de hacer uso de la capacidad de expansión de la economía, en virtud de la inadecuada importación de bienes de producción. La economía en su conjunto fue incapaz de generar mayor empleo por lo que los niveles de desempleo alcanzaron grandes proporciones.

La estrategia de industrialización vía sustitución de importaciones encaminada a la producción de bienes de consumo final alentó mas aún la compra de materias primas y bienes de capital extranjeros, dejándose a un lado los procesos de investigación en tecnología y, consecuentemente la construcción de una infraestructura tecnológica.

La política económica por su parte, favoreció la formación de un mercado distorsionado ampliamente dependiente y subordinado a las economías capitalistas desarrolladas, además de una alta concentración de actividades en reducidos puntos geográficos. El constante uso de recursos externos vía el endeudamiento público, trajo consigo un nuevo problema : la transferencia de recursos netos al exterior vía el pago de servicio de la deuda. El sostén de un tipo de cambio fijo provocó la sobrevaluación de la moneda con sus consecuentes presiones sobre la economía.

Todos estos problemas trajeron consigo el agotamiento de ese modelo buscándose nuevas alternativas implementándose políticas como la del desarrollo compartido y la alianza para la producción con consecuencias desastrosas como fueron **las crisis de fines de sexenio (1976 y 1982) que denotaron la inoperabilidad de estos modelos**

Conclusiones Generales.

En la relación de la economía mexicana y el FMI, se puede concluir en las crisis de 1976 y 1982 que la situación económica del país se deterioró fundamentalmente en los primeros 6 años, por una expansión del gasto público que no fue acompañada por una adecuada recaudación fiscal, que generó un déficit público de elevadas proporciones, y por las acciones emprendidas o implementadas por Luis Echeverría, de tipo izquierdista que hicieron reaccionar a la IP e hicieron perder la confianza de los inversionistas

Asimismo por la creciente participación del Estado, teniéndose la idea de que un país sería más próspero en la medida que el Estado fuera propietario o tuviera participación en mas sectores estratégicos, regulara una mayor parte del mecanismo de fijación de los precios y controlara una mayor parte de la inversión. Lo que lo haría menos vulnerable a presiones políticas y económicas provenientes del interior del país, así como externas.

El resultado: fuertes desequilibrios macroeconómicos; las finanzas públicas se volvieron cada vez mas frágiles, el déficit fiscal aumentó ; el déficit en cuenta corriente también se incrementó; la deuda externa tuvo un crecimiento acelerado y la inflación se tornó de dos dígitos en forma crónica. Mientras, a nivel internacional la recesión se presentaba específicamente después del incremento de precios del petróleo de 1973 que se hizo presente en los desequilibrios en la balanza de pagos de 1975.

Finalmente sobrevino el desplome en 1976, cuando el sector privado recurrió a la fuga de capitales para protegerse de una eventual devaluación, respondiendo así a la política económica llevada a cabo, a la mayor participación de Estado y las acciones de corte izquierdista de este. El Gobierno por un tiempo tuvo la capacidad de financiar la salida de capitales a través de la utilización de sus reservas y mediante recursos externos, sin embargo se agotó esa posibilidad sobreviniendo la devaluación del tipo de cambio. Cayendo de esa manera la economía mexicana en una profunda crisis.

Hasta aquí es posible determinar que el Fondo no tuvo que ver nada en absoluto en la crisis de la economía mexicana, que mas bien fueron factores internos y la herencia de políticas económicas llevadas a cabo en el pasado quienes hicieron estallar la crisis y que habían ya demostrado su inoperancia.

El gobierno recurre al FMI en busca de apoyo financiero firmando a fines de 1976 con este organismo un acuerdo de facilidad ampliada. El FMI y el Gobierno mexicano concluyeron en 1976 que era urgente devaluar el peso e implementar medidas ortodoxas : para el ajuste del déficit externo, la devaluación debería ir en forma conjunta con una política encaminada a la reducción de la demanda global; una apertura total del comercio exterior y liberación de precios de acuerdo a las leyes del mercado.

Conclusiones Generales.

Poco tiempo después de esta devaluación, con la perspectiva de acceder a los recursos del Fondo, México firma un Acuerdo de Estabilización por un periodo de tres años (1977-1979) para esto el diagnóstico del FMI de la situación del país fue en el sentido de que debido al gasto público excesivo se había producido un exceso de demanda que a su vez derivó en un proceso inflacionista.

En el acuerdo de estabilización en 14 puntos se establecieron los objetivos a alcanzar por el Gobierno mexicano durante ese periodo, los cuales es importante volver a citar íntegros, esto en virtud de que matizarían la política económica a seguir.

- Reducción del déficit global del sector público. Este deberá estar en 1979 en menos del 5.5 % del PIB y no superar 90,000 millones de pesos el 31 de diciembre de 1977.
- Límites al endeudamiento externo. La deuda no deberá ser de más de 3,000 millones de dólares el 31 de diciembre de 1977.
- Incrementos en los precios de los bienes y servicios públicos
- Limitar el crecimiento de la burocracia. El empleo en el sector público no debería aumentar en 1977 más de 2%
- Apertura de la economía hacia el exterior. Racionalizar el sistema de permisos previos de importación; también reducir el nivel de tarifas aduanales.
- Control en los salarios nominales, los cuales no deberían ser superiores a los de los países con los que México tiene relaciones comerciales.
- Libertad cambiaria. Evitar alguna restricción tal como controles cambiarios.
- Control de la masa monetaria en el sentido de controlar su crecimiento.

Sin embargo, un suceso vino a cambiar en forma radical el seguimiento de estos objetivos y en su caso restricciones - el descubrimiento de grandes yacimientos de petróleo en el sureste de México- lo que permitió a México tener acceso a los mercados internacionales de capital, teniendo como garantía de pago estos yacimientos, y también a su vez seguir una política económica que difirió de la establecida en el Acuerdo.

Se apostó todo al petróleo, no tomando en consideración que las condiciones internacionales en torno al energético podrían cambiar, se hicieron grandes inversiones que demandaron un alto índice de importaciones de bienes de capital, se recurrió a la deuda externa para pagar parte de estas y también para financiar el déficit gubernamental.

Desafortunadamente a principios de la década de los 80's emergieron los viejos problemas sólo que ahora con matices mas profundos, toda vez que la ilusión de la bonanza petrolera de los años 1978-1981

Conclusiones Generales.

se había evaporado dando paso a otro problema el de la deuda externa, recesión e inflación como factores conformantes característicos de la economía mexicana.

De tal suerte a inicios de 1982, para solventar de alguno modo la situación, el gobierno estableció una serie de medidas a efecto de reducir la inflación, frenar la especulación y la fuga de capitales y evitar un mayor deterioro del salario real. Así se buscaron políticas de reducción del gasto y control del mismo; un control monetario; devaluación acelerada de la moneda; control a las importaciones y aumentos salariales de emergencia. A partir del Informe presidencial, el 1 de septiembre, se introducen medidas mas radicales, destacando el control integral de cambios y la nacionalización de la Banca.

De nueva cuenta podemos observar que se tuvo la oportunidad de plantear una política más acorde a los intereses del país, pero repito se apostó todo al petróleo, cambiaron las condiciones y sobrevinó una severa crisis.

A principios de noviembre se dió a conocer la Carta de Intención junto con el Memorandum de Entendimiento Técnico; lo que implicaba la adopción de compromisos en el diseño de la política económica en los tres años próximos. Así se accedió a un Acuerdo de Facilidad Ampliada por tres años, autorizándose la cantidad de 3,410.6 millones de DEG por parte del FMI

De acuerdo a las conclusiones de la Misión Técnica del FMI, la ampliación del gasto público fue el que provocó el repunte de la inflación y el incremento del déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos. Otras causas del déficit externo y el proceso inflacionario lo constituyeron el aumento en los salarios nominales, la sobrevaluación real del peso (aumento sobre la tasa de cambio real) y los controles de precios en algunos productos

Debido a lo antes expuesto, las propuestas de la misión fueron: a) control estricto sobre el crecimiento del gasto público en general, b) ajuste de los precios dentro del sector público y a niveles realistas; eliminación de subsidios del presupuesto; en el sector energético un incremento de precios internos acorde a los niveles de exportación, c) liberación de precios: relajamiento en los controles de precios del sector privado. d) mayores tasas de interés: mas atractivas para ahorradores mexicanos vis a vis las existentes en otros mercados de capital, e) control salarial; reducirlos en términos reales esto para control de la inflación, f) liberación del comercio exterior, es decir, modificar la política de importación y se liberen los controles a esta, g) libertad cambiaria y mayores minidevaluaciones (mayor flexibilidad en la tasa de cambio)

Conclusiones Generales.

En la Carta de Intención al FMI se destaca que los problemas en la economía mexicana estuvieron originados en el estancamiento del comercio internacional; la intensificación del proteccionismo en los PI; el alza de las tasa de interés en los mercados financieros internacionales; la caída de los precios de materias primas -el petróleo inclusive-; el gasto público excedido; la liberación de la protección industrial; el aumento de la deuda externa y su servicio y la fuga de capitales.

De esta carta de Intención se derivó el programa de ajuste, el cual contempló los siguientes puntos:

• Objetivos macroeconómicos

- Crecimiento sostenido de la producción y el empleo.
- Mejorar el desequilibrio externo.
- Reducción de la inflación.
- Fortalecimiento de las finanzas públicas. El déficit financiero del sector público como proporción del PIB no debería superar 8.5% en 1983; el 5.5% en 1984 y el 3.5 % en 1985.
- El endeudamiento público externo no excederá de 5,000 millones de dólares en 1983 y se buscará reducir su relación respecto el PIB.

• Medidas de política económica para acceder a estos objetivos.

Aspectos fiscales de las finanzas públicas.

- Revisión de la imposición indirecta y de los impuestos indirectos.
- Abatimiento de la evasión fiscal y ampliación de la cobertura del sistema impositivo.

Gasto Público.

- Elevación de precios y tarifas de bienes y servicios del sector público.
- Racionalización del gasto.
- Revisión del gasto corriente.
- Revisión de los programas de inversión no prioritarios.
- Racionalización de los subsidios a la producción y al consumo.

Política monetaria

- Canalización de recursos crediticios acorde con las metas de producción, balanza de pagos y combate a la inflación.
- Fijación de tasas de interés que alienten el ahorro y la intermediación financiera.
- Fomento al desarrollo del mercado de valores.

Relaciones Económicas con el Exterior

- Graduación el control de cambios (que fue establecido en condiciones de crisis) conforme sea la situación interna y externa; flexible que promueva un adecuado nivel de competitividad de las

Conclusiones Generales.

exportaciones de bienes y servicios. De tal suerte que inhíba las importaciones no esenciales y desestime los movimientos especulativos de capital.

- El establecimiento de un mercado cambiario para la zona fronteriza y las zonas libres.
- Racionalización del sistema de protección inclusive la estructura arancelaria, incentivos a la exportación y las licencias previas para importar.

Otras.

- Política de precios controlados, dar flexibilidad a su manejo teniendo como objetivo no desalentar la producción y el empleo.

-Salarios: vincular su movimiento a objetivos de empleo, niveles de vida de la clase obrera y a una adecuada participación en el crecimiento del ingreso y productividad.

De estos puntos se desprende que en algunos de ellos el FMI se apartó de sus posturas tradicionales ortodoxas, es decir permitió algunos elementos de la heterodoxia como la temporalidad en las políticas comerciales, cambiarias y de salarios por lo que durara el programa. Sin embargo se impuso la ortodoxia de corte neoliberal

El Programa Inmediato de Reordenación Económica (PIRE) en el que en 10 puntos se plantean las acciones a tomar para enfrentar la crisis, es derivado de estos lineamientos neoliberales. Las directrices que se deberían seguir eran: el combate a la inflación, la inestabilidad cambiaria y escasez de divisas; la protección al empleo y la planta productiva y aumentar el ahorro interno

Los puntos íntegros del PIRE fueron:

- 1.- Disminución del crecimiento del gasto público.
- 2.- Protección al empleo.
- 3.- Continuación de las obras en proceso con un criterio de selectividad.
- 4.- Reforzamiento de las normas que aseguren disciplina, adecuada programación, eficiencia y escrupulosa honradez en la ejecución del gasto público autorizado.
- 5.- Protección y estímulo a los programas de producción, importación y distribución de alimentos básicos para la alimentación del pueblo.
- 6.- Aumento de los ingresos públicos para frenar el desmedido crecimiento del déficit y consecuentemente aumento desproporcionado de la deuda pública.
- 7.- Canalización del crédito a las prioridades del desarrollo nacional.
- 8.- Reivindicación del mercado cambiario bajo la autoridad y soberanía monetaria del Estado.
- 9.-Reestructuración de la Administración Pública Federal.
- 10.- Rectoría del Estado bajo el régimen de una economía mixta.

Conclusiones Generales.

Los resultados tanto en el PIB, la inflación, la relación cambiaria y en el empleo nos indican el fracaso de la estrategia de ajuste del **Programa Inmediato de Reordenación Económica** que exigía un cambio en las políticas económicas

Es necesario remarcar que algunas medidas tomadas por el gobierno como la liberación de precios de algunos productos; el incremento en las tarifas de bienes y servicios del Estado, la apertura comercial y el control de cambios dual (con divisas subsidiadas) incidieron en el incremento en la inflación. Por ello se denotó el agotamiento de este plan de ajuste lo que hacía necesario sustituirlo de inmediato ante las presiones sociales derivadas del desempleo y la fuerte inflación.

Por el incumplimiento de México en alcanzar las metas fiscales, El FMI interrumpe los financiamientos a mediados de 1985. Sin embargo otra situación vino a acelerar aun mas la situación, el terremoto de 1985. Ante esto el FMI efectúa un desembolso en 1986 por aproximadamente 300 millones de dólares para atenuar un poco los efectos del terremoto y la situación de crisis generada por la reducción de ingresos provenientes del petróleo por la caída de los precios internacionales en 1985.

El gobierno enfrentó esta situación aplicando mayor austeridad eliminando subsidios, la cancelación de proyectos llamados no prioritarios, recortes en el gasto y en el presupuesto y la continuación de la venta de empresas propiedad del Estado.

LA escasez de recursos seguía latente, lo que amenazaba en buena medida a la Banca Comercial Internacional y al sistema financiero internacional en su conjunto.

Con la instrumentación del *Plan Baker* México se convirtió en el "caso piloto" de este Plan, al recibir dinero fresco y reestructurar la deuda anterior. Por lo que debía promover el crecer para pagar, tener menos intervención del Estado; contemplar una mayor apertura comercial; libertad cambiaria y el establecimiento de políticas fiscal y monetaria enfocadas a la reducción de los desequilibrios.

En 1986 en el envío de la *Carta de Intención con el FMI* para un programa stand by, se planteó un programa económico denominado Plan de Aliento y Crecimiento (PAC), orientado al crecimiento y a reformas estructurales, el cual debería operar durante dieciocho meses; en este se enfatizaba en la privatización de la economía, la apertura comercial, la libertad cambiaria y la promoción de la inversión extranjera.

Conclusiones Generales.

La política económica que se instrumentaría entonces estaría acorde con los lineamientos del FMI, es decir, **en la privatización de la economía**, se tomaría el criterio de "desincorporación" refiriéndose a venta, fusión y o liquidación. **En la apertura comercial** continuar con el proceso de liberalización; proseguir con el proceso de sustitución de permisos de importación por aranceles; la implementación de mecanismos impositivos y crediticios para alentar el crecimiento de las exportaciones no petroleras. **En política cambiaria** proseguir con la política de mantener el acceso al mercado de divisas, teniéndose en mente el objetivo de unificar los mercados. **Respecto la Inversión extranjera.**- Tomar medidas para su promoción y favorecimiento especialmente si esta se orienta a los mercados de exportación.

Los resultados de este Programa. fueron magros el PIB creció muy poco, la inflación llegó al nivel más alto en todo el sexenio; el tipo de cambio anduvo en niveles exorbitantes, por su parte la tasa de desempleo fue del orden del 20.7% respecto la población económicamente activa.

Podemos concluir que la hiperinflación y la macrodevaluación de 1987 fueron los hechos que marcaron el fracaso del Plan de Aliento y Crecimiento. A modo de explicación podemos decir que la hiperinflación se derivó principalmente por la indexación mensual que se hizo con los precios respecto el índice inflacionario De igual modo la liberación de precios se constituyó en un factor importante para esta inflación

Las altas tasas de interés mismas que se debían repercutir de algún modo a los precios, El Estado, estuvo financiando su gasto mediante la emisión de bonos gubernamentales que contribuyó también a la inflación

Ante este estado de cosas de nuevo se requería un esquema para enfrentar los problemas económicos existentes, el modelo seguido demostraba su ineficacia y era urgente plantear alternativas diferentes. El Pacto de Solidaridad Económica (PSE) se instrumenta de ese modo, como un plan de ajuste mas severo pero ya de corte heterodoxo, por lo que se abandona la ortodoxia dando paso a la heterodoxia en los planes.

Se abandona el paradigma de la libertad económica absoluta. EL PSE pretendía participar en las variables de la economía a través de mecanismos opuestos al ortodoxismo fondista -controles rígidos de precios, salarios, tipos de cambio y otras variables económicas.

Dado a conocer el 23 de diciembre de 1987 planteó detener la corriente inflacionaria; concertar los intereses de los grupos; en la política económica se deberían asegurar el cumplimiento de las distintas

Conclusiones Generales.

fases: en la primera, una corrección para evitar presiones inflacionarias en la segunda de desinflación. Debiendo haber una coordinación estricta entre los diversos instrumentos de política económica.

El PSE preveía que inicialmente las concertaciones se realizarían en forma mensual, esto por la incertidumbre que prevalecía al momento de la firma del Pacto; sin embargo debido a los resultados obtenidos en el control de la inflación, se acordó celebrarlos durante el año.

Hubo posteriormente otras extensiones al Pacto: el PESE II firmado en marzo de 1988, el PESE III signado en abril de ese mismo año; el PESE IV en junio y el PESE V en septiembre de 1988. Durante estas el nivel de los precios del sector público, los salarios mínimos y el tipo de cambio se mantuvieron fijos en las sucesivas concertaciones del Pacto. Respecto las finanzas públicas se mantendría tasa cero de IVA en alimentos procesados y 6 % a medicinas. Una desgravación del 30 % a ingresos menores a 4 veces el salario mínimo. En el último trimestre del sexenio, se puso en marcha la versión VI del Pacto en donde, en los precios, el tipo de cambio, los salarios y en las finanzas públicas no hubo cambios.

De todo lo anterior expuesto podemos inferir que en la situación del país, las políticas económicas llevadas a cabo por los diferentes gobiernos, son las que han provocado las crisis y los problemas estructurales del país. Cuando el FMI ha participado en los programas de ajuste o influido en ellos o en la implementación de la política económica a seguir, su papel se ha circunscrito al de un catalizador de las condiciones internas. Ha jugado algunas veces el papel de coparticipe en el deterioro de la situación como fue el caso de los programas implementados durante la administración de MMH. Acotando que en determinadas situaciones se tuvo la oportunidad de hacer planteamientos diferentes, como fue el aprovechamiento de la riqueza petrolera durante el sexenio de JLP, que hubiera permitido una política económica de más beneficio para el país, pero desgraciadamente se desaprovechó tal oportunidad.

También es importante precisar, respecto a las políticas económicas llevadas a cabo por los diferentes gobiernos, que estas obedecen a una determinada correlación de fuerzas que se tiene al interior del Estado mexicano y que obedece a los de la clase en el poder. Otro punto determinante es el orden económico internacional vigente que va determinando la pauta a seguir acorde con los intereses de las naciones más poderosas y que rigen las relaciones económicas internacionales.

Por lo que no es de extrañarse que las decisiones tomadas en su momento, se deban a un conjunto de circunstancias, intereses particulares y situaciones que a la distancia es fácil criticar pero que en su momento fue lo más acertado, dado los elementos con que se contaba.

Conclusiones Generales.

Sumarizando podemos escribir respecto nuestras hipótesis de investigación que el FMI efectivamente ha sido uno de los principales instrumentos del desenvolvimiento y preservación del sistema capitalista a nivel mundial; utilizando para ello, tanto sus mecanismos de condicionalidad financiera, como la forma de asignación de sus recursos y la toma de decisiones al interior de él.

En su desenvolvimiento institucional este organismo ha tenido la virtud de poder adaptarse a las diferentes situaciones en las que ha estado inmerso sea de manera directa o indirectamente. Ha creado mecanismos de acceso a sus recursos acorde al tipo de problemática que hubo que enfrentar, ya fuese la crisis de la deuda, los incrementos en los precios del petróleo o el cambio sistémico (por citar solo algunos).

Utilizando los conceptos de ajuste, liquidez y confianza como evaluación, el FMI ha podido proveer al Sistema Monetario Internacional de los elementos para promover los ajustes necesarios en la economía mundial; en cuanto a la liquidez, ha sabido crear la suficiente liquidez internacional mediante los Derechos Especiales de Giro y los Acuerdos Generales de Préstamos como complemento a ésta. Respecto la confianza, con excepción de la crisis que tuvo que enfrentar a inicios de la década de los 70s, en la que se planteó el reemplazo del sistema de paridades fijas por uno de paridades flexibles y, la inconvertibilidad del dólar en oro; el organismo ha podido solventar de manera mas o menos satisfactoria la pérdida de confianza en él. Sin embargo es importante precisar que existen detractores que no están muy de acuerdo en su actuación en ese sentido y han buscado nuevas posibilidades y alternativas. Desafortunadamente, como parte de la evaluación, los resultados para los países subdesarrollados han sido desastrosos: los costos económicos y sociales han sido mayores a los problemas originales que se trató de solventar.

En otro orden, otra de nuestras hipótesis planteó que el origen de las crisis de la economía mexicana se ubica en las diferentes etapas de la historia económica de México. En las políticas económicas implementadas en los diferentes periodos de la historia económica del país, Así los esquemas de "desarrollo estabilizador", la política industrial, la reforma agraria, la implementación de modelos de "desarrollo compartido" y la "alianza para la producción" han degenerado en problemas de coyuntura y lo mas grave en problemas estructurales.

En ese sentido podemos afirmar que los problemas estructurales de la economía, según lo pudimos desglosar en nuestro trabajo de investigación, tuvo su génesis en las políticas económicas de los gobiernos emanados de la "revolución" que obedecieron como ya hemos expuesto a la correlación de fuerzas que existió y continúa existiendo al interior del Estado mexicano. Que ni los cuantiosos recursos petroleros descubiertos, ni el abandono de la ortodoxia fondomonetarista fueron suficientes para

Conclusiones Generales.

enderezar la nave, cayéndose de nueva cuenta en políticas económicas acordes a los intereses de los grupos de poder en México.

En cuanto a la relación FMI-economía mexicana, este organismo internacional con sus programas y políticas, adoptados en su oportunidad, ha servido de catalizador de los problemas estructurales que se han derivado de estas políticas económicas implementadas por el Estado mexicano. **De esa forma existe una correlación entre las políticas del Fondo y las llevadas a cabo por los gobiernos mexicanos. Habiendo grados de responsabilidad para cada quien.**

Podemos inferir a través de nuestra investigación, la observación de que si bien el FMI tuvo fuerte influencia en los problemas económicos de México, vía los programas implementados al amparo de las recomendaciones del Fondo y su condicionalidad, han sido las políticas económicas llevadas a cabo por los diferentes gobiernos emanados de la "revolución" las que han jugado un papel preponderante en la crisis económica de México. Que no necesariamente la política económica, sugerida en las cartas de intención presentadas al FMI y la establecida en las recetas del Fondo con su condicionalidad y ortodoxia, ha sido la causa de este quebranto económico. Sino que ha sido la conjunción de las políticas llevadas a cabo, siguiendo las prescripciones del FMI, con las decisiones de gobierno tomadas al amparo de las relaciones de poder, esto en una relación perversa.

Por lo tanto es posible determinar que en la crisis y los problemas de la economía mexicana hay una responsabilidad compartida entre los distintos gobiernos mexicanos y el Fondo Monetario Internacional. Cada uno en sus respectivas esferas de actuación e influencia. Uno (el FMI) reproduciendo los lineamientos del sistema capitalista internacional y el otro (el Estado mexicano) haciendo eco de las relaciones de poder existentes en su mismo seno. Por lo que no es aceptable imputarle toda la responsabilidad al FMI y decir los problemas en la economía provienen del exterior. Es en buena medida las políticas internas y en otro grado el status quo internacional los factores determinantes.

BIBLIOGRAFIA

Libros (por Autor) :

Aguilar, Monteverde Alonso Dialéctica de la Economía Mexicana México Ed. Nuevo Tiempo 10a. edición 1976.

Angeles, Luis Crisis y Coyuntura de la Economía Mexicana México ed. el Caballito 5a. edición 1987.

Ayala, J. Blanco y otros La Crisis Económica Evolución y Perspectivas en "México Hoy" Pablo González Casanova y Enrique Flores Cano Coordinadores. México ed. Siglo XXI 1979.

Bakker, AgeFP International Financial Institutions USA Longman Publishing, Open University of the Netherlands. New York First Published 1996.

Block, Fred Los Orígenes del Desorden Económico Internacional México ed. FCE, 1980

Chalchilolades Miliades Economía Internacional México Mc Graw Hill, 1989

Chapoy, Bonifaz Alma Ruptura del Sistema Monetario Internacional México UNAM, 1979

De la Peña, Sergio La Formación del Capitalismo en México México, ed. Siglo XXI Instituto de Investigaciones Sociales UNAM 11a. edición 1984

E. Rodríguez O. Jaime Los Primeros Empréstitos Mexicanos 1824-1825 Universidad de California, Irvine en "Pasado y Presente de la Deuda Externa de México" México Ed. Instituto Mora, Periódico el Día 1988.

Ferrer Aldo Economía Internacional Texto para Latinoamericanos México ed. FCE., 1976

Friedman, Milton Moneda y Desarrollo Económico Buenos Aires, Argentina. Ed. El Ateneo 1976

Furtado, Celso La Economía Latinoamericana Formación Histórica y Problemas Contemporáneos México ed. Siglo XXI 16a. edición

Gilly, Adolfo y otros La Guerra de Clases en la Revolución Mexicana en "Interpretaciones de la Revolución Mexicana" México Ed. Nueva Imagen/ UNAM 9a. ed. 1985

González Casanova y John Saxe Fernández (coordinadores) El Mundo Actual: Situación y Alternativas México Ed Siglo XXI y UNAM 1ra. edición 1996. Obra consultada como apoyo en marco teórico.

Green, Rosario Los Organismos Financieros Internacionales en "Grandes Tendencias Políticas Contemporáneas" México UNAM 1a. edición 1986.

Green Rosario El Callejón de las Decisiones en "El Desafío Mexicano", México Ed. Nexos Oceáno 1982

Guillén, Romo, Héctor Orígenes de la Crisis en México Inflación y Endeudamiento Externo (1940- 1982) México Ed. ERA 1a .edición Colección Problemas de México, 1984.

Guillén, Romo Héctor El Sexenio de Crecimiento Cero México 1982-1988 México Ed. ERA 1990

Gutiérrez Lara, Anibal A. La Estrategia Anti inflacionaria en México 1983-1987 en "Análisis Económico" México, UAM Azcapotzalco No. 10 ene-jun vol. VI, 1987.

- Hansen, Roger, D. La Política del Desarrollo Mexicano México ed. Siglo XXI 12a. ed. 1982.
- International Monetary Fund IMF Chronology en "IMF Survey Supplement on the Fund" Washington D.C. USA, Septiembre 1997.
- J. Cohen, Benjamin La Organización del Dinero en el Mundo (traducción de R. Ramos), México, FCE 1984
- Looney, E. Robert Mexico's Economy a Policy Analysis with Forecasts to 1990 USA Westview Press Boulder Colorado 1978
- Loyola, Alarcón J. Antonio Desafíos de la Economía Mexicana México Ed. ECASA 1a. ed. 1989.
- Lustig, Nora México Hacia la Reconstrucción de una Economía México Ed. El Colegio de México FCE, 1994.
- Mandel, Ernest El Dólar y la Crisis del Imperialismo (traducc. de Manuel Aguilar Mora) México Ed. Serie Popular ERA, 1974.
- Mansell, Carstens Catherine Las Nuevas Finanzas en México México Ed. Milenio, S.A. de C.V. IMEF ITAM, 1a. ed. 1992.
- Mantey de Anguiano, Guadalupe La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el Carácter Político de la Deuda del Tercer Mundo México Ed. UNAM (F.E. ,CCH Economía de los Ochentas) 1989.
- Mauro Marini, Ruy Dialéctica de la Dependencia México Serie Popular Era 6a. ed. 1982.
- Nacional Financiera La Política Industrial en "La Economía Mexicana. I Análisis por Sectores y Distribución" México Ed. F.C.E. El Trimestre Económico Vol. 4, 1975.
- Napoleoni, Claudio Diccionario de Economía Política Madrid Ed. Castilla, 1978.
- Nava Oteo G. La Minería en "Historia Moderna de México, El Porfiriato, vida económica" México 1965.
- Ortiz Mena, Antonio El Desarrollo Estabilizador una Década de Estrategia Económica en México Documento presentado por la Delegación Mexicana a la Reunión Anual del FMI y BIRF en Washington D.C. Septiembre de 1969.
- Ortiz Wadgymer, Arturo Política Económica de México 1982-1995 Los Sexenios Neoliberales México Ed. Nuestro Tiempo 5a. ed. 1997.
- Paniagua R. Rafael y Arriaga N. Rosalinda El Sistema Monetario Internacional México UAM Iztapalapa 1a. ed. 1995
- Puyana Ferreira, Jaime Teoría y Práctica de los Planes de Choque Anti inflacionarios en América Latina Los Programas Ortodoxos (parte I) en "Economía Internacional Conceptos Teorías y Enfoques", México UAM Unidad Iztapalapa Departamento de Economía, 1a. ed. 1992.
- Perzabal, Carlos Acumulación Capitalista Dependiente y Subordinada: el Caso de México (1940-1978) México Ed. Siglo XXI 2a. ed. 1981.
- Ramírez Brun, Ricardo La Política Económica en México 1982-1988 la Transición de la Ortodoxia a la Heterodoxia. México UNAM 1989.

SELA El FMI, El Banco Mundial y la Crisis Latinoamericana México Ed. Siglo XXI 1a. ed. 1986.

Rosenzweig, Fernando El Desarrollo Económico de México de 1887 a 1911 México, FCE El Trimestre Económico Vol. XXXIII, 1965

Solís, Leopoldo La Realidad Económica Mexicana Retrovisión y Perspectiva México, Ed. Siglo XXI, 10a. ed. 1981.

Solís, Leopoldo El Sector Industrial en "La Economía Mexicana I Análisis por Sectores y Distribución" México Ed. F.C.E. El Trimestre Económico Vol. 4, 1975.

Tello, Carlos La Política Económica en México 1970-1976 México Ed. Siglo XXI 4a. ed. 1980.

Torres Gaytán, Ricardo Un Siglo de Devaluaciones del Peso Mexicano México Ed. Siglo XXI 2a. ed. 1982.

Publicaciones Periódicas.

Baker, Plan Programa para el Crecimiento Sostenido publicado en Nacional Financiera El Mercado de Valores México, año XLVI núm. 2 enero 13, 1986.

Banco Nacional de Comercio Exterior Los Ferrocarriles un Repaso Necesario Revista Comercio Exterior, marzo 1981.

Cabrera, Javier La Deuda Exterior de México (De la Colonia a Nuestros Días) parte I México, Periódico UNO MAS UNO "Suplemento Página Uno" 27 de mayo de 1984

Cabrera, Javier La Deuda Exterior de México (De la Colonia a Nuestros Días) parte II México, Periódico UNO MAS UNO "Suplemento Página Uno" 3 de junio de 1984.

Calva, José Luis La Carga de la Deuda Externa en la Economía Mexicana Deuda vs. Intereses Exportaciones México en Periódico El Financiero 7 de octubre de 1994.

Calva, José Luis Las Fases del Modelo Neoliberal Mexicano México en Periódico El Financiero 21 de octubre de 1994.

Calva, José Luis La Deuda Social y la Oferta del Bienestar para la Familia México en Periódico El Financiero 10 de marzo de 1995.

Calva, José Luis El Colapso Dual del Modelo Neoliberal México en Periódico El Financiero 17 de febrero de 1995.

Calva, Jose Luis Los extravíos de la economía mexicana (II) México en Revista Expansión 27 de septiembre- 11 de octubre, 2000

Colmenares Parámo, David. Teoría y Práctica del FMI en Revista Coyuntura , octubre 1978 marzo 1979 volumen doble 4 y 5 área de Economía ENEP Aragón. UNAM

Colmenares Parámo David. 20 Hitos de la Crisis Financiera Internacional Economía de América Latina México CIDE marzo de 1980

Colmenares Parámo David La Política Económica de México y el Fondo Monetario Internacional en Periódico Le Monde Diplomatique en español, Sección Especial Latinoamericana, México diciembre de 1982.

El Nacional. Suplemento Especial La Inflación de Principio a Fin de la Crisis Inflacionaria a la Recuperación de la Estabilidad de los Precios 1970-1993 de fecha 9 de julio México 1993

Excelsior Concertaciones Económicas y sus Principales Medidas México en Periódico Excelsior 5 de octubre de 1993

FMI Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional (1946) Economía de América Latina México CIDE marzo de 1980.

FMI. Métodos de Fórmulas Múltiples facilita el Cálculo de las Cuotas de los Países, Washington D.C.,EUA Boletín del FMI vol. 7 , junio 12 de 1978

FMI. El Contenido y la Función del Fondo Monetario Internacional Washington D.C., EUA 1985

FMI. Boletín del FMI Washington D.C.,EUA septiembre de 1988.

FMI. Informe Anual Washington D.C., EUA 1991.

FMI. Ten Common Misconceptions about the IMF Washington D.C. EUA (Revised edition 1992).

Garritsen de Vries. Margaret El FMI Cincuenta Años Después de su Fundación en Revista Finanzas & Desarrollo FMI Washington D.C. vol. 32 junio de 1995.

Green. Rosario y Estevéz Jaime El Resurgimiento del Capital Financiero en los Setentas: Contribución a su Análisis en Economía de América Latina No. 4, México marzo de 1980.

Gordillo. Gustavo El Ejido Transformado en "Transformaciones Estructurales en el Campo (I)" México Periódico El Día Opinión Doctrina viernes 17 de febrero de 1984.

H.G. Jhonson Towards a General Theory of the Balance of Payments USA Harvard University Press 1961 en "FMI Staff Papers" Washington D.C. marzo 1962

Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática (INEGI) Estadísticas Históricas de México 1985 Tomo II

Mundell. R.A. The Appropriate Use of Monetary and Fiscal Policy Under Fixed Exchange Rates "FMI Staff Papers" Washington D.C. marzo 1962

Nawaz. Shuja y otros Cronología del FMI 1944-1995 en "Revista Finanzas & Desarrollo" FMI Washington D.C. EUA vol 32 num. 2 junio 1995.

Poder Ejecutivo Federal Carta de Intención del Año 1976 en Economía de América Latina México CIDE marzo de 1980.

Padilla Aragón. E. La Crisis de la Industria y los no Asalariados México en Periódico UNO MAS UNO "Suplemento Página Uno" 1 de abril de 1984.

Padilla Aragón. E. Débil Estructura Industrial México en Periódico UNO MAS UNO "Suplemento Página Uno" 20 de mayo de 1984.

Pescador, Fernando Columna Piedra de Toque en Periódico El Financiero Secc. finanzas México septiembre 24 1996.

Poder Ejecutivo Federal Carta de Intención de México al FMI 1982 en "Nacional Financiera El Mercado de Valores" año XLIII No. 47 nov. 22 México 1982.

Poder Ejecutivo Federal Carta de Intención de México al FMI 1986 en "Nacional Financiera, El Mercado de Valores" 4 de agosto México 1986.

Suarez Dávila, Francisco La Política Financiera Internacional de México Relaciones con el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional en Revista Comercio Exterior México Bancomext octubre de 1994.

UNO MAS UNO El Agrarismo en el Sexenio Cardenista En Periódico UNO MAS UNO cap I y II

W. Reynolds, Clarck The Mexican Economy Twentieth Century structure and growth New Haven and Yale University Press, 1970.

Womanck Jr John La Economía en la Revolución 1910-1920 Historiografía y Análisis en Revista Nexos México año I núm. 11 nov. 1978.

Zapata Emiliano Plan de Ayala Colecc. SEP