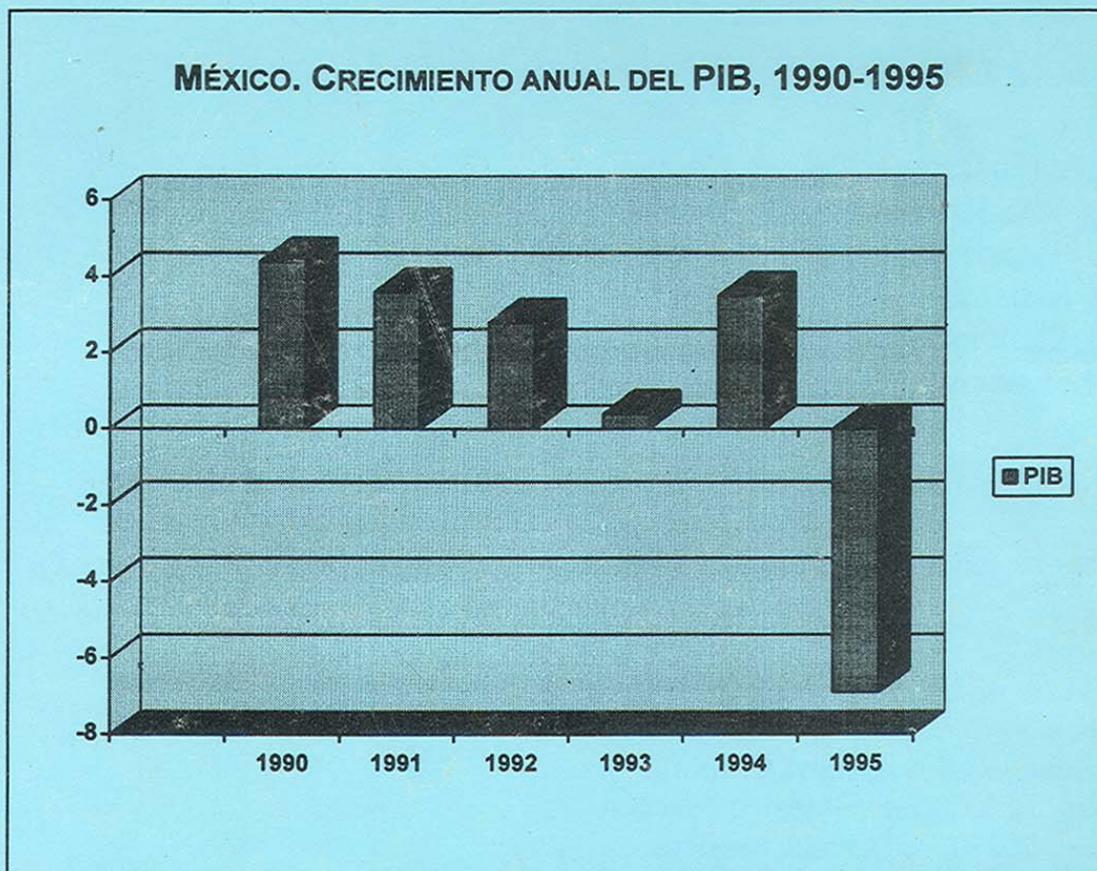


TENDENCIAS DE LA ECONOMIA MUNDIAL Y LA FORMA DE ACUMULACION EN MEXICO: 1980-1994

VÍCTOR H. PALACIO MUÑOZ



Centro de Investigaciones Económicas, Sociales y
Tecnológicas de la Agroindustria y la Agricultura Mundial

Universidad Autónoma Chapingo

Junio 1996

El CIESTAAM realiza y fomenta investigación económica, sociológica y tecnológica referida a la agroindustria y la agricultura mexicana e internacional. Apoya la labor de formación de investigadores y docentes de alto nivel en los campos de la Economía, Sociología y Desarrollo de Tecnología Agropecuaria y Agroindustrial. Igualmente desarrolla acciones de extensión y servicio que lo vincula con instituciones públicas, privadas y con productores rurales organizados de distintos lugares del país, con el fin de contribuir al progreso material y cultural de los mismos.

Tendencias de la economía mundial y la forma de acumulación en México: 1980-1994

Víctor H. Palacio Muñoz

ISBN 968-884-353-9

Comité Editorial

Dr. Manuel Angel Gómez Cruz
Dra. Rita Schwentesius Rindermann
Dr. Horacio Santoyo Cortés
Ing. Manrubbio Muñoz Rodríguez
Ing. Claudio Flores Valdez
M.C. Francisco Javier Ramírez Díaz

Primera edición en español, 1996

© Centro de Investigaciones Económicas, Sociales y Tecnológicas
de la Agroindustria y la Agricultura Mundial
Universidad Autónoma Chapingo
Km. 38.5 Carretera México-Texcoco
C.P. 56230, Chapingo, México.
Tel. y Fax (91-595) 502-79.

Derechos reservados conforme a la ley
Impreso y hecho en México.

Reporte de Investigación
30

**TENDENCIAS DE LA ECONOMIA
MUNDIAL Y LA FORMA DE
ACUMULACION EN MEXICO:
1980-1994**

VÍCTOR H. PALACIO MUÑOZ



Centro de Investigaciones Económicas, Sociales y
Tecnológicas de la Agroindustria y la Agricultura Mundial
Universidad Autónoma Chapingo
Junio 1996

TABLA DE CONTENIDO

I.	BREVE ESBOZO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA MUNDIAL	3
1.1	Tendencias de la inversión de capital	3
1.2	Redistribución de la inversión	4
1.3	Composición de la inversión internacional privada	4
1.4	Uniformidad del ciclo internacional del capital	5
1.5	Niveles de productividad del trabajo	6
1.6	Movilidad del capital y división internacional del trabajo	7
1.7	Comercio internacional	8
1.8	Concentración y centralización de capitales	8
1.9	Las empresas trasnacionales	9
1.10	Crédito internacional	9
1.11	La crisis en los últimos años	11
II.	APUNTES ACERCA DE LA FORMA DE ACUMULAR CAPITAL EN MÉXICO (1980-1994)	13
2.1	Datos básicos	13
a)	Relación entre acumulación de capital y excedente	13
b)	Relación entre la acumulación de capital y valor agregado	13
c)	Relación entre acumulación y la totalidad de los acervos brutos de capital fijo	14
2.2	Destino sectorial de la producción	14
2.3	Los agentes de la acumulación	15
2.4	El financiamiento de la inversión	15
2.5	La cuestión tecnológica	17
2.6	La producción	19
a)	Algunos datos básicos elementales	19
b)	Importancia de los bienes de capital	21
c)	Niveles de explotación de la mano de obra	22
d)	Relaciones entre trabajo productivo y trabajo improductivo	24
e)	El desempleo	25
2.7	Sector externo	25
a)	Crecimiento de exportaciones e importaciones	25
b)	Exportaciones e importaciones por tipo de bien	26
c)	Nivel de apertura externa	26
d)	Exportaciones, índice de términos de intercambio y poder de compra de las exportaciones	28
e)	El impacto de la inversión extranjera	28
f)	Impacto del capital de préstamo	29
2.8	La generación de excedentes en la economía mexicana	31
a)	Generación de excedentes	31

b) Utilización improductiva del excedente	31
c) Excedentes al resto del mundo	32
2.9 La realización del PIB	34
a) Cómo se determina la realización del PIB	34
b) Capacidad de realización del PIB	34
c) El parasitismo económico como factor que altera la realización del PIB	35
2.10 El sector público y su déficit	36
a) Comportamiento del gasto público e inversión pública federal	36
b) Financiamiento del sector público	36
c) Inversión pública federal, impuestos y déficit del sector público	38
d) Aumento del déficit del sector público y comportamiento de la tasa de interés, inversión privada e inflación	38
2.11 La cuestión monetaria y financiera	39
a) La masa monetaria y la tasa de interés	39
b) Algunos determinantes de la tasa de interés	40
c) Los mercados de dinero y capitales	40
III. CONCLUSIONES	43
IV. REFERENCIAS	47

LISTA DE CUADROS

Cuadro 1.	Inversión privada internacional a nivel mundial y en los países en desarrollo, PED (miles de millones de dólares)	4
Cuadro 2.	Relación entre acumulación de capital y excedentes, valor agregado y acervos brutos de capital fijo 1980-1994 (porcentaje en pesos de 1980)	13
Cuadro 3.	Comportamiento de los sectores productivo e improductivo de la economía nacional y su participación en el PIB total 1980-1994 (millones de pesos de 1980)	14
Cuadro 4.	Participación de los sectores público y privado en la generación del PIB 1980-1992 (millones de pesos de 1980)	15
Cuadro 5.	Financiamiento de la inversión 1980-1994 (millones de pesos de 1980)	16
Cuadro 6.	Componente importado de la acumulación 1980-1993 (%)	17
Cuadro 7.	Intensidad y densidad del capital 1980-1994 (pesos de 1980)	18
Cuadro 8.	Tamaño de las plantas industriales en función del número de trabajadores 1980-1988 (miles)	18
Cuadro 9.	Concentración industrial 1980-1988	18
Cuadro 10.	Relación entre valor agregado y número de trabajadores 1980-1988 (miles de pesos corrientes)	19
Cuadro 11.	Relación entre valor de insumos totales y número de trabajadores 1980-1989 (miles de pesos corrientes)	19
Cuadro 12.	Tasas de variación anual del PIB por actividad económica 1980-1994	20
Cuadro 13.	Tasas de variación anual del personal ocupado por actividad económica 1980-1992	21
Cuadro 14.	Tasas de variación anual del capital fijo empleado 1980-1994 (millones de pesos de 1980)	21
Cuadro 15.	Productividad por actividad económica 1980-1992 (pesos constantes de 1980)	22
Cuadro 16.	Proporción que representa la industria de bienes de capital en relación al PIB industrial y al PIB total (%)	23
Cuadro 17.	Cálculo aproximado de la tasa de explotación 1980-1994 (excedente de operación/remuneración a los asalariados)	23
Cuadro 18.	Tasa de explotación aproximada por actividad económica 1980-1994 (EE/RA)	24
Cuadro 19.	Coefficiente del trabajo productivo 1980-1994 (miles)	25
Cuadro 20.	Tasa de desempleo abierto 1987-1993	25
Cuadro 21.	Comportamiento de las exportaciones e importaciones 1980-1994 (millones de pesos de 1980)	26

Cuadro 22. Exportaciones por tipo de bien 1980-1994 (%).....	27
Cuadro 23. Importaciones por tipo de bien 1980-1994 (%).....	27
Cuadro 24. Coeficiente de apertura externa en la economía nacional 1980-1994 (%).....	28
Cuadro 25. Exportaciones, índice de términos de intercambio y poder de compra de las exportaciones 1980-1994.....	29
Cuadro 26. Impacto de la inversión extranjera 1980-1994 (millones de dólares)	30
Cuadro 27. Comparación del crecimiento entre ahorro interno y externo 1980 (miles de millones de pesos de 1980).....	30
Cuadro 28. Impacto del capital de préstamo extranjero 1980-1994 (millones de dólares).....	31
Cuadro 29. Generación de excedentes en la economía mexicana 1980-1994 (millones de pesos de 1980).....	32
Cuadro 30. Utilización improductiva del excedente 1980-1992.....	32
Cuadro 31. Flujo de excedentes al resto del mundo 1980-1993 (millones de dólares).....	33
Cuadro 32. Salida de capitales o errores y omisiones 1980-1994 (millones de dólares).....	33
Cuadro 33. Capacidad de realización del PIB 1981-1994 (millones de pesos de 1980)	34
Cuadro 34. Coeficientes de contenido parasitario de la economía mexicana 1980-1994	35
Cuadro 35. Comportamiento del gasto neto del sector público y de la inversión pública federal 1980-1994 (millones de pesos de 1980)	36
Cuadro 36. Financiamiento del sector público con ahorro propio y con financiamiento realizado a través de deuda interna 1980-1994 (millones de pesos de 1980).....	37
Cuadro 37. Inversión pública federal e impuestos como mecanismos para la disminución de déficit del sector público 1980-1993 (millones de pesos de 1980).....	38
Cuadro 38. Comportamiento de la tasa de interés, la inversión privada y la inflación como resultado en el aumento del déficit público 1980-1994 (incrementos porcentuales)	39
Cuadro 39. Comportamiento de la masa monetaria, la tasa de interés, la inversión bruta fija y del PIB 1981-1994 (variación porcentual).....	40
Cuadro 40. Determinantes internos de la tasa de interés 1981-1994 (variaciones porcentuales).....	41
Cuadro 41. Comportamiento de la inversión y de los mercados de dinero y capitales 1980-1994 (millones de pesos de 1980).....	42

PRESENTACIÓN

El trabajo aquí presentado forma parte del proyecto de investigación titulado *La política agrícola en el ámbito macroeconómico en México: 1980-1994*, que actualmente estoy desarrollando en el CIESTAAM, y sirve, a su vez, para contribuir con los materiales útiles a la línea de investigación “Coyuntura económica, política y social en la agricultura mexicana” del Doctorado en formación en este Centro.

Este avance intenta esbozar las principales tendencias del comportamiento de la economía internacional, para enmarcar la explicación del funcionamiento de la economía mexicana en los tres últimos lustros.

Queremos enfatizar, de manera particular, en que el segundo apartado hace referencia a la forma de acumular en el capitalismo mexicano. Para desarrollar este punto han sido de gran utilidad las aportaciones de José Valenzuela (1990 y 1991), en donde plantea lo que a su juicio es un “patrón de acumulación”, así como sus distintos componentes.

En el presente texto, no es nuestra intención polemizar acerca de lo que es “patrón”, “modelo” o “forma” de acumular, ni tampoco intentamos hacer enjuiciamientos al neoliberalismo. Creemos que sobre ello se ha escrito bastante. Más bien, se busca demostrar con datos la manera en que se ha desarrollado la estructura económica del país, intentando proporcionar al lector una manera distinta de ver e interpretar lo que ha ocurrido en los últimos tiempos, para así contar con elementos y entender lo que está pasando actualmente.

Por otra parte, aprovecho este espacio para agradecer la invaluable colaboración del Ing. José Enrique Šalas Barboza en la captura de la información y la del Ing. Salvador Bravo González en la corrección del estilo.

Como siempre, la responsabilidad del texto, es de quien escribe.

I. BREVE ESBOZO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA MUNDIAL

1.1 Tendencias de la inversión de capital

Primeramente, se hará referencia a las nuevas tendencias en las formas de inversión del capital que se presentan a escala internacional.

Para hacerlo, ilustraremos con los movimientos de salida y de entrada de capitales en los Estados Unidos. Así, tenemos que mientras en 1982 la posición inversora neta de este país era de 137 miles de millones de dólares (MMD), en 1989 era de -619 MMD; los activos de EE.UU. en el exterior eran de 825 MMD en el primer año y de 11,381 MMD en el segundo; en tanto que los activos del exterior llegaron a 688 MMD en 1982 y a 2,000 MMD en 1989; la inversión directa en el extranjero llegó a 208 MMD en el primer año y a 373 MMD en el segundo; la inversión foránea directa en este país fue de 125 MMD en 1982 y 401 MMD en 1989 (véase Estay, 1993a, p. 30).

En materia de transacciones en portafolios, los Estados Unidos tenían un total de 158.1 MMD en bonos y 90.1 MMD en acciones, en 1980, subiendo a 4,826.6 MMD y 646.7 MMD en los mismos rubros, en 1989, respectivamente. Esto ilustra acerca del carácter especulativo de las inversiones norteamericanas (Souza Braga, 1993, p. 82).

Mientras que en 1980 las inversiones extranjeras directas en EE.UU. representaban el 16.6% del total, en 1989 llegaron al 19.3%; la inversión externa en otros valores como bonos, acciones en cartera, etc., llegaba al 14.8% en 1980 y ascendió a 23.6% en 1989; y los créditos bancarios a EE.UU. también subieron del 24.2% al 32.5% en los mismos años. En esto se vuelve a manifestar cómo el capital ficticio y, por ende, las actividades especulativas han sido preponderantes en los últimos años (véase Acuña y Valenzuela, 1992, p. 304).

A esta tendencia tampoco han escapado los EE.UU. ya que sus inversiones extranjeras directas bajaron de 35.5% del total en 1980 a 26.4% en 1989; los créditos no bancarios también disminuyeron de 5.7% al 2.3% en los años aludidos; en tanto, los créditos bancarios subieron del 33.6% al 46.6% en los mismos años (Ibíd., pp. 307-308).

A manera de corolario, podemos decir que el capital de préstamo y el quehacer especulativo han sido las formas predominantes en estos años. Considérese al respecto los siguientes datos: la composición de la inversión extranjera de EE.UU. estaba representada por el capital de préstamo que contenía el 46.2% en 1980 y el 55.1% en 1989, en tanto que el capital de inversión directa era el 41.7% en el primer año y bajó al 29.8% en el segundo, subiendo las inversiones en cartera de 12.1% a 15.1% en los mismos años (Ibíd., p. 308). Por su parte, la composición de la inversión privada extranjera en EE.UU. era así: en 1980 el capital de préstamo fue del 46.6% del total, bajando al 41% en 1989; la inversión directa era del 25.6% en 1980 y también bajó al 23.1% en 1989; finalmente, la inversión en cartera, que hacía el

capital extranjero en la economía estadounidense, era del 27.8% en el primer año, subiendo al 35.9% en el segundo (Ibíd., p. 305).

1.2 Redistribución de la inversión

En esta redistribución se presentó una pérdida relativa de la hegemonía de los EE.UU. como el país más importante del orbe. Esta pérdida puede observarse en los siguientes datos: en 1960, el producto generado por los EE.UU. en el capitalismo desarrollado representaba el 53.1%, bajando esta cifra al 46.1% en 1990; el producto industrial era del 44.7% en el primer año y bajó al 42.8% en el segundo; en tanto que la inversión, que era de 42.5% en 1960, disminuyó a 37.1% en 1990. Además, las exportaciones norteamericanas en el total del mercado internacional representaban el 16.6% en 1960, bajando al 12.6% en 1990; por su lado, las importaciones de este país subieron del 13% al 16.6% en los mismos años (véase Estay, 1993a, p. 25).

1.3 Composición de la inversión internacional privada

En el cuadro que se presenta a continuación podrá observarse la composición de la inversión internacional privada en la economía mundial y, particularmente, en los países en desarrollo.

Cuadro 1. Inversión privada internacional a nivel mundial y en los países en desarrollo, PED (miles de millones de dólares)

Concepto	1981		1994	
	Mundial	PED	Mundial	PED
Bancaria	165	80	116	29
De cartera	52	3	365	34
Directa	58	13	126	40
Total	275	96	607	103

Fuente: Dabat, Alejandro. "La coyuntura mundial...", *Comercio exterior*, noviembre de 1994, p. 941.

La caída en la inversión bancaria obedece a su tendencia hacia la desintermediación. Por otra parte, la inversión en cartera, especulativa, es la más importante.

Veamos ahora la inversión en portafolio, tanto en los países desarrollados como en los países en desarrollo: mientras que en los primeros llegaba a 96.8 MMD en 1984, en los segundos era de 3.8 MMD en el mismo año; subiendo esta cifra a 207.1 MMD en los países desarrollados en 1990 y manteniéndose casi igual en 3.6 MMD en los países en desarrollo en este año. La capitalización, por su parte, era de 2,592.1 MMD en 1980 en los países desarrollados y de 146 MMD en los menos desarrollados; llegando a 8,985 MMD y 544 MMD en 1990, respectivamente (Souza Braga, 1993, p. 83).

Finalmente, se observa un leve repunte de los EE.UU. en los años más recientes. Así, mientras que en Japón se invirtieron 48 MMD en 1990, la cifra llegó a 17 MMD en 1992; en Francia las cifras fueron de 27 MMD y 18 MMD para los mismos años; Alemania 23 MMD y 18 MMD; Estados Unidos 34 MMD y 35 MMD; y Gran Bretaña 17 MMD y 15 MMD (Dabat, 1994, p. 941).

1.4 Uniformidad del ciclo internacional del capital

Veamos ahora cómo se lleva a cabo el proceso tendiente a la uniformidad del ciclo internacional del capital representado por estructuras financieras que reproducen este proceso en la circulación monetaria y de valores. Al mismo tiempo, nos percataremos de un proceso de integración de los países en distintos bloques, lo que se ha dado en llamar la globalización.

Esta globalización del ciclo del capital se expresa en las esferas comerciales, financieras, productivas y tecnológicas, con apertura comercial, liberalización de la inversión extranjera y sin contar con la participación del Estado (Calva, 1993, p. 13).

Sin embargo, esta globalización “no atenúa las diferencias de ingresos per cápita entre países, no suprime las contradicciones entre los polos del poder económico mundial” (Ibíd., p. 14).

Así, podemos decir que el capitalismo funciona como economía mundial en donde hay períodos de integración y también períodos de ruptura. El capitalismo mundial, sobra decirlo, se apoya en el desarrollo de los capitalismo nacionales. Cabe señalar que durante los procesos de ruptura se pueden presentar procesos de integración regional (Caputo, 1993, p. 49).

Desde la década pasada existe una clara tendencia a una mayor integración de la economía mundial. De esta manera, se observa que la producción es mundial, aunque el poder decisorio de la economía internacional se encuentre en unos cuantos países. Estos se han puesto de acuerdo y han conformado bloques comerciales muy definidos, por ejemplo, los países del TLC, la Comunidad Económica Europea, los países sudasiáticos, etc. (Estay, 1993b, pp. 25-26).

El mercado mundial es un mercado de mercancías en donde se lleva a cabo la competencia entre empresas capitalistas de diversos países que generan mercancías. En esta competencia, las empresas actúan con el apoyo de los Estados nacionales por medio de la política económica (política comercial, cambiaria y la política hacia el capital exterior). En el mercado mundial se realizan las mercancías, lo que permite adquirir medios de producción y fuerza de trabajo para reiniciar constantemente el proceso de producción mundial (Caputo, *Op. cit.*, p. 58).

Los movimientos de los precios internacionales y las tasas de ganancia diferenciales pueden llevar a la ruptura de la correspondencia entre las desproporcionalidades nacionales y la proporcionalidad en la economía mundial (Ibíd., p. 59).

La crisis en la economía mundial presenta la ruptura en la proporcionalidad nacional e internacional y evidencia procesos de sobreproducción o subproducción. Cuando el sistema capitalista está en una fase de integración, como en este caso de globalización, aumentan las posibilidades de que las crisis sean más profundas (Ibíd., p. 60).

Los países capitalistas desarrollados enfrentan de mejor manera la crisis que los no desarrollados, debido a su diversificación de exportaciones e importaciones en productos y regiones y menores coeficientes de apertura (exportación e importación sobre el producto), lo cual implica menores niveles de desproporcionalidad en la producción y nivel de desarrollo de las fuerzas productivas que permite encontrar nuevos productos, proteccionismo, etc. (Ibíd., pp. 61-62).

Hay dos factores recientes más: la regionalización en la cual los problemas de exportación se resuelven a través de acuerdos en la región económica, lo que hace factible el aumento interno del comercio y la disminución de éste con terceros países; el segundo factor se refiere al comercio internacional entre países capitalistas desarrollados que exportan e importan.

Sobra decir que la crisis mundial lleva a la desvalorización del capital, a la quiebra de empresas y crea las condiciones para la centralización del capital por medio de fusiones y adquisiciones (Ibíd., p. 62).

Por su parte, la crisis en América Latina significó la ruptura de la integración y llevó a una crisis estructural, en donde el sistema capitalista exige reestructuraciones para reiniciar su reincorporación a la economía internacional. En este proceso, juega un papel importante el endeudamiento externo ya que se dan salidas de capital de países capitalistas desarrollados hacia países capitalistas menos desarrollados.

De esta manera, los países capitalistas desarrollados se apropian de altos porcentajes del producto interno bruto de Latinoamérica y también de sus activos, como efecto de la desnacionalización de las empresas de la región. Así, globalización implica libertad del movimiento del capital y de las mercancías. La reestructuración de las economías de estos países se lleva a cabo con profundas caídas de inversiones y con problemas de comercio exterior en términos de las desproporciones con el nivel de la producción mundial (Ibíd., pp. 62-63).

1.5 Niveles de productividad del trabajo

La situación económica mundial nos muestra, también, la existencia de diferencias en los niveles de productividad del trabajo, de tal suerte que mientras que en EE.UU. la productividad ha sufrido una disminución importante de la década de los setenta a la década de los ochenta: 2.5% en los setenta y -4.7% en los ochenta (Fujii y Valenzuela, 1992, p. 129); la productividad en América Latina ha crecido alrededor de 0.6% entre 1990 y 1993 (Rivera de la Rosa, 1993, p. 150).

Por su parte, la participación de los sueldos y salarios en los EE.UU. en el ingreso nacional pasó de 70.7% en 1970 a 63.8% en 1989 (Fujii y Valenzuela, 1994, p. 130). Esto nos indica un mayor grado de explotación en la masa trabajadora norteamericana.

Si queremos ser un poco más puntuales, diremos que entre 1970 y 1980 la productividad del trabajo en los EE.UU. tuvo una tasa media de crecimiento anual de 1.2%, en tanto que de 1980 a 1990 esta tasa fue del 1.5%; los precios al consumidor crecieron 7.8% y 4.7% en los mismos años; el salario real decreció en ambos años en -0.3% anual; y la tasa de desempleo subió del 6.2% en la década de los setenta a 7.7% en la de los ochenta (Fujii y Valenzuela, *Op. cit.*, p. 137).

Respecto a América Latina, la situación es difícil en los años noventa (1990-1993) ya que la tasa media de crecimiento anual del PIB fue de 2.6%, la productividad de 0.6% y la de los precios al consumidor de 649.3% (Rivera de la Rosa, *Op. cit.*, p. 150). Esto muestra un grado de pauperización creciente entre los trabajadores latinoamericanos.

1.6 Movilidad del capital y división internacional del trabajo

Otro fenómeno importante que se encuentra en los años recientes es la movilidad del capital y la división internacional del trabajo, que llevan a una redefinición de la especialización y espacialización del trabajo al interior de la estructura mundial del capitalismo. El reordenamiento de la división internacional del trabajo trae aparejado cambios significativos en las estructuras productivas.

Veamos cuáles son algunas de las ventajas de inversión que los países capitalistas desarrollados encuentran en los países capitalistas menos desarrollados, llamados emergentes, ya que es en éstos en donde se han localizado inversiones, instalación de fábricas, etc. (se considera como países emergentes a países como Taiwán, Singapur, Corea del Sur, Malasia, Chile, Indonesia, República Checa, Tailandia, México, Argentina e India) (Dabat, 1994, p. 945). Estas ventajas se encuentran en la dotación y abaratamiento de los recursos naturales, menores costos relativos del trabajo, mayores tasas de rentabilidad, y en los altos niveles de acumulación, centralización y organización del capital. En estos países se llevan a cabo reformas neoliberales así como procesos de globalización, nuevas tecnologías y competencia internacional.

Los países llamados emergentes emprenden ajustes macroeconómicos que comprenden, entre otras cosas: desregulación del mercado, reconversión de industrias, modernización de comunicaciones y transportes, impulso a grupos financieros y a bolsas de valores, alianzas transnacionales, adhesión a organismos y normas internacionales (Dabat, *Op. cit.*, p. 944).

La reorientación de la inversión a los países menos desarrollados coincide con la relocalización industrial a países semi-industrializados donde la mano de obra es barata. De esta forma, Japón manda sus industrias a Tailandia, Malasia o Indonesia;

EE.UU. a México; Alemania, Francia y otros, hacia Europa Oriental. Esto concuerda con el auge inversionista en esos países, las privatizaciones, las reconversiones industriales, el fortalecimiento de las bolsas de valores y la modernización en materia de telecomunicaciones y transportes (Dabat, *Op. cit.*, p. 941).

Por otra parte, en los últimos años se observa una recuperación relativa de los EE.UU. como el país más importante en la economía mundial. Esto tiene como soporte el desarrollo de tecnologías de punta (procesamiento de datos y comunicaciones); recuperación de la competitividad en la industria y servicios financieros; y avances en materia de liberación y dinamismo comercial. Asimismo, se habla que en cuanto a productividad del trabajo y costos laborales unitarios en industrias de exportación, EE.UU. ha tenido ventajas significativas. En contraparte, en Europa Occidental avanza el desempleo, hay pérdida de competitividad en la industria manufacturera, y están el bloqueo británico al avance de la Unión Europea, la reunificación alemana y sus costos, etc. Japón, por su lado, ha tenido problemas para su consolidación con la presencia de China, Taiwán y Corea del Sur en la competencia en computadoras, automóviles y componentes electrónicos (Ibíd., pp. 942-943).

1.7 Comercio internacional

En lo concerniente a las relaciones económicas internacionales, se tiene que el comercio internacional, a precios constantes, alcanzó el nivel de principios de los años ochenta, a fines de esa misma década. Esto se acompañó con un cambio en la orientación de los flujos internacionales que se concentraron en las regiones del capitalismo desarrollado, dejando a un lado a países menos desarrollados, como los de América Latina (Estay, 1993a, p. 20)."

La composición del peso relativo en las exportaciones mundiales de algunos países fue la siguiente: EE.UU. participaba con el 24.8% en 1950 y el 13.4% en 1986; Alemania subió del 6.5% al 17.2%; Japón del 1.7% al 12.6% (Fujii y Valenzuela, *Op. cit.*, p. 127).

Por último, se sabe que el comercio mundial creció 3% en 1991, 7% en 1992 y 3% en 1993 (Dabat, *Op. cit.*, p. 940).

1.8 Concentración y centralización de capitales

En lo que a concentración y centralización de capitales se refiere, se tiene que, en 1988, 35 bancos de EE.UU. controlaban el 50% de los activos del sistema bancario; 13 bancos hacían lo propio en Japón y 8 bancos en Alemania. Como un dato adicional baste mencionar que en los EE.UU., a mediados de los años sesenta había 13,400 bancos, bajando esta cifra a 9,800 en 1988 (Souza Braga, 1993, p. 65). Es evidente cómo el proceso de concentración y centralización de capitales, sobre todo en el ámbito financiero, se ha agudizado.

1.9 Las empresas trasnacionales

Demos un breve repaso al papel de las empresas trasnacionales (ET), así como a los elementos que trae aparejados. En una primera instancia, podemos decir que las ET dominan el sistema capitalista en las economías nacionales y, por tanto, en la economía mundial, a través de la exportación de capital productivo para la producción mundial de mercancías. La exportación de este tipo de capital es mayor que la exportación de las mercancías propiamente dichas.

Las trasnacionales tienen un alto nivel de desarrollo de las fuerzas productivas. Esto, comparado con los bajos salarios y los bajos precios de las materias primas en los países menos desarrollados, provocan una mayor productividad del trabajo y de la productividad capitalista de la empresa. A su vez, las ET pagan salarios bajos en relación a lo que se produce según la pauta internacional (Caputo, 1993, p. 64).

Las inversiones de las ET se concentran en los países capitalistas desarrollados: entre EE.UU. y la CEE se produce una interpenetración inversora. Las inversiones japonesas han crecido por todo el mundo, sobre todo en EE.UU. y la CEE.

La inversión extranjera directa de la ET la encontramos, en algunos países, distribuida de la siguiente manera: Chile, 25% del PIB; México, 12%; EE.UU., 7.5%; Japón, 1% (Caputo, *Op. cit.*, p. 65).

1.10 Crédito internacional

En lo que a crédito internacional se refiere, se sabe que éste creció de 162 MMD. En 1970 a 6 billones de dólares en 1990. Los depósitos extranjeros en la banca privada internacional fueron de 176 MMD en 1970 y llegaron a 6.3 billones de dólares en 1990 (Ibíd., p. 66). El crédito privado internacional ha sido el doble del valor de las exportaciones mundiales y superior al PNB de los EE.UU.. Por este crecimiento, por la desregulación financiera, por las nuevas instituciones financieras y por la capacidad de distribuir capitales líquidos en todo el mundo y dirigirlos hacia donde se ofrezca mayor rentabilidad y seguridad, por todo ello, la banca privada internacional “muestra un grado elevado de la vocación universal del capital”. En el marco de la globalización, el crédito privado internacional apoya el crecimiento de las ET, del comercio mundial y de las actividades especulativas (Ibíd., p. 66).

Por su parte, la dinámica del sistema bancario internacional nos indica que los bancos japoneses han crecido de manera importante: en 1987 desplazaron a los EE.UU. en el monto de crédito internacional; por eso, sus crisis en la bolsa o bancos afectan al mundo.

EE.UU. pasó de ser el principal acreedor mundial a una posición deudora en 1985; en 1990, su deuda fue de más de 600 MMD. En este mismo año, las inversiones extranjeras directas en EE.UU. fueron de 401 MMD, mientras que las inversiones extranjeras directas de EE.UU. a otros países sólo alcanzaron los 373 MMD; los créditos

bancarios en EE.UU. en 1990 fueron de 675 MMD, en tanto que los créditos bancarios de este país en el mundo fueron de 658 MMD; las inversiones extranjeras en bancos corporativos, del tesoro, acciones en EE.UU., en cartera, llegaron a 625 MMD en 1989 y las de EE.UU. al resto del mundo apenas fueron de 190 MMD en el mismo año. Por tanto, el saldo neto deudor de EE.UU. fue de 435 MMD en ese año (Ibíd., pp. 67-68).

En materia de deuda externa tenemos que en EE.UU. su deuda como porcentaje del PNB subió del 142% en 1980 al 187% en 1990 (Estay, 1993a, pp. 26-27).

Al mismo tiempo, se han ido diseñando una serie de mecanismos nuevos de financiamiento en el mercado internacional que vienen a complementar la deuda externa. De esta manera, a nivel internacional los nuevos instrumentos de financiamiento pasaron de 176.5 MMD en 1981 a 234.2 MMD en 1985. Estos instrumentos incluyen la emisión de títulos internacionales y la de préstamos sindicalizados (Souza Braga, *Op. cit.*, p. 85).

Si quiere verse el auge especulativo con otro enfoque, baste con el siguiente dato: en 1980 el total nominal emitido de bonos representaba a nivel mundial el 46% del PNB, mientras que en 1989 este porcentaje llegó al 75% (Ibíd., p. 86). Asimismo, el total de emisiones de bonos externos era de 167.8 MMD en 1985 y llegó a 228.8 MMD en 1990 (Ibíd., p. 87).

En lo que a América Latina se refiere, sabemos que a principios de la recuperación económica de 1982 las economías en el mundo tenían altos niveles de endeudamiento, la transformación de EE.UU. en un país deudor neto y el desplazamiento de la deuda del sistema bancario a la bolsa de valores, fue lo que incrementó la sensibilidad del funcionamiento del crédito y la presencia del *crack* de 1987 (Estay, 1993a, p. 20).

En Latinoamérica se tiene que el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos ha sufrido un incremento gigantesco: en 1990 era de -4,078 MD y llegó a -42,570 MD en 1993; la deuda externa de esta región era de 439,094 MD en el primer año y de 486,965 en el segundo; los ingresos netos de capitales eran de 20.7 MMD en el primer año y subieron a 54.6 MMD en el siguiente; los pagos netos de utilidades e intereses que América Latina tuvo que efectuar fueron del orden de 34.8 MMD en 1990 y 28.9 MMD en 1993; la transferencia de recursos fue de -14.1 MMD en 1990 y de 25.7 MMD en 1993 (Rivera de la Rosa, 1994, p. 164).

Podemos afirmar, como Dabat, que el crédito hacia los países menos desarrollados es posible gracias a la reconversión del mismo, que se caracteriza por el uso de medios informáticos e ingeniería financiera (futuros, *swaps*) y por la incidencia de desintermediación bancaria, reemplazo de préstamos por emisión de valores, pensiones, aseguradoras, custodia de valores, etc. (Dabat, *Op. cit.*, p. 940).

La deuda externa en América Latina pasó de 320 a 423 MMD entre 1985 y 1989, en tanto que “el pago neto de intereses y utilidades al exterior ascendió a 280 MMD” en el mismo período (Lichtensztejn, 1993, p. 109).

Los países latinoamericanos y los menos desarrollados acuden a mecanismos de capitalización de la deuda externa en los mercados secundarios “que luego hacen

posible la asociación de capitales o la total privatización de las empresas públicas”. Esto se llama conversión de deuda en capitales de riesgo o capitalización de deudas. Entre 1985 y 1989 estas conversiones ascendieron en América Latina a 16 MMD (Ibíd., pp. 109-110).

El papel de América Latina en la reestructuración financiera será pasivo. En 1980 su deuda representaba el 20% del mercado de préstamos. Hoy día se han contraído los créditos para esta región. América Latina se vincula al sistema financiero internacional a través de su deuda, la cual se convierte en condición para la aplicación de políticas de ajuste (Ibíd., p. 108).

Samuel Lichtensztejn nos resume de una manera muy sintética las crisis del sistema financiero internacional, las cuales son, a saber:

a) Crisis monetaria. Se desata en 1971, cuando las autoridades monetarias en EE.UU. reconocen que el dólar se devalúa; se prescinde del oro como unidad monetaria internacional. Se legitima la flotación del dólar y de las otras monedas emitidas por países desarrollados. Se introducen cuestiones con un alto grado especulativo, tales como el aprovechamiento de las variaciones esperadas o promoción de la paridad cambiaria y la indexación de las tasas de interés que inflan las deudas cuando esa variable asciende.

b) Crisis de endeudamiento. Se da a partir de 1982; el sistema financiero internacional se colapsa por la incapacidad de pago de los países deudores.

c) Crisis bursátil. En 1987 explota la burbuja especulativa en *Wall Street* y se extiende a las bolsas de valores del mundo. Hay organizaciones montadas para inducir la especulación. Con esto, los mercados pasaron del sistema de préstamos a la expansión del sistema de bonos y acciones (campo propicio para el capital ficticio).

d) Crisis bancaria. Esta se presenta a fines de los años ochenta y en 1991 en EE.UU., de donde se extiende a otros países. Se lleva a cabo una operación de salvamento a los bancos, debido a que aumentan las carteras vencidas y no se puede hacer frente a bancos en quiebra (Ibíd., pp. 101-104).

1.11 La crisis en los últimos años

Finalmente, hablemos de la crisis por la que atraviesa la economía mundial en estos momentos. Algunos de los elementos comunes que encontramos son: pérdida de dinamismo de la economía mundial, endeudamiento generalizado, bajos niveles de productividad, tendencia a la caída de la tasa de ganancia, aumento del desempleo, amenaza de procesos inflacionarios, problemas cambiarios, etc. (Estay, 1993b, p. 28).

En la presente década se entra a una recesión que se inició en EE.UU. y continuó, desde 1992, en Alemania y Japón. Esta crisis se da en el contexto de las crisis de las últimas tres décadas: las crisis de 74-75, 80-82 y 90-94 (Dabat, *Op. cit.*, p. 939).

En Japón la crisis se caracteriza por: derrumbes bursátiles superiores al 60% del valor de los títulos, pérdida de competitividad externa, fin del liderazgo bancario internacional y repliegue de sus transnacionales. A esto se aúna la baja en las exportaciones, pérdida en el dinamismo del mercado interior y sobrevaluación del yen (Ibíd., p. 940).

En EE.UU. encontramos que el endeudamiento bruto del gobierno representa el 37.9% del PNB en 1980 y sube al 51.4% en 1989 (Fujii y Valenzuela, *Op. cit.*, pp. 123-124). Por su parte, las tasas de desocupación tienen una media de crecimiento anual de 7.8% en EE.UU., 6.2% en Alemania y 2.5% en Japón, en el período 80-86 (Ibíd., p. 128). Recientemente, la tasa de desocupación en EE.UU. llega a 6.9% en 1991 (Ibíd., p. 129).

No cabe duda que el crecimiento económico en general ha venido siendo cada vez más lento, de tal suerte que en 1986 la producción industrial en EE.UU. creció en 1%, en Japón el 0% y en Alemania el 2% (Estay, 1993a, pp. 19-20).

Con todos los problemas que hay, se puede decir que: la crisis no ha llegado todavía a la ruptura del sistema financiero internacional, aunque sí existe un gran desorden monetario; el foco de la crisis está en el sistema financiero de EE.UU., aunque no hay una hegemonía de éste en el sistema financiero internacional. En todo caso, estamos ante la presencia de una transición hacia una hegemonía compartida con otros países (Alemania y Japón); ya no son los gobiernos los que deciden la orientación financiera, sino los bancos y las ET. Las finanzas han adquirido su propia dinámica. Estamos, pues, ante una internacionalización, globalización y regulación financiera (Lichtensztejn, pp. 104-106).

II. APUNTES ACERCA DE LA FORMA DE ACUMULAR CAPITAL EN MÉXICO (1980-1994)

2.1 Datos básicos

El aspecto primordial de un país es su proceso de formación o acumulación de capital. Para el caso mexicano, la vía conductora la encontramos en la inversión bruta fija.

Con la finalidad de conocer la manera en que se ha desarrollado la acumulación capitalista en México recurriremos a tres indicadores fundamentales, que son: la relación entre la acumulación de capital y el excedente total generado en la economía; la relación entre la acumulación y el valor agregado en términos de ingreso nacional (incluye excedente y la remuneración a los asalariados); y la relación entre la formación de capital y la totalidad de acervos brutos de capital fijo con que cuenta el país.

Veamos cada una de ellas:

a) *Relación entre acumulación de capital y excedente*

El cálculo del coeficiente resultante de esta relación nos indica que para cada peso obtenido como excedente, se destinaron 48 centavos para la formación de capital en 1980, 52 en 1981, 24 en 1986 y apenas llegamos a 35 centavos en 1994. Es decir, ni siquiera se han recuperado los niveles de 1980. En el Cuadro 2 podrá observarse esto con detenimiento.

De alguna manera, estamos ante un proceso de desacumulación de capital.

Cuadro 2. Relación entre acumulación de capital y excedentes, valor agregado y acervos brutos de capital fijo 1980-1994 (porcentaje en pesos de 1980)

Año	AK/P	AK/YN	AK/K	Año	AK/P	AK/YN	AK/K
1980	48.2	29.4	11.0	1988	27.1	19.3	12.2
1981	52.0	30.9	11.0	1989	27.4	19.6	12.7
1982	39.0	23.9	11.0	1990	28.9	20.9	12.7
1983	26.3	18.0	11.0	1991	30.5	21.7	12.7
1984	26.9	18.5	11.6	1992	34.8	24.2	12.7
1985	29.5	20.2	11.6	1993	34.0	23.9	12.6
1986	24.1	16.7	11.6	1994	35.5	25.0	12.6
1987	25.1	17.6	12.2				

AK/P: Relación entre acumulación de capital y excedentes; AK/YN: Relación entre acumulación de capital y valor agregado; AK/K: Relación entre acumulación de capital y acervo bruto de capital fijo.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari y *Sistema de cuentas nacionales*, INEGI.

b) *Relación entre la acumulación de capital y valor agregado*

Esta relación arroja la cantidad de centavos que se orientaron a la inversión por cada peso generado en el valor agregado.

Así, en 1980 fueron 29.4 centavos, cerca de 31 en 1981 (la cifra más alta a la que se llegó en el período de estudio), 16 en 1986 y 25 centavos en 1994, con lo cual nos quedamos sin rebasar las cifras de los primeros años de la década pasada (véase el Cuadro 2 al respecto).

c) Relación entre acumulación y la totalidad de los acervos brutos de capital fijo

En esta relación se encuentra, prácticamente, una tendencia al estancamiento, ya que por cada peso invertido en acervos de capital fijo se invirtieron 11 centavos en 1980 y 12.6 centavos en 1994. En el Cuadro 2 se muestran los detalles.

2.2 Destino sectorial de la producción

La producción tiene dos destinos: el sector productivo y el sector improductivo. El primero está compuesto por actividades agropecuarias, silvícolas y piscícolas; minería; manufactura; construcción; electricidad, gas y agua; transporte, almacenamiento y comunicaciones.

El sector improductivo está constituido por: comercio, restaurantes, hoteles, servicios financieros, seguros, bienes inmuebles, servicios comunales, sociales y personales.

En el Cuadro 3 podrá constatarse una participación mayor del sector improductivo en el Producto Interno Bruto (PIB), pero un crecimiento un poco mayor en el sector productivo. No obstante, nuestra economía continúa siendo mayormente improductiva.

Cuadro 3. Comportamiento de los sectores productivo e improductivo de la economía nacional y su participación en el PIB total 1980-1994

Año	Sector productivo			Sector improductivo			Total
	PIB	Var. ...	Part.	PIB	Var.	Part.	
1980	2,118		47.4	2,352		52.6	4,470
1981	2,301	8.6	47.3	2,561	8.9	52.7	4,862
1982	2,237	-2.8	46.3	2,595	1.3	53.7	4,832
1983	2,097	-6.2	45.3	2,532	-2.4	54.7	4,629
1984	2,189	4.4	45.6	2,607	3.0	54.4	4,796
1985	2,285	4.4	46.4	2,635	1.1	53.6	4,920
1986	2,175	-4.8	45.9	2,560	-2.8	54.1	4,735
1987	2,238	2.9	46.4	2,585	1.0	53.6	4,823
1988	2,266	1.2	46.4	2,617	1.2	53.6	4,883
1989	2,356	4.0	46.7	2,691	2.8	53.3	5,047
1990	2,494	5.8	47.3	2,778	3.2	52.7	5,272
1991	2,576	3.3	47.2	2,886	3.9	52.8	5,462
1992	2,656	3.1	47.3	2,960	2.6	52.7	5,616
1993	2,669	0.5	47.3	2,973	0.4	52.7	5,642
1994	2,792	4.6	47.6	3,071	3.3	52.4	5,863

Var.: variación porcentual; Part.: participación porcentual del total.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

tiende a disminuir. Así, se tiene que en 1980 el origen de la inversión fue de 79.24% nativa y 20.76% extranjera; 1981 es el año de mayor participación de la inversión extranjera con 34.12% y la nativa llegaba a un 65.88%. A partir de ese año, la inversión extranjera disminuye hasta 1991 en que participa con el 29.06%, para llegar al 8.27% en 1994, aportando el resto la inversión nativa.

En el Cuadro 5 puede observarse el desarrollo del proceso.

Cuadro 5. Financiamiento de la inversión 1980-1994 (millones de pesos de 1980)

Año	Inversión fija bruta			Inversión externa			Inversión total
	Monto	Var.	Part.	Monto	Var.	Part.	
1980	1,107		79.24	290		20.76	1,397
1981	1,286	16.2	65.88	666	129.6	34.12	1,952
1982	1,070	-16.8	68.68	488	-26.7	31.32	1,558
1983	768	-28.2	86.58	119	-75.6	13.42	887
1984	817	6.4	90.48	86	-27.7	9.52	903
1985	881	7.8	96.18	35	-59.3	3.82	916
1986	777	-11.8	87.11	115	228.6	12.89	892
1987	776	-0.1	82.64	163	41.7	17.36	939
1988	821	5.8	98.32	14	-91.4	1.68	835
1989	874	6.4	90.2	95	578.6	9.8	969
1990	988	13	75.02	329	246.3	24.98	1,317
1991	1,074	8.7	70.94	440	33.7	29.06	1,514
1992	1,186	10.4	77.87	337	-23.4	22.13	1,523
1993	1,170	-1.4	92.42	96	-71.5	7.58	1,266
1994	1,265	8.1	91.73	114	18.7	8.27	1,379

Var.: variación porcentual; Part.: participación porcentual del total.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Esto en parte puede explicarse, si se considera que el capital extranjero encontró otros nichos en donde ubicarse, sobre todo en el ámbito especulativo, cosa que veremos más adelante.

Ahora bien, para tener un cuadro más real de la acumulación de capital, revisemos el componente importado que tiene la inversión bruta fija. De esta manera, sabremos que el capital extranjero participa de manera directa como capital en ciertos desarrollos productivos y a nivel del acrecentamiento de los acervos del capital fijo en el país.

El Cuadro 6 evidencia palmariamente cómo la injerencia extranjera en la formación de capital representa alrededor de la quinta parte en el lapso que estamos estudiando, dejando el resto en manos de los nacionales.

Cuadro 6. Componente importado de la acumulación 1980-1993 (%)

<i>Año</i>	<i>Nacional</i>	<i>Importado</i>	<i>Año</i>	<i>Nacional</i>	<i>Importado</i>
1980	79.67	20.33	1987	81.65	18.35
1981	78.87	21.13	1988	80.79	19.21
1982	82.68	17.32	1989	79.75	20.25
1983	83.27	16.73	1990	76.90	23.10
1984	85.01	14.99	1991	76.73	23.27
1985	83.83	16.17	1992	74.61	25.39
1986	79.40	20.60	1993	77.50	22.50

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994; y *Sistema de cuentas nacionales*, INEGI, varios años.

2.5 La cuestión tecnológica

Elemento significativo, sin duda, que está representado por el uso de la tecnología, la cual solo es posible utilizarla en la medida en que cantidades importantes de capital van en pos de su adquisición.

Para comprender de mejor manera esta situación revisemos el comportamiento de la densidad e intensidad del capital.

Por una parte, la intensidad del capital se refiere a la relación existente entre el capital fijo y el PIB. Esta relación nos indica que por cada peso obtenido en la producción del PIB, se invirtió determinada cantidad de capital en la adquisición de capital fijo.

En 1980 esta relación era de \$2.46, bajando a \$1.30 en 1987 y \$1.77 en 1994. Es evidente una franca-tendencia hacia la baja de la intensidad del capital.

Por su parte, la densidad del capital se mide dividiendo el capital fijo entre la cantidad de mano de obra ocupada. Esto nos muestra que cada trabajador manejó capital fijo por determinada cantidad. Así, en 1980 la cifra llegaba a \$543.24, para tener su nivel más bajo en 1987 con \$287.61 y llegando a \$441.20 en 1994. Igual que en el caso anterior, la densidad del capital tiene una tendencia a la baja.

En el Cuadro 7 se observa el comportamiento de ambas variables, así como el comportamiento irregular de sus tasas de crecimiento.

Por otra parte, la cuestión tecnológica tiene que ver con el número de trabajadores que laboran en las plantas industriales (fundamentalmente). Esto nos muestra el grado de tecnificación que tienen las empresas por el mayor o menor uso de fuerza de trabajo.

Entre 1980 y 1988 (último dato disponible) el tamaño de las plantas industriales en función del número de trabajadores nos indica que la estructura industrial mexicana estaba básicamente compuesta por micro, pequeñas y medianas industrias: casi el 50% del total de la mano de obra labora en ellas. En el cuadro siguiente nos damos cuenta de ello.

Cuadro 7. Intensidad y densidad del capital 1980-1994 (pesos de 1980)

Año	A	Var.	B	Var.	Año	A	Var.	B	Var.
1980	2.46		543.24		1988	1.44	10.8	318.53	10.7
1981	2.60	5.7	586.43	1.7	1989	1.40	-2.8	316.11	-0.8
1982	1.98	-23.8	445.28	-24.1	1990	1.48	5.7	346.73	9.7
1983	1.51	-23.7	332.60	-25.3	1991	1.54	4.0	363.31	4.8
1984	1.46	-3.3	327.33	-1.6	1992	1.71	11.0	413.55	13.8
1985	1.58	12.0	353.25	7.9	1993	1.70	-0.6	428.14	3.5
1986	1.32	-16.4	288.86	-18.6	1994	1.77	4.1	441.20	3.0
1987	1.30	-1.5	287.61	-0.4					

A: Intensidad del capital (capital fijo / PIB); B: Densidad del capital (capital fijo por hombre ocupado); Var.: Variación porcentual.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del VI Informe de gobierno de Carlos Salinas de G. México, 1994; Informe anual 1993 y 1994 del Banco de México. México 1994 y 1995.

Cuadro 8. Tamaño de las plantas industriales en función del número de trabajadores 1980-1988 (miles)

Año	Micro y pequeña		Mediana		Grande		Total
	Número	Part.	Número	Part.	Número	Part.	
1980	901.16	31.10	389.54	13.44	1,607.50	55.46	2,898.20
1985	1,016.22	30.05	476.20	14.08	1,888.88	55.87	3,381.30
1988	1,079.34	31.80	491.09	14.47	1,823.15	53.73	3,393.57

Part.: Participación porcentual del total.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del VI Informe de gobierno de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994. ...

Al mismo tiempo, puede percatarse que la concentración de empresas se da en las micro, pequeñas y medianas (Cuadro 9), pero quien genera más valor agregado son las grandes empresas, por lo tanto, las más tecnificadas (Cuadro 10). Estas últimas, a su vez, movilizan un mayor número de insumos totales en relación a las micro, pequeñas y medianas empresas (Cuadro 11).

Cuadro 9. Concentración industrial 1980-1988

Año	Micro y pequeña		Mediana		Grande		Total
	Número	Part.	Número	Part.	Número	Part.	
1980	131,606	96.75	2,481	1.82	1,943	1.43	136,030
1985	131,929	96.15	3,031	2.21	2,256	1.64	137,216
1988	143,620	96.26	3,133	2.1	2,439	1.64	149,192

Part.: Participación porcentual del total.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del VI Informe de gobierno de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 10. Relación entre valor agregado y número de trabajadores 1980-1988 (miles de pesos corrientes)

Año	Micro y pequeña		Mediana		Grande		Total
	Número	Part.	Número	Part.	Número	Part.	
1980	134.71	14.41	95.95	10.26	704.31	75.33	934.96
1985	1855.54	15.33	971.41	8.02	9277.31	76.65	12104.27
1988	12975.25	13.12	10065.36	10.17	79885.04	76.71	98925.66

Part.: Participación porcentual del total.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 11. Relación entre valor de insumos totales y número de trabajadores 1980-1989 (miles de pesos corrientes)

Año	Micro y pequeña		Mediana		Grande		Total
	Número	Part.	Número	Part.	Número	Part.	
1980	241.29	18.45	173.70	13.28	892.52	68.27	1307.51
1985	3222.89	21.28	2468.71	16.3	9449.82	62.42	15141.42
1988	26256.88	18.51	19732.09	13.91	95887.00	67.58	141875.97

Part.: Participación porcentual del total.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

2.6 La producción

a) Algunos datos básicos elementales

En el período que estamos estudiando se encuentra que el PIB tuvo una marcada fluctuación, siendo de decrecimiento los años de 1982, 1983 y 1986; en 1993 el crecimiento fue ínfimo (0.4%).

Por otra parte, los sectores impulsores de la economía, sobre los cuales ha recaído la responsabilidad de mantener el proceso de acumulación han sido: la electricidad, gas y agua; el transporte, almacenamiento y comunicaciones; y los servicios financieros.

Esto evidencia, por lo menos, cuatro cuestiones: 1) la estructura económica mexicana sigue mostrando una clara tendencia improductiva; 2) se desarrollan las áreas que no producen satisfactorios; 3) tienden a crecer más los entes especulativos como son los servicios financieros; 4) Y prácticamente queda relegado el sector agropecuario.

En el Cuadro 12 podrán observarse con detalle estas afirmaciones.

Ahora bien, otro elemento importante lo constituye la variación anual existente en el personal ocupado por actividad económica. Aquí los sectores más dinámicos son los servicios financieros, la industria de la construcción, la electricidad, agua y gas.

Cuadro 12. Tasas de variación anual del PIB por actividad económica 1980-1994

Año	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1981	8.8	6.1	14.6	6.4	14.8	11.5	10.6	10.1	6.3	7.6
1982	-0.6	-2.0	8.7	-2.7	-7.1	9.7	-0.9	-7.5	5.0	3.5
1983	-4.2	2.0	-0.9	-7.8	-19.2	1.1	-7.5	-2.6	3.8	3.0
1984	3.6	2.7	2.2	5.0	5.3	4.9	2.5	5.1	5.6	2.4
1985	2.6	3.8	-0.1	6.1	2.7	8.3	1.1	2.8	3.6	-0.2
1986	-3.7	-2.7	-4.1	-5.3	-10.3	3.7	-6.5	-3.2	3.7	-0.7
1987	1.8	1.4	5.3	3.0	2.8	3.7	0.6	2.9	3.6	0.1
1988	1.2	-3.8	0.4	3.2	-0.4	6.0	1.7	2.3	1.6	0.5
1989	3.3	-2.2	-0.6	7.2	2.1	7.7	3.8	4.2	2.9	1.4
1990	4.4	5.9	2.8	6.1	6.9	2.9	4.1	6.6	7.1	1.8
1991	3.6	0.9	0.5	4.0	2.4	2.7	4.3	5.8	3.8	3.7
1992	2.8	-1.0	1.8	2.3	7.8	3.0	3.6	7.6	3.7	0.6
1993	0.4	1.9	1.1	-1.5	3.0	4.0	-1.2	2.3	4.9	1.1
1994	3.5	2.0	1.6	3.6	6.4	7.7	2.8	7.8	5.2	1.9

A: Total; B: Agropecuario; C: Minería; D: Manufactura; E: Construcción; F: Electricidad, gas y agua; G: Comercio, restaurantes y hoteles; H: Transporte, almacenamiento y comunicaciones; I: Servicios financieros; J: Servicios comunitarios.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de G., México, 1994; *Informe anual 1994* del Banco de México, México, 1995.

Una vez más lo improductivo y especulativo es lo que genera más empleos, seguido por la construcción (lo cual no es ninguna novedad, ya que esta industria necesita permanentemente mano de obra) y, al final, la generación de electricidad.

El Cuadro 13 da una muestra pormenorizada de la forma en que se ha comportado la variable de personal ocupado.

Los acervos de capital indican, de alguna manera, la riqueza tangible de un país. Para el caso mexicano tenemos caídas muy drásticas en los años 1982, 1983 y 1986, lo cual ha influido, junto con el poco interés a invertir en actividades productivas, en que la riqueza nacional se mantenga prácticamente estancada.

En 1980, los acervos brutos de capital fijo llegaban a 11,018 millones de nuevos pesos, siendo esta cifra de 10,347 millones en 1994. Es decir, en 14 años no se ha recuperado el nivel existente en 1980, lo que evidencia la pobreza en todos los sentidos del país.

En el siguiente cuadro veremos el comportamiento del capital fijo utilizado.

Otro aspecto de importancia es la productividad de la fuerza de trabajo. Entre 1980 y 1992, los niveles más altos de productividad se encuentran en los servicios financieros, electricidad y minería.

Es interesante señalar, aunque suene repetitivo, cómo las actividades improductivas y especulativas (servicios financieros), son las que mayores niveles de productividad tienen, en tanto que los sectores propiamente productivos, como la industria manufacturera, se encuentran rezagados.

Cuadro 13. Tasas de variación anual del personal ocupado por actividad económica 1980-1992

Año	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1981	6.2	2.8	6.9	4.7	16.7	6.3	6.4	7.5	9.7	6.2
1982	-0.3	-3.3	6.1	-2.0	-2.6	3.7	0.9	6.7	10.3	1.4
1983	-2.3	4.2	0.4	-7.1	-19.2	1.2	-2.7	-4.5	2.6	-0.1
1984	2.3	1.1	4.0	-2.7	6.7	3.9	1.8	1.6	6.4	2.3
1985	2.2	2.6	4.2	3.2	3.5	5.5	0.6	2.2	0.9	1.2
1986	-1.4	-2.5	-0.3	-1.9	-3.3	1.9	-1.3	0.6	0.2	-0.4
1987	1.0	1.5	4.8	1.1	0.3	2.8	1.4	2.0	1.8	0.2
1988	0.8	2.5	2.4	0.1	0.3	2.5	1.5	-2.4	1.7	-0.2
1989	1.3	-2.3	-1.6	2.5	11.8	2.1	2.8	-0.4	0.6	0.8
1990	0.9	-5.2	2.7	0.7	13.2	4.2	3.0	4.8	1.0	0.8
1991	2.6	3.9	0.0	-0.4	3.2	-0.9	2.3	3.7	1.5	2.6
1992	0.4	-1.6	-4.5	-2.1	5.6	-1.6	1.6	1.6	0.8	0.5

A: Total; B: Agropecuario; C: Minería; D: Manufactura; E: Construcción; F: Electricidad, gas y agua; G: Comercio, restaurantes y hoteles; H: Transporte, almacenamiento y comunicaciones; I: Servicios financieros; J: Servicios comunitarios.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de G., México, 1994; *Informe anual 1994* del Banco de México, México, 1995.

Cuadro 14. Tasas de variación anual del capital fijo empleado 1980-1994

Año	Acervo bruto de capital fijo empleado	Variación porcentual	Año	Acervo bruto de capital fijo empleado	Variación porcentual
1980	11,018		1988	7,024	11.70
1981	12,637	14.70	1989	7,059	0.50
1982	9,566	-24.30	1990	7,814	10.70
1983	6,983	-27.00	1991	8,400	7.50
1984	7,032	0.70	1992	9,601	14.30
1985	7,756	10.30	1993	9,572	-0.30
1986	6,251	-19.40	1994	10,347	8.10
1987	6,288	0.60			

Fuente: Elaboración con base en el Anexo Estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994; *Informe anual 1994*, Banco de México, México, 1995.

En el cuadro 15 aparece el desarrollo que ha tenido la productividad por actividad económica.

b) Importancia de los bienes de capital

La industria de bienes de capital es realmente significativa ya que describe y mide los grados de automatización con que funciona el proceso productivo.

Cuadro 15. Productividad por actividad económica 1980-1992 (pesos constantes de 1980)

Año	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
1980	220.4	64.9	688.7	405.0	148.8	545.5	425.0	315.8	1089.7	133.3
1981	225.6	67.0	738.4	411.6	145.9	572.4	441.6	323.5	1056.1	135.0
1982	224.9	67.9	756.7	408.6	139.6	605.6	433.8	280.6	1005.4	137.7
1983	220.5	66.5	746.8	405.6	139.4	604.8	412.3	286.4	1017.6	141.9
1984	223.2	67.5	733.6	417.4	137.6	611	415.1	296.2	1009	142.2
1985	224.1	68.3	703.7	428.9	136.6	627.4	417.0	297.7	1036.2	139.4
1986	218.8	68.1	676.8	414.2	126.6	638.3	394.7	286.4	1072.6	138.9
1987	220.6	68.0	679.5	422.3	129.7	644.2	391.5	289.2	1092	138.8
1988	221.5	63.8	666.1	435.5	128.8	666.0	392.1	303.2	1091.3	139.7
1989	226.0	63.8	672.4	455.4	117.6	703.1	395.7	317.2	1116.7	140.7
1990	233.9	71.3	672.6	479.6	111.1	694.0	399.7	322.9	1148.2	142.0
1991	236.3	69.2	678.2	501.1	110.2	718.9	407.7	329.4	1174.4	143.6
1992	241.9	69.6	723	523.3	118.8	752.3	415.5	348.9	1267.7	143.8

A: Total; B: Agropecuario; C: Minería; D: Manufactura; E: Construcción; F: Electricidad, gas y agua; G: Comercio, restaurantes y hoteles; H: Transporte, almacenamiento y comunicaciones; I: Servicios financieros; J: Servicios comunitarios.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

En los años que estamos analizando se observa una industria de bienes de capital que en 14 años ha bajado su participación en el conjunto del PIB industrial y, al mismo tiempo, ha hecho lo propio en el conjunto de la economía nacional, representando el 1.4% del total en 1980 y el 1.2% en 1994, como se ilustra en el Cuadro 16.

Todo esto nos indica un desinterés total en el sector punta del área industrial.

c) Niveles de explotación de la mano de obra

Pese a lo desolador del panorama que hemos venido detallando, los niveles de explotación sobre la fuerza de trabajo han aumentado año con año, a excepción de 1981, 1985, 1991, 1992 y 1994, en donde el crecimiento fue negativo o de cero.

Lo que nos arroja la información es interesante ya que tenemos que por cada nuevo peso invertido en mano de obra, se generaron \$1.56 de excedente en 1980, \$2.61 en 1990, para llegar a \$2.37 en 1994, por hablar de los años más relevantes.

Esto es, la explotación no solo no se ha detenido sino que aumenta, aunque a partir de 1991 tiene un ligero descenso.

En el Cuadro 17 vemos cómo se da todo este proceso.

Por otro lado, aunque resulte paradójico, mientras que los servicios financieros, de seguros e inmuebles mantienen una alta tasa de explotación, la actividad agropecuaria ocupa el segundo lugar en esta materia, seguida del comercio y los transportes.

Cuadro 16. Proporción que representa la industria de bienes de capital en relación al PIB industrial y al PIB total (%)

<i>Año</i>	<i>BK/PIB industrial</i>	<i>BK/PIB total</i>	<i>BK (variación %)</i>
1980	4.2	1.4	
1981	4.1	1.4	7.90
1982	3.7	1.2	-13.50
1983	3.1	1.0	-22.40
1984	3.2	0.9	6.00
1985	3.4	1.1	12.60
1986	3.2	1.0	-11.20
1987	3.1	1.0	1.80
1988	3.5	1.1	12.90
1989	3.5	1.1	6.90
1990	3.6	1.2	8.70
1991	3.8	1.2	7.70
1992	3.6	1.2	-0.90
1993	3.8	1.2	5.10
1994	3.9	1.2	5.10

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Si queremos ver las cosas desde otra óptica, tenemos que el sector eléctrico ha visto un incremento en su tasa de explotación de 171.9% entre 1980 y 1992, le siguen los servicios comunales con 124.4%, luego las actividades agropecuarias con 96.7% y, finalmente, la construcción con 36.4%.

Cuadro 17. Cálculo aproximado de la tasa de explotación 1980-1994 (excedente de operación/remuneración a los asalariados)

<i>Año</i>	<i>Tasa de explotación</i>	<i>Variación anual (%)</i>	<i>Año</i>	<i>Tasa de explotación</i>	<i>Variación anual (%)</i>
1980	156.2		1988	247.3	4.5
1981	147.0	-5.9	1989	252.4	2.1
1982	159.1	8.2	1990	261.8	3.7
1983	215.4	35.4	1991	249.4	-4.7
1984	221.0	2.6	1992	228.9	-8.2
1985	216.2	-2.2	1993	237.4	3.7
1986	222.4	2.9	1994	237.4	0.0
1987	236.6	6.4			

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

d) Relaciones entre trabajo productivo y trabajo improductivo

El nivel del producto está determinado por el nivel de ocupación total y, más en lo particular, por el coeficiente del trabajo productivo.

Entre 1980 y 1992 (último dato disponible), el personal ocupado en el sector productivo es mayor que el del sector improductivo, aunque el crecimiento global del trabajo productivo es de 10.8% en esos años y de 19% para las actividades improductivas, lo cual indica que la gente que trabaja en el renglón improductivo viene ganando terreno. Este proceso viene acompañado con la llamada terciarización de la economía.

Por otra parte, lo anterior se refuerza por el hecho de que el coeficiente del trabajo productivo tiene una tendencia a la baja en favor, obviamente, del sector improductivo. Así, en 1980 el coeficiente del trabajo productivo era de 1.24, llegando a 1.16 en 1992 (Cuadro 19).

Por otra parte, y más en relación a la industria manufacturera, se tiene que el índice del personal ocupado de ésta disminuyó entre 1980 y 1994 de 108.5 a 99.9 (siendo el año base 1985=100) en tanto que las horas hombre son cada vez menos, lo que recrudece la explotación, disminuyendo el índice de 106.1 en 1980 a 84.9 en 1994 (año base 1985=100). Esto es, con menos horas se produce igual cantidad de producto o más.

Cuadro 18. Tasa de explotación aproximada por actividad económica 1980-1994 (EE/RA)

Año	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1980	294.6	363.9	182.9	54.4	82.9	308.6	193.4	477.5	39.3
1981	283.6	241.9	178.3	52.8	97.9	297.4	179.5	452.5	39.1
1982	295.9	365.7	187.7	65.5	105.8	337.4	189.8	419.7	43.0
1983	333.9	1166.8	258.7	58.7	188.5	405	246.2	458.9	57.1
1984	396.0	927.9	294.8	54.9	207.2	432.4	254.2	423.1	56.6
1985	419.4	659.8	305.4	51.7	191.0	406.3	246.6	411.9	59.4
1986	393.9	516.5	322.2	54.2	244.9	416.2	263.0	415.6	61.9
1987	407.9	775.5	363.8	50.8	209.6	429.4	274.3	369.0	62.1
1988	395.0	442.1	357.7	69.3	250.6	505.6	270.9	425.1	69.9
1989	464.4	397.3	310.7	64.4	219.5	493.1	292.0	612.7	76.5
1990	584.8	415.7	288.8	60.3	234.4	507.5	350.8	669.3	85.5
1991	605.1	337.2	273.2	65.3	255.2	451.8	366.5	653.8	86.6
1992	579.5	334.3	247.0	74.2	225.4	400.9	376.9	625.8	88.2

A: Agropecuario; B: Minería; C: Manufactura; D: Construcción; E: Electricidad, gas y agua; F: Comercio, restaurantes y hoteles; G: Transporte, almacenamiento y comunicaciones; H: Servicios financieros; I: Servicios comunitarios, sociales y personales.

EE/RA: Excedente económico/remuneraciones a los asalariados.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 19. Coeficiente del trabajo productivo 1980-1994 (miles)

<i>Año</i>	<i>Personal ocupado sector productivo (A)</i>	<i>Personal ocupado sector improductivo (B)</i>	<i>Cóeficiente del trabajo productivo (A/B)</i>
1980	11,236	9,046	1.24
1981	11,920	9,629	1.24
1982	11,697	9,785	1.19
1983	11,289	9,706	1.16
1984	11,552	9,931	1.16
1985	11,888	10,068	1.18
1986	11,635	10,005	1.16
1987	11,793	10,071	1.17
1988	11,936	10,115	1.18
1989	12,074	10,257	1.18
1990	12,120	10,416	1.16
1991	12,452	10,669	1.17
1992	12,452	10,764	1.16

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

e) El desempleo

El llamado desempleo abierto en nuestro país que se sostenía en un 3.7% de la población económicamente activa en 1987, llegó a bajar hasta 2.6% en 1991 y repuntó a 3.4% en 1993.

Hoy sabemos que el desempleo llega a niveles históricos que fluctúan entre 7 y 8%. En el Cuadro 20 brindamos información sobre el particular.

Cuadro 20. Tasa de desempleo abierto 1987-1993

<i>Año</i>	<i>Promedio anual</i>	<i>Año</i>	<i>Promedio anual</i>
1987	3.9	1991	2.6
1988	3.6	1992	2.8
1989	3.0	1993	3.4
1990	2.8		

Fuente: Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994; *Informe anual 1993*, Banco de México, México, 1994.

2.7 Sector externo

a) Crecimiento de exportaciones e importaciones

En los años analizados se ve un crecimiento total entre 1980 y 1994 de 139.3% para las exportaciones y 40.1% para las importaciones, lo que evidencia una profundización

de nuestro comercio exterior, pero, al mismo tiempo, muestra falta de recursos para comprar lo que se necesita de países extranjeros.

En tanto que las exportaciones sólo tenían tasas de crecimiento negativas en 1992 y 1993, las importaciones observan decrecimientos en 1982, 1983, 1987, 1993 y 1994.

El Cuadro 21 arroja luz sobre esta cuestión.

Cuadro 21. Comportamiento de las exportaciones e importaciones 1980-1994
(millones de pesos de 1980)

Año	Exportaciones		Importaciones		Año	Exportaciones		Importaciones	
	Monto	Var.	Monto	Var.		Monto	Var.	Monto	Var.
1980	478		580		1988	1,104	9.0	678	15.5
1981	559	16.9	631	8.8	1989	1,125	1.9	828	22.1
1982	749	34.0	511	-19.0	1990	1,168	3.8	957	15.6
1983	800	6.8	427	-16.4	1991	1,298	11.1	1,018	6.4
1984	809	1.1	437	2.3	1992	1,296	-0.1	1,140	12.0
1985	781	3.5	489	11.9	1993	1,066	-17.7	987	-13.4
1986	984	26.0	592	21.1	1994	1,144	7.3	813	-17.6
1987	1,013	2.9	587	-0.8					

Var.: Variación porcentual

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994; *Informe anual 1993*, Banco de México. México, 1994.

b) Exportaciones e importaciones por tipo de bien

Si se ven con detenimiento los Cuadros 22 y 23 podrá uno percatarse de lo siguiente: en exportaciones pasamos de ser un país exportador neto de petróleo crudo a un exportador de manufacturas. En 1982, el total de las exportaciones petroleras representaban el 73.6% de todas las exportaciones, en tanto que las manufacturas apenas llegaban al 14.2%. En 1994, las exportaciones de petróleo crudo eran del 10.6% de las exportaciones totales, mientras que las exportaciones de manufacturas llegaban al 81.8% del total de lo vendido al exterior (Cuadro 22).

Por su parte, las importaciones por tipo de bien han disminuido en bienes de consumo, aumentando en bienes intermedios y disminuyendo sensiblemente en bienes de capital. Esto pone de relieve la poca importancia que se le da al desarrollo de la planta productiva (Cuadro 23).

c) Nivel de apertura externa

Para medir el nivel de apertura externa se calcula un coeficiente que indica el grado de dicha apertura en nuestra economía. Esto se logra sumando la proporción que representan las exportaciones e importaciones respecto al PIB.

Así, se tiene que en 1980 el coeficiente de apertura externa era de 20.1%, llegó a 29.8% en 1986 y se encuentra en 38.0% en 1994.

Cuadro 22. Exportaciones por tipo de bien 1980-1994 (%)

Año	Petróleo crudo	Petróleo y otros*	Agrícolas	Extractivas	Manufacturas
1980	60.9	6.4	9.8	3.3	19.6
1981	66.2	6.3	7.0	3.4	16.7
1982	73.6	4.0	5.8	2.4	14.2
1983	66.3	5.5	5.3	2.3	20.6
1984	61.8	6.7	6.0	2.2	23.3
1985	61.4	6.7	6.5	2.3	23.1
1986	34.5	4.5	13.0	3.1	44.9
1987	38.4	3.7	7.5	2.8	47.6
1988	28.6	4.0	8.1	3.2	56.1
1989	31.9	2.5	7.7	2.6	55.3
1990	33.2	4.4	8.0	2.3	52.1
1991	17.0	2.1	5.5	1.3	74.1
1992	16.0	1.9	4.6	0.8	76.7
1993	12.5	1.8	4.8	0.5	80.4
1994	10.6	1.2	5.8	0.6	81.8

* Gas natural, derivados del petróleo y petroquímica.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 23. Importaciones por tipo de bien 1980-1994 (%)

Año	Bienes de consumo	Bienes intermedios	Bienes de capital	Total
1980	12.6	60.6	26.8	100
1981	11.2	58.4	30.4	100
1982	10.1	60.0	29.9	100
1983	6.8	68.8	24.4	100
1984	7.0	71.9	21.1	100
1985	7.4	70.8	21.8	100
1986	6.8	69.4	23.8	100
1987	5.8	74.5	19.7	100
1988	9.5	70.6	19.9	100
1989	13.7	67.5	18.8	100
1990	16.3	62.0	21.7	100
1991	11.7	71.1	17.2	100
1992	12.5	68.9	18.6	100
1993	12.0	71.1	16.9	100
1994	11.7	71.5	16.8	100

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

El Cuadro 24 da cuenta de la manera en que se ha llevado a cabo este movimiento tanto de exportaciones como de importaciones.

Cuadro 24. Coeficiente de apertura externa en la economía nacional 1980-1994 (%)

<i>Año</i>	<i>Exportaciones/PIB (A)</i>	<i>Importaciones/PIB (B)</i>	<i>Coeficiente de apertura externa (C=A+B)</i>
1980	9.3	10.8	20.1
1981	9.3	10.9	20.2
1982	14.1	10.0	24.1
1983	17.4	8.0	25.4
1984	16.6	9.1	25.7
1985	14.5	10.0	24.5
1986	16.8	13.0	29.8
1987	19.5	13.3	32.8
1988	17.7	16.2	33.9
1989	17.0	16.8	33.8
1990	16.7	17.0	33.7
1991	14.8	17.4	32.2
1992	14.0	18.9	32.9
1993	14.6	18.4	33.0
1994	16.5	21.5	38.0

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994; *Informe anual 1994*, Banco de México, México, 1994.

d) Exportaciones, índice de términos de intercambio y poder de compra de las exportaciones

Pese al avance más o menos sostenido de las exportaciones, las cuales crecieron 187.7% entre 1980 y 1993, se da una disminución en 1994. Empero, el índice de términos de intercambio se ha ido deteriorando al pasar de 97.5 en 1981 a 51.0 en 1994.

Esta situación ha traído como consecuencia que el poder de compra de las exportaciones (resultado de la multiplicación de las exportaciones por el índice de los términos de intercambio) haya tenido un crecimiento de 42.4% entre 1980 y 1993; pero al analizar el conjunto del período encontramos que hay un retroceso: de 1980 a 1994, el crecimiento del poder de compra de las exportaciones disminuyó en -18.4%.

El Cuadro 25 da fe del comportamiento de estas variables.

e) El impacto de la inversión extranjera

Si a la inversión extranjera directa (que ha crecido 215.8% entre 1980 y 1994) le agregamos la inversión extranjera de cartera (la cual se incrementó ¡30,634%! en el mismo período, cuestión que explica el carácter especulativo de la inversión extranjera y su retiro gradual de las actividades productivas), obtenemos el total de la inversión extranjera en el país, cuyo crecimiento ha sido de 1,054.5% en el lapso 80-94.

Por otro lado, observamos las salidas por concepto de utilidades, intereses y comisiones. Este rubro ha aumentado en un 94.4% en el período analizado.

Cuadro 25. Exportaciones, índice de términos de intercambio y poder de compra de las exportaciones 1980-1994

Año	Exportaciones (1)	Índice de términos de intercambio (2)	Poder de compra de las exportaciones (3=1x2)
1980	18,031	100.0	18,031
1981	23,307	97.5	22,724
1982	24,056	85.0	20,448
1983	25,953	77.6	20,139
1984	29,100	76.1	22,145
1985	26,757	72.0	19,265
1986	21,804	51.9	11,316
1987	27,600	57.3	15,815
1988	30,692	51.8	15,898
1989	35,171	53.8	18,922
1990	40,711	56.4	22,961
1991	42,688	51.8	22,112
1992	49,196	51.5	25,336
1993	51,896	49.5	25,684
1994	28,831	51.0	14,704

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Al restar el total de inversión extranjera de las salidas por concepto de utilidades, intereses y comisiones, se obtiene el impacto real que ha tenido la inversión extranjera, de tal suerte que, entre 1980 y 1990 el impacto fue negativo para la economía del país; aunque a partir de 1991, dicho impacto se torna positivo.

El Cuadro 26 nos ofrece una panorámica de esta situación.

Si quiere completarse la cuestión, véase el comportamiento del ahorro interno y del externo. En dicha comparación se trasluce un crecimiento mayor en el ahorro externo. Este tuvo un incremento en el período de estudio de 94.1%, en tanto que el ahorro interno disminuye -53.4%. En el Cuadro 27 se contempla lo que estamos planteando.

f) Impacto del capital de préstamo

No obstante, no todo es miel sobre ojuelas. Si a los préstamos y depósitos que ha realizado el capital extranjero le quitamos los intereses y comisiones que han cobrado, encontramos que el impacto del capital de préstamo extranjero ha sido, fundamentalmente, negativo.

Es más, si relacionamos el pago de intereses y comisiones entre el total de préstamos y depósitos, se tiene que en 1980 los intereses devengados eran 0.59 dólares por cada dólar prestado; esta relación cambia significativamente para llegar a 2.6 dólares obtenidos en intereses por cada dólar prestado en 1994 (Cuadro 28).

Cuadro 26. Impacto de la inversión extranjera 1980-1994 (millones de dólares)

<i>Año</i>	<i>Inversión extranjera</i>	<i>Inversión extranjera en cartera</i>	<i>Inversión extranjera total</i>	<i>Salidas: utilidades, intereses y comisiones</i>	<i>Impacto de la inversión extranjera</i>
	(A)	(B)	(C=A+B)	(D)	(E=C-D)
1980	2,090	58	2,148	7,820	-5,672
1981	3,076	997	4,073	11,893	-7,820
1982	1,900	646	2,546	13,993	-11,447
1983	2,192	-519	1,673	10,821	-9,148
1984	1,541	-435	1,106	12,596	-11,490
1985	1,984	-596	1,388	11,290	-9,902
1986	2,401	-519	1,882	9,482	-7,600
1987	2,635	-1,004	1,631	9,217	-7,586
1988	2,880	1,000	3,880	10,311	-6,431
1989	3,176	351	3,527	11,483	-7,956
1990	2,633	3,371	6,004	11,972	-5,968
1991	4,762	12,743	17,505	12,208	5,297
1992	4,393	18,011	22,404	12,471	9,933
1993	4,901	28,432	33,333	13,627	19,706
1994	6,600	18,000	24,800	15,200	9,600

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 27. Comparación del crecimiento entre ahorro interno y externo 1980 (miles de millones de pesos de 1980)

<i>Año</i>	<i>Ahorro interno</i>	<i>Variación (%)</i>	<i>Ahorro externo</i>	<i>Variación (%)</i>
1980	607		224.0	
1981	623	2.6	289.0	29.0
1982	611	-1.9	25.0	-91.3
1983	580	-5.1	-182.0	-172.8
1984	476	-17.9	-76.0	-95.8
1985	554	16.4	-64.0	-15.8
1986	312	-43.7	17.0	1,536.0
1987	431	38.1	-132.0	-676.5
1988	356	-17.4	53.0	5,068.0
1989	410	15.2	131.0	247.2
1990	477	16.3	125.0	-4.6
1991	372	-22.0	268.0	114.4
1992	364	-2.1	391.0	45.9
1993	325	-10.7	351.0	-10.2
1994	283	-12.9	435.0	23.9

Fuente: Tomado de José Luis Calva. "Ahorro interno, inversión y crecimiento" *Diario El Universal*. 26 de junio de 1995. México.

Cuadro 28. Impacto del capital de préstamo extranjero 1980-1994 (millones de dólares)

Año	Préstamo y depósitos (A)	Intereses y comisiones (B)	Saldo (C=A-B)
1980	10,474	6,147	4,327
1981	26,783	9,485	17,298
1982	8,275	12,203	-3,928
1983	2,353	10,103	-7,750
1984	2,102	11,716	-9,614
1985	-327	10,156	-10,483
1986	666	8,342	-7,676
1987	1,979	8,097	-6,118
1988	-3,289	8,639	-11,928
1989	820	9,278	-8,458
1990	10,859	9,222	1,637
1991	8,436	9,215	-779
1992	-1,412	9,609	-11,021
1993	1,630	10,508	-8,878
1994	4,500	11,700	-7,200

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo Estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

2.8 La generación de excedentes en la economía mexicana

a) Generación de excedentes

Las distintas empresas producen una determinada cantidad de excedentes. Estos son mayores o menores dependiendo del tipo de empresa y de la rama en donde se encuentren ubicadas; y reflejan lo producido por la mano de obra mexicana, a la vez que proporcionan la cantidad con que se quedan los empresarios de este país.

Entre 1980 y 1994, el excedente bruto de operación de la economía nacional creció en un 46%.

El Cuadro 29 revela el crecimiento sostenido del excedente.

b) Utilización improductiva del excedente

En la economía mexicana un segmento importante del excedente se utiliza de forma improductiva.

Si relacionamos el total del PIB producido en actividades improductivas y la masa total del excedente anual, se obtiene el porcentaje de utilización improductiva del excedente.

Así, en 1980 este porcentaje era del 93.5%, para llegar a un 84.2% en 1992 (último dato disponible).

El Cuadro 30 que sigue nos muestra el movimiento de estas variables.

Cuadro 29. Generación de excedentes en la economía mexicana 1980-1994
(millones de pesos de 1980)

Año	Excedente	Variación (%)	Año	Excedente	Variación (%)
1980	2,516		1988	3,160	3.2
1981	2,678	6.4	1989	3,274	3.6
1982	2,707	1.1	1990	3,446	5.2
1983	2,928	8.2	1991	3,511	1.9
1984	3,036	3.7	1992	3,514	0.1
1985	3,051	0.5	1993	3,549	1.0
1986	3,005	-1.5	1994	3,673	3.5
1987	3,062	1.9			

Fuente: Cálculos propios con base en el Anexo Estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 30. Utilización improductiva del excedente 1980-1992*

Año	Utilización improductiva [†] (A)	Masa total de excedente anual (B)	Utilización improductiva del excedente (%) (C = A / B)
1980	2,352	2,516	93.5
1981	2,561	2,678	95.6
1982	2,595	2,711	95.7
1983	2,532	2,928	86.5
1984	2,607	3,036	85.9
1985	2,635	3,051	86.4
1986	2,560	3,005	85.2
1987	2,585	3,062	84.4
1988	2,617	3,198	81.8
1989	2,691	3,275	82.2
1990	2,778	3,446	80.6
1991	2,886	3,511	82.2
1992	2,960	3,514	84.2

* Millones de pesos de 1980; † PIB de las actividades improductivas.

Fuente: Elaborado con datos del Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

c) Excedentes al resto del mundo

Por otra parte, una porción relevante de los excedentes van hacia el exterior en forma de utilidades remitidas o reinvertidas, intereses, comisiones y comisiones no financieras.

De 1980 a 1993 (último dato disponible) los excedentes mandados al resto del mundo crecieron en 74.2% (Cuadro 31).

Cuadro 31. Flujo de excedentes al resto del mundo 1980-1993 (millones de dólares)

Año	Utilidades remitidas	Utilidades reinvertidas	Intereses	Comisiones	Comisiones no financieras	Total
1980	428	938	6,147	130	177	7,820
1981	567	1,356	9,485	213	272	11,893
1982	744	641	12,203	171	234	13,993
1983	300	225	10,103	83	110	10,821
1984	268	428	11,716	61	123	12,596
1985	430	524	10,156	38	142	11,290
1986	340	595	8,342	33	172	9,482
1987	382	412	8,097	93	233	9,217
1988	716	692	8,639	47	217	10,311
1989	876	1,075	9,278	33	221	11,483
1990	1,237	1,070	9,222	63	380	11,972
1991	1,084	1,408	9,215	81	419	12,208
1992	1,293	1,020	9,609	76	472	12,471
1993	1,412	1,135	10,508	77	495	13,627

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

Cuadro 32. Salida de capitales o errores y omisiones 1980-1994 (millones de dólares)

Año	Errores y omisiones	TAC*	Año	Errores y omisiones	TAC*
1980	-143		1988	-3,195	-4.8
1981	-9,219	6,546.8	1989	3,041	—
1982	-7,410	-19.6	1990	2,518	-17.2
1983	-3,079	-58.4	1991	-1,912	-0.7
1984	-2,136	-30.6	1992	-568	-70.3
1985	-2,907	36.1	1993	-1,452	155.6
1986	-740	-74.5	1994	-6,895	374.9
1987	3,048	—			

* Tasa anual de crecimiento.

Fuente: Elaborado con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

La otra manera en que salen excedentes hacia el resto del mundo es por la vía de la fuga de capitales, que en la información estadística aparece en el renglón de “errores y omisiones”.

Como puede detectarse en el siguiente cuadro, la salida de capitales en nuestro período de estudio se incrementó en un 4,721.7%, llegando a casi 7 mil millones de dólares.

Esto pone de relieve el deterioro de la confianza en la evolución socioeconómica del país y, además, se percibe un mejoramiento en la rentabilidad y seguridad de los inversionistas financieros en el exterior.

2.9 La realización del PIB

a) *Cómo se determina la realización del PIB*

Todo producto que se genera debe ser vendido, esa es su finalidad. Es por ello que será en la esfera del mercado en donde las mercancías que se produjeron en un tiempo determinado deben venderse. Esto nos indicará la solidez que en ese momento tiene la economía.

Los factores que intervienen en la realización del PIB son: el incremento en masa monetaria de la formación bruta de capital fijo, el aumento en la remuneración a los asalariados, los gastos improductivos estatales, la variación de existencias, la diferencia entre exportaciones e importaciones y el consumo privado.

La suma de estos elementos proporcionará el PIB realizado, el cual debe ser confrontado con el PIB total producido, la relación entre uno y otro arrojará el coeficiente de realización.

b) *Capacidad de realización del PIB*

La economía mexicana ha tenido una capacidad de realización del PIB muy irregular.

El coeficiente de realización presenta variantes algo desproporcionadas. Así, en 1981 el coeficiente era de 0.82, bajando a 0.65 en 1983, para alcanzar su nivel más alto en 1992 con 0.89 y estableciéndose en 0.87 en 1994 (Cuadro 33)

Cuadro 33. Capacidad de realización del PIB 1981-1994 (millones de pesos de 1980)

Año	PIB realizado* (A)	PIB producido (B)	Coeficiente de realización (C=A/B)
1981	3,977	4,862	0.82
1982	3,355	4,832	0.69
1983	3,012	4,629	0.65
1984	3,688	4,696	0.77
1985	3,805	4,920	0.77
1986	3,197	4,735	0.67
1987	3,454	4,824	0.72
1988	3,667	4,884	0.75
1989	4,149	5,047	0.82
1990	4,524	5,271	0.86
1991	4,811	5,462	0.88
1992	5,023	5,616	0.89
1993	4,518	5,655	0.80
1994	5,123	5,853	0.87

* Incluye formación bruta de capital, remuneración a asalariados, consumo del gobierno, variación de existencias, saldo balanza comercial y consumo privado.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

c) El parasitismo económico como factor que altera la realización del PIB

Hablamos de parasitismo económico en la medida que hay un excedente de operación muy alto en relación al PIB, la inversión dividida entre el excedente es alta y los gastos improductivos sobre el excedente son elevados.

Si se relaciona el excedente entre el PIB, encontramos que en la economía mexicana dicha relación es alta: 0.56 en 1980, 0.55 en 1981, 0.63 en 1987 y la misma cifra en 1994. Esto es, encontramos que hay mucho excedente, el cual no es utilizado de manera productiva.

Ahora bien, al dividir la inversión entre el excedente, se presenta un decrecimiento en este coeficiente: 0.48 en 1980, 0.52 en 1981, baja a 0.24 en 1986 y repunta en 0.35 en 1994, sin llegar al 0.48 de 1980. Este decrecimiento indica escasa acumulación, por un lado, y bajo crecimiento, por el otro.

Finalmente, se tienen los gastos improductivos divididos entre el excedente. En la medida que este coeficiente es alto, en esa misma proporción existirá un gran despilfarro en la economía.

Así, en 1980 el dato era de 1.33, subió a 1.35 en 1981, bajó a 0.98 en 1987 y 1988, y repuntó a 1.23 en 1994 (Cuadro 34).

Cuadro 34. Coeficientes de contenido parasitario de la economía mexicana 1980-1994

<i>Año</i>	<i>Excedentes / PIB</i>	<i>Inversión / Excedente</i>	<i>Gasto improductivo / Excedente</i>
1980	0.56	0.48	1.33
1981	0.55	0.52	1.35
1982	0.56	0.39	1.32
1983	0.63	0.26	1.06
1984	0.63	0.27	1.04
1985	0.62	0.29	1.08
1986	0.63	0.24	1.03
1987	0.63	0.25	0.98
1988	0.65	0.27	0.98
1989	0.65	0.27	1.10
1990	0.65	0.29	1.16
1991	0.64	0.30	1.19
1992	0.62	0.35	1.25
1993	0.63	0.34	1.23
1994	0.63	0.35	1.23

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994; *Informe anual 1993 y 1994*, Banco de México; *Sistema de cuentas nacionales*, INEGI, México.

2.10 El sector público y su déficit

a) Comportamiento del gasto público e inversión pública federal

La economía mexicana ha vivido un proceso de desregulación estatal y privatización sin precedentes. Este proceso ha llevado a que entre 1980 y 1994 la tasa total de crecimiento del gasto público sea de solo 17.1%; mientras que la de la inversión pública federal fue de -52.5% entre 1982 y 1993 (último dato disponible). Esto a consecuencia del alejamiento del sector público de las actividades productivas y sociales.

El gasto neto del sector público tuvo su aumento más importante en 1987, y el más bajo en 1992. Por su parte, la inversión pública federal drenó recursos relativamente significativos en 1982, para tener a 1993 como el año de más baja participación.

El Cuadro 35 evidencia una curva tendiente a la baja en ambos indicadores.

Cuadro 35. Comportamiento del gasto neto del sector público y de la inversión pública federal 1980-1994 (millones de pesos de 1980)

Año	Gasto neto público	Var.	Inversión pública federal	Var.
1980	1,413	—		
1981	1,805	27.8		
1982	2,106	16.7	501	—
1983	1,879	-10.8	354	-29.3
1984	1,872	-0.4	368	3.9
1985	1,840	-1.7	315	-14.4
1986	1,973	7.2	291	-7.6
1987	2,107	6.8	269	-7.6
1988	1,944	-7.7	238	-11.5
1989	1,683	-13.4	220	-7.6
1990	1,578	-6.2	261	18.6
1991	1,415	-10.3	249	-4.6
1992	1,403	-0.8	241	-3.2
1993	1,406	0.2	238	-1.2
1994	1,655	17.7		

Var.: Variación porcentual.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de G., México, 1994; *Informe anual de 1994*, Banco de México, México, 1995.

Por otra parte, se ha afectado la reproducción de la fuerza de trabajo, en términos de su valor y de su productividad, ya que la disminución en el gasto trae aparejada la baja en educación, salud y bienestar social en su conjunto.

b) Financiamiento del sector público

El financiamiento del sector público tiene dos vías: el ahorro público o propio y el privado realizado a través de deuda externa.

Por lo que se refiere al ahorro público, existe una alarmante declinación en los años que van de 1980 a 1993, que llega al -101.8%. Pero esto no es lo más grave, sino que en términos absolutos se pasa de un ahorro de 113 millones de nuevos pesos a -2 millones de nuevos pesos, en los años en cuestión.

La deuda interna del sector público ha tenido sus altibajos, con una tasa de crecimiento anual más elevada en 1982 de 52.7%, y la más baja en 1992, de -31.6%.

De cualquier forma, el crecimiento acumulativo entre 1980 y 1993 es apenas de 10.2%.

Si quieren verse los casos desde otro ángulo, puede relacionarse el ahorro público con la deuda interna. El porcentaje obtenido indicará lo que representa el ahorro público en la deuda interna. Así, en 1980 la cifra era de 18.3%, de 52.7% en 1982, y a partir de ese año puros números pequeños que culminan con un -0.3% en 1993.

Por otro lado, tenemos el balance presupuestal del sector público que refleja la diferencia entre lo que gasta el gobierno y lo que recibe vía impuestos y otros rubros. Este balance es negativo hasta 1991. A partir de 1992 se torna en positivo, llegando a 87 millones de nuevos pesos en 1993.

El cuadro 36 arroja la información que hemos estado comentando.

Cuadro 36. Financiamiento del sector público con ahorro propio y con financiamiento realizado a través de deuda interna 1980-1994 (millones de pesos de 1980)

<i>Año</i>	<i>Ahorro público</i>	<i>Deuda interna del sector público</i>	<i>Ahorro interno / Deuda interna</i>	<i>Balance presupuestal del sector público</i>	<i>Tasa de crecimiento</i>
1980	113	618	18.30	-240	
1981	266	753	35.30	-532	121.7
1982	637	1,209	52.70	-671	26.1
1983	37	903	4.10	-347	-48.3
1984	-11	790	-1.40	-253	-27.1
1985	3	628	0.50	-325	28.4
1986	-12	625	-1.90	-568	74.8
1987	5	791	0.60	-640	12.7
1988	3	913	0.30	-477	-25.5
1989	16	1,220	1.30	-245	-48.6
1990	-7	1,240	-0.60	-115	-53.1
1991	6	1,075	-0.60	189	18,685.0
1992	20	735	2.70	255	34.9
1993	-2	681	-0.30	87	-65.9

Fuente: Elaboración con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México. 1994.

c) Inversión pública federal, impuestos y déficit del sector público

Para lograr que el déficit del sector público baje, se hace por medio de una disminución de la inversión pública federal y un aumento de los impuestos.

En 1983, se cumple con estas condiciones; en 1988 hay un decremento en los impuestos; para 1989, 1991 y 1992 se cumple cabalmente con una reducción en el déficit del sector público (ver Cuadro 36) a través de la baja en la inversión pública federal y el incremento en los impuestos.

El Cuadro 37 demuestra la manera en que se ha efectuado el proceso.

Cuadro 37. Inversión pública federal e impuestos como mecanismos para la disminución de déficit del sector público 1980-1993 (millones de pesos de 1980)

<i>Año</i>	<i>Inversión pública federal</i>	<i>Tasa de crecimiento</i>	<i>Impuestos</i>	<i>Tasa de crecimiento</i>
1980			683	
1981			739	8.2
1982	501		747	1.1
1983	354	-29.3	879	17.7
1984	368	3.9	828	-5.8
1985	315	-14.4	853	3.0
1986	291	-7.6	784	-8.1
1987	269	-7.6	870	11.0
1988	238	-11.5	863	-0.8
1989	220	-7.6	919	6.5
1990	261	-18.6	926	0.8
1991	249	-4.6	1,119	20.8
1992	241	-3.2	1,184	5.8
1993	238	-1.2	1,022	-13.7

Fuente: Elaboración con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México. 1994.

d) Aumento del déficit del sector público y comportamiento de la tasa de interés, inversión privada e inflación

Al aumentar el déficit del sector público, la teoría nos dice que se eleva la tasa de interés, se recorta la inversión privada y aumentan las presiones inflacionarias.

En nuestro período de estudio, se encuentra que en 1981 aumenta el balance presupuestal, cae la tasa de interés, hay un incremento moderado de la inflación y de la inversión privada; en 1982, aumenta el déficit del sector público, sube la inflación y baja la inversión privada; para 1986 crece el déficit público, cae la tasa de interés, incrementa la inflación y decae la inversión privada; en 1989, el balance presupuestal se encuentra en términos negativos, baja el crecimiento de la tasa de interés, sube la

inflación y hay un leve crecimiento de la inversión privada; finalmente, en 1990, aumenta el saldo presupuestario del sector público, baja la tasa de interés, se incrementa la inflación y hay bajo aumento en la inversión privada.

En el Cuadro 38 sigue se observa la manera en que se han comportado estas variables.

Cuadro 38. Comportamiento de la tasa de interés, la inversión privada y la inflación como resultado en el aumento del déficit público 1980-1994 (incrementos porcentuales)

<i>Año</i>	<i>Tasa de interés</i>	<i>Inversión privada</i>	<i>Inflación (INPC)</i>	<i>Balance presupuestario</i>
1981	0.3	7.6	28.0	121.7
1982	97.4	-3.9	58.9	26.1
1983	9.6	-7.5	101.9	-48.3
1984	-16.6	3.4	65.4	-27.1
1985	43.2	3.6	57.7	28.4
1986	38.1	-4.3	86.2	74.8
1987	28.3	1.8	131.8	12.7
1988	-73.2	1.9	116.8	25.5
1989	4.5	4.8	18.5	-48.6
1990	-30.4	5.1	26.6	-53.1
1991	-34.9	5.4	22.7	18,685.0
1992	21.3	5.0	15.6	34.9
1993	-38.3	—	9.7	-65.9
1994	31.7	—	5.8	—

Fuente: Elaboración con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México. 1994.

2.11 La cuestión monetaria y financiera

a) La masa monetaria y la tasa de interés

La masa monetaria nos muestra la cantidad de recurso dinerario con que cuenta una sociedad en un momento determinado. Esta puede aumentar o disminuir, dependiendo de la situación económica en su conjunto.

Ahora bien, si se incrementa la masa monetaria, la tasa de interés tiende a bajar; y si sube la tasa de interés, baja la acumulación (inversión bruta fija) y el PIB.

En nuestro período de estudio encontramos que al incrementarse la masa monetaria (léase demanda), la tasa de interés disminuyó. Esto ocurre en los años 1982, 1983, 1984, 1987, 1988, 1989, 1990, 1991 y 1993.

Por su lado, al incrementarse la tasa de interés, bajó la inversión y, por ende, las actividades económicas (PIB). Este fenómeno se presentó en 1982, 1986, en cierta medida en 1987, lo mismo que en 1994.

En el Cuadro 39 se observa el comportamiento de los indicadores año por año.

Cuadro 39. Comportamiento de la masa monetaria, la tasa de interés, la inversión bruta fija y del PIB 1981-1994 (variación porcentual)

<i>Año</i>	<i>Masa monetaria</i>	<i>Tasa de interés</i>	<i>Inversión fija bruta</i>	<i>PIB</i>
1981	33.3	0.3	14.7	8.8
1982	54.1	97.4	-24.3	-0.6
1983	41.4	9.6	-27.0	-4.2
1984	62.3	-16.6	6.1	3.6
1985	53.8	43.2	10.3	2.6
1986	72.1	38.1	-19.4	-3.7
1987	129.7	28.3	5.8	1.8
1988	58.0	-73.2	11.7	1.2
1989	40.7	4.5	4.7	3.3
1990	60.3	-30.4	10.8	4.4
1991	118.3	-34.9	7.5	3.6
1992	15.1	21.3	14.3	2.8
1993	16.0	-18.6	-1.4	0.7
1994	13.2	56.8	8.1	3.5

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de G., México, 1994; *Informe anual 1995*, Banco de México, México, 1995.

b) Algunos determinantes de la tasa de interés

Algunos de los indicadores más importantes que determinan la tasa de interés son: la masa monetaria, el financiamiento otorgado por el sistema bancario consolidado y los pasivos del sistema bancario consolidado. Si estas variables suben, la tasa de interés también lo hace.

Este fenómeno se presentó solo en los años 1982, 1985, 1986 y, en menor medida, en 1994. Por lo tanto, queda claro que en las épocas de crisis la demanda de capital de préstamo (financiamiento y pasivos del sistema bancario consolidado) llegan a su máximo y, por ende, también la tasa de interés.

El cuadro 40 refleja de manera clara nuestras aseveraciones.

c) Los mercados de dinero y capitales

Para observar de manera más evidente la orientación improductiva y especulativa de la economía mexicana, revisemos el comportamiento que han tenido los mercados de dinero y capitales, confrontándolos con la inversión productiva.

Cuadro 40. Determinantes internos de la tasa de interés 1981-1994 (variaciones porcentuales)

<i>Año</i>	<i>Masa monetaria</i>	<i>Financiamiento*</i>	<i>Pasivos*</i>	<i>Tasa de interés</i>
1981	33.3	19.6	19.2	0.3
1982	54.1	40.8	41.0	97.4
1983	41.4	-19.0	-15.4	9.6
1984	62.3	-6.7	-3.1	-16.6
1985	53.8	14.3	9.6	43.2
1986	72.1	24.2	27.8	38.1
1987	129.7	-4.0	3.6	28.3
1988	58.0	-29.1	-38.2	-73.1
1989	40.7	4.6	1.0	4.5
1990	60.3	-0.1	-1.4	-30.4
1991	118.3	6.2	9.0	-34.9
1992	15.1	6.7	2.5	21.3
1993	16.0	4.0	7.3	-18.6
1994	13.2	6.4	3.2	56.8

* Financiamiento otorgado y pasivos del sistema bancario consolidado.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

A partir de 1984, fecha en que se reporta el inicio de los datos de estos mercados, se tiene que el mercado de dinero (compuesto por CETES, Pagarés, Tesobonos, Bon-des, Ajustabonos, bonos bancarios para el desarrollo industrial, pagarés bancarios, aceptaciones bancarias públicas y papel comercial) tuvo un aumento global de 1,174.3% entre 1984 y 1994; en tanto que el mercado de capitales (integrado por valores de renta variable: acciones y CAPS; y valores de renta fija: obligaciones, certificados de participación, bonos de indemnización bancaria, bonos bancarios y bonos de renovación urbana) se incrementó en 1,092.7% en el mismo lapso de tiempo.

Por su parte, la inversión productiva, inversión bruta fija, creció en ese mismo período apenas 59.6%, lo que pone de relieve la preferencia de los inversionistas por la economía improductiva y especulativa.

Obsérvese en el Cuadro 41 el desarrollo de este proceso.

Cuadro 41. Comportamiento de la inversión y de los mercados de dinero y capitales 1980-1994 (millones de pesos de 1980)

<i>Año</i>	<i>Formación bruta de capital fijo</i>	<i>Var.</i>	<i>Mercado de capitales</i>	<i>Var.</i>	<i>Mercado de dinero</i>	<i>Var.</i>
1980	1,214					
1981	1,393	14.7				
1982	1,055	-24.3				
1983	770	-27.0				
1984	817	6.1	2,454		2,329	
1985	901	10.3	2,570	4.7	2,428	4.2
1986	726	-19.4	4,346	69.1	4,085	68.2
1987	768	5.8	7,605	75.0	6,992	71.2
1988	858	11.7	12,012	57.9	11,764	68.2
1989	898	4.7	11,605	-3.4	11,202	-4.8
1990	995	10.8	17,213	48.3	16,714	49.2
1991	1,070	7.5	33,172	92.7	32,126	92.2
1992	1,223	14.3	61,381	85.0	60,351	87.8
1993	1,206	-1.4	72,467	18.1	71,204	18.0
1994	1,304	8.1	53,808	-25.7	52,969	-25.6

Var.: Variación porcentual.

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo estadístico del *VI Informe de gobierno* de Carlos Salinas de Gortari, México, 1994.

III. CONCLUSIONES

Partimos del hecho de que este es un reporte de investigación y como tal se encuentra incompleto y con algunos vacíos. No obstante, aventuraré algunas reflexiones para terminar con esta parte de la investigación.

1. La tendencia de la inversión del capital a escala mundial apunta a que sean mayores los montos de capital de préstamo y especulativo, que el productivo.
2. Estados Unidos tiende a perder relativamente su hegemonía económica a nivel internacional, aunque en los últimos años se ha recuperado.
3. El proceso de globalización en el mundo nos habla de una uniformidad del ciclo internacional del capital, la cual integra a los países en distintos bloques económicos y comerciales. Actualmente, con el proceso aludido, las posibilidades de la profundización de la crisis aumentan.

Por su parte, para América Latina la globalización es sinónimo de desnacionalización, mayor endeudamiento externo y aumento en la desproporcionalidad de la producción. Todo ello lleva a una crisis estructural casi permanente.

4. La productividad del trabajo ha bajado o permanecido estancada en EE.UU. y América Latina. Al mismo tiempo, se da una menor participación de sueldos y salarios en el ingreso nacional, con altos niveles de inflación, esto último sobre todo en los países latinoamericanos.
5. En los años recientes han cambiado las pautas de movilidad del capital y de la división internacional del trabajo. Así, los países "emergentes" del sureste asiático, los antes socialistas y algunos de América Latina, se han visto beneficiados con este fenómeno.
6. El comercio internacional se ha rezagado concentrándose en las regiones del capitalismo desarrollado, haciendo a un lado a países como América Latina.
7. El proceso de concentración y centralización de capitales se ha agudizado, sobre todo en el ámbito financiero.
8. Las empresas transnacionales dominan el sistema capitalista en las economías nacionales vía exportación de capitales para la producción mundial de mercancías.
9. El crédito internacional creció a pasos agigantados, siendo el principal beneficiado el capital japonés, en tanto que los EE.UU. se transformaron en uno de los países más endeudados. Por su parte, Latinoamérica es un gran deudor.

Además, se ha dado un proceso interesante que consiste en acudir a mecanismos de capitalización de la deuda externa en los mercados secundarios, con lo que se convierten las deudas en capital de riesgo.

10. Actualmente, la crisis mundial se caracteriza por ser una crisis monetaria, de endeudamiento, bursátil y bancaria.

En lo particular, encontramos pérdida de dinamismo de la economía mundial, endeudamiento generalizado, bajos niveles de productividad, tendencia decreciente de la tasa de ganancia, aumento del desempleo, amenaza de problemas cambiarios, etc.

El foco de la crisis está en el sistema financiero de EE.UU. Hoy día presentamos la transición hacia una hegemonía financiera compartida entre EE.UU., Alemania y Japón. Quienes ahora deciden la orientación financiera de los capitales no son los gobiernos, sino las empresas transnacionales y los bancos. La globalización, así, significa internacionalización y regulación financiera.

11. En lo que a México se refiere, se tiene que la relación entre la acumulación de capital y el excedente generado por la sociedad mexicana, tendió a disminuir en el período 80-94; de igual manera ocurrió con la relación entre acumulación y valor agregado; en tanto que la existente entre acumulación y acervos brutos de capital fijo, se vio estancada.
12. El sector improductivo del PIB es mayor y ha crecido más rápidamente que el productivo.
13. El agente de acumulación sobre quien recae la responsabilidad de ésta es el sector privado, quedando relegada la economía pública. El financiamiento de la inversión se lleva a cabo con fuentes internas, de manera fundamental, teniendo la inversión extranjera un papel cada vez menos importante en cuanto a inversión productiva se refiere. Empero, el componente importado de la inversión ocupa alrededor de la quinta parte en el período de estudio.
14. En términos generales, hay tres parámetros (entre otros) que nos indican el desarrollo tecnológico, que a saber son: a) La intensidad del capital (relación entre capital fijo y PIB), que indica cuánto capital se invirtió en capital fijo para generar una unidad de producto. Esta relación va a la baja; b) La densidad del capital (relación entre capital fijo y mano de obra ocupada), que muestra cuánto capital fijo maneja cada trabajador y que igualmente, tiende a disminuir y; c) El número de trabajadores que laboran en las plantas industriales, que evidencia que la mitad de la fuerza de trabajo industrial está en las empresas grandes. Aquí también hay una ligera disminución.
15. La estructura industrial del país está poco desarrollada: Más del 98% de las empresas son micro, pequeñas y medianas.
16. Los sectores de la economía sobre los cuales ha recaído la responsabilidad de la acumulación son: electricidad, gas y agua; transporte, almacenamiento y comunicaciones; y servicios financieros.
17. La estructura económica mexicana tiene una tendencia improductiva, las áreas que se desarrollan no producen satisfactores, crecen los servicios financieros y se relega al sector agropecuario.

En materia de mano de obra los sectores más dinámicos son: servicios financieros, industria de la construcción, y electricidad, agua y gas.

18. Los acervos brutos de capital fijo no solo no crecen, sino que ni siquiera alcanzan los niveles de 1980.

La industria de bienes de capital es prácticamente insignificante en el conjunto de la economía nacional.

19. Los sectores con mayores índices de productividad del trabajo son: servicios financieros, electricidad y manufacturas. Por otra parte, los niveles de explotación de la fuerza de trabajo han venido aumentando, siendo la actividad agropecuaria la que ocupa el segundo lugar en este ámbito.

El personal ocupado en el sector productivo es mayor que el del improductivo, aunque este último ha crecido más aprisa en el período de estudio. El coeficiente del trabajo productivo, por tanto, tiende a la baja.

En materia de desempleo, la tasa de desempleo abierto se ha mantenido constante hasta 1993.

20. En los años analizados las exportaciones crecen más aprisa que las importaciones, siendo las más importantes las manufacturas. En cuanto a importaciones se refiere, las más significativas son los bienes intermedios.

Respecto al nivel de apertura externa se encontró que casi se duplicó en el período 80-94.

Las exportaciones han crecido; no obstante, el índice de términos de intercambio ha bajado, cuestión que ha traído como resultado una disminución en el poder de compra de las exportaciones.

21. La inversión extranjera ha tenido altas tasas de crecimiento, lo mismo que las salidas por concepto de utilidades, intereses y comisiones.

El ahorro externo ha crecido cerca del 100%, en tanto que el ahorro interno disminuyó en más del 50%.

Por otra parte, el impacto del capital de préstamo para la economía mexicana es negativo.

22. El excedente bruto de operación ha crecido en casi 50% en el lapso 1980-1994. Empero, una cantidad muy elevada de dicho excedente se utiliza improductivamente.

Los excedentes dirigidos al resto del mundo crecieron en más del 70% en los años estudiados; la salida de capitales casi llegó al 5,000%.

23. La capacidad de realización del PIB es muy irregular. Del excedente producido en la economía se tiene que una parte importante no es utilizada productivamente; se presenta también escasa acumulación, bajo crecimiento y un coeficiente de gastos improductivos elevado, lo que demuestra el parasitismo económico como elemento que altera la realización del PIB.

24. La desregulación y privatización estatales ha llevado a un alejamiento constante del sector público de las actividades productivas y sociales.

El ahorro público ha disminuido, lo mismo que su participación en la deuda interna.

Como todos sabemos, a partir de 1991 el balance presupuestario del sector público se tornó superavitario.

El abatimiento del déficit del sector público pudo ser posible gracias a la caída de la inversión pública federal y al incremento de los impuestos.

Existe una interrelación entre el incremento del déficit del sector público, el comportamiento de la tasa de interés, la inversión privada y la inflación.

25. Al aumentar la masa monetaria, bajó la tasa de interés; y al subir esta última, baja la inversión bruta fija y el PIB.
26. En épocas de crisis la demanda de capital de préstamo llega a su máximo, lo mismo que la tasa de interés.
27. El altísimo crecimiento de los mercados de dinero y capitales y el bajo aumento de la inversión, demuestran que el inversionista prefiere las actividades improductivas y especulativas.

IV. REFERENCIAS

- Acuña y Valenzuela, “Estados Unidos: deuda externa e inversión extranjera”. *Investigación económica* núm.199, vol. LI, ed. UNAM, enero-marzo de 1992.
- Banco de México, *Informe anual*, varios años.
- Calva, José Luis, *El modelo neoliberal mexicano*, ed. Fontamara y Fundación Friedrich Ebert, México, 1993.
- Caputo, Orlando, “Economía mundial, crisis, contradicciones y límites del proceso de globalización”, *América Latina: crisis y globalización*, ed. UNAM, México, 1993.
- Dabat, Alejandro, “La coyuntura mundial de los noventa y los capitalismos emergentes”, *Comercio exterior* núm. 11, vol. 44, México, noviembre de 1994.
- Estay, Jaime (a), “La economía estadounidense y los cambios en la economía mundial”, *América Latina: crisis y globalización*, ed. UNAM, 1993.
- Estay, Jaime (b), “América Latina ante el cambio mundial: notas para la discusión”, *La reestructuración mundial y América Latina*, ed. UNAM, México, 1993.
- Fischer, Dornbusch y Schmalensee, *Economía*, ed. McGraw-Hill, México, 1992.
- Fujii, Gerardo y Valenzuela, José, “La economía de Estados Unidos: tendencias y algunos problemas básicos”, *Investigación económica* núm. 199, vol. LI, ed. UNAM, México, enero-marzo de 1992.
- Heilbroner y Thurow, *Economía*, ed. Prentice-Hall, México, 1987.
- INEGI, *Sistema de cuentas nacionales*, varios años.
- Lichtensztein, Samuel, “En vísperas de una reestructuración del sistema financiero internacional: sus efectos sobre América Latina”, *América Latina: crisis y globalización*, ed. UNAM, México, 1993.
- Rivera de la Rosa, Jesús, “América Latina en la economía mundial durante 1993: aspectos centrales de una nueva forma de inserción”, *Investigación económica* núm. 209, vol. LIV, ed. UNAM, México, julio-septiembre de 1994.
- Salinas de Gortari, Carlos, *Anexo estadístico del VI Informe de gobierno*, México, 1994.
- Souza Braga, José Carlos de, “El financiamiento de la riqueza”, *Investigación económica* núm. 206, vol. LIII, ed. UNAM, México, octubre-diciembre de 1993.
- Valenzuela, José, *¿Qué es un patrón de acumulación?*, ed. UNAM, México, 1990.
- Valenzuela, José, *Crítica del modelo neoliberal*, ed. UNAM, México, 1991.

***Tendencias de la economía y la forma de acumulación
en México 1980-1994 (Reporte de investigación) se terminó
de imprimir en el mes de Junio de 1996.***

Edición a cargo del Ing. Salvador Bravo González

Tipografía y diseño: Ing. Jesús Carmona Montalvo

Se imprimieron 300 ejemplares.

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA CHAPINGO

CENTRO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS, SOCIALES Y TECNOLÓGICAS DE LA AGROINDUSTRIA Y LA AGRICULTURA MUNDIAL

DIRECTORIO DE LA UACH

Ing. Víctor M. Mendoza Castillo
Ing. Ramés Salcedo Baca
M.C. Francisco Rodríguez Neave
Ing. Artemio Cruz León
Ing. Jorge Duch Gary
Dr. Luis Manuel Serrano Covarrubias
Dr. Manuel Angel Gómez Cruz

Rector
Director General Académico
Director de Administración
Director de Difusión Cultural
Director de Patronato Universitario
Subdirector de Investigación
Director del CIESTAAM

La edición estuvo a cargo del Area de Publicaciones del CIESTAAM
Se imprimieron 300 ejemplares más sobrantes para reposición.
Junio, 1996.

Otras publicaciones del CIESTAAM

Libros

- ☛ La Agricultura Mexicana frente al Tratado Trilateral de Libre Comercio
- ☛ Implicaciones del Progreso Tecnológico en la Agricultura de Países en Desarrollo
- ☛ Los Quesos Mexicanos
- ☛ El Limón Persa en México. Una Opción para el Trópico
- ☛ Visión y Misión Agroempresarial
- ☛ Desarrollo de Ventajas Competitivas. El caso del Tomate Rojo
- ☛ El TLC y sus Repercusiones en el Sector Agropecuario del Centro Norte de México
- ☛ Fuentes Históricas para el Estudio del Municipio de Acolman
- ☛ Biotecnología Intermedia en México. La Producción de Hongos Comestibles
- ☛ Cómo Afrontar la Crisis Agropecuaria. Crónicas de Campo

Reportes de Investigación

- ☛ Retos y Oportunidades del Sistema Leche ante la Apertura Comercial
- ☛ Retos y Oportunidades para las Agroempresas en una Economía Abierta
- ☛ La Cartera Vencida del Sector Agropecuario. Evolución-Causas-Soluciones
- ☛ Impacto de la Devaluación en el Sector Agropecuario. Agudizamiento de la Crisis Agrícola
- ☛ Modelos de Desarrollo Agropecuario en México
- ☛ El Modelo Neoliberal y la Desmodernización de la Agricultura Mexicana