

REPORTE DE INVESTIGACIÓN

FORMATO PARA LA ELABORACIÓN DEL REPORTE DE INVESTIGACIÓN

1. Nombre del Profesor: **JUAN RAMIRO DE LA ROSA MENDOZA**
2. N. de proyecto registrado ante el Consejo Divisional: **1025**
3. Línea de Generación y/o Aplicación de Conocimiento: **(23) Macroeconomía abierta; (25) Crecimiento Económico**
4. Área, Grupo de investigación: **Macroeconomía Financiera**

A) Título:

EL CRECIMIENTO LENTO EN EL MARCO DE ECONOMÍA ABIERTA. EL CASO DE MÉXICO

B) Resumen:

La falta de crecimiento económico ha sido un tema recurrente entre los especialistas que ha permeado ahora al sector gubernamental, de tal manera que los políticos reconocen fácilmente, de manera reciente, que México no está creciendo como debiera y que algo debe hacerse para lograr incentivar la economía. En consecuencia, el escaso crecimiento económico aparece como uno de los problemas principales a evaluar.

B) Introducción:

La falta de crecimiento económico ha sido un tema recurrente entre los especialistas que ha permeado ahora al sector gubernamental, de tal manera que los políticos reconocen fácilmente, de manera reciente, que México no está creciendo como debiera y que algo debe hacerse para lograr incentivar la economía. En consecuencia, el escaso crecimiento económico aparece como uno de los problemas principales a evaluar.

Ahora bien, respecto a los incentivos a la economía, podemos clasificar las iniciativas en tres sentidos:

- 1) Reformas estructurales. Se intenta modificar el contexto en el cual los agentes privados deberán tomar decisiones. Normalmente, se modifican el tipo de propiedad de algunas empresas paraestatales para permitir el acceso privado a las inversiones;

se modifican leyes; y se establecen menos regulaciones para facilitar la toma de decisiones.¹

- 2) Políticas del lado de la oferta. El Gobierno establece condiciones para afectar en sentido positivo e impulsar aquellos factores de oferta que son indispensables para lograr más rápidas tasas de crecimiento: tecnología, conocimiento e innovación, capital humano, capital productivo. Por supuesto, en última instancia, muchas de las reformas estructurales llevan y desembocan en este objetivo, y se ligan entre sí: por ejemplo la Reforma Educativa, que intenta mejorar la educación básica; y la Reforma Energética, que libera la inversión privada en producción y distribución petrolera , y que debería notarse en acumulación de capital privado y tecnología en este sector.
- 3) Políticas del lado de la demanda. Se establecen políticas orientadas a formar ciclos positivos de crecimiento y fundamentadas en el impulso al consumo, la inversión, el gasto gubernamental y las exportaciones. En suma, el crecimiento de la demanda para impulsar una mayor producción. Esto está ligado al proceso de evolución de la economía en el corto y mediano plazo. Esto es un aspecto fundamental. Por ejemplo, la elevación del consumo y mantener un ritmo adecuado de crecimiento del mismo, depende de mantener una clase media con capacidad adquisitiva y bajar el segmento de la población en pobreza. Al parecer, sujeto a comprobación, en los últimos años la clase media ha perdido participación en el ingreso mientras las clases más ricas elevan su porción de riqueza y de ingreso; al mismo tiempo, los niveles de pobreza no encuentran alivio y probablemente han subido marginalmente.

El principal objetivo de este documento es presentar y mostrar el escaso crecimiento de la economía mexicana como uno de los principales problemas en la actualidad; se muestra por qué estamos en una etapa de bajo crecimiento y se muestra el

¹ 11 Reformas se han hecho en lo que va del gobierno de Peña Nieto, y se suele decir que se debe dejar pasar tiempo para que surtan efecto y se note en un mayor crecimiento.

comportamiento y características de algunas de las principales variables que dan cuenta de la economía real.

C) Desarrollo:

EL CRECIMIENTO LENTO EN EL MARCO DE ECONOMÍA ABIERTA. EL
CASO DE MÉXICO
JUAN RAMIRO DE LA ROSA MENDOZA*

- *Viví en Chile los últimos ocho meses de 1971 y recibía constantes felicitaciones de chilenos porque “México ya despegó”. Veían un país con crecimiento sostenido que no bajaba del 6% año tras año. No era mayor su crecimiento por el estrecho nacionalismo protector de malas calidades de exportación imposible, por el corporativismo que entregaba desde el petróleo hasta las tortillerías a los sectores del PRI; el cine y los cines mismos incluidas sus dulcerías, el abasto de maíz y de leche, mal transporte ferroviario y entrega del carretero, teléfonos y electricidad a los feudos atrincherados en el PRI. Y con todo, México crecía a tasas que no hemos vuelto a ver [Luis González de Alba, Nexos No. 449, Mayo 2015, p. 94]*

¿A qué le llamamos bajo crecimiento?

Por bajo crecimiento, o fase de crecimiento lento, estamos entendiendo aquella etapa en la cual el ritmo de crecimiento económico, medido por el crecimiento del PIB, está muy cerca, o por debajo, del doble del crecimiento de la población, de tal manera que no se logra mejorar las condiciones de vida de la población, fuera de un segmento menor.

Tenemos una segunda acepción y característica. Si medimos una etapa actual² de crecimiento contra una etapa anterior, la primera debe mostrar un crecimiento mucho menor en promedio para ser considerada como de crecimiento lento.

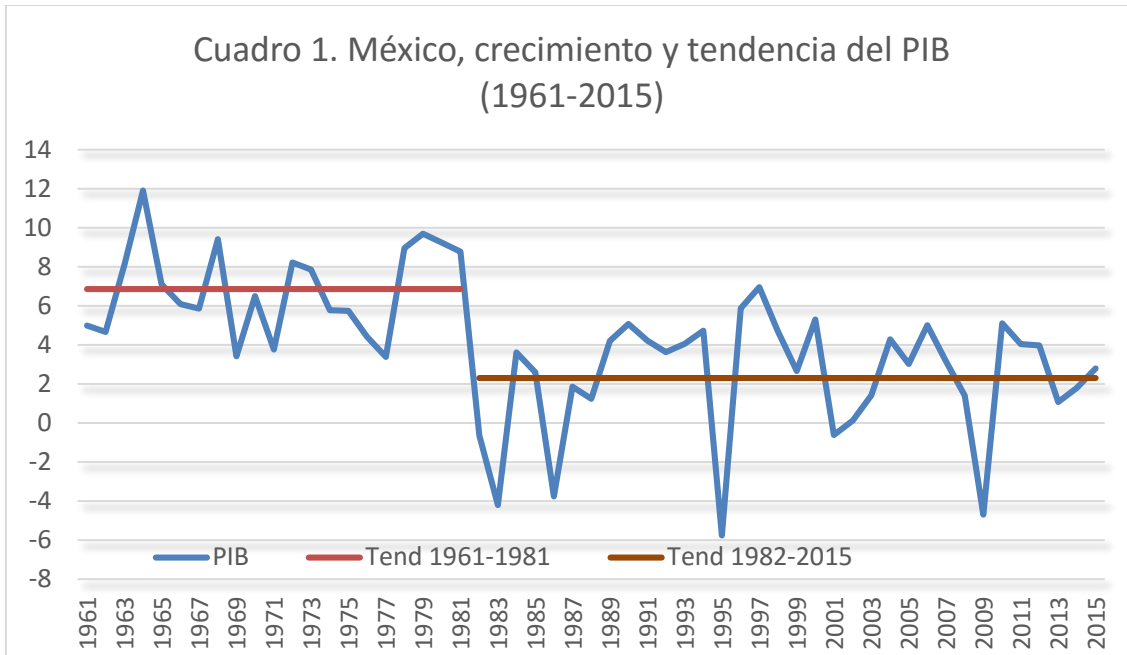
*Profesor Investigador Titular del Depto. de Economía, UAM-Azcapotzalco, delarosa@correo.azc.uam.mx

² Para distinguir una etapa de otra, normalmente ocurre una crisis que rompe con un modelo o estilo de crecimiento, que obliga a modificar el contexto y modelo abriendo otra etapa basado en un nuevo paradigma. Normalmente se establece, para el caso de México, el año de 1982 como el año crítico. 1982-1985 sería la etapa de transición, y de 1986 en adelante se ensaya e instala el modelo de apertura económica.

La tercera característica nos indica lo siguiente: si comparamos el ritmo de crecimiento actual de una economía, por ejemplo, México, contra el ritmo de crecimiento actual de otras economías, por ejemplo, China e India, el primero debe mostrar signos evidentes de rezago con respecto a las segundas.

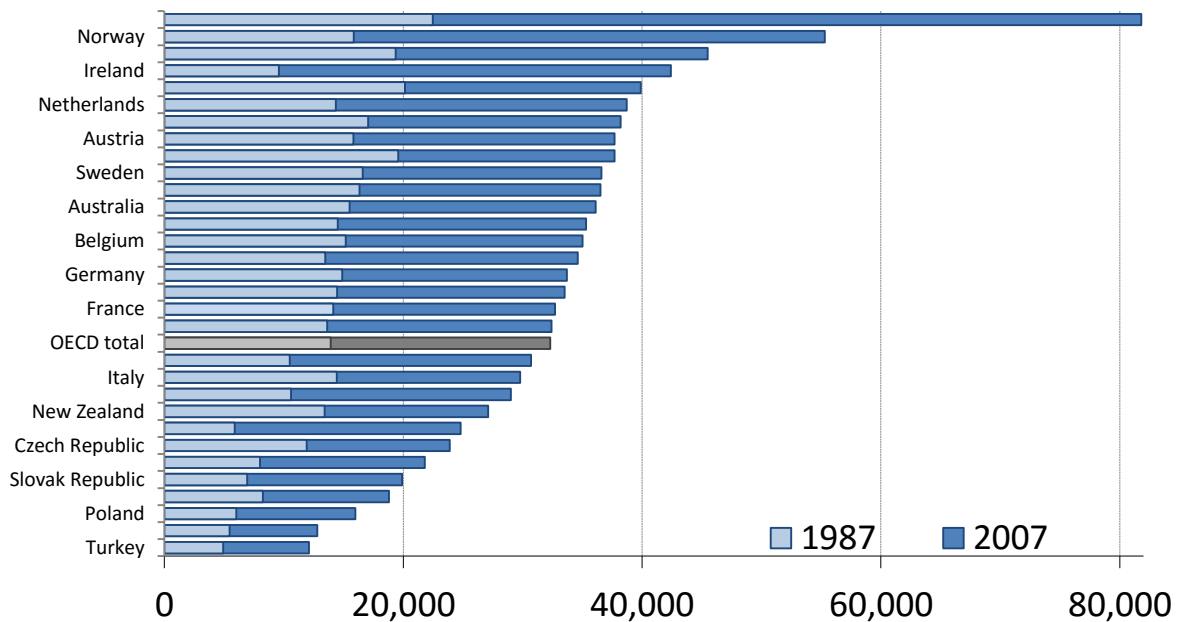
México cumple con las tres características, en consecuencia, podemos decir que se trata de una economía que está creciendo lentamente. Veamos lo siguiente:

- 1) Cuando México estuvo creciendo fortaleciendo su economía durante la etapa ISI, y tomemos el periodo 1931-1981, por ejemplo, la población crecía a un ritmo de 2.7%, mientras la economía crecía al 6.3%, es decir, a más del doble, 0.9% por encima de la población. Para el periodo 1986-2014, en cambio, la población crece al 1.5% como promedio, mientras la economía crece 2.7% en los últimos años, en consecuencia, -0.3% por debajo de la población. La economía se estanca y se vuelve un crecimiento lento. También por ello, no es extraño que el PIB per cápita crece a un promedio de 0.6% para el periodo.
- 2) Sobre el segundo argumento, (véase gráfica 1) tomamos el mismo periodo 1931-1981 y consideramos el crecimiento promedio de 6.3%, mientras que para el periodo 1982-2014 hemos considerado un crecimiento promedio de 2.7%. Es evidente que el crecimiento en este último periodo no representa ni la mitad de lo que la economía creció en el primer periodo.
- 3) Si consideramos un conjunto de países, por ejemplo, tomemos la OCDE, México está entre los que menor capacidad de crecimiento ha demostrado, tomando el periodo desde 1985. De nuevo, México aparece entre los de menor PIB per cápita (véase gráfica 2).



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial e INEGI.

Gráfica 2



Fuente: Elaboración propia con inspiración y datos provenientes de la OCDE.

Muchos factores han jugado en contra de la experiencia mexicana, pero uno de los principales radica en la forma en que se ha venido integrando, vía principalmente del comercio (otro factor sería el flujo de capitales), mediante la apertura comercial y la formación del TLCAN, donde ha predominado el capital extranjero plasmado en el dominio del comercio a través de las empresas transnacionales, el principal ejemplo sería la industria automotriz, y el proceso fuerte de instalación de la maquila. Por supuesto, ello ocasiona que mucha de la demanda provocada por las ventas externas se fugue al exterior, por la vía del alto contenido importado de las exportaciones. Es decir, si bien ha sido importante la dinámica de las exportaciones manufactureras y han crecido las ventas al exterior, éstas llevan poco valor agregado, en promedio alrededor del 30% en los últimos años, en consecuencia, tienen un bajo efecto multiplicador de la demanda.

¿Qué significado tiene el pib per cápita?

El pib per cápita³ es fundamental para entender el desarrollo de una economía, pues un pib per cápita elevado implica una mayor capacidad de compra de la población y por ende, un mayor nivel de bienestar y satisfacción de necesidades. Normalmente, si queremos observar cómo es el crecimiento de un país, tomamos su PIB; si queremos ver cómo evoluciona su desarrollo, tomamos su pib per cápita.

Es un hecho comprobado que México creció y se desarrolló durante toda la etapa ISI, desde inicios de la década de los treintas (en la etapa cardenista) hasta 1981. En los setentas comienzan a aparecer ciertos fenómenos que impiden un mayor crecimiento pleno, como la incapacidad de financiar un mayor gasto con más impuestos e impulsar una reforma fiscal, igualmente comienza a aparecer un déficit del sector externo, pues es claro

³ $PIBpc = \frac{PIB}{población}$

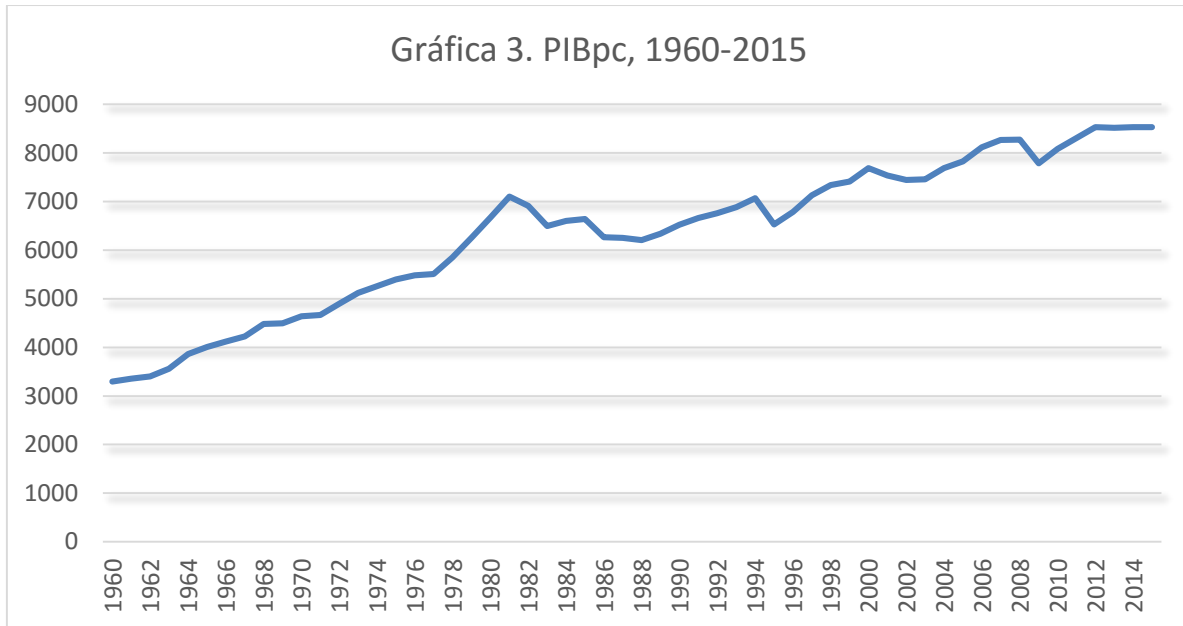
que para esa fecha la industria había avanzado con un sesgo antiexportador, y la producción agroalimentaria muestra debilidad para poder seguir sosteniendo el proceso de industrialización,⁴ además, la clase media ya no puede absorber con suficiente rapidez los artículos electrónicos y automotriz.

Especialmente durante el periodo 1960-1981 el pib per cápita avanza un promedio de 3.74% al año (cuadro 1) bastante elevado y un buen logro para cualquier economía. La clase media comienza a aparecer desde la década de los 30's, permitiendo un fuerte desarrollo de la industria de bienes de consumo doméstico, electrónicos y automotriz, dirigidos a las familias. En las décadas posteriores, sube la participación de la clase media en el ingreso. Por supuesto, hay también un rápido proceso de urbanización, crecen las ciudades medias y grandes, lo que explica también el crecimiento en paralelo del sector servicios.

Cuadro 1. PIB pc promedio de crecimiento	
Periodo	Promedio
1960-1981	3.7455
1982-2015	0.6300

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial

⁴ A través de materias primas y alimentos relativamente baratos, que llegarían a la ciudad y ayudar a sostener el salario real.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial

Esta clase media se encuentra formada principalmente por profesionistas, comerciantes, negociantes, industriales, ejecutivos de empresa, sector calificado del nuevo gobierno, y campesinos de la pequeña y mediana propiedad. En suma, se conforma y consolida un mercado interno en expansión.

Luego de la crisis de 1982, cuando se pierde la capacidad expansiva de la economía, debido a la rápida caída del precio de barril de petróleo, el alto endeudamiento externo y la subida de la tasa de interés, la situación ha sido otra. Han sido años críticos, especialmente los periodos: 1982, 1986, 1994-1995, 2001, 2008-2009. Todo el periodo ha sido de crecimiento bajo y algunos años incluso negativos. Cuando menos, hablamos de un proceso errático. Debido a ello el crecimiento del PIB per cápita ha sido de sólo 0.63% para el periodo 1982-2015 (cuadro 1). Por ello, podemos hablar de estancamiento del mercado interno, por un lado; y por otro, de incremento leve de la pobreza o, cuando menos, también

de estancamiento. Para esto, tampoco ha ayudado la política de control de la inflación, pues la contención salarial forma parte de la estrategia de control de precios. Por ello, el proceso ha estado descansando mucho más en la dinámica del mercado externo.

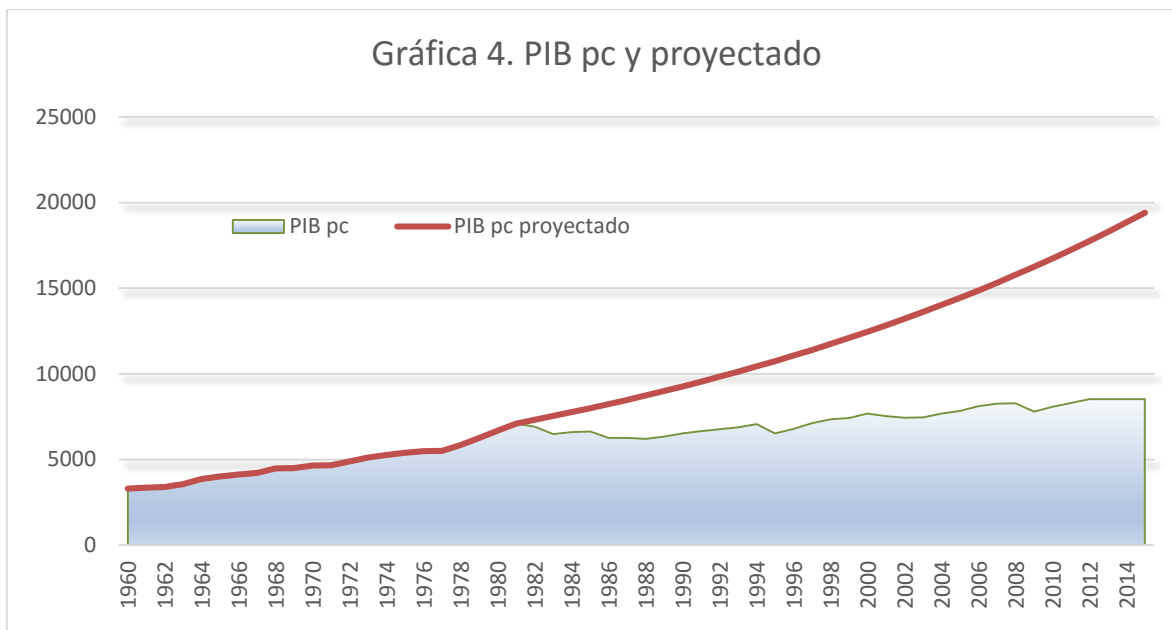
Como una segunda medición de la evolución del pib per cápita, podemos simular la trayectoria del pib per cápita para el periodo 1982-2015, manteniendo como supuesto que crece a una tasa elevada semejante a la del periodo previo (1960-1981). Por ello, supongamos un crecimiento de 3% promedio a lo largo del periodo 1982-2015.

Ahora bien, aplicando la regla del crecimiento constante: si una variable comienza teniendo un valor de y_0 en el periodo t_0 , y crece a una tasa constante \bar{g} , el valor de la variable y en un periodo futuro t , viene dado por:

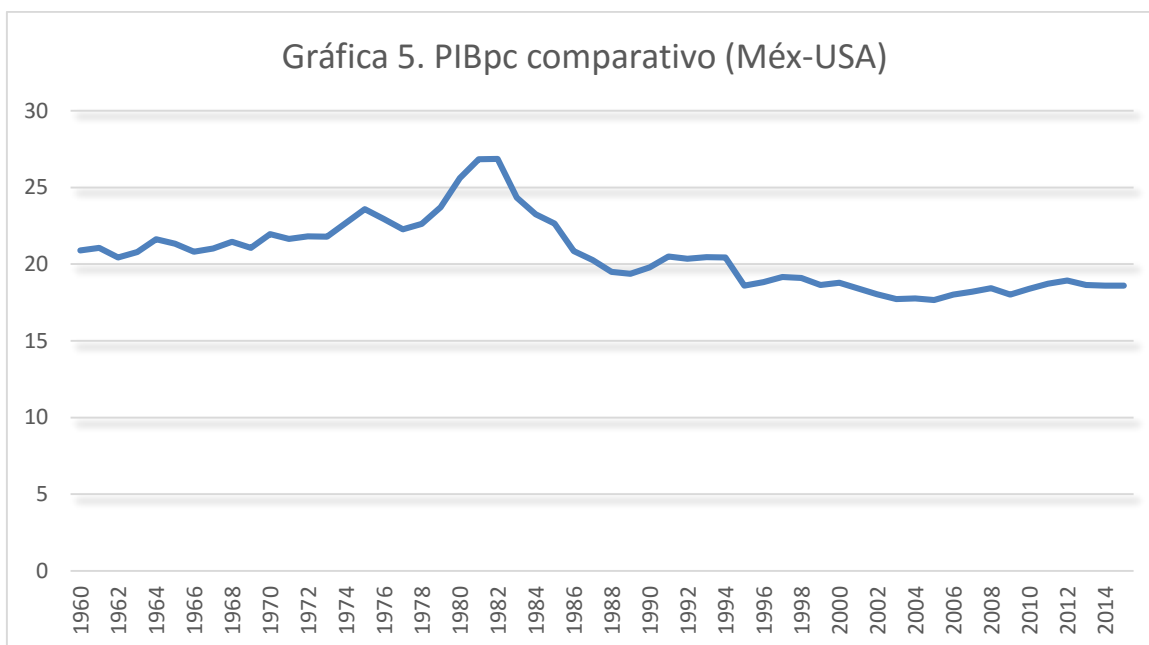
$$y_t = y_0(1 + \bar{g})^t$$

El resultado se observa en la gráfica 4.⁵ En términos reales, para el año 2014 el pib per cápita se encuentra rondando los 10,000 usd anuales. En cambio, de haber continuado creciendo a una tasa de 3% anual en promedio, en 2014 tendría una cifra del doble, pues el pib per cápita proyectado estaría alcanzando los 20,000 usd anuales, con un nivel de vida para la población semejante al que actualmente disfruta Corea del Sur, por ejemplo.

⁵ Los valores provienen del Banco Mundial. Están calculados en dólares de Estados Unidos, con año base 2000.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial. Estimación para 2015.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial. Estimación para 2015.

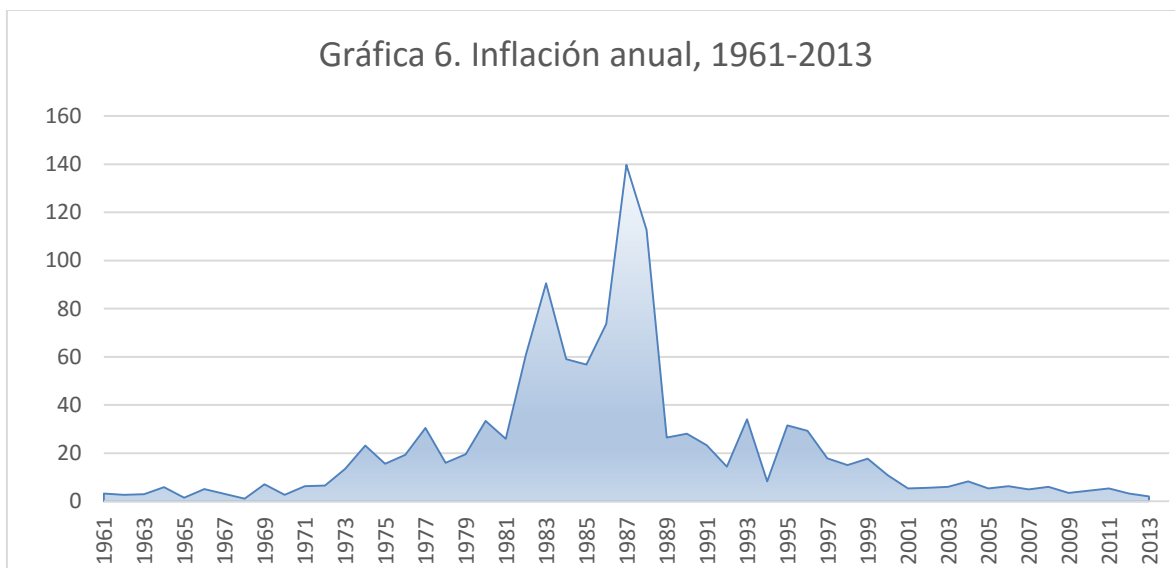
Una tercera forma en la que podemos observar el descenso del nivel de la tasa de crecimiento del país, también utilizando el pib per cápita, es compararlo contra el pib per cápita de Estados Unidos (gráfica 5). Podemos distinguir dos tramos que están claramente definidos. Un primer tramo que resulta creciente para México (1960-1981), hasta llegar a representar cerca de un 27% del pib per cápita de Estados Unidos.⁶ Un segundo tramo (1982-2015) donde la proporción del pib per cápita de México comienza a descender rápidamente y llegar a representar para los años más recientes (2013-2015) una participación cercana al 18.5% del de Estados Unidos. Comparativamente, México ha dejado de crecer en esta segunda etapa.

Alguna evolución reciente y general de la economía mexicana

De nuevo podemos observar las cifras de inflación durante la década de los sesenta y vemos una inflación muy baja y estable (véase gráfica 6). El problema de inflación comienza en los años setenta, cuando se pierde la paridad del dólar con el oro, se termina el acuerdo de Bretton Woods y México acentúa su problema de déficit fiscal. La paridad fija del peso con el dólar se termina en 1976. Con la grave crisis de 1982, los problemas de inestabilidad se hacen más graves: la tasa de interés comienza a subir, fluctúa la paridad cambiaria de manera errática, se hace visible el alto endeudamiento externo del país y la inflación se dispara. Con la llegada de un nuevo gobierno en 1988 se comienza a negociar largamente con diversos actores un acuerdo para el pago de la deuda externa, que incluía la reducción de la deuda y disminución de tasa de interés. En cuanto al manejo de la inflación, la generación de pactos sociales sucesivos hizo posible bajar la inflación. Lo primero que se ataca es la inflación inercial, es decir, aquella que se espera cuando se está en un contexto de inflación elevada y la mayoría ajusta sus decisiones en torno a esta expectativa; en consecuencia, se debe lograr modificar las expectativas de inflación alta para poder

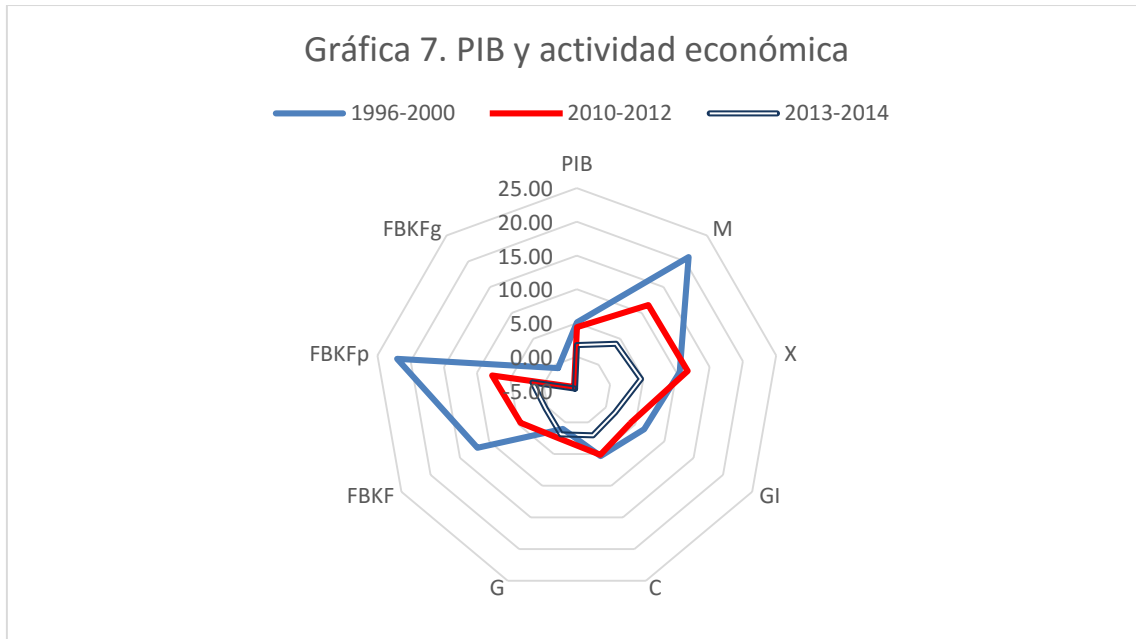
⁶ Se obtiene con la fórmula: $participación = \frac{pib\ per\ cápita\ méxico}{pib\ per\ cápita\ estados\ unidos} \cdot 100$

consensuar en torno a una inflación más baja. Esto se logra con credibilidad, información y programas efectivos. El resultado es prácticamente inmediato, pues en 1988 comienza a bajar la inflación. Se recrudece de nuevo durante la crisis de 1995 con una cifra cercana a 30%, pero luego se logra bajar nuevamente y se fortalece con el manejo de la política monetaria por objetivos de inflación a partir de 2001. En los últimos años la inflación ha estado en torno al 4% y ha dejado de ser un problema.



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Mundial.

Cuadro 2. PIB y participación de variables de demanda (crecimiento)									
Periodo	PIB	M	X	GI	C	G	FBKF	FBKFp	FBKFg
1994-1995	-0.49	-0.86	16.21	-3.38	-2.03	1.45	-6.20	-11.74	2.88
1996-2000	5.12	20.78	10.46	6.51	5.36	1.06	11.99	22.03	-0.69
2001-2007	2.35	5.51	3.72	2.81	3.31	0.92	4.05	5.28	0.63
2008-2009	-1.61	-6.41	-6.36	-1.74	-2.26	2.65	-2.03	-5.84	11.89
2010-2012	4.39	11.49	11.67	4.35	5.16	2.55	4.62	7.72	-4.35
2013-2014	1.74	4.05	4.68	1.56	2.06	1.91	0.36	1.68	-4.61



Sin embargo, cuando observamos cifras de los últimos años vemos que el estancamiento se está acentuando y uno de los rubros principales que conforman el mercado interno no crece de manera adecuada como es el consumo, que equivale al 60% del PIB, debido a que no se generan suficientes puestos de trabajo, los salarios permanecen castigados y los empleos son precarios.

Partiendo de nuestra identidad conocida de contabilidad nacional:

$$PIB = C + I + G + X - M \quad (1)$$

Sabemos que la oferta agregada tiene un componente importado, y que el gasto interno puede convertirse en ventas internas y empujar al PIB, o compras externas y empujar a las importaciones:

$$PIB + M = C + I + G + X \quad (2)$$

Y en tasas de crecimiento:

$$\dot{PIB} = a_0\dot{C} + a_1\dot{I} + a_2\dot{G} + a_3\dot{X} - a_4\dot{M} \quad (3)$$

Detengámonos en el cuadro 2 y gráfica 7. Luego de la grave crisis de 1994-1995 hubo un fuerte proceso de crecimiento económico (1996-2000), que significó una tasa de

crecimiento promedio del PIB de 5.1% (cuadro 2). Éste fue jalado, en parte, por la recuperación del consumo que crece 5.4%, pero fundamentalmente por un importante incremento de las exportaciones, sobre todo manufactureras, y de la inversión productiva, la que en términos estadísticos aparece definida como formación bruta de capital fijo (FBKF). Las exportaciones crecen 10.5% mientras la inversión lo hace en 12%. Las exportaciones son jaladas por la demanda estadounidense de bienes; en cuanto a la inversión, crece en parte por el impulso a la maquila que se asienta en estos años. Recordemos que hay un incentivo proveniente del TLCAN, iniciado en 1994. La ruta de la nueva semiindustrialización siguió la vía de la maquilización de la economía. Por ello, las importaciones crecen mucho más (gráfica 7) en una doble vertiente, tanto porque se están instalando nuevas maquilas que requiere de maquinaria y equipo importado, como porque el crecimiento de las exportaciones manufactureras exige la participación de bienes intermedios importados. Es decir, las exportaciones manufactureras tienen su origen en las grandes empresas transnacionales (ejemplo, el sector automotriz), y la otra parte está siendo explicada por las exportaciones de maquila.

Otra cuestión que merece destacarse al observar la gráfica 7, es cómo va estrechándose el área que dibuja la actividad económica durante los periodos: 1996-2000, 2010-2012, 2013-2014. La menor área en cada periodo respectivo, en el orden en que han sido mencionados, indica la menor expansión económica y probablemente la mayor problemática para hacer crecer la economía. Recuérdese que el área está formada por los vértices según las tasas de crecimiento de cada periodo y por cada variable mencionada en el gráfico.

La mala distribución del ingreso

Surge de nuevo la discusión sobre la distribución del ingreso gracias en buena medida a la difusión que ha tenido la obra escrita de Thomas Piketty.⁷ Desde siglos atrás y

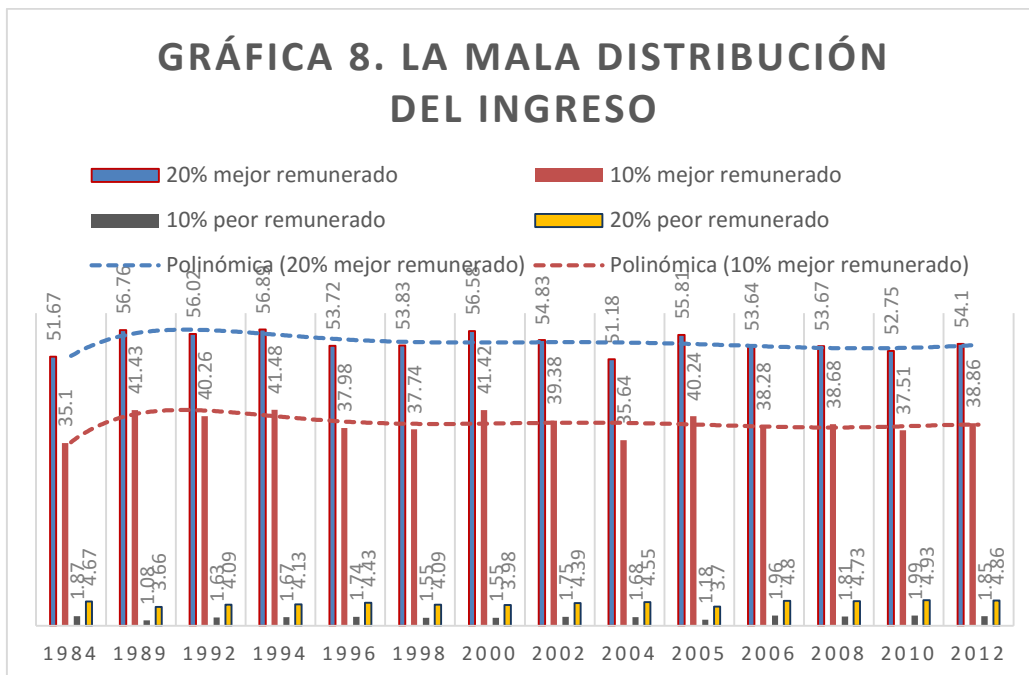
⁷ Véase el primer libro publicado de Piketty de 1997 publicado en Francia con el título de *L'économie des inégalités*, y que ha conocido varias actualizaciones y ediciones, la última de las cuales (2008) ha servido de base para publicarse en español con el título de *La economía de las desigualdades*, Ed. Siglo XXI, 2015 y revisada por el autor en 2014. El trabajo más extenso y por el cual ha sido más conocido fue publicado en

permaneciendo a través del tiempo, desde la conformación de la Nueva España, ha sido un problema visible y preocupante la mala distribución del ingreso y la pobreza en México. Fue un problema importante para el intelectual, naturalista y geógrafo alemán Alexander Von Humboldt, por ejemplo, cuando destaca la pobreza y marginación de amplias capas sociales y la desigualdad en el ingreso de la población de la Nueva España, que después se convertiría en México. Von Humboldt visita la Nueva España entre marzo de 1803-marzo de 1804. La desigualdad sigue durante la etapa independiente, cuando el Estado no termina de consolidarse. Con el porfirismo, el Estado se consolida en buena medida gracias a las Reformas y el impulso y defensa del Estado brindado por la etapa de Juárez y su gobierno, lleno de personajes de extrema valía. En alguna medida se moderniza la economía. Comienza una etapa incipiente de industrialización, comienza a asentarse la bancarización del sistema financiero y algún programa de educación se inicia. Por ejemplo, se destaca la etapa de don Justo Sierra. Sin embargo, la desigualdad social se acentúa en la etapa porfirista al excluir y marginar a campesinos pobres e indígenas, con el sistema de peonazgo en las grandes haciendas. Con la etapa revolucionaria, se abre una nueva Constitución y un nuevo Estado con una mayor índole social, impulsa políticas más incluyentes y se libera a los individuos para obtener una mayor movilidad social. Con ello, se alivia hasta cierto punto la miseria en la fase posrevolucionaria,⁸ con el ascenso de la clase media y la mayor movilidad social a través de las profesiones, el comercio, ejecutivos de empresas y puestos en la burocracia. No obstante, la mala distribución del ingreso sigue presente. Según datos del Banco Mundial (véase gráfica 8), en la etapa de De la Madrid, el

Francia en 2013, y en Estados Unidos en 2014 y en México a fines de 2014; en Francia se publicó con el título de *Le Capital au XXI^e siècle*, y en México con el título de *El capital en el siglo XXI*, FCE, 2015; un extenso libro de 663 ps, y con un tiraje de 38,500 ejemplares, con distribución mundial, dirigido a todos los países de habla hispana.

⁸ No deja de ser notable que por ejemplo, la película *Los olvidados* (1950) de Luis Buñuel, con guión de Luis Buñuel-Luis Alcoriza y otros, despertara amplias protestas en los círculos oficiales, o se viese con cierta desconfianza y desdén en su época, pues la vida de los marginados y la historia cruda que ahí se refleja, teniendo como fondo la construcción de los elevados edificios de la etapa moderna de México, erigidos casi al lado de estas colonias pobres y olvidadas de la ciudad de México, brindaba una imagen equivocada del México moderno e industrial que estaba emergiendo. Por cierto, la mejor película de Buñuel en su etapa mexicana, junto a *Viridiana* (1961), aunque ésta ya es una producción México-España.

20% de población con mayores ingresos recibía o se llevaba el 51.7% del ingreso (1984); con Salinas este dato se eleva a 56.8% (1994). Mientras tanto, el 20% de la población más pobre sobrevivía con el 4.7% (1984) y 4.1% (1994) respectivamente. Como se observa claramente, empeora en este periodo. Para el año más reciente con datos conocidos (2012), los datos estaban con el 54.1% del ingreso para el 20% de la población más rica, y 4.8% para el 20% de la población más pobre. Esto nos habla de cómo pocos viven con exceso, y cómo muchos carecen de lo necesario. Por supuesto, con esta mala distribución del ingreso que persiste, se le resta dinámica al mercado interno, se ahoga el proceso de industrialización y modernización de servicios. En general, el crecimiento económico alcanza un límite más temprano, a un ritmo más estrecho que si hubiera una mejor distribución del ingreso, pues la clase media se convertiría en un gran sector que absorbe bienes industrializados y servicios modernos.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial.

Desde los inicios de la ciencia económica ha estado presente la importancia del

mercado y la necesidad de una óptima distribución del ingreso, como impulso a la demanda. Adam Smith (1776)⁹ establece esta importancia a partir de la especialización lograda por la división del trabajo, lo cual hace al trabajador más productivo y con ello obtiene un mayor beneficio; esto puede convertirse en una expansión del mercado:

“Este aumento considerable en la cantidad de productos que un mismo número de personas puede confeccionar, como consecuencia de la división del trabajo, procede de tres circunstancias distintas: primera, de la mayor destreza de cada obrero en particular; segunda, del ahorro de tiempo que comúnmente se pierde al pasar de una ocupación a otra; y por último, de la invención de un gran número de máquinas, que facilitan y abrevian el trabajo, capacitando a un hombre para hacer la labor de muchos...

La gran multiplicación de producciones en todas las artes, originadas en la división del trabajo, da lugar, en una sociedad bien gobernada, a esa opulencia universal que se derrama hasta las clases inferiores del pueblo. Todo obrero dispone de una cantidad mayor de su propia obra, en exceso de sus necesidades, y como cualesquiera otro artesano, se halla en la misma situación, se encuentra en condiciones de cambiar una gran cantidad de sus propios bienes por una gran cantidad de los creados por otros; o lo que es lo mismo, por el precio de una gran cantidad de los suyos. El uno provee al otro de lo que necesita, y recíprocamente, con lo cual se difunde una general abundancia en todos los rangos de la sociedad.” (Adam Smith. *RN*, Véanse pg. 10-14, 13ª reimpression, 2004, según nota 5).¹⁰

Al mismo tiempo, con el discurso de Adam Smith, podemos advertir que, por un lado, ha crecido la opulencia y, por otra parte, se ha ensanchado la brecha entre pobres y ricos:

“...sin la asistencia y cooperación de millares de seres humanos, la persona más humilde en un país civilizado no podría disponer de aquellas cosas que se consideran las más indispensables y necesarias.

Realmente, comparada su situación con el lujo extravagante del grande, no puede por menos de aparecérsenos simple y frugal; pero con todo eso, no es menos cierto que las comodidades de un príncipe europeo no exceden tanto las de un campesino económico y trabajador, como las de éste superan las de muchos reyes de África, dueños absolutos de la vida y libertad de diez mil salvajes

⁹ Año de la edición original en inglés (1776). Utilizo la edición realizada en México por el FCE, *Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones*, 13ª reimpression, 2004, de la 2ª edición en español, 1958 (1ª edición, 1937).

¹⁰ Adam Smith es optimista con respecto a la que hoy podríamos llamar justa distribución de la riqueza.

desnudos” (Adam Smith, *RN*, Véanse pg. 14-15, 13ª reimpresión, 2004, según nota 5).

Lo anterior es algo que hoy no podríamos decir abiertamente. La opulencia de los ricos de hoy supera con mucho, multiplicado varias veces, lo que un campesino u obrero simple y trabajador puede llegar a tener a lo largo de su existencia.¹¹ Sin embargo, esto mismo, esta mala distribución del ingreso y la riqueza, limita la ampliación del mercado interno, y esto es más grave cuanto más desigual e injusta sea la distribución del ingreso.

J. M. Keynes, siguiendo la tradición marcada por Malthus (Keynes, *TGE*, FCE, 2006, pg. 61-62),¹² se desprende del modelo clásico, y hace que la producción dependa de la demanda efectiva, y esta a su vez del nivel de ingreso (dado que buscamos el nivel de equilibrio de la producción y del empleo):

“Así, el volumen de ocupación está determinado por la intersección de la función de la demanda agregada y la función de la oferta agregada, porque es en este punto donde las expectativas de ganancia del empresario alcanzan el máximo. El valor...en el punto de intersección de la función de demanda agregada con la función de oferta agregada se denominará *la demanda efectiva*...

...cuando aumenta la ocupación aumenta también el ingreso agregado real de la comunidad; la psicología de ésta es tal que cuando el ingreso real agregado aumenta, el consumo agregado crece, pero no tanto como el ingreso... para justificar cualquier cantidad dada de ocupación, debe existir cierto volumen de inversión que baste para absorber el excedente que arroja la producción total¹³ sobre lo que la comunidad decide consumir cuando la ocupación se encuentra a dicho nivel... dado lo que llamaremos la propensión a consumir de la comunidad, el nivel de equilibrio de la ocupación... dependerá de la magnitud de la inversión corriente.”¹⁴ (Keynes, *TGE*, FCE, 2006, pg. 54-62)

En Keynes, la demanda agregada determina el nivel de producción y el empleo. Por

¹¹ Y esto es algo en lo que ha insistido Thomas Piketty a lo largo de sus libros citados.

¹² Edición original en inglés publicada en 1936. Utilizo la edición en español publicada en México por el FCE, *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, 1ª reimpresión, 2006, de la 4ª edición, 2003.

¹³ Keynes se refiere aquí al ahorro, donde $Y = C + S$; $S = Y - C$; $S = I$.

¹⁴ $Y = cY + I$; o bien: $Y = \frac{1}{1-c}(I)$; para una economía privada y suponiendo que no hay *consumo autónomo*. En consecuencia el Consumo total es: $C = cY$, donde ($0 < c < 1$).

consiguiente, la distribución del ingreso vuelve a ser importante, pues ello forma un mercado relevante y ello genera una demanda efectiva que ayuda a determinar el nivel de producción.

Situación del mercado externo, las mercaderías y las exportaciones manufactureras

Normalmente, cuando una economía alcanza un determinado nivel de desarrollo, cercano a un nivel medio, la industrialización avanza y el mercado interno se complementa con la dinámica del mercado externo. Las exportaciones son una fuente de demanda que puede impulsar la economía. Si la industria ha madurado lo suficiente, entonces las exportaciones manufactureras serán un componente importante. En consecuencia:

$$Y = f(X_m)$$

La dinámica de las exportaciones manufactureras puede impulsar de manera suficiente al producto. Una de las hipótesis es que se desarrolla un proceso de acumulación positivo, dado que el crecimiento de las exportaciones manufactureras puede desatar el crecimiento de la productividad. Según McCombie y Thirlwall (1994) se puede seguir a Nicholas Kaldor¹⁵ en los hechos estilizados o eventos generalizados (empirical generalizations). Se describen a continuación (McCombie y Thirlwall, 1994:164-166) de manera breve:

1. Tan rápido como crezca el sector manufacturero crecerá el PIB en su conjunto, principalmente porque el sector manufacturero proporciona el impulso suficiente para el crecimiento de la productividad en su conjunto. 1ª Ley de Kaldor.¹⁶
2. Tan rápido como crezca el producto manufacturero, crecerá la productividad laboral. Hay una relación positiva entre producto manufacturero y crecimiento de la productividad, también llamada Ley de Verdoorn. 2ª Ley de Kaldor.
3. Tan rápido como sea el crecimiento del producto manufacturero, resultará en una tasa de transferencia del factor trabajo desde otros sectores económicos (fundamentalmente sector agrícola), donde posiblemente se trabaja con

¹⁵ Lo presentan en el apartado “El enfoque de Kaldor sobre el proceso de crecimiento económico” (The kaldorian view of the economic growth process), pg. 163-166.

¹⁶ Tanto dentro del sector manufacturero como al resto de sectores.

rendimientos decrecientes, o al menos, su tasa de crecimiento de la productividad es mucho menor. 3ª Ley de Kaldor.

4. Conforme la transferencia de trabajo de otros sectores se reduce, el crecimiento de la productividad total inducida por el crecimiento de las manufacturas también tiende a disminuir.
5. Probablemente por la razón anterior, economías muy desarrolladas que tuvieran poca movilidad o poco excedente de mano de obra en sectores tradicionales agrícolas y sectores no manufactureros, podrían ver desacelerado su crecimiento.
6. En etapas tempranas de desarrollo, la demanda del mercado interno jala el crecimiento de la producción manufacturera, pero en etapas más avanzadas es importante la dinámica del sector externo, pues la demanda externa que incrementa las exportaciones puede provocar el crecimiento de la producción industrial. Cuando el crecimiento de las exportaciones se relaciona con la propensión a importar, ello nos brinda una idea de la restricción externa al crecimiento.
7. El crecimiento tanto de las exportaciones como del producto pueden provocar un escenario favorable para el crecimiento de la productividad, lo que puede hacer que las exportaciones ganen competitividad. Ello desenvuelve una causación circular acumulativa, en el plano teórico.

Pasando al caso de México, diríamos que una economía de tipo medio como la mexicana no puede sostenerse únicamente con la dinámica del sector externo.¹⁷ Como se ha sugerido antes, hace falta el desarrollo del mercado interno. De otra manera, la economía se volvería demasiado dependiente de la evolución de la economía externa. Si bien la economía mexicana comienza teniendo éxito en lograr un cambio de situación en el mercado mundial, al lograr transformar unas ventas externas basadas en la exportación petrolera hacia fines de los setenta y primeros años de los ochenta, hacia la exportación

¹⁷ Esto podría suceder sólo en casos de economías pequeñas, como por ejemplo Singapur, que es una ciudad-Estado; también Hong-Kong, un territorio con autonomía dentro de la República Popular China, territorio que en 1997 fue regresado por el Reino Unido a China.

basada en las exportaciones manufactureras. Por supuesto, este cambio es importante. Sin embargo, se ha cuestionado la manera en que se ha venido dando puesto que hay un efecto pernicioso sobre las importaciones. En los noventas la principal industria y más exitosa fue la maquila, las que junto con las transnacionales (sector automotriz), impulsaron fuertemente las exportaciones manufactureras. No obstante, por las mismas características en que se fue dando esta apertura comercial, las exportaciones manufactureras fueron creciendo fuertemente ligadas al aprovisionamiento de la economía mundial, de tal manera que las importaciones están en función de las exportaciones manufactureras; las exportaciones manufactureras crecen con elevada dependencia de importaciones, por ello, con bajo valor agregado.

No obstante, desde el lado oficial-gubernamental ya se están dando cuenta de ello y se están tomando algunas medidas orientadas a incrementar el valor agregado de las exportaciones manufactureras. Esto ayuda a mejorar las condiciones de impulso a la demanda interna vía exportaciones manufactureras, incentiva la producción, y genera más empleos. Al respecto, se ha llevado a cabo en Guadalajara, Jal., un encuentro de negocios llamado B2B Nacional Encuentro de Negocios Index “en el que 54 firmas transnacionales ofrecieron la posibilidad de adquirir proveeduría adicional por 3,000 millones de dólares anuales a 82 empresas establecidas en México... Este evento...consiste en que las compañías transnacionales aceptaron revelar a sus proveedores locales y realizar cruces de citas con ellos, facilitándoles el contacto con más potenciales clientes para negociar compras preautorizadas por las matrices en el extranjero” (El Economista)¹⁸

El comercio externo, exportaciones manufactureras, maquila e importaciones temporales

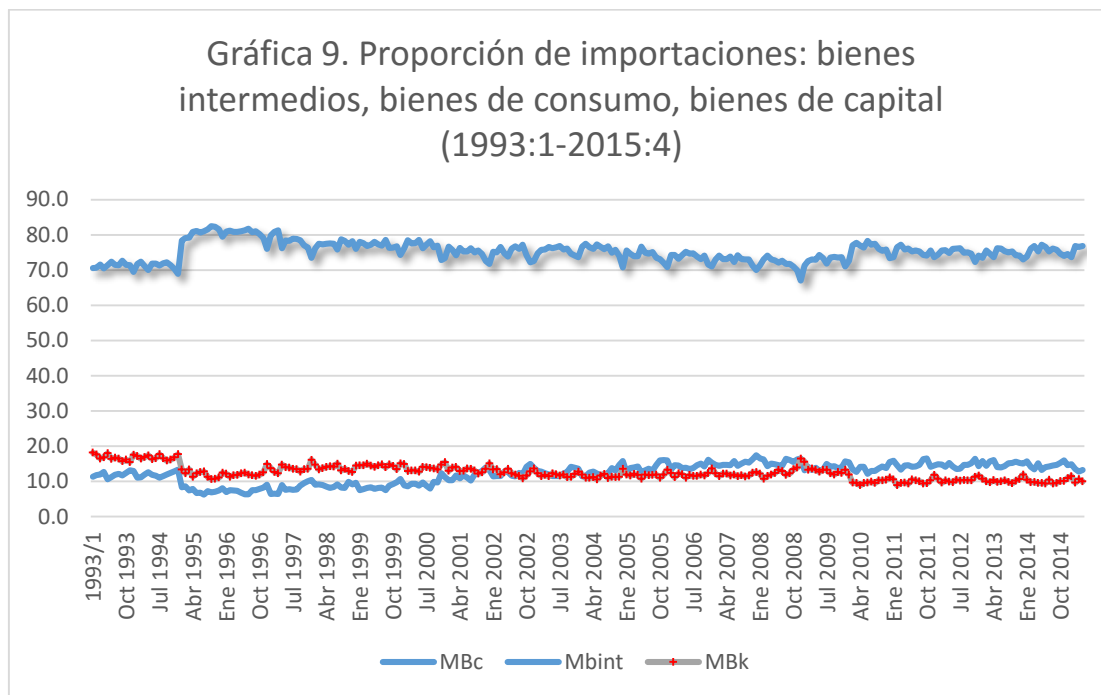
De tal manera que para México, tenemos las siguientes funciones para el comercio externo:

¹⁸ Roberto Morales, enviado, El Economista, viernes 20 de junio de 2015, pg. 20, “México debe acelerar adición de valor agregado: Videgaray.” En la cintilla: “Modelo maquilador ha evolucionado lentamente, admite. Reconoce el Secretario de Hacienda que China, en cambio, se aleja rápidamente de sus competidores en esta área; empresarios concretan inédito encuentro de negocios para acercar a los proveedores locales a las maquiladoras.”

$$X = f(Y^*, E)$$

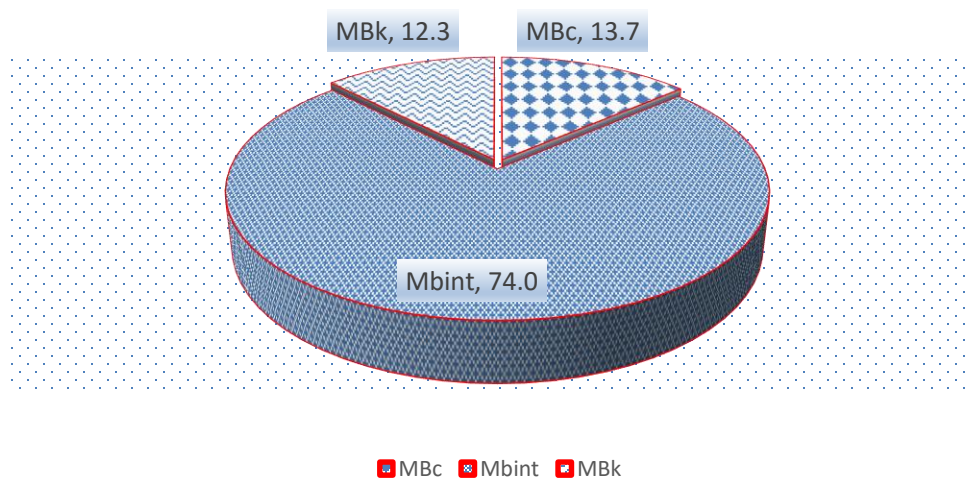
$$M = f(Y, E, X_m)$$

Donde X son exportaciones totales, Y^* es el ingreso mundial, en este caso representado por la economía estadounidense, y E es el tipo de cambio. M son importaciones totales, Y es el PIB nacional, y X_m son exportaciones manufactureras.



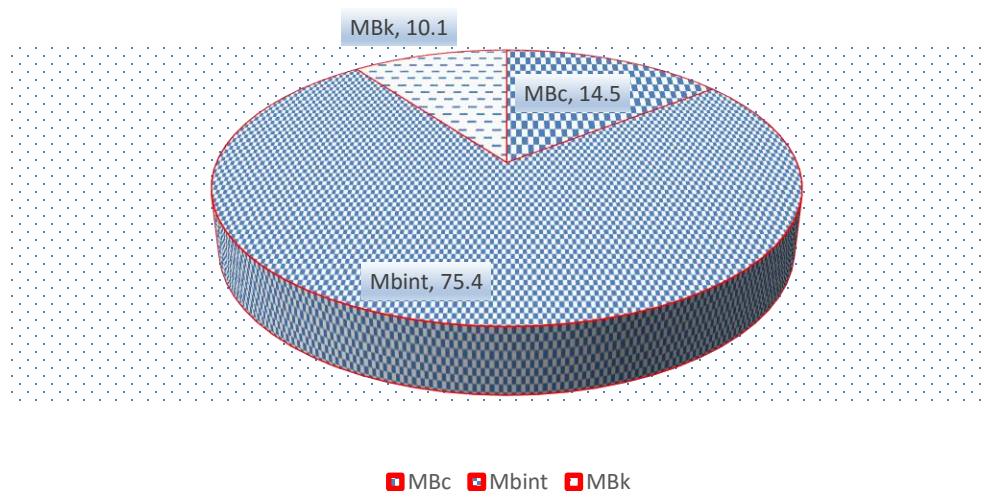
Datos mensuales (1). Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.

Gráfica 10. Participación por tipo de importaciones, 2001-2009



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.

Gráfica 11. Participación por tipo de importaciones, 2010-2015



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.

Ahora las exportaciones manufactureras aparecen determinando el total de importaciones, influyendo sobre todo en las importaciones de bienes intermedios, que también podríamos llamar importaciones temporales (véase gráfica 9). En la gráfica 9 aparece con claridad que el mayor monto importado corresponde a Bienes intermedios, dirigidos al ensamble y a la producción, llegando a representar más del 80% sobre el total, cuando da un brinco, hacia 1995; luego gradualmente comienza a bajar hasta ubicarse en poco más del 70% hacia 2008-2009, la nueva crisis. A partir de 2010 comienza a recuperarse y se ubica de manera estable en alrededor del 75% sobre el total importado. El otro cambio importante es que aumenta la proporción de importaciones de bienes de consumo, por encima de importaciones de bienes de capital.

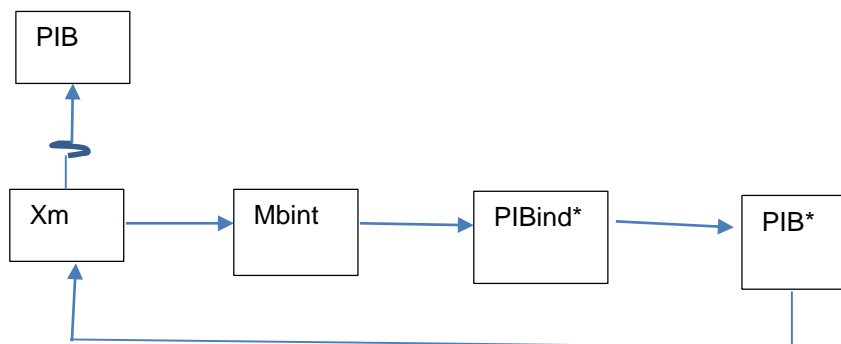


Fig. 1. Conforme crecen las exportaciones manufactureras, éstas jalan las importaciones temporales, las cuales influyen, puesto que es parte de su producción, sobre el PIB industrial de Estados Unidos, y éste a su vez sobre su PIB total, el cual vuelve a determinar la dinámica de las exportaciones manufactureras, conforme crece su ingreso; de esta manera se debilita el vínculo interno de exportaciones manufactureras a PIB nacional. Las exportaciones manufactureras crecen muy ligadas a la economía externa.

Esto se observa fácilmente en las gráficas 10 y 11. Si tomamos dos periodos, 2001-

2009 y 2010-2015, podemos concluir que la importación de bienes de capital (*Mbk*) ha disminuido del 12.3% a 10.1%; la importación de bienes de consumo (*Mbc*) avanza levemente de 13.7% a 14.5%; y la importación de bienes intermedios (*Mbi*) también crece de 74% a 75.4%. Podemos pensar que la disminución de bienes de capital ocurre por tres razones: la propia debilidad de la producción interna, la débil dinámica de la inversión privada que no está renovando capital con frecuencia y no está generando nuevas inversiones; y porque buena parte de la producción de exportaciones se está haciendo fuera del país. En consecuencia, la débil dinámica de la importación de bienes de capital encuentra correspondencia con la débil dinámica interna y el proceso de bajo crecimiento de la economía. Con seguridad, si se acelera el crecimiento económico, ello impulsará la inversión privada y se impulsa también la importación de bienes de capital.

En consecuencia, el efecto de un crecimiento de las exportaciones manufactureras se diluye para la producción interna (*PIB*), y se amplifica para el pib industrial externo (*PIB_{ind}**), y para el PIB total externo (*PIB**). Tendríamos los siguientes resultados:

$$\frac{\partial M}{\partial X_m} > 0; \quad \frac{\partial PIB_{ind}^*}{\partial M} > 0; \quad \frac{\partial PIB^*}{\partial PIB_{ind}^*} > 0$$

Estableciendo a la vez un impulso al PIB industrial de Estados Unidos y un avance lento de la economía interna, puesto que la dinámica de las exportaciones manufactureras transcurre con pocos enlaces internos (o encadenamientos productivos escasos), y con enlaces externos predominantes; así que tendríamos un bajo efecto multiplicador de exportaciones manufactureras a PIB, al interior de la economía (véase fig. 1):

Y por ello, esta sería una de las principales razones por las cuales se establece una sincronía estable entre las 2 economías integradas a través del TLCAN, la de México y Estados Unidos,¹⁹ pues los ciclos de producción (PIB y PIB industrial) se van sincronizando a través de la dinámica del comercio: exportaciones manufactureras e

¹⁹ Aunque el TLCAN incluye también a Canadá, la gran parte de la relación económica la realiza México con Estados Unidos, y esta economía funciona como eje, por su poderío económico.

importaciones de bienes intermedios.²⁰

Existe un consenso al establecer que la sincronización, cuando menos a nivel agregado, comienza con el TLCAN (Mejía Reyes, Gutiérrez Alva, Pérez Díaz; 2006a:141; y Mejía Reyes, Gutiérrez Alva; Farías Silva; 2006b:40), y se va profundizando conforme avanza el proceso de integración comercial, sobre todo para la producción industrial y manufacturera. Cuando se hace un estudio por División, destaca la 8: Productos metálicos, maquinaria y equipo. Durante el periodo TLCAN avanza de una integración Débil a Fuerte, y con una tendencia Creciente y Estable. Esto es importante, pues Mejía Reyes *et al.* (2006a:135-136) reporta que las exportaciones de la División 8 con respecto a la producción total de esta División, representa el 83.1% para el periodo 2001-2005, y dichas exportaciones con respecto al total de las exportaciones manufactureras representaban el 76.6%. Esto queda explicado porque hay una fuerte presencia de empresas transnacionales, además de la producción que explica la maquila, lo que le da al comercio un carácter intraindustrial. De cualquier forma, hay una gran heterogeneidad en el proceso de integración y sincronización cuando se baja al estudio de División y Ramas productivas (Mejía Reyes, Gutiérrez Alva; Farías Silva; 2006b:41), aunque se da una importante concentración del comercio y tipo de exportaciones manufactureras en una división productiva, la División 8.

Importaciones no petroleras, exportaciones manufactureras y valor agregado de la industria

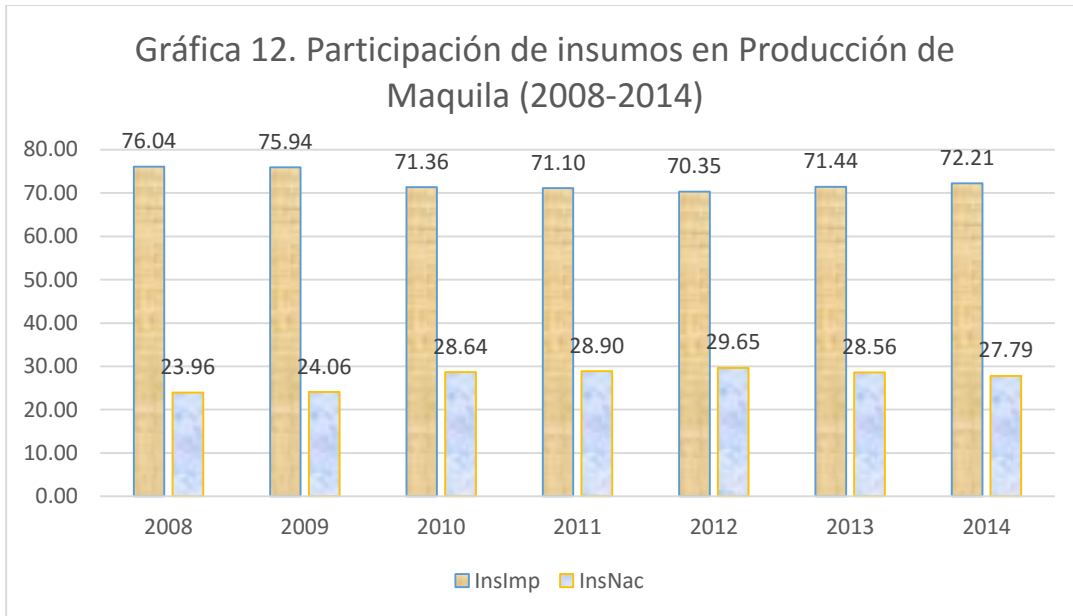
De esta manera, cuando hablamos de las exportaciones manufactureras debemos tener presente y considerar que se encuentran altamente concentradas en una división productiva, la División 8, Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo; donde destacan a su vez las ramas ligadas al sector automotriz, producción de automóviles y de carga, y motores y partes para autos, que ha demostrado ser la más dinámica y la más importante dentro del sector fabril. Como nos damos cuenta inmediatamente, son ramas dominadas por las

²⁰ “Los efectos del comercio y, particularmente, de la integración comercial en la sincronización de los ciclos son un factor relevante que debe considerarse para fines prácticos...” (Mejía Reyes, Gutiérrez Alva, Pérez Díaz, 2006:134).

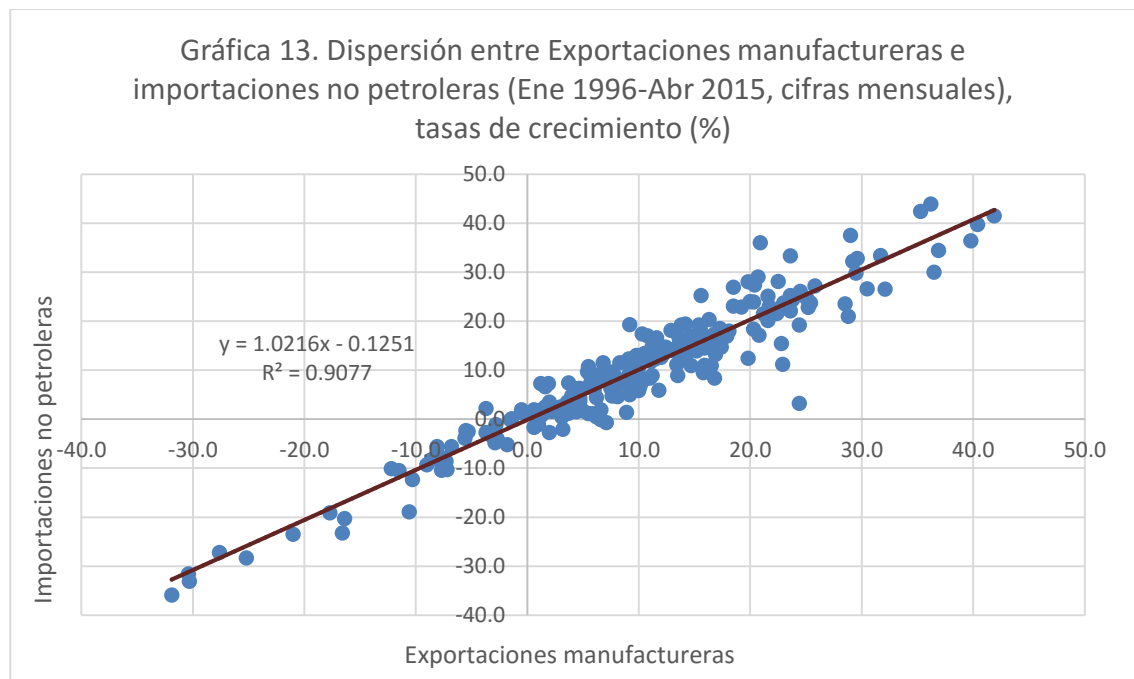
empresas transnacionales y éstas han ejercido un dominio claro desde las primeras fábricas instaladas alrededor de la ciudad de México y en el centro del país, en los años 40's, 50's y 60's, cuando la producción se dirige al mercado interno; hasta las más recientes luego de iniciado el TLCAN, instaladas en la región norte, ubicadas estratégicamente orientadas al mercado externo norteamericano.

En la gráfica 12 observamos los insumos usados por la producción de maquila en el periodo 2008-2014, donde los insumos importados son con mucho los más relevantes, pues al final se trata de armar las piezas para generar un producto terminado, al representar más de 70% para el periodo. Si bien hay un descenso de casi 5 puntos para los bienes intermedios importados utilizados, del 76 al 71.4, y un ascenso correspondiente del componente nacional, del 24 al 28.5, para 2008-2013, en el último año (2014) comienza a elevarse nuevamente, al pasar a 72.2 y 27.8 respectivamente. Esta es la fase de maquila que tiene que ser superada y pasar a generar una producción con mayor valor agregado.

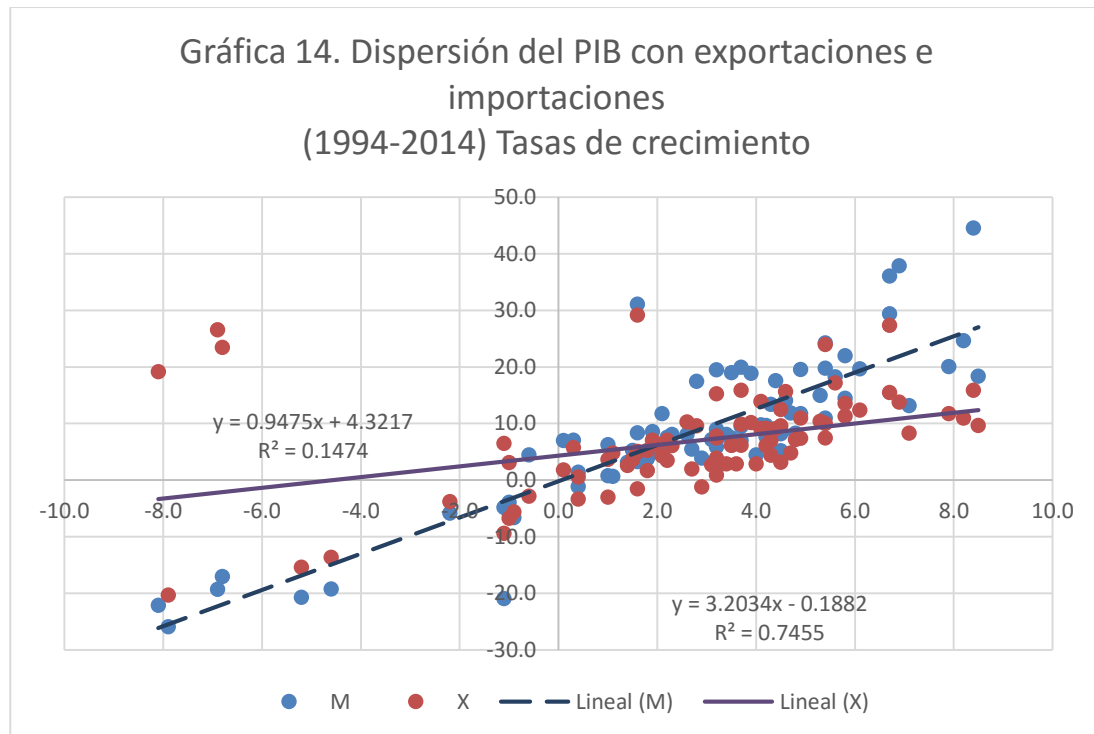
En la gráfica 13, tenemos una correlación entre exportaciones manufactureras e importaciones no petroleras, es decir, donde la gran mayoría son importaciones también manufactureras. Apreciamos una correlación prácticamente de uno a uno; es decir, la producción de manufacturas para exportación se eleva un 5% y la importación de bienes temporales se eleva un 5%. Como podemos ver, midiendo en tasas de crecimiento, en el eje de abscisas (*eje x*) tenemos las exportaciones manufactureras y en el eje de ordenadas (*eje y*) están las importaciones no petroleras. La correlación nos arroja un coeficiente de 1.02 de exportaciones manufactureras (x) a importaciones no petroleras (y) en la ecuación, es decir crecen proporcionalmente, mientras el R^2 alcanza un valor de 0.91, lo que significa que se explican muy bien mutuamente. Por ello, no es extraño que la pendiente de la curva tenga un valor aproximado a una línea de 45°; o lo que es lo mismo, una pendiente que se aproxima a 1.



Fuente: Elaboración propia con datos de *El Economista*, viernes 19 de junio de 2015, p.1, portada.



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco de México.

De la misma manera, al observar la gráfica 14 estamos midiendo exportaciones e importaciones vs. pib, en tasas de crecimiento, periodo 1994-2014, y lo destacable es la más amplia relación y por ende la mayor tendencia entre importaciones y pib, que la relación y tendencia representada entre exportaciones y pib. En el primer caso la relación se explica mejor con un $R^2=0.74$; que para el segundo caso donde el $R^2=0.15$, lo que significa que el pib se explica por muchos otros factores fuera de las exportaciones que no quedan contemplados en esta relación simple. Lo segundo que conviene destacar es que el coeficiente que une importaciones y pib es de 3.20; mientras el coeficiente de exportaciones con pib es de 0.95. Evidentemente, existe una mayor elasticidad y un mayor arrastre para el primer caso, donde las importaciones son rápidamente jaladas por la mayor actividad económica. Ello forma una desigual tendencia y un resultado distinto del comercio.

Debemos hacer un estudio econométrico más amplio, pero gráficamente podemos observar que con una tasa de crecimiento del pib de 2%, la balanza comercial se aproxima al equilibrio. Si la economía sobrepasa esta tasa, se comienzan a generar déficits comerciales cada vez más amplios, donde las importaciones tienden a ser más elevadas que las exportaciones. Creciendo a una tasa igual o superior a 4%, el déficit comercial comienza a ser más grande y se presenta un problema de financiamiento que sólo puede ser cubierto con una entrada de capitales externos que venga a cubrir dicho déficit, para lo cual la tasa de interés interna debe ser lo suficientemente alta, más elevada que la tasa de interés externa (la de Estados Unidos; nuestra principal referencia) para provocar un flujo de capitales positivo. O bien, se debe mantener el tipo de cambio con un suficiente margen de subvaluación para provocar el abaratamiento relativo de las exportaciones y generar competitividad por la vía del precio, suficiente demanda de exportaciones, y con ello mantener un déficit comercial manejable.

El déficit comercial normalmente no debería sobrepasar el 3.5% del PIB, para evitar caer en problemas de financiamiento a través de la entrada de capital externo:

$$0 \leq \frac{X - M}{PIB} \leq 3.5\%$$

Si hacemos un balance contable, y utilizamos nuestra identidad ya conocida para una economía cualquiera:

$$Y = C + I + G + X - M$$

Y agregamos los impuestos que debe cobrar el Gobierno para financiar sus gastos, de ambos lados de la ecuación:

$$Y - T = C + I + G - T + X - M$$

$$YD - C = I + G - T + X - M$$

$$S - I = G - T + X - M$$

$$(S - I) + (T - G) = X - M$$

$$Dp + Dg = Dc = ENK$$

Donde:

$$S < I = Dp; \quad T < G = Dg; \quad X < M = Dc$$

Dp =Déficit privado; Dg =Déficit del gobierno, o déficit público; Dc =Déficit comercial, o balanza comercial, o exportaciones netas.²¹

Es decir, cualquier déficit interno se convierte en déficit comercial y ello amerita la entrada de capitales. Un déficit comercial significa un exceso de gasto sobre el ingreso generado en la economía interna, así que debe complementarse con ahorro externo, el cual financia el exceso de gasto.

Dentro del modelo Mundell-Fleming, el ingreso de capitales se facilita cuando permanece la tasa de interés interna mayor que la externa, lo cual en parte se explica si existe un déficit interno como el planteado antes.

En la figura 2, un déficit fiscal ($T < G$) empuja la tasa de interés interna al alza, lo que ocasiona la disparidad en las tasas de interés interna y externa ($i > i^*$). El mayor rendimiento en los bonos internos podría favorecer el ingreso de capitales, con una combinación adecuada entre *confianza*, *rendimiento* y *riesgo*. Esto explicaría la entrada neta de capitales, y la economía interna puede seguir operando con un déficit comercial manejable. Aquí el déficit fiscal tendería a convertirse en déficit externo, según lo visto antes.

¿Qué pasa a continuación? Tenemos que aclarar en qué clase de régimen cambiario nos encontramos. Supongamos que nos encontramos en un tipo de cambio flexible. El ingreso de capitales empuja la oferta de dólares. Véase la figura 3. Si esto iguala la demanda de dólares, entonces el tipo de cambio se mueve alrededor de un tipo de cambio equilibrado. El tipo de cambio puede crecer o bajar alrededor de ese tipo de cambio de equilibrio. Si hay un exceso de oferta, en la figura 3, O^D pasa a $O^{D'}$, entonces el tipo de cambio tiende a bajar, y se aprecia la moneda nacional, lo cual afecta la dinámica de las exportaciones. Tendríamos los siguientes resultados:

²¹ Si se trata de un déficit comercial, entonces por definición existe un déficit en Balanza Comercial, o bien las exportaciones netas son negativas; y esto se corresponde con el ingreso de capital externo.

$$\frac{\partial E}{\partial t} < 0 ; \quad \frac{\partial X}{\partial E} < 0 ; \quad \frac{\partial M}{\partial E} > 0 ; \quad (X - M) < 0$$

La apreciación de la moneda puede expulsar exportaciones del mercado externo al hacerlas menos competitivas por el lado del precio, pues las encarece relativamente; al mismo tiempo se abaratan importaciones y puede incentivar su compra en el mercado interno. Como resultado, se empeora el saldo de la balanza comercial.

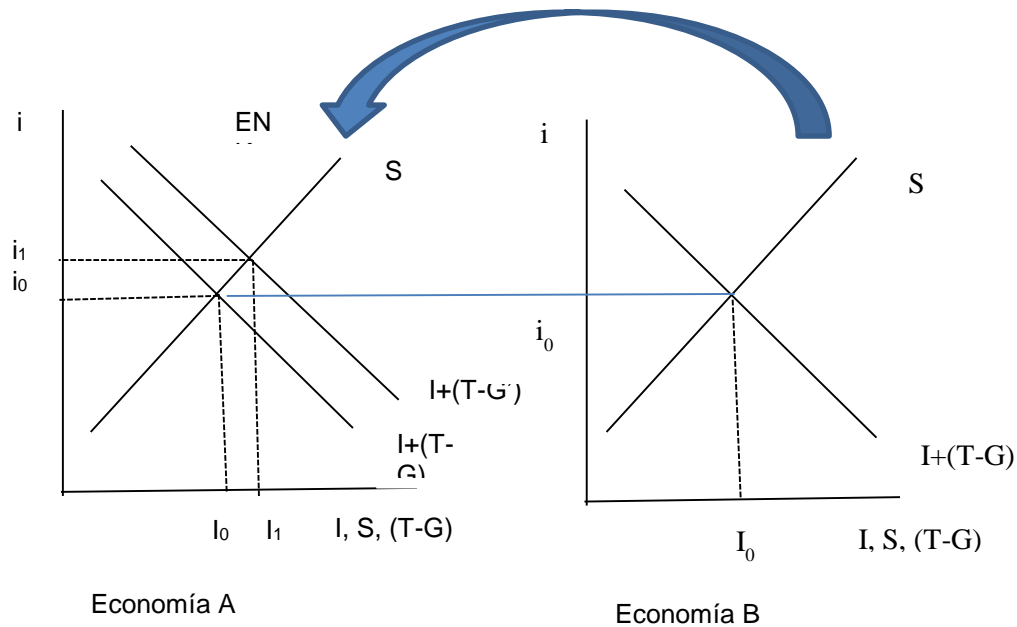


Figura 2. Flujo de capitales. Una tasa de interés interna más alta que la externa, puede provocar una entrada neta de capitales, y esto permite financiar un déficit comercial, y acumular reservas.

Fuente: Elaboración propia.

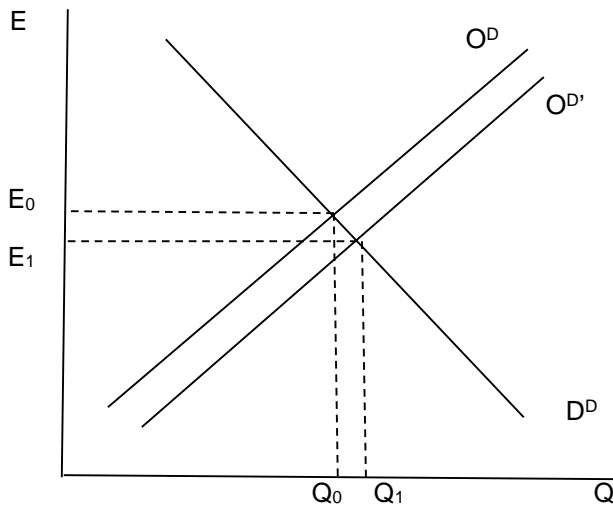


Figura 3. Mercado de divisas.

Fuente: Elaboración propia.

De la misma manera, un alza desmedida del tipo de cambio puede impulsar las exportaciones, pero traba las importaciones y eleva los costos de producción al encarecer los bienes intermedios de importación, lo que se transmite al precio. Por ello, regularmente en la economía mexicana nos movemos dentro de un régimen de tipo de cambio flexible administrado, utilizando las reservas internacionales de dólares.

E) Reflexiones Finales:

Conclusiones

Deberíamos estar en un periodo especial económico, donde la economía está buscando alternativas para poder crecer, generalmente una búsqueda de simbiosis entre aspectos de demanda y aspectos de oferta. Es innegable que desde hace décadas México no encuentra las posibilidades de mejorar las condiciones para su crecimiento.

En este documento hemos hecho especial énfasis en la explicación del crecimiento lento transmitido por la vía comercial y la incapacidad de las exportaciones manufactureras,

dado que éstas concentran el 85% aproximadamente de las exportaciones totales. La dinámica de las exportaciones manufactureras debería ser capaz de infundir una mayor dinámica a la producción industrial y a la producción total, y ello va a depender de la capacidad que se muestre para dotar de mayor valor agregado a las exportaciones manufactureras. La escasa participación de las exportaciones manufactureras en el PIB, su escaso influjo en el crecimiento queda explicado por la manera en que se ha venido integrando la economía mexicana a la de Estados Unidos, con quien mantiene la mayor proporción de intercambio comercial. Algunos resultados preocupantes son:

- 1) La falta de crecimiento en la economía mexicana, o si se prefiere, la baja tasa de crecimiento, de manera más precisa, que ronda el 2.7% del PIB en promedio, a partir de la apertura económica (1982-2014).
- 2) El estancamiento del pib per cápita que para el mismo periodo está creciendo menos del 1%. Ello nos lleva a un pobre desempeño en el nivel de bienestar general, y a un estancamiento de los niveles de pobreza.
- 3) La importación de insumos intermedios está generando una cultura acomodaticia para no hacer el esfuerzo de mejorar métodos de producción o de generación de tecnología. ¿Quién hace el esfuerzo de producción y de aumento de productividad? Se hace afuera y luego se importa.

La mejor distribución del ingreso sin duda ayuda a mejorar las condiciones del mercado interno y funciona para generar una mayor demanda para los bienes de producción industrial y servicios más complejos y sofisticados. En los hechos, la apertura comercial comenzó reorientando la producción interna hacia la exportación, el mercado de Estados Unidos, y esto aparece muy claro con la producción automotriz, por ejemplo, dado el declive del consumo interno por la crisis en que seguía la economía mexicana durante los ochentas. Ahora se debe dar el enfoque contrario, dándole una mayor importancia y preponderancia al mercado interno, y depender menos de la marcha de la economía estadounidense. Hoy estamos pendientes de la recuperación del ingreso y producción de

Estados Unidos porque sabemos que eso elevará la demanda de nuestros productos de exportación; y estamos al pendiente de cómo evoluciona la tasa de interés de la FED pues eso afecta los ingresos de capitales.

Aunque seguimos contando con instrumentos propios de política interna, estamos orientados de tal manera hacia la economía de Estados Unidos que debemos permanecer al pendiente de su evolución, debido a la sincronía acentuada desde la fase del TLCAN.

F) Referencias:

Bibliografía

- Keynes, John Maynard (1936), *The General Theory of Employment, Interest and Money*. Edición en español: *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, FCE, México, 1ª reimpresión, 2006, de la 4ª edición, 2003.
- McCombie, J.S.L. y Anthony P. Thirlwall (1994), *Economic Growth and the Balance of Payments Constraint*, St. Martin's Press, USA, New York.
- Mejía Reyes, Pablo; Gutiérrez Alva, Elías; Pérez Díaz, José (2006a), “Los claroscuros de la sincronización internacional de los ciclos económicos: evidencia sobre la manufactura de México”, *Ciencia Ergo Sum*, vol. 13, núm. 2, jul-oct, 133-142, Universidad Autónoma del Estado de México, Toluca, México.
- Mejía Reyes, Pablo; Elías Gutiérrez Alva; Claudia A. Farías Silva (2006b), “La sincronización de los ciclos económicos de México y Estados Unidos”, *Investigación Económica*, Vol. 65, N° 258, oct-dic, 15-45, FE, UNAM, México.
- Piketty, Thomas (2015), *La economía de las desigualdades. Cómo implementar una redistribución justa y eficaz de la riqueza*, Ed. Siglo Veintiuno (Ed. Siglo XXI), México (1ª ed, marzo 2015; 1ª reimpresión, abril 2015). Ed. Original en francés: *l'économie des inégalités*, éditions la découverte, París, Francia, 2008.
- Smith, Adam (1776), *The Wealth of Nations*. Edición en español: *Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones*, FCE, México, 13ª reimpresión, 2004, de la 2ª edición, 1958.
- Thirlwall, Anthony P. (2003), *La naturaleza del crecimiento económico. Un marco alternativo para comprender el desempeño de las naciones*, FCE, México, 1ª edición en español, 2003 (Versión original en inglés, *The Nature of Economic Growth : An alternative framework for understanding the Performance of Nations*. Ed. Edward Elgar, 2000).