

ECONOMIA INTERNACIONAL

LA BALANZA COMERCIAL EN 1989

La balanza comercial de enero a mayo de 1989 presentó un saldo positivo de 320.4 millones de dólares (mdd), cifra 85.7 por ciento inferior a la observada en el mismo periodo de 1988. Lo anterior es resultado de que el monto total exportado en ese lapso fue de 9 376.7 mdd, 5.0 por ciento mayor que en 1988, mientras que las compras al exterior ascendieron a 9 056.2 mdd, 35.4 por ciento mayor que en el mismo periodo del año anterior. Destaca el comportamiento de las ventas al exterior de productos manufactureros cuyo monto se incrementó en 9.1 por ciento, a diferencia de las agropecuarias y extractivas que presentaron una disminución de 13.7 y 0.9 por ciento, respectivamente.

Las ventas al exterior de productos petroleros se vieron favorecidas por mejores precios internacionales del crudo, ello permitió un incremento de 5.6 por ciento en el valor de las ventas, aunque el volumen vendido se vio ligeramente disminuido. Las exportaciones petroleras sumaron de enero a mayo 3 232.6 mdd con un precio promedio del barril de petróleo de 15.32 dólares.

El notorio aumento de las importaciones propiciado por la apertura comercial ha favorecido la compra de bienes de consumo, la cual hasta mayo sumaba 1 199.3 mdd, es decir 146.8 por ciento de incremento en relación con el año anterior; el sector público importó 376.4 mdd y 822.9 mdd el sector privado.

Las importaciones de bienes de uso intermedio sumaron 6 125.2 mdd; en este rubro el sector público incrementó su compra 9.2 por ciento y el sector privado 30.1 por ciento.

Por compras al exterior de bienes de capital se egresó 1 731.7 mdd, 27.0 por ciento más que en ese mismo periodo del año anterior. El sector público disminuyó dichas adquisiciones 18.3 por ciento y el sector privado las aumentó 29.9 por ciento.

BALANZA COMERCIAL AGROPECUARIA

La venta de los productos agropecuarios ascendió a 886 mdd en los primeros cinco meses de 1989, lo que significó una disminución de 13.7 por ciento con respecto a enero-mayo de 1988. Los principales productos que se exportan son el algodón sin cardar y peinar, café crudo en grano, jitomate fresco o refrigerado, legumbres y hortalizas frescas y ganado vacuno; la venta al exterior de estos productos disminuyó durante el periodo analizado. Cabe señalar que el principal rubro exportador es el de las legumbres y hortalizas frescas.

La importación de productos agropecuarios de enero a mayo de 1989 se incrementó 76.2 por ciento en relación al mismo periodo del año anterior, ello determinó que el saldo de la balanza comercial agropecuaria registrara un déficit de 22.1 mdd en los

EXPORTACIONES DE MEXICO Millones de dólares (mayo, 1989)			
CONCEPTO	FLUJO MENSUAL	FLUJO ACUMULADO ENERO-MAYO	VARIACION PORCENTUAL ENERO-MAYO 89/88
Exportaciones totales	2 032.8	9 376.7	5.0
Petroleras	688.7	3 232.6	5.6
Petróleo crudo	639.2	3 022.8	12.3
Otras	49.5	209.8	-43.4
No petroleras	1 344.1	6 144.1	4.7
Agropecuarias	162.3	886.0	-13.7
Extractivas	56.2	226.1	-0.9
Manufactureras	1 125.5	4 992.0	9.1

FUENTE: Banco de México.

IMPORTACIONES DE MEXICO Millones de dólares (mayo, 1989)			
CONCEPTO	FLUJO MENSUAL	FLUJO ACUMULADO ENERO-MAYO	VARIACION PORCENTUAL ENERO-MAYO 89/88
Importaciones totales	1 957.6	9 056.2	35.4
Bienes de consumo	300.0	1 199.3	146.8
Bienes de uso intermedio	1 307.5	6 125.2	36.6
Bienes de capital	350.1	1 731.7	27.0

FUENTE: Banco de México.

cinco primeros meses de 1989, contrastante con el superávit que presentó el año anterior que fue de 399.7 mdd en el mismo periodo.

Los principales productos que se importan son: semilla de soya, maíz, semillas y frutos oleaginosos y pieles y cueros sin curtir.²

Alicia Torres Rodríguez

RELACIONES COMERCIALES MEXICO-ESTADOS UNIDOS

El intercambio comercial entre México y Estados Unidos ha sido muy significativo para ambos países; para México representa dos terceras partes de su comercio con el exterior y para Estados Unidos, a pesar de que sólo significa 6 por ciento de su comercio total, nuestro país es uno de sus cinco principales socios comerciales.

Durante la presente década el intercambio ha disminuido debido a la contracción de la actividad económica de México ya que mientras las exportaciones crecieron a una tasa promedio anual de 3.7 por ciento en el periodo 1982-1987, las importaciones provenientes de Estados Unidos disminuyeron a una tasa promedio anual de 2.6 por ciento en el mismo lapso, lo que se tradujo en un saldo favorable para México. Sin embargo, en los últimos meses se han estado produciendo algunos cambios y existen indicios de que los resultados tienden a equilibrar la balanza comercial entre los dos países.

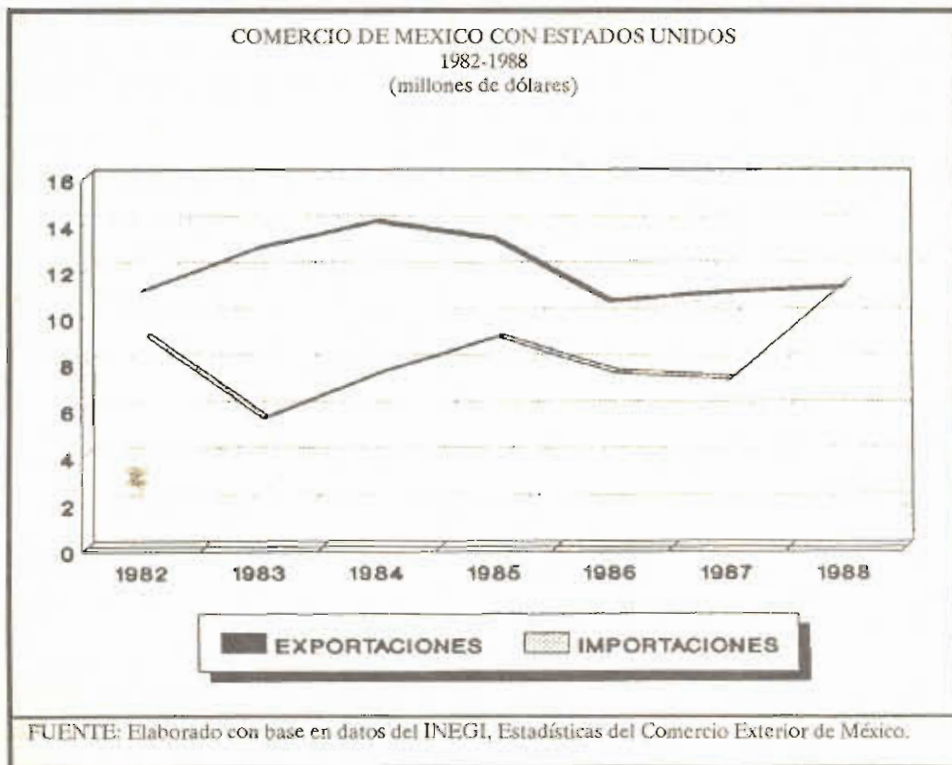
Por una parte, el gobierno mexicano ha impulsado un programa de liberalización del comercio exterior que en el corto plazo ha provocado un crecimiento acelerado de las importaciones. En tanto, el gobierno estadounidense, dentro de su estrategia para eliminar el alto déficit comercial que enfrenta, ha diseñado el Plan Brady con el fin de que los países

endeudados, especialmente México, recuperen su crecimiento económico, lo cual se traducirá en mayores exportaciones norteamericanas.

Estos cambios están ya reflejándose en las estadísticas del sector externo: durante el año 1988, mientras las exportaciones crecieron 0.2 por ciento, las importaciones lo hicieron en 44.6 por ciento. En el mes de junio del presente año se dio a conocer que el déficit comercial mensual de Estados Unidos se redujo 20 por ciento, al pasar de 10 070 a 8 170 millones de dólares (mdd). Esta disminución del déficit se vio favorecida por la reducción del saldo comercial mensual favorable a México por 355 mdd, al pasar éste de 452 a 96 mdd, que representa el 20 por ciento de la reducción total del déficit comercial norteamericano.

De estos datos, lo más relevante para México es que esta reducción del superávit en el intercambio con Estados Unidos es mayor que el superávit del saldo de la balanza comercial mexicana total del mes anterior (mayo), el cual fue de 320 mdd.

Sin embargo, las cifras de balanza comercial de México correspondientes al mes de junio consignan una reducción en su saldo de solamente 7 mdd, al situarse éste en 313 mdd, lo que sugiere que, o existe un desfase entre las estadísticas de ambos países, o bien, que se incrementaron las ventas netas al resto del mundo por un valor de 348 mdd.



Lo anterior significa que México deberá intensificar el esfuerzo por diversificar sus relaciones comerciales, ya que por una parte, se informó que nuevamente el déficit de Estados Unidos se redujo en julio, al registrar un saldo negativo de 7 580 mdd, y por la otra, se anunció la suspensión del programa norteamericano de compras de petróleo mexicano para incrementar su reserva estratégica, que representa el 5 por ciento de las exportaciones de crudo y el 1.5 del total de exportaciones.²⁴

Federico Curiel Gutiérrez

PERESTROIKA: UN PUNTO DE VISTA ECONOMICO

Los cambios que hoy en día experimenta la Unión Soviética tienen su raíz en el reconocimiento por parte del gobierno de la necesidad de abandonar un modelo económico que ha hundido al país en una crisis económica al borde del colapso. Los bajos salarios y los limitados derechos a las cooperativas son las dos condiciones que permiten el mantenimiento del enorme aparato burocrático, en el cual la ineficiencia y la parálisis son las principales características. Los enormes gastos en administración burocrática, así como en defensa han provocado grave carestía de bienes de consumo, sobre todo en productos elaborados. El dinero de los soviéticos no tiene destino; es decir, prácticamente no existe el mercado. De la amenaza de la parálisis económica surge la perestroika. La liberación económica es el motor de este cambio para crear los mercados de producción, de consumo y de valores.

Los medios para lograrlo: nueva paridad y libre convertibilidad del rublo; reforma en los precios; libertad absoluta a las empresas privadas (cooperativas); aumento en las importaciones de bienes de consumo, y reestructuración en los sistemas de financiamiento, entre otros.

La idea es que las cooperativas, por ser más eficientes que las empresas del Estado, tomen la batuta en la producción de bienes de consumo. La competencia entre empresas y de éstas con los productos de importación harán revivir un mercado que estaba muerto. De acuerdo a los planes de perestroika el Estado tendrá el papel de orquestador de la economía en el diseño y planeación del desarrollo nacional y regional. Sus áreas de influencia serán de tipo fiscal -determinación de los impuestos-, estratégico -defensa e investigación- y social -como educación, salud y ayuda a sectores de bajos ingresos.

En un documento publicado en la Unión Soviética con el título: "Perestroika, as seen by an economist" (Perestroika, vista por un economista), Nikolai Shmelyov, doctor en economía y especialista en economía internacional, explica las características de esta reforma económica. Se presentan aquí las ideas principales.

NUEVO PENSAMIENTO

El reconocimiento de las necesidades reales de la población marca el inicio de la era de la perestroika. Si las cosas prosiguen de acuerdo a los planes actuales, al final de la siguiente década la influencia del Estado en la planeación directiva abarcará solo de 12 a 15 por ciento de los productos hechos en el país. Esto es, más o menos lo que hoy se requiere para el control de la producción de defensa y algunas áreas relacionadas. Se debe consolidar la organización de la producción sobre la base de las cooperativas (unidades productoras particulares que operan en la Unión Soviética). Desde su aparición, las cooperativas han crecido no obstante los altos impuestos y las severas medidas administrativas aplicadas, que han puesto en peligro su existencia.

NUEVAS REGLAS ECONOMICAS

El obstáculo principal para el éxito económico es que el rublo no funciona desde el momento en que ni empresas ni individuos pueden adquirir los bienes que desean. En parte esto se debe al enorme gasto militar, pero sobre todo a la carencia de derechos económicos para las empresas y a los bajos salarios de los trabajadores, que son las principales condiciones para el florecimiento de la burocracia.

El desarrollo de la burocracia ha provocado grandes absurdos económicos. Uno de ellos es, por ejemplo, mantener tres millones de "inspectores" de campesinos en el campo. Otro, la construcción multibillonaria (en rublos) de un ferrocarril que cubriría una ruta regional, y que desde que se hechó a andar nadie lo ha requerido. Las formas de organización económica que tan eficientemente se utilizan en otras partes del mundo pueden ser aplicadas en el país. Dichos métodos son puramente técnicos, socialmente neutrales y propios de cualquier sociedad con profunda división del trabajo.

En el caso de una nueva organización económica ¿cuál será el papel del Estado? Será un papel de vital importancia en la determinación de las "reglas generales del juego" del mercado, de la estrategia de desarrollo nacional y regional, y en tareas que no pueden tomar las empresas privadas, por fuertes que sean éstas, tales como: regulación de impuestos, pensiones, educación, salud y ayuda social en general.

EL VALOR DEL RUBLO

Alcanzar el valor completo de la moneda, fuerza vital de cualquier economía normal y saludable, es la cuestión fundamental. Durante años se ha pensado que el rublo es fuerte; esta ha sido una ilusión más. Ahora que el país está a un paso de la catástrofe económica, la tarea no es inventar una ilusión más, sino asimilar lo que el hombre ha producido desde el viejo Egipto hasta la actualidad y aprovecharlo para el bienestar de la población.

Este primer paso de alcanzar un valor real completo del rublo está orientado a equilibrar la producción y la demanda en el país; lograr equilibrio presupuestal del Estado, esto es, reducir el déficit fiscal o mantenerlo al nivel aceptable de un país en el que la sociedad cree en su gobierno, y finalmente, que exista libre convertibilidad del rublo en monedas extranjeras.

EL MERCADO

Frecuentemente se hacen afirmaciones de que no existe la forma pura del mercado en ninguna parte del mundo. Estas ideas son grandes errores o, mejor dicho, gran ignorancia. Es cierto que el Estado trata de hacer ajustes del mercado, trata de influir, pero precisamente en un mercado ya existente.

Desde un punto de vista puramente económico no hay nada que impida que una empresa en un país socialista pueda desarrollarse como en cualquier otra parte del mundo. Esto debe de empezar con la libertad del desarrollo del mercado y la participación en el capital de otras empresas, bancos, compañías de seguros y socios extranjeros. Lo más importante aquí es que la empresa socialista debe de ser realmente independiente, ser su propio dueño.

Pero actualmente no existe un verdadero mercado. No se tiene un sólo mercado integrado donde no se den obstáculos tales como: barreras administrativas, reglas arbitrarias, barreras en carreteras entre las diferentes regiones del país (como en el siglo XV), monopolios en la producción, precios distorsionados, incapacidad del rublo, parálisis de sistemas de financiamiento y crédito. Todo esto impide la libre circulación de mercancías, personas y capital. El mercado sólo será efectivo cuando el rublo tenga un valor completo real, con libre convertibilidad.

CARENCIAS

Las carencias en la esfera de la producción se dan sólo en algunas áreas: materiales de construcción, papel, productos químicos y de alta tecnología. En cambio se dispone de bienes como petróleo, metales, herramientas de trabajo, tractores e instrumentos de cosecha que se producen en considerables cantidades. En la esfera del consumo, existen carencias de productos como automóviles, videocaseteras, computadoras personales y otros bienes cuya producción tomará todavía mucho tiempo. Pero no hay carencias en productos como calzado, telas, ropa, muebles y vajillas.

Con la nueva política se liberará al mercado doméstico de la impotencia del actual sistema de administración que tanto desperdicio genera; finalmente surgirán empresas que produzcan lo que en realidad se requiere sobre todo en el mercado de bienes de consumo. En cuanto a las empresas estatales, tendrá que pasar tiempo antes de que empiecen a operar eficientemente.

RENTAS, CONTRATOS Y COOPERATIVAS

La proclamación por parte del Estado, del derecho que tienen familias y cooperativas de producción a trabajar por su parte, con una renta que va de un mínimo de 25 años a 50, y en algunos casos con carácter perpetuo, ha sido el gran avance en materia de rentas y contratos.

El surgimiento de las cooperativas no fue fácil. En un inicio las autoridades del Estado les imponían como obstáculos altos impuestos sin precedentes a nivel mundial; las cooperativas adquirían insumos y materiales de producción de las empresas estatales y, a su

vez, las empresas del Estado compraban esos insumos y materiales a un precio tres a seis veces menor que las cooperativas. No obstante este hecho, se les prohibía vender sus productos a un precio superior que las empresas estatales.

Pero no hay duda de que hoy se está a favor de las cooperativas. Actualmente no se permiten aplicaciones de impuestos, control de precios ni prohibiciones administrativas a este tipo de empresas. Sin embargo, las cooperativas y las empresas estatales no son suficientes para abastecer el mercado.

IMPORTACIONES

Se deben incrementar las importaciones de bienes de consumo; ello es indispensable para el actual periodo de perestroika, en el cual se habrán de sentar las bases para el nuevo mecanismo económico y la nueva estructura de propiedad.

La primera pregunta es de dónde se obtendrán los recursos para incrementar las importaciones (las estimaciones son de 5 mil millones de dólares anuales para un periodo de cuatro a cinco años). Cualquier persona familiarizada con el comercio exterior de la Unión Soviética diría que es imposible obtener esos recursos. Probablemente eso es cierto con las condiciones económicas actuales. Pero si se buscan nuevos caminos, será posible lograrlo. El primer camino será aumentar las exportaciones a través de la modificación del valor del rublo, el cual es completamente ficticio. Otro camino será promover la exportación de productos tanto de cooperativas como de empresas estatales, ya sea directamente o a través de asociaciones intermediarias. Finalmente, el cambio de la estructura de importación y el uso de crédito internacional consolidarían los medios para poder incrementar las importaciones del país.

Hay que cambiar la prioridad de las importaciones. No hay en la actualidad nada más beneficioso para el Estado que la importación de bienes de consumo. Esto no tiene que verse como algo que pueda afectar los intereses del Estado, o como caprichos de cierta parte de la población. La estructura de las importaciones se divide en tres áreas; en orden de importancia, primero granos y carne; en segundo término, material y equipo industrial para proyectos de construcción, y,

finalmente, diferentes componentes para la operación de las empresas. Si bien en el tercer grupo sería difícil prescindir de esas importaciones, pues se trata de empresas que están funcionando, en los dos primeros grupos sí se está en condiciones de ahorrar. Por ejemplo, el gasto del Estado en compra de grano es impresionante: de tres a cuatro mil millones de dólares anuales. Por otra parte, existe actualmente en la Unión Soviética equipo para construcción que no ha sido utilizado. Poco a poco se oxida y se vuelve obsoleto. Sin este tipo de desperdicios se podría ahorrar importaciones del segundo grupo.

CRITICA AL PLAN BRADY: ES MEJOR ATRAER DE REGRESO A LOS CAPITALES FUGADOS*

Siete años después que la crisis internacional de la deuda estalló en México, los países deudores están aún tratando de escapar de la trampa que significa el bajo crecimiento económico. En promedio, cada año los países deudores pagan a los acreedores 3 ó 4 por ciento más de su PIB en servicio de la deuda que lo que reciben por nuevos préstamos, en consecuencia están sin liquidez, no pueden invertir ni crecer y tampoco pueden atraer capital. El plan de reducción de la deuda propuesta por Nicholas Brady, Secretario del Tesoro de Estados Unidos, pretendía romper ese círculo negativo. Sin embargo, el alivio logrado por la reducción de la deuda de México no tuvo tanta suerte: el acuerdo con la banca comercial acreedora permitirá a México ganar anualmente alrededor de 1 por ciento, tanto en reducción de intereses como por nuevos préstamos. La conclusión es que el Plan Brady será un fracaso a menos que los prestamistas otorguen mucho más.

La razón por la cual los banqueros no apoyan el Plan Brady es porque se les solicita contribuir con más préstamos no obstante que encaran en su contabilidad la desvalorización de los antiguos empréstitos. Además, tienen otra razón para ser excépticos: se es-

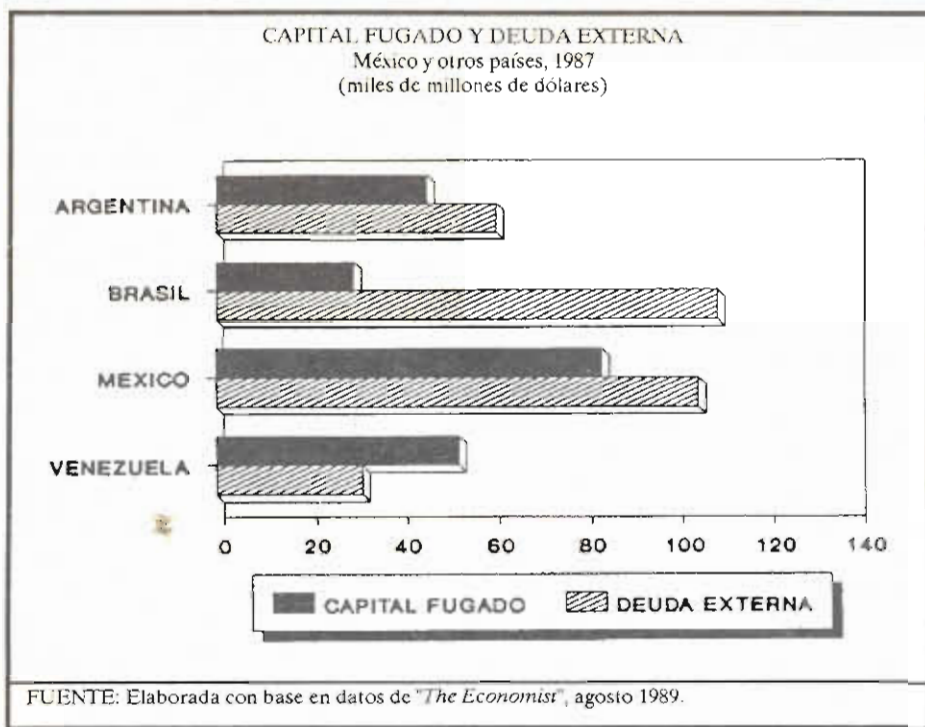
En cuanto al uso del crédito internacional, este dependerá fundamentalmente del cambio en la forma de pensar. Si se piensa en seguir siendo eternamente exportadores de petróleo y gas, que los productos nunca serán competitivos en el mercado internacional, y que la economía abierta es la forma en que se desarrolló el mundo, pero no el mundo ruso, entonces no se logrará. Pero si se asimila la importancia de la perestroika, del nuevo mecanismo económico, y de la eficiencia de un sistema de incentivos, sí podrá ser logrado. ▢

Carlos Flores Martín

tima que en términos generales la mitad de lo prestado a países desarrollados en la década pasada se fugó rápidamente hacia el exterior. La salida de capitales es difícil de medir, pero economistas del banco J.P. Morgan estiman que los activos depositados en el exterior por parte de residentes del sector privado no bancario de 15 principales países deudores era de cerca de 300 mil millones de dólares hasta fines de 1987, más de la mitad de su deuda externa total. Los mexicanos residentes tienen 84 mil millones depositados fuera, equivalentes a cuatro quintos de la deuda del país; de Argentina existen 46 mil millones que es más de tres cuartos de su débito. El que los propios residentes de un país no tengan confianza en su economía, es un mensaje claro que los prestamistas extranjeros reciben y consideran en sus decisiones.

Este es el meollo del problema de la deuda del tercer mundo. Reducir la deuda es necesario y conveniente, pero si la mala administración continúa, los capitales propios se mantendrán afuera. Tipos de cambio sobrevaluados, tasas negativas de interés real, grandes déficit presupuestarios, alta inflación e insuficientes mercados de capital animan a los inversionistas locales a irse de prisa. Incentivar a que los residentes repatrien sus activos y atraer inversión extranjera requieren lo mismo: políticas financieras sanas, tipos de cambio realistas y reformas macroeconómicas de largo plazo para ayudar a crecer y restaurar la confianza. Si se logra que el capital fugado regrese, ello proveerá más fondos que los que la banca comercial puede aportar.

* Adaptado de *The Economist*, agosto, 1989.



quedaron; sin embargo, con ello las finanzas nacionales ganan.

El capital fugado ha sido la pieza faltante en la lucha por romper el círculo vicioso de la caída del crecimiento y el incremento de la deuda. El alivio de la deuda, como se propone bajo el Plan Brady, puede hacer su parte dando a los gobiernos espacio para implementar reformas e incrementar la confianza, pero el retorno de los capitales fugados tiene que ser considerado con tanta prioridad como persuadir a los bancos. México ha marcado el camino; su gobierno ha hecho más que la mayoría por poner su economía en orden, lo cual combinado con el acuerdo de reducción de la deuda logrado con la

Sin embargo, atraer de regreso a capitales que están lucrativamente invertidos en el exterior probablemente requiere más que sólo políticas sanas. Los gobiernos tendrían que ofrecer tipos de cambio preferenciales para el capital que regrese; se podría permitir que sumas importantes fueran depositadas en cuentas nominadas en dólares, o beneficiarlos con una amnistía impositiva (como ya lo anunció México). Estas concesiones son desagradables puesto que se recompensa al capital fugado mientras se aplica un tratamiento normal a los capitales y el trabajo que se

banca comercial está ayudando a restaurar la confianza y atraer de regreso capitales mexicanos.

Los funcionarios de los países deudores comúnmente se quejan de que la austeridad y las reformas económicas traen pocas recompensas. Sin embargo, no se ha considerado que los mayores premios potenciales de tales políticas son cheques contra el exterior que pueden ser firmados por algunos de sus propios ciudadanos. ☒

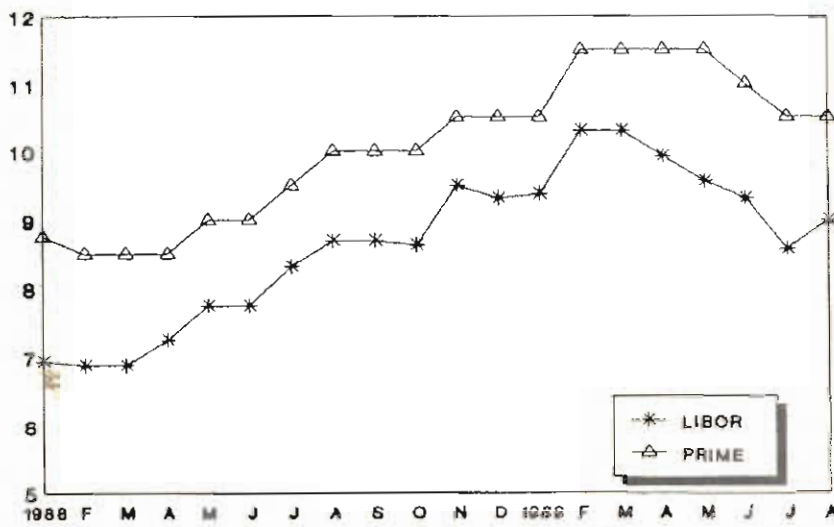
Ricardo García Palacios

TASAS DE INTERES INTERNACIONALES

En el periodo junio-julio las principales tasas de interés internacionales observaron una tendencia a la baja: la tasa *Prime* de Estados Unidos disminuyó un punto porcentual, de 11.5 a 10.5 por ciento, y la tasa *Libor* de Londres (para dólares a tres meses) pasó de 9.56 en mayo al 8.56 por ciento a fines de julio.

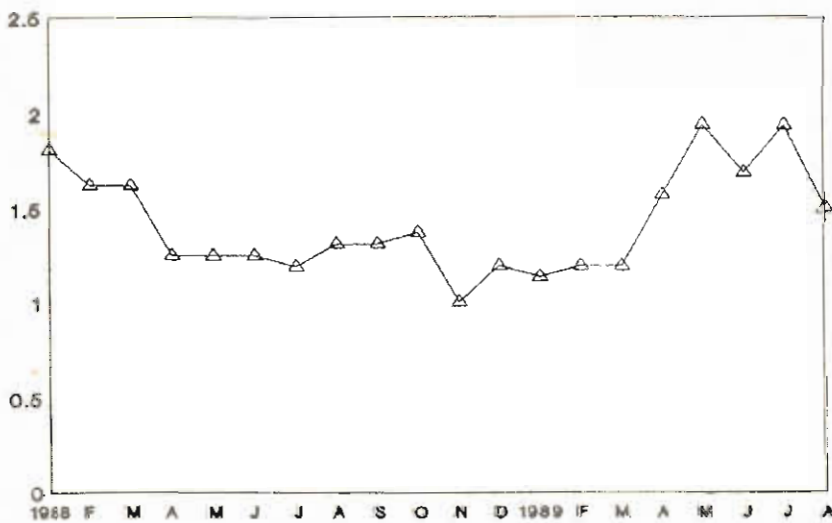
Lo anterior se debe en gran parte a que se logró controlar el brote inflacionario en Estados Unidos, ya que se registró una tasa de inflación mensual de 0.2 por ciento en ese mismo periodo, por lo que fueron relajadas las medidas de contención que se habían aplicado. Sin embargo, se esperaba que la reducción de las tasas continuara para evitar que la economía norteamericana cayera en una recesión, producto de la política antiinflacionaria, lo cual no se ha producido debido a los buenos resultados obtenidos en el empleo, la inversión y el déficit de la balanza comercial, lo cual se tomó como señal de que el actual nivel de

COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS LIBOR Y PRIME
Enero 1988 - agosto 1989
(por ciento)



FUENTE: Elaborada con base en datos del Banco de México, *Indicadores Económicos*.

DIFERENCIA ENTRE LAS TASAS LIBOR Y PRIME
Enero 1988 - agosto 1989
(por ciento)



FUENTE: Elaborada con base en datos del Banco de México, *Indicadores Económicos*.

las tasas de interés es el adecuado, a pesar de las fuertes presiones de la Casa Blanca y del Congreso. La tasa *Libor* por su parte aprovechará esta situación y por lo pronto no registrará reducciones, manteniendo su diferencial respecto a la *Prime*.

Estos movimientos a la baja en las tasas de interés benefician a México en dos sentidos:

a) La reducción de tasas se traduce en una disminución en el pago de intereses de la deuda externa. Este beneficio puede variar según sea el monto de deuda que se renegocie a la tasa fija de 6.25 por ciento.

b) Se reduce la presión sobre las tasas de interés internas, las que se han mantenido altas en términos relativos para retener el ahorro interno y tratar de atraer nuevos capitales, entre los que se cuentan los que han salido del país en la última década.□

Federico Curiel Gutiérrez

