

INT-0918

Comisión Económica para
América Latina y el Caribe

Fundación Alemana para el
Desarrollo Internacional



EL PROGRAMA DE AJUSTE ECONOMICO DE
MEXICO, 1982-1986

JESUS SILVA-HERZOG F.

Mesa Redonda Internacional
POLITICAS DE ESTABILIZACION
EN AMERICA LATINA Y EL CARIBE

Montevideo, Uruguay
28 - 31 de octubre de 1986

EL PROGRAMA DE AJUSTE ECONOMICO DE MEXICO, 1982-1986

JESÚS SILVA-HERZOG F.

I. ANTECEDENTES

MÉXICO DISFRUTÓ DE UN LARGO PERÍODO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO CON ESTABILIDAD MONETARIA, INTERNA Y EXTERNA. DURANTE MÁS DE TRES DÉCADAS, EL INGRESO POR HABITANTE CRECIÓ CASI DE MANERA ININTERRUMPIDA. LOS PRECIOS INTERNOS AUMENTARON A UN RITMO SIMILAR A LOS DE LOS PAÍSES INDUSTRIALES Y EL TIPO DE CAMBIO PERMANECIÓ INALTERABLE A LO LARGO DE 22 AÑOS.

UNA POLÍTICA DE EXPANSIÓN DEL GASTO PÚBLICO INICIADA A PRINCIPIOS DE LOS AÑOS SETENTA, AUNADA A UN DETERIORO EN LOS PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN, CONDUCE A PRESIONES INFLACIONARIAS INTERNAS Y SOBRE LA BALANZA DE PAGOS. EL PESO MEXICANO SE DEVALÚA EN AGOSTO DE

1976, DANDO CON ELLO POR TERMINADA UNA ÉPOCA EN LA HISTORIA ECONÓMICA DEL PAÍS.

UN PROGRAMA DE AJUSTE ECONÓMICO SE INICIA EN 1977 CON TODO ÉXITO. LOS OBJETIVOS PRINCIPALES NO SÓLO SE CUMPLEN, SINO QUE SE EXCEDEN. EMPERO, EN 1978 EMPIEZAN A RENDIR FRUTO LAS EXPLORACIONES PETROLERAS EN EL GOLFO DE CAMPECHE Y LA BANCA INTERNACIONAL SE ENCUENTRA CON AMPLIOS RECURSOS LÍQUIDOS QUE NECESITA PRESTAR.

ESTOS DOS ELEMENTOS PERMITEN EL INICIO DE UN PERÍODO DE AUGE ECONÓMICO SIN PRECEDENTE. LA EXPORTACIÓN DE PETRÓLEO SE ELEVA DE MENOS DE 1 BILLÓN DE DÓLARES EN 1976 A MÁS DE 15 BILLONES DE DÓLARES EN 1982. EN SOLO UNOS AÑOS, POR SU PARTE, LA DEUDA EXTERNA AUMENTA DE POCO MÁS DE 20 A 80 BILLONES DE DÓLARES EN EL MISMO LAPSO.

3.

HABRÁ QUE APROVECHAR LA OPORTUNIDAD PARA CRECER Y PARA ELEVAR EL NIVEL DE VIDA DE LA POBLACIÓN, Y ASÍ SUCEDIÓ. LA TASA DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO FUE, EN PROMEDIO, DE 8.4% EN TÉRMINOS REALES DE 1978 A 1981. A DIFERENCIA DE LOS OTROS PAÍSES PRODUCTORES DE PETRÓLEO QUE SÓLO ACUMULARON ACTIVOS FINANCIEROS, MÉXICO HABÍA ENCONTRADO LA FÓRMULA SECRETA PARA USAR DE MANERA EFICIENTE LOS VENEROS DE PETRÓLEO.

EN TODOS ESOS AÑOS SE RESPIRA UN CLIMA DE OPTIMISMO DESBORDANTE. ERA EL AUGE ESPERADO. MÉXICO SERÍA PRONTO UN EXPORTADOR DE CAPITALES (!) HABÍA QUE APRENDER A "ADMINISTRAR LA ABUNDANCIA". AL POCO TIEMPO, EL INICIO DE LA CRISIS ECONÓMICA MÁS SEVERA DE LOS ÚLTIMOS 50 AÑOS TRANSMITÍA CON CLARIDAD Y DRAMATISMO LO ERRÓNEO DE ESAS AFIRMACIONES.

EN LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE ESOS AÑOS, APARECE COMO

EVIDENTE LA NECESIDAD DE TOMAR MEDIDAS CORRECTIVAS EN DIVERSOS CAMPOS. EL PETRÓLEO Y LA DEUDA PERMITIERON DEJAR DE HACER LO QUE ERA NECESARIO HACER. ESA TAL VEZ HAYA SIDO SU CONSECUENCIA NEGATIVA MÁS IMPORTANTE Y TRASCENDENTE.

LA CRISIS DEL 82 NO PUEDE ENTENDERSE CABALMENTE SIN EL AUGE DE LOS AÑOS PRECEDENTES. EL ESFUERZO POR ENFRENTAR LA CRISIS DEBE, PUES, UBICARSE EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO.

VEAMOS, LO QUE ACONTECIÓ EN ALGUNAS VARIABLES CLAVE DE LA ECONOMÍA.

FINANZAS PUBLICAS

EL RITMO DE AUMENTO DEL GASTO PÚBLICO FUE SUPERIOR AL DE LOS INGRESOS. EL DÉFICIT PÚBLICO CRECIÓ.

LA NECESIDAD DE ESTIMULAR LA PRODUCCIÓN PETROLERA PROVOCÓ UNA IMPORTANTE EXPANSIÓN DE LA INVERSIÓN PÚBLICA. EL COEFICIENTE DE INVERSIÓN A PRODUCTO LLEGÓ A CASI 23% EN 1981, DENTRO DEL CUAL POCO MENOS DE LA MITAD ERA GUBERNAMENTAL. SIN EMBARGO, EL GASTO CORRIENTE AUMENTÓ TAMBIÉN; LO HIZO A UNA TASA ANUAL DEL 70% EN PROMEDIO DURANTE 1978-81.

POR SU PARTE, EL INGRESO PÚBLICO SE REZAGÓ, A PESAR DE LOS CUANTIOSOS INGRESOS PROCEDENTES DEL PETRÓLEO. EL SISTEMA TRIBUTARIO -CON TODAS LAS TRADICIONALES DEFICIENCIAS- NO ESTABA DISEÑADO PARA UN MUNDO DE INFLACIÓN QUE SE TRADUCÍA EN MERMAS A LA BASE GRAVABLE DE LAS EMPRESAS. ADEMÁS, SE MANTUVO UNA POLÍTICA DE CONTENCIÓN A LOS PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO QUE PROVOCÓ IMPORTANTES SUBSIDIOS REALES A DIVERSOS SECTORES DE LA ECONOMÍA Y TUVO CONSECUENCIAS SERIAS PARA LOS AÑOS SIGUIENTES⁽¹⁾ EN MATERIA DE IMPUESTOS INDIRECTOS SE

(1) HAY QUIEN SOSTIENE LA TESIS DE QUE EL MANTENIMIENTO DE LOS PRECIOS Y TARIFAS REALES DEL SECTOR PÚBLICO -CON AUMENTOS IGUALES A LA INFLACIÓN- NO HUBIERA EVITADO EL AGUDO PROBLEMA DE FINANZAS PÚBLICAS.

6.

ADOPTARON ALGUNAS MEDIDAS IMPORTANTES, COMO LA INTRODUCCIÓN DEL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.

COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR, EL DÉFICIT PÚBLICO PASÓ DE ALREDEDOR DEL 6% DEL PIB EN LOS PRIMEROS AÑOS DEL PERÍODO A 14% EN 1981 Y A MÁS DE 17% EN 1982.

BALANZA DE PAGOS

Á PESAR DE UN DINAMISMO NUNCA ANTES IMAGINADO DE LAS EXPORTACIONES-PETRÓLEO-EL DÉFICIT EN CUENTA CORRIENTE ALCANZÓ TAMBIÉN NIVELES SIN PRECEDENTES.

LA EXPANSIÓN DE LA DEMANDA INTERNA -PRINCIPALMENTE LA INVERSIÓN- SE ENFRENTÓ A UNA OFERTA INTERNA CON POCA ELASTICIDAD, DERIVADA DE ANCESTRALES PROBLEMAS ESTRUCTURALES. ASÍ PUES, LA PRESIÓN INTERNA SE VOLCÓ HACIA EL EXTERIOR.

7.

VÍA IMPORTACIONES CRECIENTES, LAS COMPRAS AL EXTERIOR CRECÍAN AÑO CON AÑO A RITMO DEL 40% Y DE CADA DÓLAR QUE ENTRABA A LA ECONOMÍA SALÍAN 40 CENTAVOS POR IMPORTACIONES. LA POLÍTICA COMERCIAL QUE HABÍA INICIADO UN PROCESO DE LIBERALIZACIÓN, SE TORNA PROTECCIONISTA AL FINALIZAR EL PERÍODO.

LA SOBREVALUACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO -VISIBLE YA A FINES DE 1980- SE AGUDIZA Y CONTRIBUYE, DE MANERA INDISCUTIBLE, A ESTE PROCESO. "NO HAY NADA MÁS BARATO EN MÉXICO QUE EL DÓLAR" SOLÍA DECIRSE EN TODOS LOS MEDIOS A LO LARGO DE 1981. Y ERA CIERTO.

LA ENORME LIQUIDEZ DE LA BANCA INTERNACIONAL, EL BAJO NIVEL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LOS PAÍSES INDUSTRIALES, EL ATRACTIVO DE LOS PAÍSES PRODUCTORES DE PETRÓLEO, LOS MAYORES MÁRGENES DE UTILIDAD EN LAS OPERACIONES CON EL EXTERIOR, EL BENEPLÁCITO DE LAS AUTORIDADES DE LOS PAÍSES

8.

ACREEDORES Y, POR SUPUESTO, EL INTERÉS PROPIO POR ACELERAR EL DESARROLLO, FUERON TODOS, FACTORES QUE FACILITARON EL PROCESO ACELERADO DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO. LA DEUDA EXTERNA AUMENTÓ CUATRO VECES DE 1976 A 1982. UNA PORCIÓN IMPORTANTE -20%- ERA DEUDA A CORTO PLAZO.

INFLACION

Á PESAR DEL ENORME IMPULSO DE LA DEMANDA INTERNA Y DE LA INELASTICIDAD A CORTO PLAZO DEL APARATO PRODUCTIVO, EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS SUFRIÓ INCREMENTOS MENORES A LOS ESPERADOS. LAS RAZONES PRINCIPALES QUE EXPLICAN LO ANTERIOR SON POR UNA PARTE, EL ACELERADO CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES Y, POR LA OTRA, EL SISTEMA DE CONTROL DE PRECIOS DE ARTÍCULOS BÁSICOS, INCLUYENDO LOS DEL SECTOR PÚBLICO, LA MODERACIÓN SALARIAL Y, POR ÚLTIMO, LA POLÍTICA DE TIPO DE CAMBIO QUE PERMANECIÓ SIN ALTERACIONES HASTA EL ÚLTIMO AÑO DEL PERÍODO.

EMPERO, LAS PRESIONES INFLACIONARIAS NO DESAPARECIERON
Y HABRÍAN DE REAPARECER, CON VIGOR, AL POCO TIEMPO.

ASPECTOS INSTITUCIONALES

DESPUÉS DE LA DEVALUACIÓN DEL PESO MEXICANO EN FEBRERO DE
1982, DE UN INCREMENTO SALARIAL QUE NULIFICÓ LOS EFECTOS
POSITIVOS DE LA MEDIDA, DE UN PROGRAMA DE AJUSTE INCUMPLIDO,
SURGE UN CLIMA DE INCERTIDUMBRE GENERALIZADO Y FUERTES
MOVIMIENTOS ESPECULATIVOS DE CAPITAL,

EN AGOSTO DE 1982 SE DECIDE UNA NUEVA DEVALUACIÓN, SE
ESTABLECE UN MERCADO CAMBIARIO DUAL, SE DECRETA LA
INCONVERTIBILIDAD EN DÓLARES DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS
DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA Y, ANTE LA CARENCIA DE
RECURSOS PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS CON
EL EXTERIOR SE SOLICITA UNA PRÓRROGA A LA COMUNIDAD BANCARIA,

10.

PARA EL PAGO DE LAS AMORTIZACIONES DE LA DEUDA, DANDO CON ELLO PRINCIPIO A LA CRISIS DE LA DEUDA EXTERNA.

UNOS DÍAS DESPUÉS SE ANUNCIA LA NACIONALIZACIÓN DE LOS BANCOS Y EL ESTABLECIMIENTO DE UN CONTROL INTEGRAL DE CAMBIOS. EL ENCONO SOCIAL QUE ESTO PROVOCÓ IBA A ESTAR PRESENTE EN LOS AÑOS SIGUIENTES.

UN ERROR DE APRECIACION

A MEDIADOS DE 1981, EL MERCADO PETROLERO MUESTRA SEÑALES DE EXCESO DE OFERTA. HAY UN DESCENSO EN LOS PRECIOS. EN MÉXICO SE INTERPRETA COMO UN FENÓMENO DE CARÁCTER TEMPORAL Y, POR ENDE, SIN NECESIDAD DE REACCIONAR CON POLÍTICAS COMPENSATORIAS. A PESAR DE UNA CAÍDA SUSTANCIAL EN EL VOLUMEN DE VENTAS DE PETRÓLEO, SE MANTIENE EL TIPO DE CAMBIO -YA SOBREVALUADO EN ESE MOMENTO- Y LA DECISIÓN DE SOSTENER EL

VIGOROSO PROCESO DE EXPANSIÓN DE LA ECONOMÍA.

LA COMUNIDAD APRECIA E INTERPRETA LA AUSENCIA DE MEDIDAS GUBERNAMENTALES Y SE PROVOCA UNA ENORME FUGA DE CAPITALS. ESTAS SE COMPENSAN CON UN ACTIVO PROCESO DE CONTRATACIÓN DE DEUDA EXTERNA, A CORTO PLAZO. ENTRE TANTO, SE INSISTÍA TODAVÍA EN MANTENER UN VIGOROSO CRECIMIENTO ECONÓMICO DE ALREDEDOR DEL 8%, EN TÉRMINOS REALES.

LA SITUACION A FINALES DE 1982

EL CONJUNTO DE ESTOS FACTORES, AUNADO A OTROS QUE NO SE MENCIONAN POR LA BREVEDAD NECESARIA DE ESTE DOCUMENTO, PROVOCÓ UNA SITUACIÓN DRAMÁTICA A FINES DE 1982. SUS PRINCIPALES ELEMENTOS ERAN:

- DÉFICIT DEL SECTOR PÚBLICO SUPERIOR AL 17% DEL PIB;
- INFLACIÓN DE MÁS DEL 100%. A TASA MENSUAL;

12.

- ESTANCAMIENTO DE LA ECONOMÍA;
- MUY BAJO NIVEL DE RESERVAS INTERNACIONALES;
- UNA DEVALUACIÓN DEL PESO DE ALREDEDOR DEL 500% EN EL AÑO;
- UN DESCENSO EN EL AHORRO FINANCIERO INTERNO DE 30% EN TÉRMINOS REALES;
- LAS RELACIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES ESTABAN, PRÁCTICAMENTE SUSPENDIDAS; Y
- UNA CRISIS DE CONFIANZA, INTERNA Y EXTERNA.

CÓMO ENFRENTAR LA SITUACIÓN? ESA ERA LA RESPONSABILIDAD DEL NUEVO GOBIERNO.

II. EL PROGRAMA DE AJUSTE ECONOMICO

LA NUEVA ADMINISTRACIÓN RECONOCE, DESDE LOS PRIMEROS DÍAS DE DICIEMBRE DE 1982 LA GRAVEDAD DE LA SITUACIÓN Y ANUNCIA UN VIGOROSO PROGRAMA DE REORDENACIÓN ECONÓMICA.

LO HACE CON TODA CRUDEZA Y REALISMO Y RECIBE APOYO SOCIAL.

SE TRATA DE UN PROGRAMA MEXICANO QUE DESPUÉS ES APOYADO POR EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL, Y LA BANCA DE TODO EL MUNDO.

SUS OBJETIVOS ERAN LOS DE CORREGIR LOS DESEQUILIBRIOS DE FINANZAS PÚBLICAS Y DE BALANZA DE PAGOS, ABATIR LA INFLACIÓN Y VOLVER A COLOCAR LOS CIMIENTOS PARA UN CRECIMIENTO SOSTENIDO. LA IDEA ERA NO SÓLO ENFRENTAR LOS PROBLEMAS DE CORTO PLAZO, DENTRO DE UN ENFOQUE ORTODOXO, SINO ATENDER TAMBIÉN LOS PROBLEMAS ESTRUCTURALES, DE LARGO PLAZO. LOS DIVERSOS INSTRUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA IBAN A SER UTILIZADOS CON TODA DECISIÓN.

LOS PRIMEROS RESULTADOS

EL PROGRAMA DE AJUSTE ECONÓMICO TIENE ÉXITO LOS DOS PRIMEROS

AÑOS. EL DÉFICIT PÚBLICO SE REDUCE A LA MITAD. UNA AGRESIVA POLÍTICA DE PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO Y MODIFICACIONES TRIBUTARIAS, PRINCIPALMENTE EN LOS IMPUESTOS INDIRECTOS, PRODUCE BUENOS RESULTADOS EN TÉRMINOS DE INGRESOS PÚBLICOS, AÚN CUANDO, PROVOCA EFECTOS NEGATIVOS EN EL NIVEL DE PRECIOS. ASIMISMO, LA ELIMINACIÓN DE GASTOS NO RECURRENTE -PÉRDIDAS CAMBIARIAS A FINES DE 1982- Y SEVEROS AJUSTES EN LA INVERSIÓN PÚBLICA, EN ALGUNOS CASOS, CON EXCESOS IMPORTANTES EN LOS AÑOS ANTERIORES, PROVOCAN UNA SENSIBLE REDUCCIÓN DEL GASTO TOTAL.

LA BALANZA DE PAGOS MUESTRA UN CAMBIO SUSTANCIAL PRINCIPALMENTE POR LA CAÍDA BRUSCA DE LAS IMPORTACIONES. EN 1981 EL VALOR DE LAS COMPRAS AL EXTERIOR ASCENDIÓ A 23 BILLONES DE DÓLARES; EN 1983 SE REDUJERON A POCO MÁS DE 8 BILLONES. LA ENTRADA DE LOS NUEVOS CRÉDITOS DEL EXTERIOR -NO VOLUNTARIOS- ESTIMULAN UN BUEN AMBIENTE Y, EN CONJUNTO, LAS RESERVAS DEL BANCO DE MÉXICO CRECEN MÁS DE 5 BILLONES DE DÓLARES EN 1983 Y

1984. LA INFLACIÓN INTERNA, AÚN POR ENCIMA DE LAS METAS ESTABLECIDAS, SE REDUCE DE MANERA SIGNIFICATIVA. DE UN NIVEL DE AUMENTO DEL 100% EN PROMEDIO EN 1982, A 80% Y 60% EN 1983 Y 1984, RESPECTIVAMENTE.

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA, DESPUÉS DE UNA CAÍDA DE 5% EN 1983, INICIA UN ASCENSO EN 1984 CON UN CRECIMIENTO DE 3.7% ANUAL Y UN REPUNTE SIGNIFICATIVO DE LA INVERSIÓN PRIVADA. EL EMPLEO NO SUFRE VARIACIONES IMPORTANTES EN EL BIENIO, PERO EL SALARIO REAL DESCENDE, TAL VEZ ALREDEDOR DE 20/25%.⁽¹⁾

ESTOS LOGROS RESPONDEN AL USO DECIDIDO Y VIGOROSO DE LOS DIVERSOS INSTRUMENTOS DE POLÍTICA ECONÓMICA. LA POLÍTICA

(1) CÓMO ES POSIBLE LLEVAR A CABO UN AJUSTE DE ESTA MAGNITUD Y, AL MISMO TIEMPO MANTENER LA ESTABILIDAD POLÍTICA Y SOCIAL? ES UNA PREGUNTA QUE CON FRECUENCIA SE LANZABA, SOBRE TODO EN EL EXTERIOR. AÚN CUANDO NO EXISTE UNA RESPUESTA DEFINITIVA, ES POSIBLE AVENTURAR, COMO EXPLICACIONES: A) EL LARGO PERÍODO DE ESTABILIDAD QUE SE HABÍA DISFRUTADO Y QUE PROPORCIONABA UNA ESPECIE DE COLCHÓN DE ABSORCIÓN; B) LA ESTRUCTURA POLÍTICA, CON AMPLIAS RAMIFICACIONES EN LA VIDA SOCIAL; C) UN AMPLIO PANORAMA DE DIÁLOGO Y COMUNICACIÓN Y; D) POR ÚLTIMO LA AUSENCIA DE OTRAS ALTERNATIVAS VIABLES.

CAMBIARIA MANTIENE UN ADECUADO NIVEL DE SUBVALUACIÓN, CON UN DESLIZ DIARIO CRECIENTE; LA POLÍTICA DE TASAS DE INTERÉS PERSIGUE MANTENER UN NIVEL REAL POSITIVO QUE ESTIMULE EL AÑORRO INTERNO; LA POLÍTICA SALARIAL RECONOCE LAS LIMITACIONES IMPUESTAS POR LAS CIRCUNSTANCIAS; LA POLÍTICA FISCAL SE USA AGRESIVAMENTE, TANTO DEL LADO DE LOS INGRESOS COMO DE LOS GASTOS; LA POLÍTICA MONETARIA ES RESTRICTIVA PERO NO SE ELIMINA AL SECTOR PRIVADO DEL APOYO FINANCIERO; LA POLÍTICA COMERCIAL EMPIEZA A RECONOCER LA NECESIDAD DE CAMBIOS MÁS DE FONDO HACIA UNA MAYOR LIBERALIZACIÓN; LA POLÍTICA DE DEUDA EXTERNA PROPORCIONA UN RESPIRO Y ELIMINA EL ESTRANGULAMIENTO QUE SIGNIFICABA AL INICIO DEL PERÍODO.

SIN EMBARGO, EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 1984 EMPIEZAN A APARECER PROBLEMAS. POR UNA PARTE, EL PRESUPUESTO DE GASTO PÚBLICO, QUE CONTENÍA SUBESTIMACIONES DESDE SU VERSIÓN ORIGINAL,

EMPIEZA A DEJAR SENTIR SU EFECTO NO SÓLO EN TÉRMINOS MERAMENTE ECONÓMICOS, VÍA MAYORES GASTOS A LOS PRESUPUESTADOS, SINO TAMBIÉN EN LA CONFIANZA DE LA SOCIEDAD. ESTO SUCEDE AL MISMO TIEMPO QUE LA INVERSIÓN PRIVADA SOSTIENE UN ALTO RITMO DE DINAMISMO, CONTRIBUYENDO AMBAS FUERZAS A INTENSIFICAR LAS PRESIONES INFLACIONARIAS. EL GOBIERNO NO RECONOCE, CON OPORTUNIDAD, ESTOS PROBLEMAS. LO HACE TARDE.

A PESAR DE TRATARSE DE UN TERCER AÑO DE UN PROGRAMA DE AJUSTE ECONÓMICO CON TODAS LAS DIFICULTADES Y RESISTENCIAS QUE ELLO IMPLICA, EL GOBIERNO DECIDE MANTENER EL CURSO Y BUSCA LA REPARACIÓN EN 1985 DE LAS DESVIACIONES OCURRIDAS EN 1984. EMPERO, PROBLEMAS EN LA PRESUPUESTACIÓN DEL GASTO Y CIERTA INESTABILIDAD EN EL MERCADO MUNDIAL DE LOS HIDROCARBUROS, HACEN NECESARIO INTRODUCIR AJUSTES AL PROGRAMA ORIGINAL DESDE LAS PRIMERAS SEMANAS DEL AÑO. LAS FUGAS DE CAPITAL VUELVEN A HACER ACTO DE PRESENCIA EN EL ESCENARIO NACIONAL.

A MITAD DEL AÑO, ERA EVIDENTE QUE HABÍAN OCURRIDO DESVIACIONES IMPORTANTES EN EL PROGRAMA Y ERRORES SERIOS EN SU INSTRUMENTACIÓN. LA POLÍTICA DE PRECIOS Y TARIFAS DEL SECTOR PÚBLICO -CONTENIDA EN CIERTO GRADO PARA NO ACELERAR LA INFLACIÓN- SE HABÍA REZAGADO, EN TÉRMINOS REALES; LA POLÍTICA DE GASTO PÚBLICO, CON LA RESTRICCIÓN DEL ALTO PESO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA E INTERNA, EMPEZÓ A MOSTRAR UNA MENOR DISCIPLINA; EL TIPO DE CAMBIO, MANEJADO TAMBIÉN CON CAUTELA POR SUS EFECTOS INFLACIONARIOS INTERNOS, HABÍA PERDIDO COMPETITIVIDAD; POR SU PARTE LA POLÍTICA COMERCIAL MANTENÍA UN SESGO PROTECCIONISTA, ANTI-EXPORTADOR E INFLACIONARIO.

A FINES DE JULIO DE 1985, SE ANUNCIAN DIVERSAS MEDIDAS ADICIONALES PARA FORTALECER EL PROGRAMA. UNA POLÍTICA CAMBIARIA MÁS AGRESIVA, MAYORES RESTRICCIONES DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO, RECORTES EN EL APARATO BUROCRÁTICO Y EN OTROS GASTOS PÚBLICOS Y UN VIGOROSO PASO EN LA POLÍTICA COMERCIAL HACIA

LA REDUCCIÓN DE RESTRICCIONES CUANTITATIVAS EN LAS IMPORTACIONES. MUCHOS DE LOS OBJETIVOS QUE SE PERSIGUIERON CON ESTAS MEDIDAS ADICIONALES SE VEN DÉBILITADOS Y CONTRARRESTADOS POR LA NECESIDAD ENORME QUE PROVOCÓ EL TERREMOTO DE SEPTIEMBRE EN LA CIUDAD DE MÉXICO Y OTRAS REGIONES DEL PAÍS.

EN SÍNTESIS, EL AÑO DE 1985 ES UN AÑO ESPECIALMENTE DIFÍCIL PARA LA ECONOMÍA MEXICANA. SE RETROCEDE EN EL PROGRAMA DE SANEAMIENTO ECONÓMICO. EXPLICACIONES EXISTEN. PERO EL HECHO ES ESE.

EL PROGRAMA DE 1986 MANTIENE EL RUMBO. SUS OBJETIVOS ORIGINALES SON OPTIMISTAS, SOBRE TODO, EN MATERIA DE INFLACIÓN, PRECIOS DEL PETRÓLEO, TASA DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO Y RECORTE PRESUPUESTAL. EN ENERO SE INICIA LA CAÍDA BRUTAL DEL PRECIO DEL PETRÓLEO. MUY POR ENCIMA DE LO QUE NADIE HABÍA IMAGINADO. ES EL GOLPE EXTERNO MÁS SERIO QUE HAYA RECIBIDO

LA ECONOMÍA MEXICANA. EL IMPACTO SE ESTIMA EN ALREDEDOR DEL 6% DEL PIB, 8 BILLONES DE DÓLARES MENOS DE INGRESOS EN DIVISAS Y UNA REDUCCIÓN DE 20/25% EN LOS INGRESOS FISCALES. LA ECONOMÍA CAERÁ ALREDEDOR DEL 4% EN 1986.

DESPUÉS DE LARGAS, COMPLEJAS Y NO SIEMPRE CONSTRUCTIVAS NEGOCIACIONES CON LOS ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y LA BANCA ACREEDORA, SE LOGRA ARMAR UN PAQUETE DE APOYO FINANCIERO IMPORTANTE, EQUIVALENTE A ALREDEDOR DE 12 BILLONES DE DÓLARES PARA LOS PRÓXIMOS 15 MESES. SE HA GANADO TIEMPO Y ESPACIO DE MANEJERA. ES IMPORTANTE, EL PROBLEMA, SIN EMBARGO, NO ESTÁ RESUELTO. AHORA SE TRATA DE ALENTAR LA ECONOMÍA Y BUSCAR UN CRECIMIENTO DE ENTRE 3 Y 4% PARA LOS AÑOS DE 1987 Y 1988.

DESPUÉS DE TODO, LA DIFICULTADES DE UN PROGRAMA DE AJUSTE

O REORDENAMIENTO ECONÓMICO PUEDEN PROVENIR NO SÓLO DE NO RECORTAR GASTOS O ELEVAR INGRESOS PÚBLICOS, SINO TAMBIÉN DE MANTENER LA PRESIÓN RECESIVA DEMASIADO TIEMPO.

OBSERVACIONES FINALES

PARA TERMINAR, QUISIERA HACER ALGUNAS OBSERVACIONES SOBRE CIERTOS ASPECTOS DEL PROGRAMA DE AJUSTE ECONÓMICO DE MÉXICO. ESTOY SEGURO DE QUE MUCHO DE LO SUCEDIDO TIENE APLICACIÓN EN OTROS CASOS.

1. DISEÑAR UN PROGRAMA DE AJUSTE ECONÓMICO ES RELATIVAMENTE FÁCIL. LO DIFÍCIL, Y MUY DIFÍCIL, ES LLEVARLO A CABO.

2. UN PROGRAMA DE ESTE TIPO REQUIERE UNA AMPLIA MOVILIZACIÓN SOCIAL. EN LA MEDIDA EN QUE PARTICIPE LA SOCIEDAD, LA TAREA SE FACILITA. DIÁLOGO Y CONTACTO CON LOS DIVERSOS SECTORES ES UNA

CONDICIÓN SINE-QUA-NON. EN MÉXICO, DESPUÉS DE LA CRISIS, UN NÚMERO CRECIENTE DE LA POBLACIÓN SE INTERESÓ POR LOS PROBLEMAS ECONÓMICOS. NO ERA ASÍ ANTES. ES NECESARIO INTENTAR DAR RESPUESTA A ESAS INQUIETUDES.

UN FENÓMENO RELATIVAMENTE NUEVO ES LA INTERNACIONALIZACIÓN DE LA PROBLEMÁTICA PROPIA. LA OPINIÓN PÚBLICA EXTERNA PUEDE DESEMPEÑAR UN PAPEL IMPORTANTE. HAY QUE DEDICARLE ATENCIÓN Y CUIDADO.

3. LA INSTRUMENTACIÓN ADECUADA DE LAS DECISIONES ES ESENCIAL. CON FRECUENCIA UNA MEDIDA ACORDADA O NO SE CUMPLE CON OPORTUNIDAD O SUFRE ALTERACIONES BÁSICAS. EN OCASIONES SE PUEDEN INTERPRETAR COMO CAMBIOS DE RUMBO, SIN SERLO. ESTE ES UN PUNTO QUE DEBE SUBRAYARSE.

4. ES INDISPENSABLE UNA DEBIDA COORDINACIÓN ENTRE LAS

DIVERSAS MEDIDAS DE POLÍTICA ECONÓMICA. ESTO NO SIEMPRE ES FÁCIL DE LOGRAR.

5. EN EL CURSO DEL PROGRAMA, LA CAPACIDAD DE DIAGNÓSTICO DE LO QUE SUCEDE ES VITAL. BUSCAR MECANISMOS QUE ACORTEN "LAS BRECHAS DE TIEMPO" ENTRE LO SUCEDIDO Y RECONOCIDO RESULTA FUNDAMENTAL.

6. SI AL PRINCIPIO DEL PROGRAMA SE ADOPTÓ UN ENFOQUE QUE ACENTUÓ LA GRAVEDAD DE LOS PROBLEMAS -DENTRO DE UN MARCO DE REALISMO- NO CONVIENE CAMBIAR DE ESTRATEGIA A LA MITAD DEL CAMINO.

7. EN LO POSIBLE, RESULTA CONVENIENTE NO INTRODUCIR AJUSTES A LOS PROGRAMAS ANUALES. RESTAN CREDIBILIDAD A LAS AUTORIDADES RESPONSABLES Y, CON FRECUENCIA, TIENEN EFECTOS NEGATIVOS.

8. EN ECONOMÍAS INFLACIONARIAS, ES FÁCIL CAER EN CÍRCULOS VICIOSOS QUE OBSTACULIZAN LOS OBJETIVOS DEL PROGRAMA. UNA MAYOR INFLACIÓN A LA ESPERADA O NIVELES MÁS ALTOS DE TASAS DE INTERÉS INTERNAS A LAS PRESUPUESTADAS RESULTAN EN PRESIONES AUTOMÁTICAS AL GASTO PÚBLICO, LAS QUE, A SU VEZ, CONTRIBUYEN A ACELERAR LA INFLACIÓN Y LAS TASAS DE INTERÉS. REDUCCIONES COMPENSATORIAS EN OTROS RENGLONES RESULTAN MUY DIFÍCILES, EN EL CORTO PLAZO.

9. EL ÉXITO DEL PROGRAMA DEPENDERÁ, EN MUY ALTO GRADO, DEL MANTENIMIENTO Y/O FORTALECIMIENTO DE LA CONFIANZA.