



México, caso para imitar? Evolución de la economía mexicana (1965 - 1992)

Por: *Johnny Alvarez Jaramillo**

INTRODUCCION

En el contexto económico latinoamericano, México exhibe un conjunto de características "sui géneris", que nos permiten comprender por extensión o por contraste, algunos elementos de la crisis del subcontinente y los posibles caminos de solución.

Es conocido el alto grado de desarrollo mexicano comparado con los países latinos: de un tercer lugar después de Brasil y Argentina en los años 60's, pasó en los 90's al segundo lugar después de Brasil y en conjunto los dos representan el 59% del producto de la región, pasando México del 16.8% al 20.2% del PIB regional. Adicionalmente, por su relativo desarrollo industrial es caracterizado como un país semindustrializado con indicadores más altos que otros países del mundo.

En la última década en particular, la economía mexicana ha mostrado resultados aleccionadores, por el desenvolvimiento de los siguientes hechos:

1. Fue en México donde explotó la crisis de la deuda en 1982 y por tanto se convierte en un laboratorio para las posibles soluciones a la misma. (Ros, 1986).
2. Se logró desinflar la economía en solo tres años con éxito evidente.
3. Logró superar la recesión de comienzos de los 80's y triplicar su crecimiento del producto en los dos últimos años.
4. Estableció un tratado de libre comercio con U.S.A. y Canadá, logrando "asustar" a algunos sectores industriales y agrícolas de la primera potencia mundial.
5. Avanzó considerablemente en la desregulación y en el enflaquecimiento del estado, lo mismo que en la privatización de sectores claves de la producción y los servicios.

* Profesor de tiempo completo de la facultad de Administración de Empresa de la E.A.N. en el área de economía.
Economista de la Universidad del Atlántico, Magister en Economía de la Universidad Nacional de Colombia,
Magister en Administración en la Universidad de La Salle.

¿Cuáles han sido los procesos y medidas que hicieron posible tal “milagro”? y ¿cuáles son sus limitaciones? Es lo que trataremos de explicar en el presente ensayo, centrando el análisis en el desenvolvimiento de las principales variables macroeconómicas y en las principales medidas de política económica. Dejamos de lado por el momento, alguna profundización acerca de las teorías que implícita o explícitamente sustentan las políticas; de igual modo no incursionamos en los indicadores sociales o de calidad de vida, no porque no lo consideremos importante, sino porque excedería los límites del presente trabajo.

El análisis se trabaja periodizando, en las siguientes etapas:

1. Inicio del Modelo de Sustitución de Importaciones (MSI) hasta 1977
2. Boom petrolero 1978-1981
3. Crisis de la deuda y ajuste del FMI 1982-1986
4. Profundización del ajuste y estabilización 1987-1992.

1. EL MODELO DE SUSTITUCION DE IMPORTACIONES HASTA 1977

A raíz de la crisis generalizada de la década de los 30's el país pasa a implementar el modelo de sustitución de importaciones (MSI) al igual que el conjunto de economías exportadoras de Latinoamérica. En México el MSI se da con los siguientes rasgos:

- Un sector productor de bienes de consumo no durables, propiedad de capitalistas nacionales.

- Un sector productor de bienes de consumo duradero, dominado mayoritariamente por firmas multinacionales.

- Un sector estatal poderoso, propietario de las industrias de bienes intermedios, bienes de capital y de la infraestructura (puertos, telecomunicaciones, petróleo, etc.).

La economía mexicana tuvo hasta mediados de los 70's un dinamismo alto (Cuadro 1); exceptuando 1971, las tasas de crecimiento del PIB fueron superiores al 5%, empezando a desacelerarse a partir de 1973 cuando creció 8.4%.

Desde 1974, hasta 1977 el ritmo de crecimiento cae muy por debajo de su media. ¿Cuáles fueron las causas para este agotamiento del MSI? Se han barajado varias hipótesis.

El MSI presenta en México las mismas limitaciones que en otros países latinos:

- Estrechez del mercado interno, no sólo por las fronteras, sino por problemas estructurales de desempleo abierto y alta concentración del ingreso.

- Imposibilidad de competir internacionalmente, a partir de las nuevas tecnologías, impuestas por los países industrializados.

- Un sector externo vulnerable, al exportar bienes primarios y deteriorarse los términos de intercambio.

En el caso mexicano adicionalmente, según Guillén (1977), lo anterior se acompañó de la caída del PIB agropecuario (en 1974 aparece crisis en la balanza comercial del sector), y un aumento de la inflación determinado fundamentalmente por los precios de los bienes de consumo no duraderos, incluyendo los agropecuarios.

Esta debilidad del agro mexicano se explica por la poca inversión pública destinada a tal fin. Entre 1970 y 1981 no pasó del 3.5% de la Inversión pública, frente a la inversión en petróleo (42%) o Manufactura (14%). Prevalció una política de subsidios estatales al consumo de alimentos y no una política de oferta.

En el crecimiento del PIB (Cuadros 2 y 3), el producto agropecuario fue el menos dinámico. En 1972 el PIB total creció 7.3% y el agropecuario 0.5% y en 1975 crecieron 4.0% y 1.0% respectivamente.

Con una oferta agrícola creciendo por debajo del producto, pronto la demanda se surtió con importaciones. Esto explica en parte el crónico déficit de la balanza comercial hasta 1981; ni siquiera el boom petrolero de 1973 logró paliar el déficit puesto que entre

1970-1975 las exportaciones se multiplicaron por 223% y las importaciones crecieron 282% (¿Cabe hablar de MSI puro?).

Este desbalance fue financiado con deuda externa, que pasó de 20 mil millones hacia 1970 a 30 mil millones en 1977. La deuda externa también sirvió para financiar el 40% del gasto público y para la inversión estatal en petróleo (creció 32% entre 1970-1977). El sector privado se endeudó para financiar la inversión pues el ahorro interno no fue suficiente.

El gasto público en México estuvo alrededor del 30% del PIB, los ingresos alrededor del 22%, con lo cual el déficit se cuadruplicó entre 1970-1974. Este déficit fiscal no pudo ser abatido por la vía de mayores ingresos porque las empresas estatales son ineficientes; sólo quedaba el endeudamiento.

El anterior panorama, aunque cuestionaba el modelo de desarrollo prevaleciente, no planteó en el período analizado una crisis total, puesto que entre 1977 y 1978 tuvo un respiro.

2. EL BOOM PETROLERO DE 1978-1981

La desaceleración que traía el país desde 1973 tuvo su piso en 1977, para lograr un relanzamiento con el "boom limitado" ocurrido entre 1978 y 1981 (Cuadro 1).

Ros (1986) argumenta que esta recuperación fue en esencia un "BOOM PETROLERO". Efectivamente las exportaciones de crudo (en millones de dólares) fueron \$987 en 1977, \$1.773 en 1978 y \$13.305 en 1981; El PIB petrolero que en 1977 crecía 3.6%, en 1978 creció 16.9% y 26.5% en 1981.

En 1982 aparece por vez primera en más de 25 años un superávit comercial (Cuadro No. 4), explicado por el crecimiento de la exportación petrolera (53%). El PIB creció entre 8% y 9% (Cuadro No. 1).

Sin embargo, los problemas que pervivían del modelo anterior no fueron resueltos. En primer término el poco dinamismo de las exportaciones no petroleras (6%) y la duplicación de las importaciones (33% en 1979, 32% en 1980 y 20% en 1981).

En segundo lugar la persistencia del déficit fiscal en niveles cercanos al 7% llegando en 1981 al 15% del

PIB, para financiar un gasto que estuvo entre 34-42% del PIB en el período.

En tercer lugar el déficit en cuenta corriente, necesariamente tuvo que ser financiado con deuda externa, que pasó de 30 mil en 1977 a 75 mil millones de dólares en 1981 (Cuadro No. 9), con el agravante de ser deuda concentrada en el corto plazo, cuyo servicio absorbió el 37% de las exportaciones (Cuadro No. 9).

Como cuarto punto, se cayó la producción manufacturera (Cuadro No. 3), pues la desprotección frente a las importaciones hizo que la inversión privada se volcara a servicios y comercio. Otra causa señalada por Ros (1986) pudo ser la revaluación (Cuadro No. 4).

La bonanza petrolera facilitó a México un mayor endeudamiento externo, pues se le consideró "buen riesgo", pero los altos intereses de la época (Prime entre 12 y 20%) crearon las bases para el shock de 1982.

Además de lo anterior, se menciona la expansión fiscal ya anotada y la fuga de capitales (Se estima en 20 mil millones en 1981) como inmediatos detonantes del shock de 1982.

3. CRISIS DE LA DEUDA Y AJUSTE 1982-1986

México se vio precisado a controlar importaciones desde 1981, puesto que para 1982 debía amortizar o refinanciar la deuda, agravándose esto por efecto de la fuga de capitales. Para completar el cuadro, el paquete fiscal recortó el gasto público y eliminó subsidios. Se liberaron precios y se limitó el aumento salarial a 30%.

Estas medidas dispararon la inflación al 100% en 1982 y cayó el salario real (Cuadro No. 8). La caída de la demanda agregada (Consumo privado y del gobierno) y el endeudamiento privado excesivo, abatieron la inversión (Cuadro No. 6), generando la recesión espectacular de 1982-83 (Cuadro No. 1).

En estas condiciones a fines de 1982, el gobierno De La Madrid se compromete con un programa de ajuste con el FMI a 3 años, con objetivos de corto y largo plazo.

En el corto plazo los objetivos eran abatir la inflación, ajustar la cuenta corriente y el ajuste fiscal.

■ En el corto plazo los objetivos eran abatir la inflación, ajustar la cuenta corriente y el ajuste fiscal.

A largo plazo el ajuste hacía énfasis en el "cambio estructural", modificando la estructura de precios relativos y disminuir el tamaño del estado (Alba, 1986).

El pacto permitió un flujo de préstamos nuevos y la reestructuración de la deuda; el mantenimiento del control de importaciones ajustar la cuenta corriente, pasando a superávit (Cuadro No. 10). El control de la inflación se logró con éxito, bajando a 55% en 1983; 39% en 1984 y volviendo a dispararse desde 1985.

El PIB, que según el FMI debía crecer cero en 1983, resultó ser de -4.2. Creció 3.6% en 1984, para desacelerar en 1985 (2.6%) y caer al -3.7% en 1986, con lo cual se puso en evidencia las fallas del plan FMI.

¿Por qué fracasó el plan? Se pueden concluir varias cosas:

- Se cayó el precio del petróleo y con ello se vuelve a una cuenta corriente negativa (Cuadro No. 10), aunado al crecimiento de las importaciones de bienes de capital.

- La inversión no logró recuperar los niveles anteriores a 1980, como tampoco el ahorro (Cuadro No. 6).

- La caída del salario real (Cuadro No. 8) y la reducción del gasto público, disminuyeron la demanda.

- La caída brutal de la producción industrial (-5.5% del PIB en 1986), de la producción agropecuaria y el ingreso petrolero.

En medio de este panorama, es que se produce la necesidad de levantar el llamado "programa de estabilización", trazado en 1987.

4. ESTABILIZACION 1987-1992

Para profundizar el ajuste del período anterior el programa de "estabilización" (de contenido aperturista y continuador de la ortodoxia neoliberal) atacó la inflación con un mecanismo de "concertación social" inédito y que al parecer por los resultados (Cuadro No. 8) logró controlarla y recuperar parcialmente el salario real.

El gobierno se disciplinó en el gasto (Lo bajó al 20% del PIB) y junto con una reforma tributaria logró estabilizar el déficit fiscal en 4% del PIB. Se tomaron

medidas para atacar la revaluación (Cuadro No. 4); volvió a crecer el ahorro doméstico.

En cuanto al ajuste de largo plazo, se abordó con seriedad la privatización de empresas estatales; de casi 1.200 empresas estatales, a 1991 ya se habían traspasado 900 a particulares.

Si bien en este período la balanza comercial sigue siendo deficitaria, el repunte del precio del petróleo (movivo Golfo Pérsico) y las menores tasas de interés de la deuda reestructurada han permitido resolver el problema de la balanza de pagos.

El tratado de libre comercio con USA y Canadá ha permitido mejorar la oferta de bienes de consumo y eliminar las presiones inflacionarias y, al mismo tiempo beneficiarse de un mercado amplio para manufacturas mexicanas; esto ha permitido al PIB industrial (Cuadro No. 3) jalonar el crecimiento de la economía en su conjunto.

5. CONCLUSIONES

El análisis a vuelo de pájaro por casi 3 décadas de historia económica mexicana es valioso por las experiencias que arroja al comparar con todo el subcontinente y con Colombia en particular.

Más que señalar los límites al crecimiento que imponen las causas "estructurales" ampliamente debatidas en la literatura económica, cabe resaltar en el caso mexicano, el problema de un sector agropecuario pequeño (10% del PIB) y el problema del gigantismo estatal.

Según lo anterior un proceso de apertura casi total como el mexicano ha resultado benéfico, en la medida en que no hay nada que perder en el agro y si mucho que ganar en exportaciones industriales intensivas en mano de obra (aunque el capital sea extranjero). Además, las importaciones primarias

ayudan a frenar la inflación.

Otra lección importante del caso mexicano, es que refinanció adecuadamente su deuda externa y la está pagando ahora con bajo Prime; de carambola el precio del petróleo se estabilizó.

¿Hasta cuándo durará la buena racha?

BIBLIOGRAFIA

Albal, Pascual Garcial (1985) "Déficit financiero del sector público y negociación de la deuda externa de México", en Reveiz Edgar (ed) Deuda externa latinoamericana y proceso de ajuste, Uniandes, Bogotá.

Balassa, Bela et al (1986) "Hacia una renovación del crecimiento económico en América Latina" IFIE, Washington.

Bid (1991) "Progreso económico y social en América Latina", Washington.

Bid (1989) "Progreso económico y social en América Latina", Washington.

Guillén Héctor (1977) "Obstáculos al modelo

de acumulación de capital en México" en Rev. Críticas de la economía política No. 3, México.

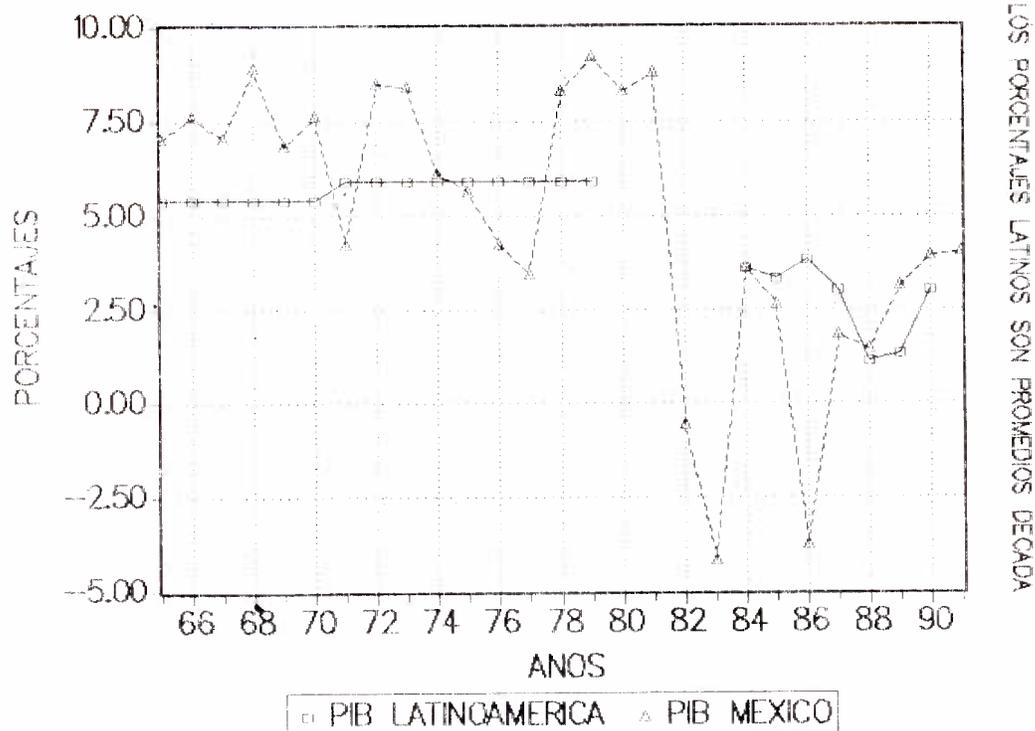
Revista Comercio Exterior, Banco Nacional de Comercio Exterior, México, Varios números.

Revista Banco de México, México, Varios números.

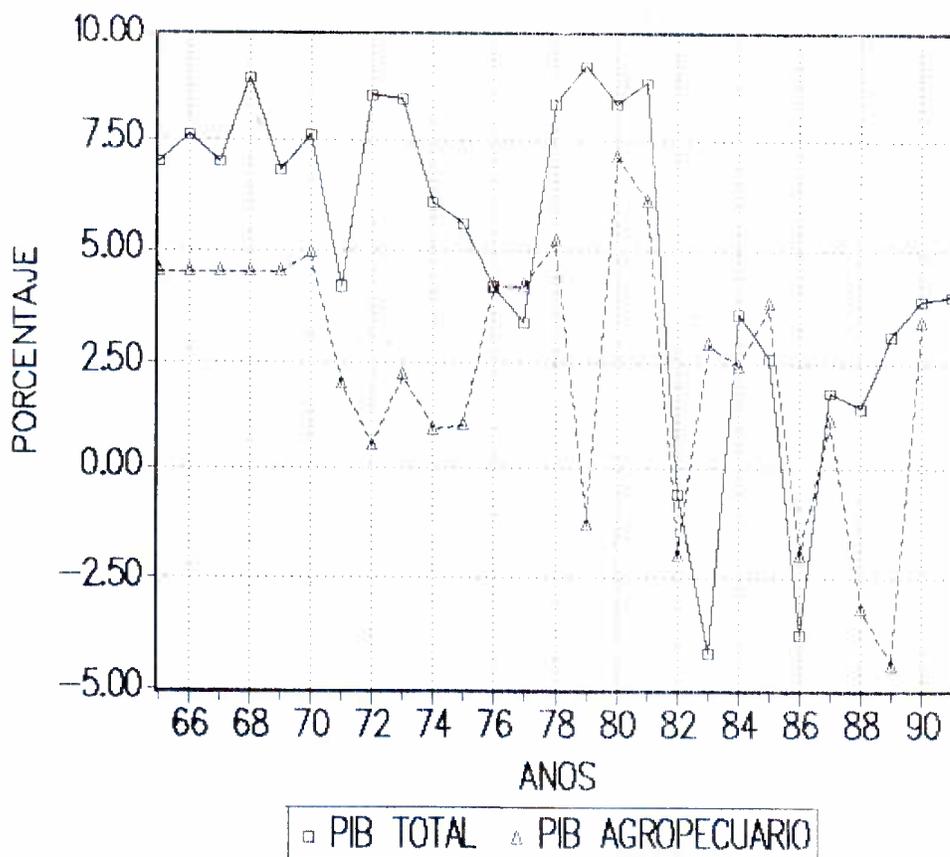
Ros, Jaime (1986) "Del auge petrolero a la crisis de la deuda. Un análisis de la política económica en el período 1978-1985", en Thorp y Whitehead (ed) La crisis de la deuda en América Latina, Siglo XXI, Bogotá.

Ruprah, Inder (1991) "México" en Rev. Coyuntura económicas latinoamericana No. 2., Octubre,

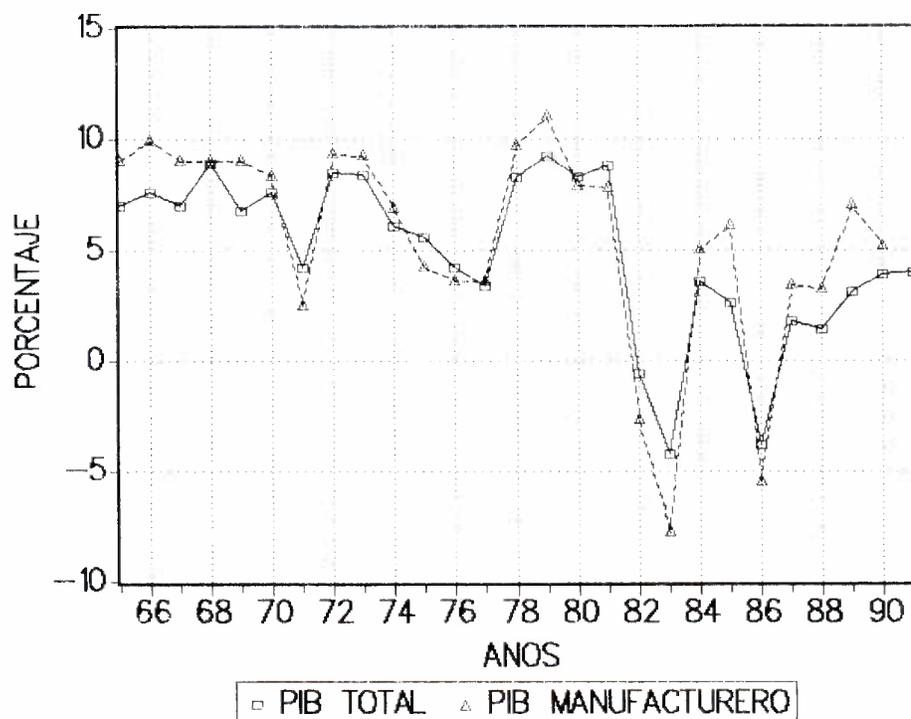
CUADRO No.1 PIB MEXICO Y LATINOAMERICA (1965-1991)



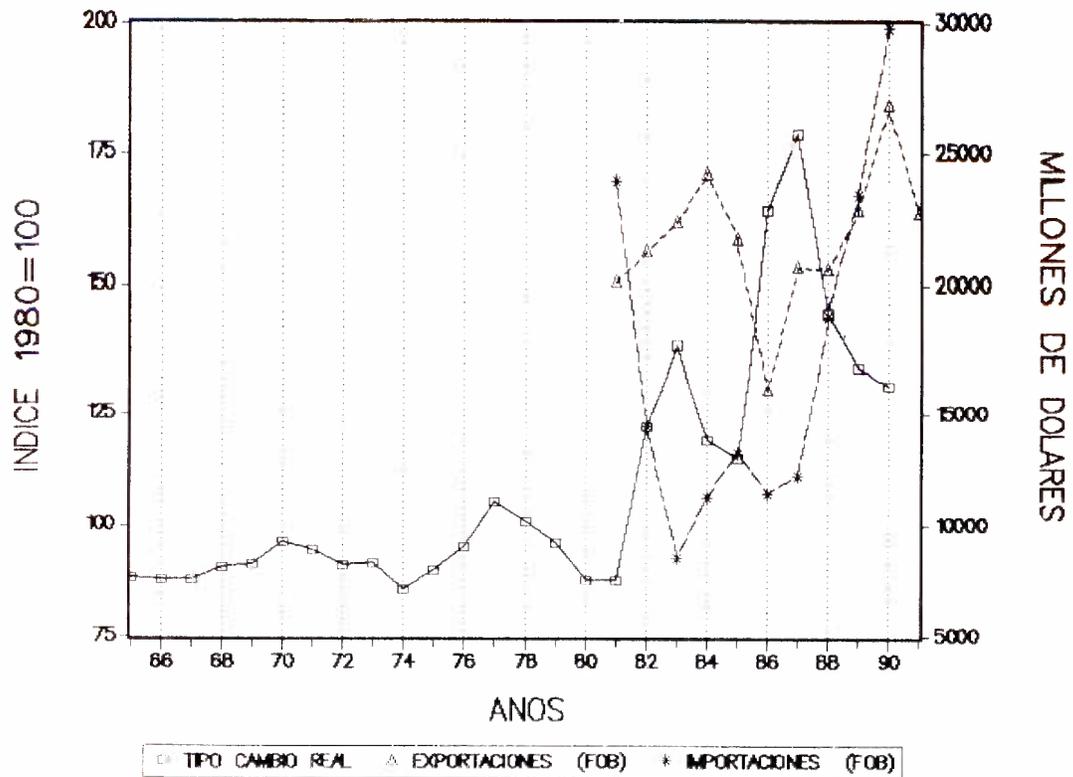
CUADRO No.2 EVOLUCION PIB TOTAL Y PIB AGROPECUARIO (1965-1991)



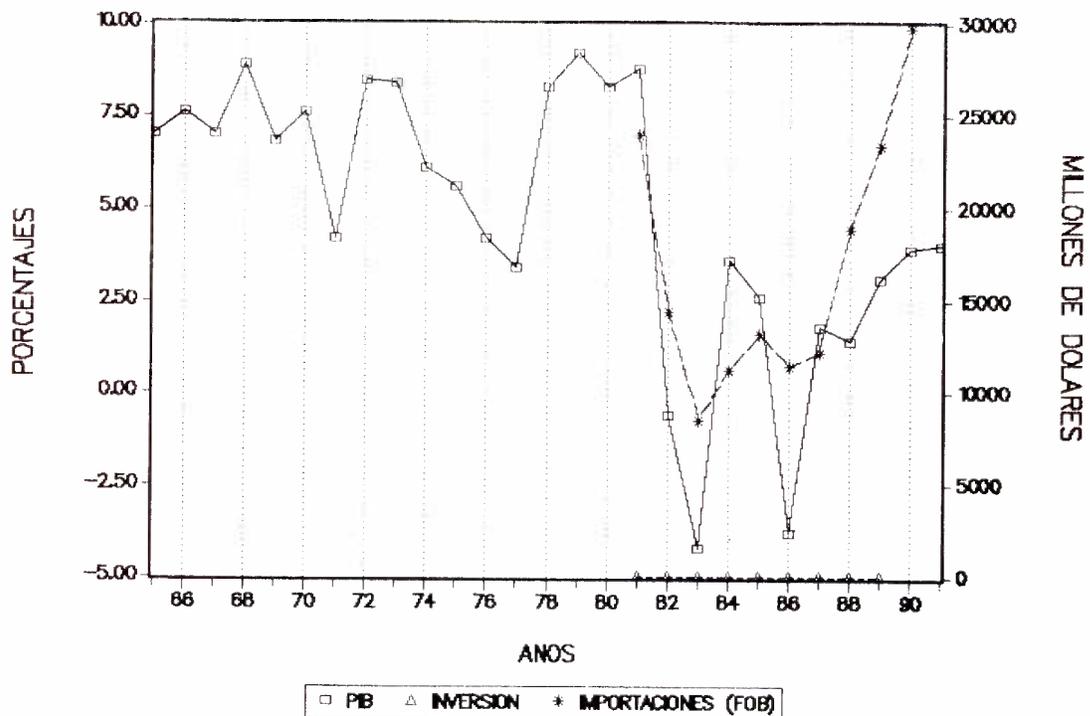
CUADRO No.3 EVOLUCION PIB TOTAL Y PIB MANUFACTURERO (1965-1991)



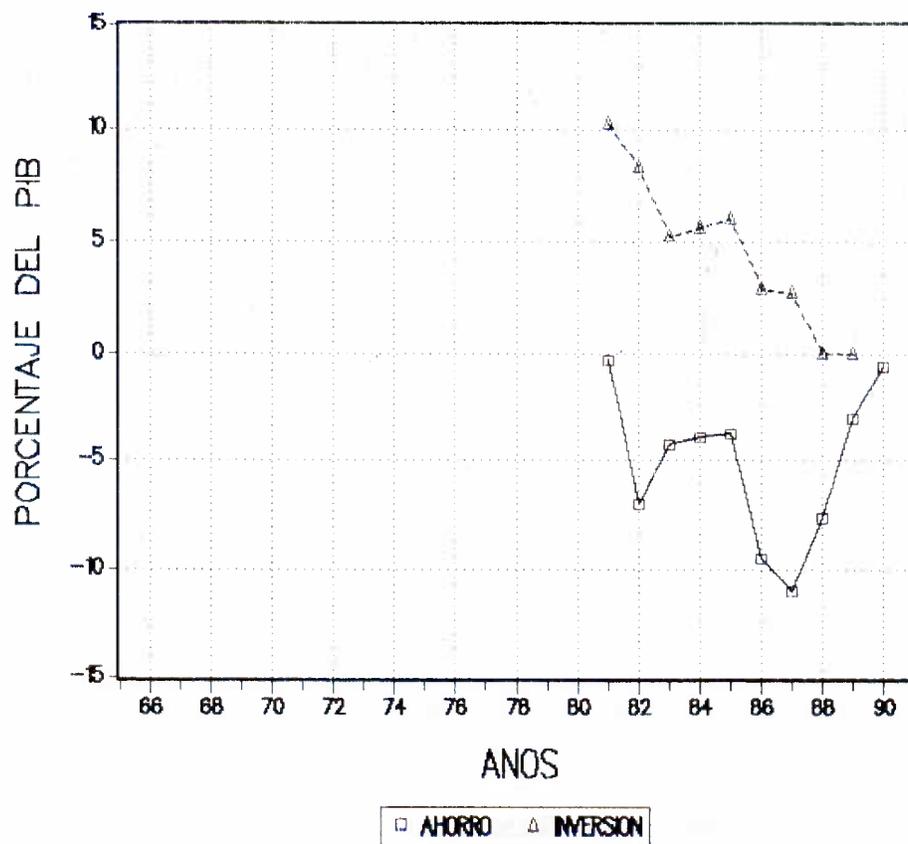
CUADRO No.4 EXPORTACIONES IMPORTACIONES Y TIPO CAMBIO REAL (1981-1991)



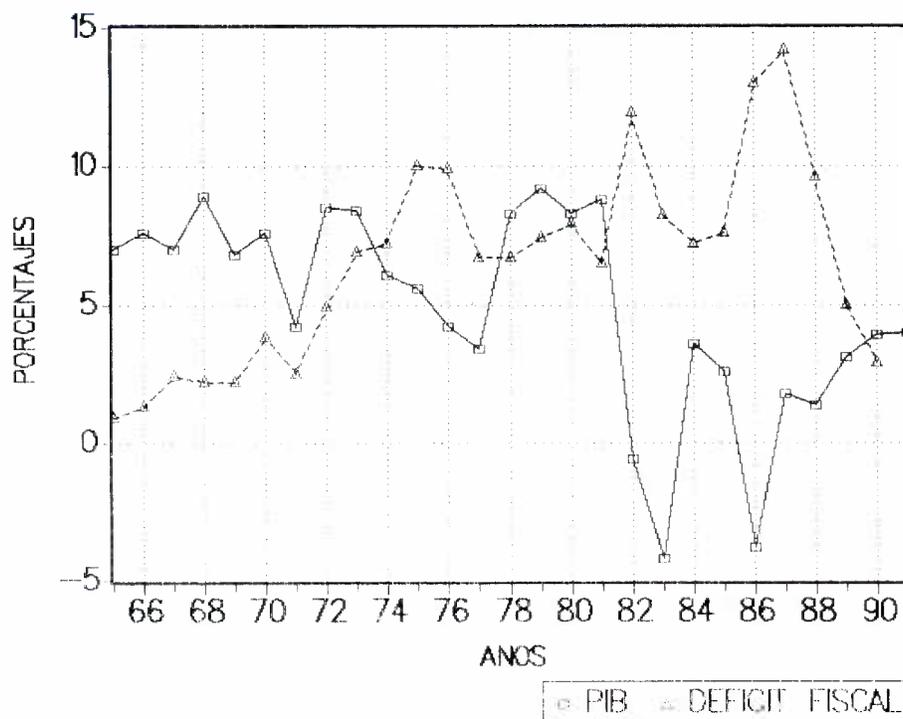
CUADRO No.5 CRECIMIENTO PIB IMPORTACIONES E INVERSION (1981-1991)



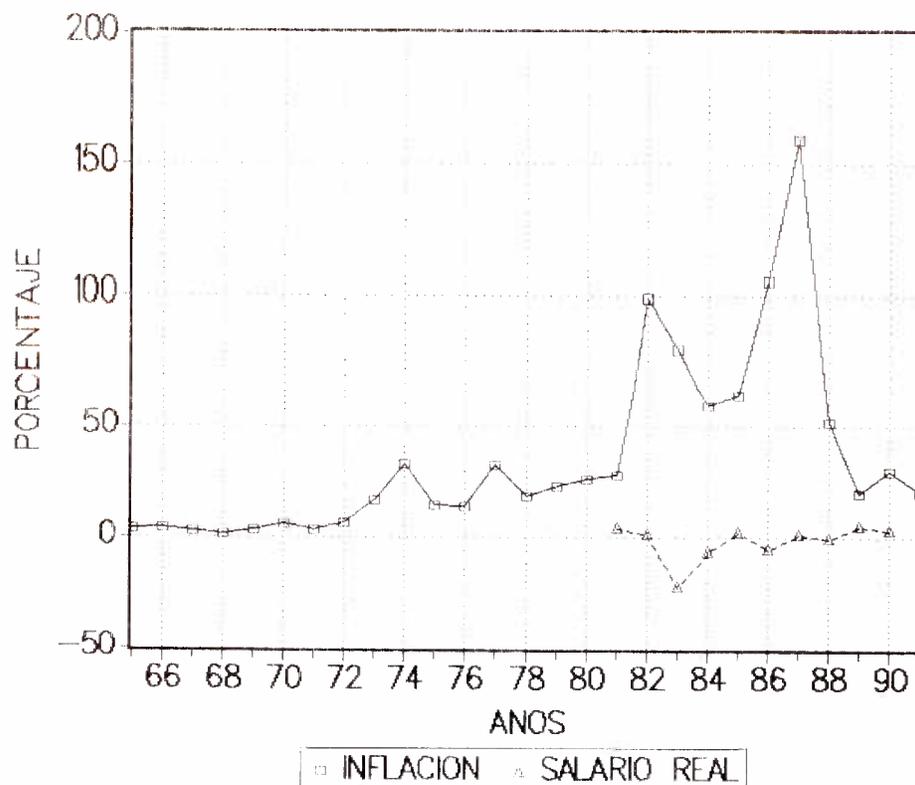
CUADRO No.6 EVOLUCION AHORRO E INVERSION (1981-1991)



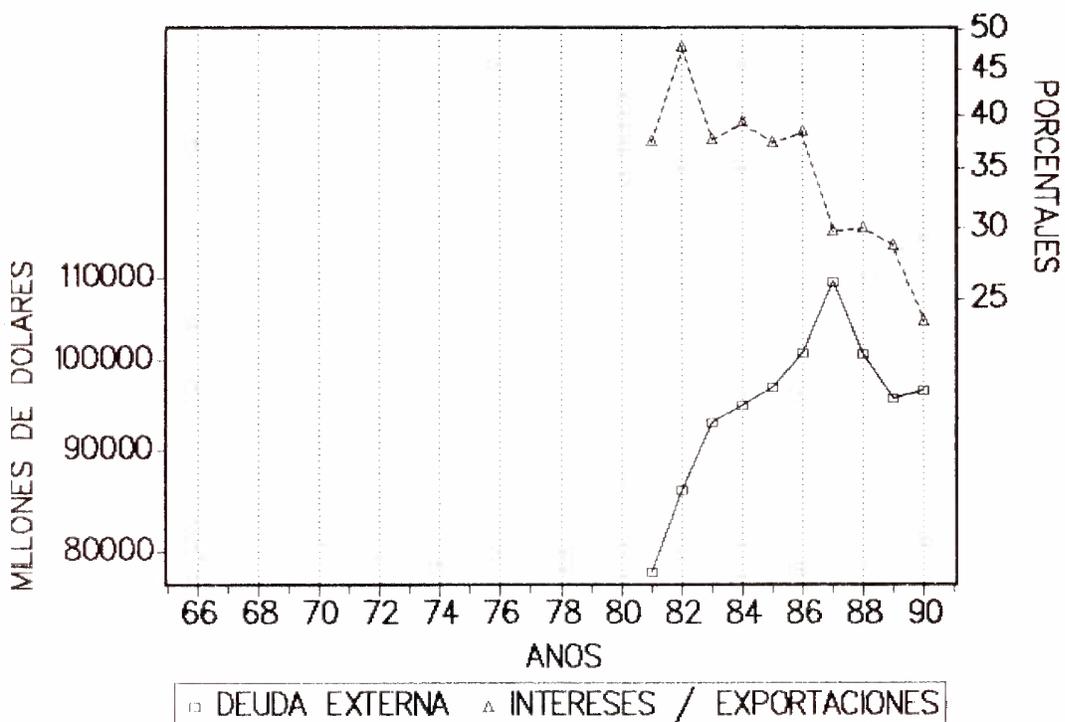
CUADRO No.7 EVOLUCION PIB Y DEFICIT FISCAL (1965-1991)



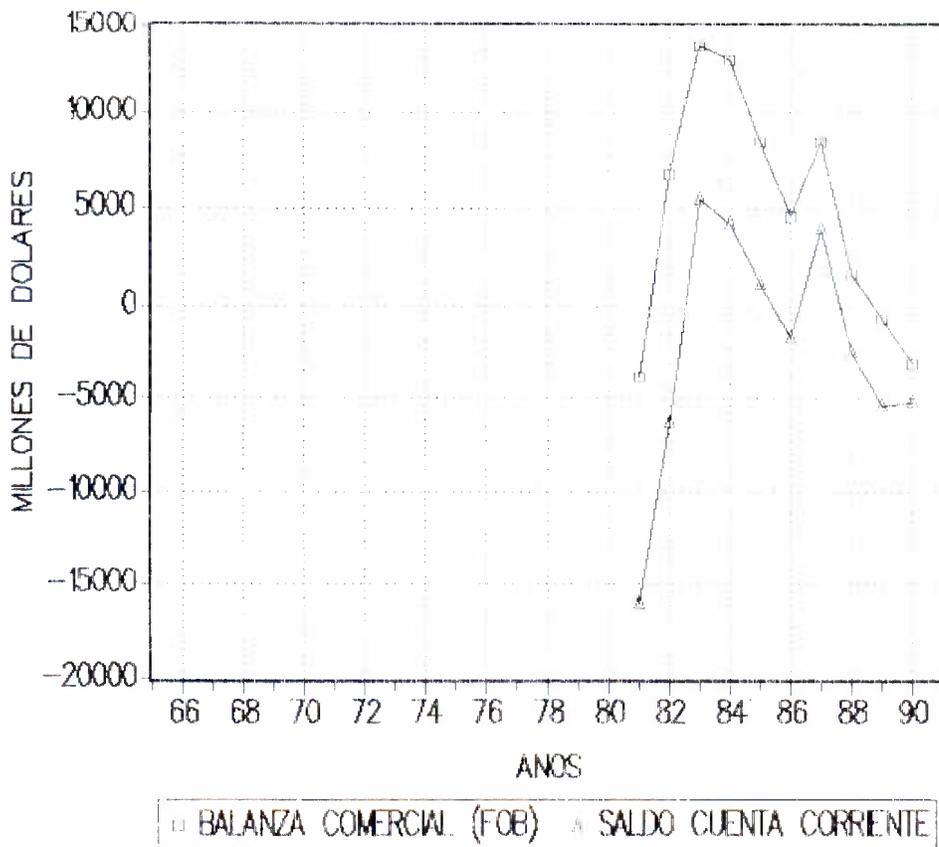
CUADRO No.8 EVOLUCION DE INFLACION Y SALARIO REAL (1965-1991)



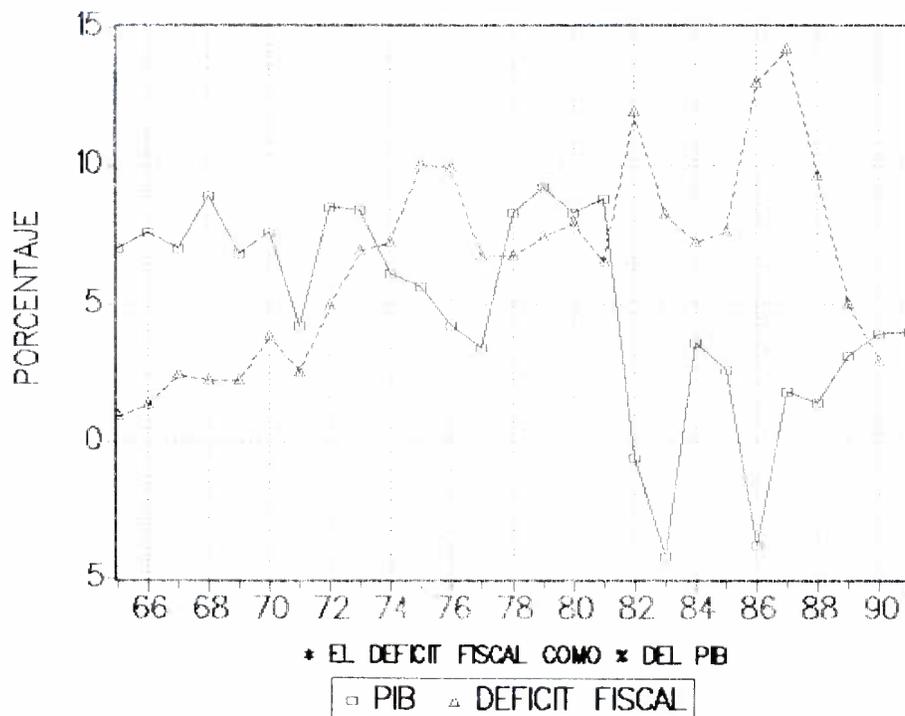
CUADRO No.9 DEUDA EXTERNA E INTERESES/EXPORTACIONES (1981-1991)



CUADRO No.10 BALANZA COMERCIAL Y CUENTA CORRIENTE (1981-1990)



CUADRO No.11 EVOLUCION PIB Y DEFICIT FISCAL (1965-1991)





Fernando Botero: María Antonieta según Vigne Lebrun. Oleo. 1968