

REPORTE DE INVESTIGACIÓN

1. Nombre de los profesores: Josefina León León, Jorge Ludlow Wiechers y Juan Ramiro de la Rosa Mendoza.*

2. Número de proyecto registrado ante el Consejo Divisional:

Este trabajo constituye un reporte de investigación elaborado conjuntamente por Josefina León León, Jorge Ludlow Wiechers y Juan Ramiro de la Rosa Mendoza. Es un resultado de los proyectos: *“Teoría y Política Monetaria: evaluación y perspectivas”* (registro No.932); *“Macroeconomía financiera y series de tiempo”* (registro No. 933); *“La apertura comercial, las exportaciones manufactureras y su efecto sobre el crecimiento económico en México”* (registro No.1025); proyectos a cargo de los profesores antes señalados.

3. Línea de Generación y/o Aplicación del Conocimiento:

Crecimiento económico.

4. Área, Grupo de investigación: Grupo de Macroeconomía Financiera.

A) Título: México a veinte años del TLCAN: concentración de exportaciones y estancamiento económico.

B) Resumen

En este trabajo se hacen algunas reflexiones en relación a la pregunta siguiente: ¿por qué la apertura comercial en México no se ha traducido en un mayor crecimiento económico? La respuesta no es sencilla, dado que desde nuestra perspectiva el crecimiento depende tanto de factores de oferta como de demanda agregada. En este caso, siguiendo los planteamientos teóricos de Thirlwall (2011), analizamos dos de las variables relacionadas con la demanda agregada, el comercio exterior y el comportamiento de la inversión. Al argumento de Thirlwall de que el crecimiento económico está limitado por un

* Profesores del Departamento de Economía de la Universidad Autónoma Metropolitana, Azcapotzalco, Grupo de Investigación Macroeconomía Financiera, e-mail: llmj@correo.azc.uam.mx, jlw@correo.azc.uam.mx; delarosa@correo.azc.uam.mx.

desequilibrio del sector externo, agregamos el hecho de que las exportaciones de manufactura están concentradas en unas cuantas empresas que en su mayoría son de capital extranjero. Además, lo que se exporta tiene un alto contenido importado, lo que significa que el grado de integración a la industria local es mínimo, razón por la que el sector exportador enfrenta limitaciones para impulsar el crecimiento económico.

Por otro lado, en lo que se refiere al comportamiento de la inversión en México, su desempeño ha sido muy limitado.

C) Introducción

En los primeros años de la década de los noventa se generaron muchas expectativas en relación a las ventajas de que México firmara un Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN). Uno de los puntos que generó controversia eran las oportunidades y riesgos de un acuerdo de este tipo, dados los diferenciales entre países, ya que nuestra economía es pequeña comparada con Estados Unidos y Canadá. El acuerdo regional de libre comercio entró en vigor a partir de enero de 1994 y han pasado más de dos décadas de su implementación.

En la actualidad el sector externo desempeña un papel importante, por su grado de apertura comercial México se ubica como una de las economías más abiertas del mundo. De acuerdo con datos de la Organización Mundial del Comercio (OMC) el país se encuentra entre las principales naciones exportadoras. Además, resulta atractivo a la entrada de inversión extranjera y cuenta con características que pueden incidir en un mayor dinamismo de la actividad económica, por lo que a nivel internacional se considera entre el grupo de economías emergentes¹. Por lo tanto, esto debería de influir de manera positiva en la generación de crecimiento, pero en las últimas décadas nos encontramos en una situación de estancamiento con estabilidad de precios.

¹ Los países emergentes se caracterizan por promover la apertura comercial y de capitales. Por lo tanto, se fomenta el impulso de las exportaciones y se reducen las barreras a las importaciones; se impulsa el desarrollo del mercado de capitales con el fin de atraer inversión extranjera especulativa y se otorgan incentivos a la inversión extranjera directa. “Los mercados emergentes son los mercados de capitales de los países en vías de desarrollo más pobres, que han liberalizado sus sistemas financieros para permitir el comercio privado de activos con extranjeros” (Krugman, 2006: 641). Son economías en transición que se han abierto al sector externo con el fin de impulsar la dinámica económica, en la lista se incluye a países como México, Chile, Brasil, Argentina, Colombia, Rusia, China, India, Sudáfrica, Indonesia y Corea del Sur.

El objetivo de este trabajo es hacer algunas reflexiones en relación a la pregunta siguiente: ¿por qué la apertura comercial no se ha traducido en un mayor crecimiento económico? La respuesta no es sencilla, dado que desde nuestra perspectiva el crecimiento depende tanto de factores de oferta como de demanda agregada. De acuerdo con la teoría ortodoxa el crecimiento se asocia sobre todo con factores de oferta agregada que tienen que ver con variables como: la tecnología, la acumulación de capital, el crecimiento de la población, la educación (capital humano) y la escasez o abundancia de los factores productivos. En este enfoque dos trabajos destacados son el modelo de la teoría del crecimiento de R. Solow (1956) y la moderna teoría del crecimiento endógeno representada por autores como Romer y Lucas. De acuerdo con la Escuela Poskeynesiana, que es una corriente heterodoxa, el crecimiento también depende de factores de corto plazo asociados con las fluctuaciones de la demanda agregada, y aquí es importante el papel del gasto del sector privado, la dinámica del comercio exterior y el papel que juega el Estado a través de la política económica. En esta escuela encontramos a autores como: Marc Lavoie, Thomas I. Palley, Mark Setterfield, Robert Blecker y A. P. Thirlwall, entre otros.

Thirlwall establece la importancia tanto de la inversión como de las exportaciones manufactureras para generar un mayor crecimiento en la economía. De la idea de la dinámica exportadora manufacturera, la generación de una mayor productividad y la obtención de una mayor porción de mercado mundial, se deduce la Ley de Thirlwall: $y = \frac{x}{\pi}$ donde: y es la tasa de crecimiento del producto, x es la tasa de crecimiento de las exportaciones manufactureras y π es la elasticidad ingreso de las importaciones, de acuerdo con ésta igualdad, para crecer es importante mantener un equilibrio comercial balanceado. Entre mayor sea π una proporción mayor del gasto se fuga hacia el exterior² y la dinámica interna disminuye, por lo que el crecimiento económico queda también limitado. A esto se le llama crecimiento restringido por balanza de pagos. Por ello se requiere una industria y una economía integrada.

Para responder la pregunta planteada en este trabajo utilizamos los argumentos de Thirlwall y los aplicamos al caso de la economía mexicana. Adicionalmente, nosotros agregamos un factor adicional, que tiene que ver con el hecho de que las exportaciones

² Este argumento originalmente es planteado, aunque de manera marginal, por Keynes (1936), quien señala que:

manufactureras en México están fuertemente concentradas en unas pocas empresas que en su mayoría, con algunas excepciones como Petróleos Mexicanos (PEMEX), son transnacionales. Esto es, en nuestro país las exportaciones se concentran en pocas empresas, además lo que se exporta tiene un alto contenido importado, lo que significa que el grado de integración a la industria local es mínimo, razón por la que el sector exportador enfrenta limitaciones para impulsar el crecimiento económico.

El trabajo se integra por la introducción y tres apartados, en el primero de ellos se plantean aspectos de la economía mexicana relacionados con su inserción en la globalización económica haciendo énfasis en variables como el grado de apertura comercial, el desequilibrio de la balanza comercial en la cuenta corriente de la balanza de pagos, la alta dependencia de la economía mexicana al ciclo económico de Estados Unidos y la composición de las importaciones por tipo de bienes. En la segunda parte se muestra el grado de concentración de las exportaciones en pocas empresas, haciendo un listado de las principales empresas exportadoras durante el período de 1990-2006. Asimismo, se muestra la evolución de la inversión en relación al producto interno bruto y se hace una estimación econométrica para evaluar cómo impacta el aumento de la inversión al crecimiento económico. Finalmente, en la última sección se presentan las conclusiones del estudio, veremos que los problemas económicos de nuestro país son aún más complejos que la restricción de balanza de pagos que señala Thirwall.

D) Desarrollo

2. Un país pionero de la globalización económica

En 1982 la economía mexicana enfrentó la crisis de la deuda externa, hecho que marcó un punto de inflexión en el modelo de desarrollo aplicado hasta entonces, ya que se deja atrás el modelo de sustitución de importaciones orientado hacia el sector interno y se empiezan a hacer cambios importantes en la política económica que promueven al sector externo como palanca de impulso del crecimiento económico a través de la apertura comercial y financiera. Con lo anterior, se empieza a transitar de una filosofía intervencionista basada en los desarrollos teóricos de la Escuela Keynesiana a la filosofía del neoliberalismo económico, inspirada en autores como F. Hayek, M. Friedman y R. Lucas. Las ideas neoliberales influyen en los organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM), que promueven el sistema de libre mercado a través de los lineamientos de política económica planteados en 1989 en el decálogo del Consenso de Washington.

Para el historiador Carlos San Juan Victoria, a partir de la primera firma de la carta de intención del gobierno mexicano con el Fondo Monetario Internacional en 1982, se reorientó la política económica interna, el destino de sus excedentes petroleros y el pago de la deuda externa; se creó una nueva integración política, económica y hasta militar, que culmina con las llamadas reformas estructurales. En su perspectiva el principal resultado de la integración de México al bloque de América del Norte es “que las decisiones fuertes, que afectan el conjunto de la nación, se toman en un entramado de acuerdos, intereses, presiones y juegos políticos” relacionados fundamentalmente con Estados Unidos³.

En México la apertura comercial comienza en el gobierno de Miguel de la Madrid con la desgravación arancelaria de 1985-1987, se fortalece con la firma del TLCAN, que entra en vigencia el primero de enero de 1994 durante el gobierno de Carlos Salinas, sexenio en el que también se llevó a cabo la apertura financiera y la liberalización de la cuenta de capitales en 1991-1992; la independencia del Banco de México en 1993 y el ingreso de México en la OCDE (Organización de Cooperación y Desarrollo Económico), que es conocida como el club de los países ricos. La OCDE agrupa a 34 países miembros, la mayoría son economías industrializadas y un aspecto a subrayar es que de América Latina solo México y Chile pertenecen a la organización.

Lo anterior significa que nuestro país tiene un buen posicionamiento a nivel internacional, lo que además se refleja en hechos como los siguientes: i) ante la crisis financiera mundial de 2008-2009, el FMI otorga una Línea de Crédito Flexible en marzo de 2009, la cual se ha ido renovando en años posteriores y continua vigente hasta la actualidad.

ii) En 2010 la deuda mexicana fue incluida en el índice de referencia internacional WGBI (World Global Bond Index, por sus siglas en inglés), lo que se asocia con factores como la calificación crediticia y el grado de inversión. El grado de inversión es la calificación que permite a un activo ser considerado apto para la compra por parte de fondos de inversión y compañías aseguradoras reguladas. Se mide según la agencia calificadora de riesgo. Dichas agencias dividen a los países en dos grupos: los que poseen grado especulativo y los que poseen grado de inversión. *Moody's Investors Services*, una

³ Carlos San Juan Victoria, “Más allá de la nación. La experiencia mexicana de tres décadas”, conferencia impartida en el Instituto Nacional de Antropología e Historia, 30 de julio, 2015.

de las principales firmas de calificación de deuda del mundo, elevó a principios de febrero de 2014 la nota de la deuda pública mexicana como resultado de las reformas de apertura al capital privado en el sector energético y para promover una mayor competencia en las telecomunicaciones y la industria financiera. Moody's subió la calificación de la deuda mexicana de "Baa1" al nivel de "A3", que es el grupo más alto en su escala. La compañía considera que el perfil crediticio soberano de México se ha tornado comparable al de dos países que representan un importante punto de referencia dentro de la categoría "A": Polonia (A2) y Malasia (A3)⁴.

Lo anterior es el hecho más reciente asociado con las reformas estructurales realizadas por el gobierno de Enrique Peña Nieto, después de haber pasado más de dos décadas de apertura comercial y de capitales, lo que en el marco de los países emergentes convierte a México, junto con Chile, en uno de los países pioneros de la globalización económica.

Krugman (2004) señala que las reformas económicas realizadas en Chile desde los setenta y con mayor fuerza en la década de los ochenta, que se empezaron a reflejar en tasas de crecimiento en ascenso, sirvieron de justificación para que el país fuera considerado como ejemplo, de tal manera que el FMI promueve entre el resto de países de América Latina las ventajas del libre mercado a través del decálogo del Consenso de Washington. De manera que para los años noventa, la prensa internacional comenzó a hablar de la "nueva América Latina", sin embargo, Krugman critica este tipo de prensa en la que la buena opinión de los mercados puede ser variable, pues una prensa que elogia a una economía hoy, no la protege de una crisis de confianza en el futuro. Como ejemplo, Krugman (2004) menciona el caso de la economía mexicana entre 1993 y 1994. A finales de 1993 la formalización de la apertura comercial mexicana mediante el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá, fue ampliamente elogiada, sin embargo, meses más tarde en diciembre de 1994 sufrió la peor crisis financiera de su historia, la cual repercutió de manera negativa en distintas economías de América Latina, particularmente en Argentina.

A principios de la década de los noventa, antes de que se firmara el TLCAN entre México, Estados Unidos y Canadá, había un optimismo desmesurado por parte de las

⁴ Roberto González Amador, "Eleva *Moody's* grado de inversión en México por aprobación de reformas", *La Jornada*, 5 de febrero, 2014.

autoridades mexicanas, que veían más oportunidades que riesgos al firmar un acuerdo en el que había profundas diferencias entre los países, en aspectos como la brecha salarial, productiva y tecnológica. En el artículo 102 del TLCAN se señala que: "Los objetivos del presente Tratado, desarrollados de manera más específica a través de sus principios y reglas, incluidos los de trato nacional, trato de Nación más favorecida y transparencia, son los siguientes: A) Eliminar obstáculos al comercio y facilitar la circulación transfronteriza de bienes y servicios entre los territorios de las partes; B) Promover condiciones de competencia leal en la zona de libre comercio; C) Aumentar sustancialmente las oportunidades de inversión en los territorios de las partes; D) Proteger y hacer valer, de manera adecuada y efectiva, los derechos de propiedad intelectual en territorio de cada una de las partes; E) Crear procedimientos eficaces para la aplicación y cumplimiento de este tratado, para su administración conjunta y para la solución de controversias; F) Establecer lineamientos para la ulterior cooperación trilateral, regional y multilateral encaminada a ampliar y mejorar los beneficios de este tratado.

2. Las partes interpretarán y aplicarán las disposiciones de este tratado a la luz de los objetivos establecidos en el párrafo 1 y de conformidad con las normas aplicables del Derecho Internacional”⁵.

Asimismo, con el objetivo de diversificar exportaciones México ha firmado otros acuerdos, según datos de la Organización de los Estados Americanos (OEA), ha suscrito 13 acuerdos de libre comercio y también ha firmado Acuerdos de Complementación Económica (ACE) y de Alcance Parcial (AAP), lo que nos convierte en la segunda economía con más tratados en el mundo, después de Chile⁶. Entre tratados y acuerdos comerciales México tiene compromisos con 58 países, lo que nos da una idea de lo que significa un modelo económico orientado hacia el sector externo. En el sexenio actual se da continuidad a esta política, ya que en julio de 2015 entra en vigencia el Acuerdo de Libre Comercio con Panamá y se concreta el acuerdo comercial con la Alianza del Pacífico, además de concluir las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP).

De acuerdo a su grado de apertura comercial, que se mide como la suma de exportaciones (*X*) e importaciones (*IM*) en relación al producto interno bruto, México

⁵ Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), 20/12/1993. Primera Parte Aspectos Generales. Capítulo I Objetivos. Ver: <http://info4.juridicas.unam.mx/ijure/nrm/1/462/2.htm?s=IS>

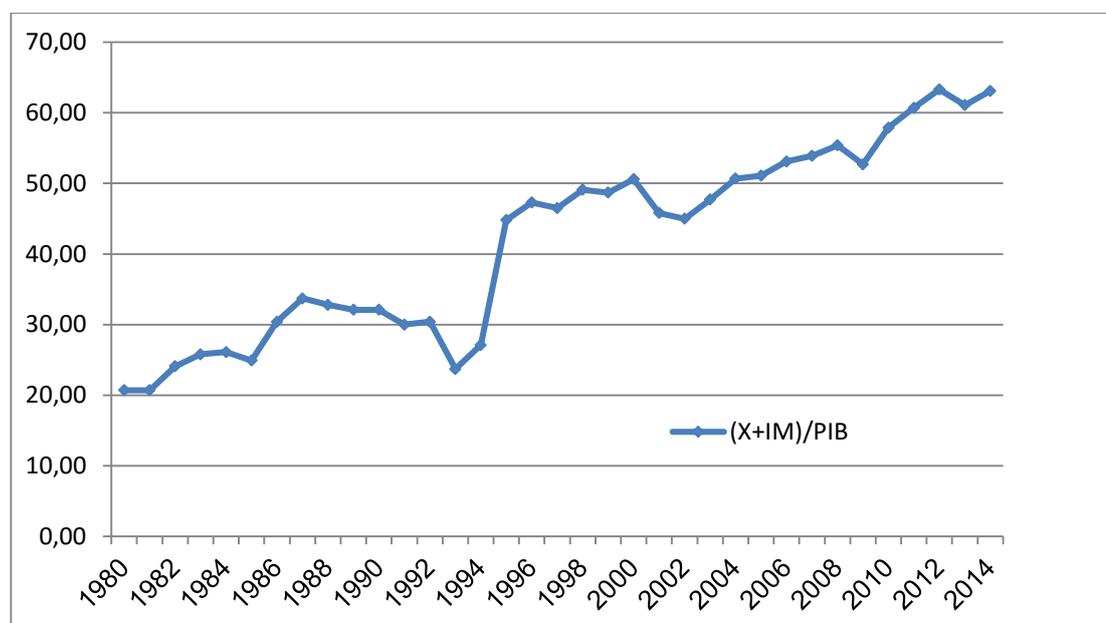
⁶ Organización de los Estados Americanos: http://www.sice.oas.org/ctyindex/MEX/MEXagreements_s.asp (20 de noviembre de 2015, fecha de consulta).

es una de las economías más abiertas a nivel mundial, en 2014 se ubicó como la cuarta economía más abierta del G20⁷. En el cuadro 1 se muestra la evolución de la apertura comercial de nuestro país, en 1980 ese indicador representó el 20 por ciento como proporción del PIB, pero a mediados de los ochenta empieza a aumentar como consecuencia de la desgravación arancelaria de 1985-1987 y del ingreso de México al Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio (GATT) en 1986, organización que a partir de enero de 1995 fue sustituida por la Organización Mundial de Comercio (OMC)⁸. A partir de la firma del TLCAN, y con posterioridad a la crisis de 1995, el grado de apertura comercial rebasa los niveles del 50 por ciento para ubicarse en 2014 en 64 por ciento.

Cuadro 1

Comercio de mercancías (% del PIB). México: 1980-2014

(Medido en dólares de Estados Unidos a precios corrientes)



Fuente: elaborado con base en datos del Banco Mundial (datos.bancomundial.org)

Como se puede observar en el cuadro 2, el grado de apertura de México rebasa con mucho al de Estados Unidos y también es mayor a Canadá, países socios del TLCAN. Asimismo, supera los niveles de naciones como Brasil, India, China, Rusia y Sudáfrica,

⁷ De acuerdo con datos del Banco Mundial, en 2014 los países del Grupo de los 20 con mayor grado de apertura comercial son: Corea del Sur (77.9), Alemania (70.8), Arabia Saudita (69.2), México (63.1), Sudáfrica (60.9), Canadá (53.1), Turquía (50) y España (48.31).

⁸ La OMC se ocupa de las normas mundiales que rigen el comercio entre países. Su principal función es vigilar que el comercio se realice de la manera más fluida, previsible y libre posible. <https://www.wto.org>

que integran lo que se conoce como los BRICS. Se trata de un grupo de países que destacan por las tasas de crecimiento de su PIB y su participación en el comercio mundial en los últimos años, lo que los hace atractivos como destino de inversiones. El Grupo Goldman Sachs (uno de los grupos de banca de inversión y valores más importante del mundo, fundado en 1989) argumenta que el potencial económico de los BRIC (excluyendo a Sudáfrica) es tal que pueden convertirse en las cuatro economías dominantes hacia el año 2050. Aunque este mismo grupo también ha hecho referencia en 2015 al potencial de los MIST, que incluye a México, Indonesia, Corea del Sur y Turquía.

Cuadro 2. Comercio de mercancías (% del PIB)

Muestra de países seleccionados: 2008-2014

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
México	55.8	53.3	58.8	61.4	63.8	61.1	63.1
Estados Unidos	24.3	19.1	22.5	25.0	24.8	23.3	23.2
Canadá	58.3	48.3	50.1	51.5	51.0	50.7	53.1
Brasil	23.0	17.7	18.4	19.9	21.1	20.6	19.8
India	42.1	30.9	33.7	41.7	42.5	41.9	37.6
China	56.7	44.7	50.1	49.7	47.0	43.8	41.5
Federación de Rusia	46.0	40.5	92.6	44.5	42.9	41.6	43.2
Japón	31.8	22.5	26.6	28.5	28.3	31.5	32.7
Chile	70.9	57.1	59.9	62.2	58.9	56.3	57.7
Colombia	31.7	28.1	28.0	33.3	32.3	31.1	31.5
Sudáfrica	68.8	47.8	48.2	54.7	54.6	60.7	60.9
España	44.1	35.8	42.1	46.3	46.3	47.3	48.3

Fuente: elaborado con base en datos del Banco Mundial (datos.bancomundial.org).

De acuerdo con datos de la Organización Mundial de Comercio, México se encuentra entre los principales países exportadores a nivel mundial, en el año 2010 se ubicó en el lugar número quince, en el 2012 en el dieciséis y en 2014 de nuevo en el

quince, después de China, Estados Unidos, Alemania, Japón, Países Bajos, Francia, República de Corea, Italia, Hong Kong-China, Reino Unido, Federación Rusa, Canadá, Bélgica y Singapur. Otro aspecto a destacar es que en México hay una transformación estructural del comercio a finales de la década de los ochenta (ver cuadro 3), de ser una economía exportadora de petróleo pasa a ser exportadora de manufactura. El monto de participación de las exportaciones manufactureras en relación a las exportaciones no petroleras representa en promedio el 95.38 por ciento, de acuerdo a datos mensuales del INEGI durante período de enero de 1993 a agosto de 2015.

Cuadro 3 Estructura de las exportaciones en México

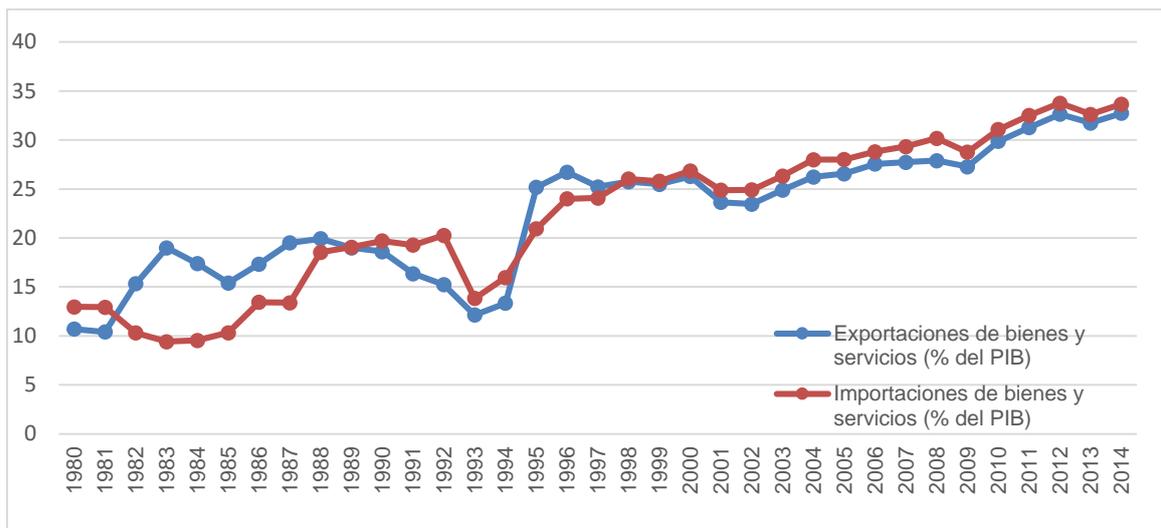
Año	Exportaciones Petroleras %	Exportaciones no Petroleras %
1985	68	32
2000	10	90
2008	17	83
2013	13	87
2015*	7	93

* Datos hasta agosto.

Fuente: INEGI.

Es de esperarse que la dinámica de las exportaciones manufactureras impulse el crecimiento económico en México, sin embargo este proceso se ha enfrentado a una serie de limitaciones, ya que a nivel mundial el país también se encuentra entre las principales economías importadoras, ocupó el lugar dieciséis en 2010 y el número 14 en 2012 y 2014. El crecimiento económico en México es altamente dependiente de productos importados, lo que genera un problema estructural asociado con el déficit persistente de la balanza comercial. En el cuadro 4 se puede apreciar la evolución de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios como porcentaje del PIB durante el período 1980-2014, se debe subrayar que durante las crisis de 1982 y 1995 la contracción de la actividad económica redujo el monto de las importaciones, lo que se vio reflejado en un superávit de la balanza comercial, sobre todo durante la llamada década pérdida de los años ochenta.

Cuadro 4 México: exportaciones e importaciones de bienes y servicios (% PIB): 1980-2014



Fuente: elaborado con base en datos del Banco Mundial (datos.bancomundial.org).

Adicionalmente, México mantiene una fuerte dependencia comercial con Estados Unidos, de acuerdo con datos de la Secretaría de Economía, en 2014 el 80.2 por ciento de las exportaciones tuvo como destino este país; mientras que Canadá representó el 3 por ciento y al resto de países el 17.1 por ciento. En lo que se refiere a las importaciones, en los últimos años se ha observado un proceso de diversificación, aunque como se muestra en el cuadro 5, Estados Unidos sigue ocupando el primer sitio y un punto muy importante que debemos de señalar es la presencia y ascendencia de las importaciones que provienen de China.

Cuadro 5 México: origen de las importaciones

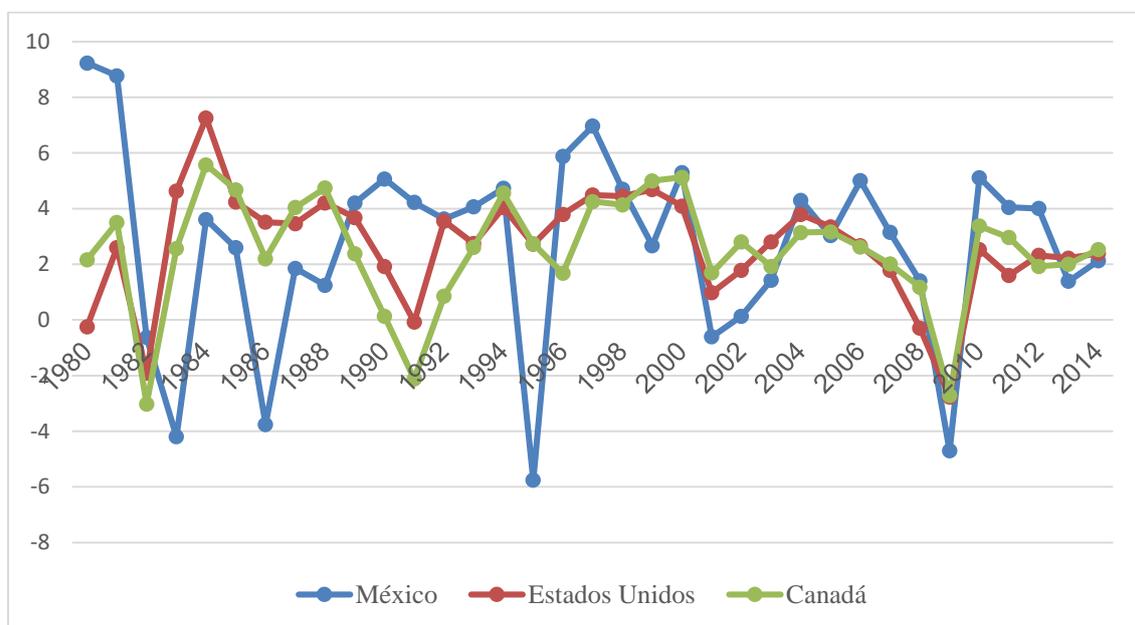
País	2012	2014
Estados Unidos	50 %	49 %
China	15 %	17 %
Japón	5 %	4 %
Resto	30 %	30 %

Fuente: elaborado con base en datos de la Secretaría de Economía.

En el modelo de desarrollo orientado hacia el sector externo se pretende impulsar el crecimiento económico a través de la dinámica de las exportaciones, pero México no ha logrado diversificar sus ventas externas a pesar de la gran cantidad de acuerdos comerciales firmados. La dependencia económica hacia Estados Unidos se ha visto

reforzada con la firma del TLCAN, en el cuadro 6 se observa que el crecimiento económico de nuestro país es cada vez más dependiente del ciclo económico de los Estados Unidos.

Cuadro 6 México, Estados Unidos y Canadá: crecimiento del PIB (%) anual: 1980-2014

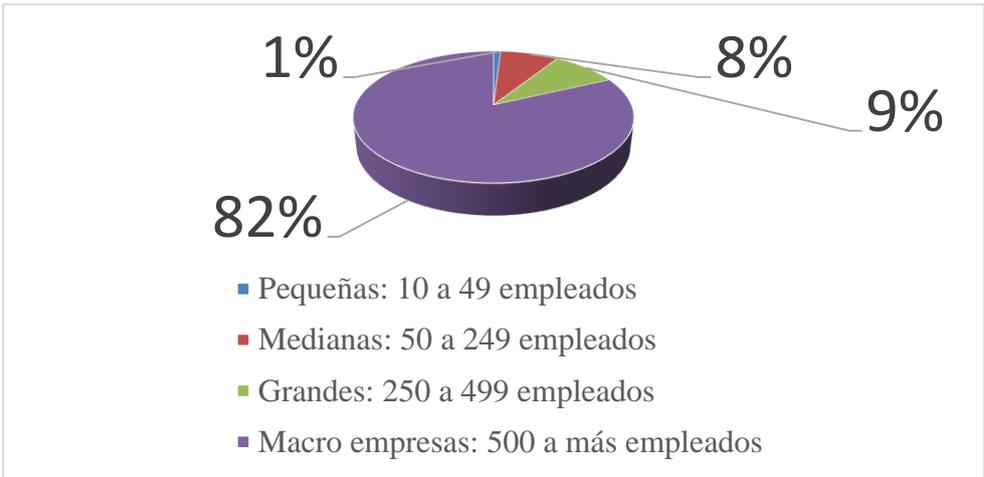


Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Mundial (datos.bancomundial.org).

3. Alta concentración de las exportaciones manufactureras y el proceso de desindustrialización

En el apartado anterior hemos señalado que los cambios en la política económica hacia un modelo de desarrollo orientado hacia el sector externo convierten a la economía mexicana en un país exportador de manufactura. En esta sección haremos referencia al tipo de empresas que participan en el comercio exterior de la manufactura, el grado de concentración de las exportaciones y las actividades económica con mayor participación en las exportaciones, información que tomamos de un estudio realizado por el INEGI (2013). Como se muestra en la gráfica 1, durante el periodo de 2009-2012 el comercio exterior manufacturero lo absorben las macroempresas, que representan el 82 por ciento del total, la suma de las grandes y medianas empresas asciende a 17 por ciento y las empresas pequeñas únicamente participan con el 1 por ciento en el comercio exterior.

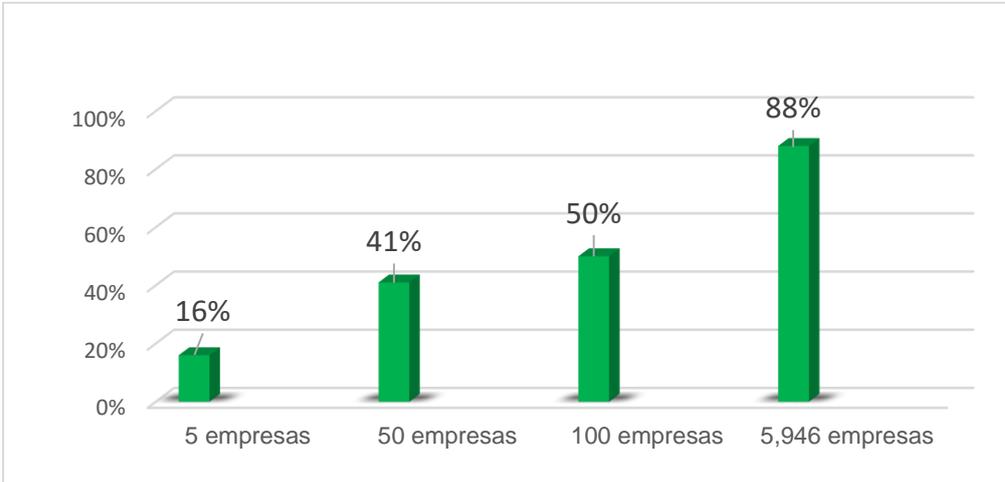
Gráfica 1 El comercio exterior manufacturero lo absorben las macro empresas. Porcentaje del total según tamaño de negocios en el período: 2009-2012



Fuente: Perfil de las empresas manufactureras de exportación, 2009-2012, INEGI (2013).

Adicionalmente, las exportaciones se encuentran fuertemente concentradas en pocas empresas, como se aprecia en la gráfica 2, el 50 por ciento de las exportaciones de manufactura que se realizaron en 2012 fueron hechas por 100 empresas; observe también que en ese año tan solo cinco empresas realizaron el 16 por ciento de las exportaciones.

Gráfica 2 Unas cuantas empresas concentran gran parte de las exportaciones manufactureras. Posición en 2012.



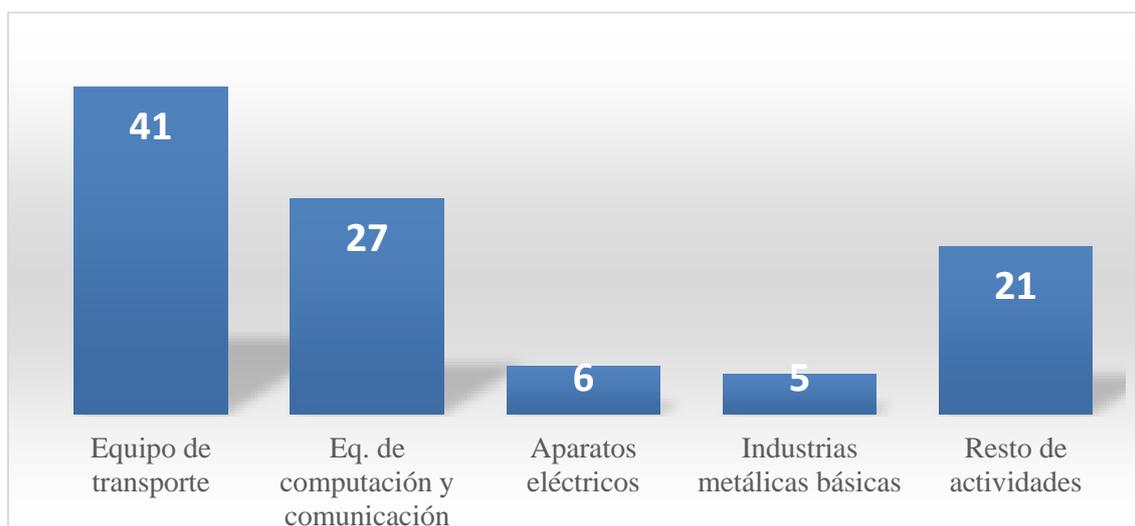
Fuente: Perfil de las empresas manufactureras de exportación, 2009-2012, INEGI (2013).

De la exportación realizada por las macro empresas, que como señalamos, concentran el 82 por ciento del comercio exterior de manufactura, las actividades con mayor participación en las exportaciones son: equipo de transporte, equipo de

computación y comunicación, aparatos eléctricos e industrias metálicas básicas, como se muestra en la gráfica 3.

Gráfica 3 Actividades con mayor participación en las exportaciones.

Macro empresas: porcentajes del total en 2012 (%)



Fuente: Perfil de las empresas manufactureras de exportación, 2009-2012, INEGI (2013).

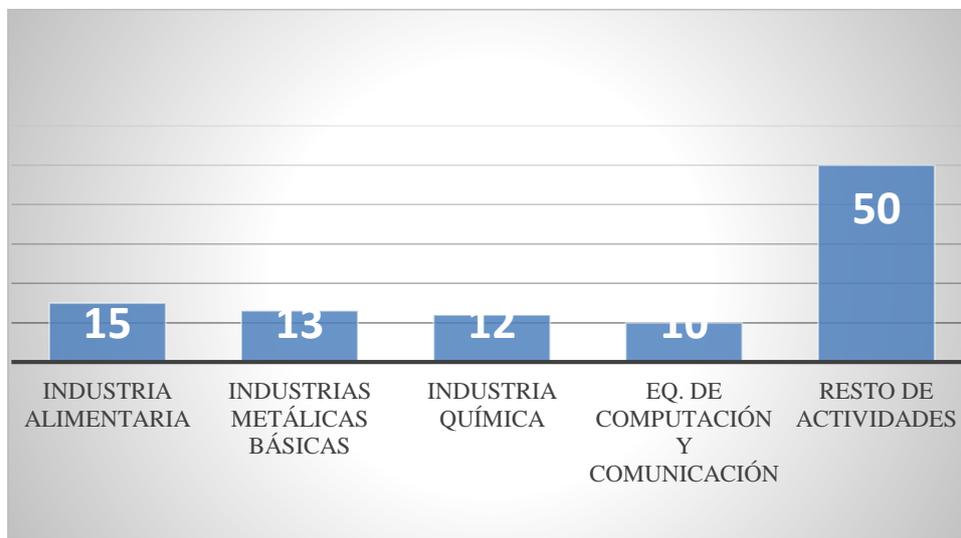
De acuerdo con el sistema de clasificación industrial que utiliza el INEGI (SCIAN 2013b), en equipo de transporte se incluye la fabricación de: automóviles y camiones, carrocerías y remolques, partes para vehículos automotores, equipo aeroespacial, equipo ferroviario, embarcaciones, otro equipo de transporte. En equipo de computación y comunicación se puede señalar la fabricación de: computadoras y equipo periférico, equipo de comunicación, equipo de audio y de video, componentes electrónicos, instrumentos de medición, control, navegación, y equipo médico electrónico, fabricación y reproducción de medios magnéticos y ópticos. En aparatos electrónicos se tiene la fabricación de: accesorios de iluminación, aparatos eléctricos de uso doméstico, equipo de generación y distribución de energía eléctrica, otros equipos y accesorios eléctricos. En industria metálica se agrupa la fabricación de: productos metálicos forjados y troquelados, herramientas de mano sin motor y utensilios de cocina metálicos, estructuras metálicas y productos de herrería, calderas, tanques y envases metálicos, alambre, productos de alambre y resortes, maquinado de piezas metálicas y fabricación de tornillos, recubrimientos y terminados metálicos y fabricación de otros productos metálicos.

La gráfica 4 muestra lo que se refiere a las empresas pequeñas, que como indicamos antes, solo participan con el 1 por ciento en el comercio exterior. En este caso

las actividades de exportación se concentran en la industria alimentaria, industrias metálicas básicas, industria química y equipo de computación y comunicación.

Gráfica 4 Actividades con mayor participación en las exportaciones.

Pequeñas empresas: porcentajes del total en 2012 (%)



Fuente: Perfil de las empresas manufactureras de exportación, 2009-2012, INEGI (2013).

Por otra parte, es importante señalar que el alto grado de concentración de las exportaciones manufactureras en pocas empresas es una situación que ya se venía observando desde la década de los ochenta, de acuerdo a la lista de las exportadoras e importadoras más importantes de México que publica la revista *Expansión*, durante el periodo de 1986 a 1990, quedan en manos de unas cuantas empresas casi tres cuartas partes de las exportaciones totales: las que estuvieron en los primeros 10 lugares son: Chrysler, General Motors, Nissan, Volkswagen, Renault, IBM y PEMEX⁹. En su mayoría, con excepción de PEMEX, son empresas transnacionales.

Datos más recientes señalan que por ejemplo, en 2011 las 10 grandes empresas exportadoras fueron: PEMEX, General Motors de México, Nissan, Chrysler, Volkswagen, Ford Motor Company, Coca-Cola FEMSA (embotelladora de coca cola), Grupo México (minera: cobre), Industrias Peñoles (metales preciosos e industriales, productos químico-inorgánicos), Mabe (electrodomésticos).

De lo anterior se puede deducir que un efecto positivo del TLCAN es el impulso de la dinámica de las exportaciones manufactureras, pero un problema es que las

⁹ Ver León (1991).

exportaciones manufactureras están concentradas en muy pocas empresas, por lo que los beneficios de este modelo de desarrollo orientado al sector externo favorecen sobre todo a las firmas grandes, que en su mayoría, como señalamos, son extranjeras. De acuerdo con los Censos Económicos 2014 del INEGI, en ese año el número de establecimientos en nuestro país ascendió a 5, 654, 014, con un personal ocupado de 29, 642, 421 personas; en la organización industrial de la economía mexicana siguen prevaleciendo los establecimientos micro (hasta 10 personas ocupadas), que representan el 94.3 por ciento, seguidos de empresas pequeñas (11 a 50 personas ocupadas) con el 4.7 por ciento; las medianas (151 a 250 personas ocupadas) con el 0.8 por ciento y las empresas grandes (251 y más personas ocupadas) que representan el 0.2 de las unidades económicas. Los establecimientos micro son importantes en cuanto al empleo, ya que generan 4 de cada 10 puestos de trabajo (el 38.9 por ciento), mientras que las empresas grandes generan el 26 por ciento, las pequeñas el 18.5 por ciento y las medianas el 16.6 por ciento.

En contraste, las empresas micro aportan solo una décima parte de la producción bruta, mientras que las grandes contribuyen con 64.1 por ciento, las medianas con el 16.6 por ciento y las pequeñas 9.5 por ciento¹⁰. La industria manufacturera, que es en donde se concentran las exportaciones, mantiene en 2013 su posición como la principal generadora de valor agregado y dentro de la manufactura, la fabricación de equipo de transporte es la actividad que genera más valor agregado, como se muestra en el cuadro 7.

Cuadro 7 La fabricación de equipo de transporte es ahora la actividad que genera más valor agregado

	Personal ocupado	Participación porcentual		Valor agregado	
		2008	2013	2008	2013
Subsector					
Fabricación de equipo de transporte	11.6	15.3	15.0	21.7	
Industria alimentaria	17.9	17.3	15.1	18.7	
Industria química	5.0	5.1	17.4	13.3	
Industrias metálicas básicas	1.7	2.0	7.5	7.2	
Industria de las bebidas y de tabaco	3.5	3.3	7.5	7.0	
Fabricación de productos metálicos	7.9	7.7	4.5	4.0	

¹⁰ Estos datos corresponden a 2013, ver los Censos Económicos 2014 del INEGI.

Productos derivados del petróleo y del carbón	0.7	0.7	1.6	3.7
Industria del plástico y del hule	5.0	5.9	3.9	3.1
Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	4.2	3.9	3.9	3.1
Fabricación de equipos de computación, comunicación, medición y otros equipos	6.7	5.9	4.1	2.8

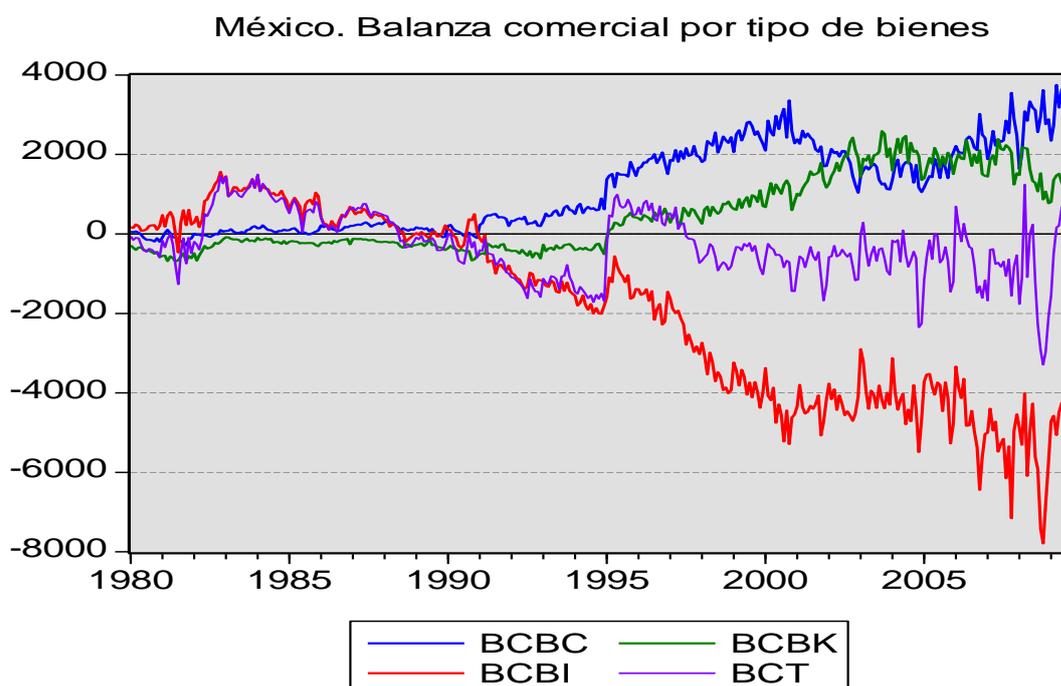
Fuente: INEGI, Censos Económicos 2014. Resultados definitivos, julio 2015, p. 19.

Los datos anteriores reflejan que existen diferencias substanciales entre el papel que juegan las empresas grandes en México comparadas con la micro y pequeñas empresas y que cuando se habla de la apertura comercial, que es uno de los pilares de la globalización económica, las macro empresas juegan un papel clave, mientras que la mayor parte de las unidades económicas, que son las que generan el mayor porcentaje de empleo, están marginadas de este proceso, por lo tanto en su desempeño económico es de crucial importancia la evolución del mercado interno, en el que el comportamiento de la inversión juega un papel preponderante en el impulso del crecimiento económico. En el apartado siguiente veremos el papel que juega la inversión productiva en el desempeño de la actividad económica.

Otro aspecto crucial del análisis tiene que ver con la estructura de las importaciones entre bienes de consumo, bienes de uso intermedio y bienes de capital, se hace una comparación entre los datos de 1990 y 2013, se muestra que ha aumentado la importación de bienes de uso intermedio, de 62 a 65 por ciento y que está aumentando el déficit comercial relacionado con este tipo de bienes.

Por lo tanto, un efecto negativo del TLCAN es que se presenta un proceso de desindustrialización en la economía mexicana, dado que se profundiza el déficit comercial en bienes intermedios, como se puede observar en la gráfica 5.

Gráfica 5 México: balanza comercial por tipo de bienes: 1980-2009.



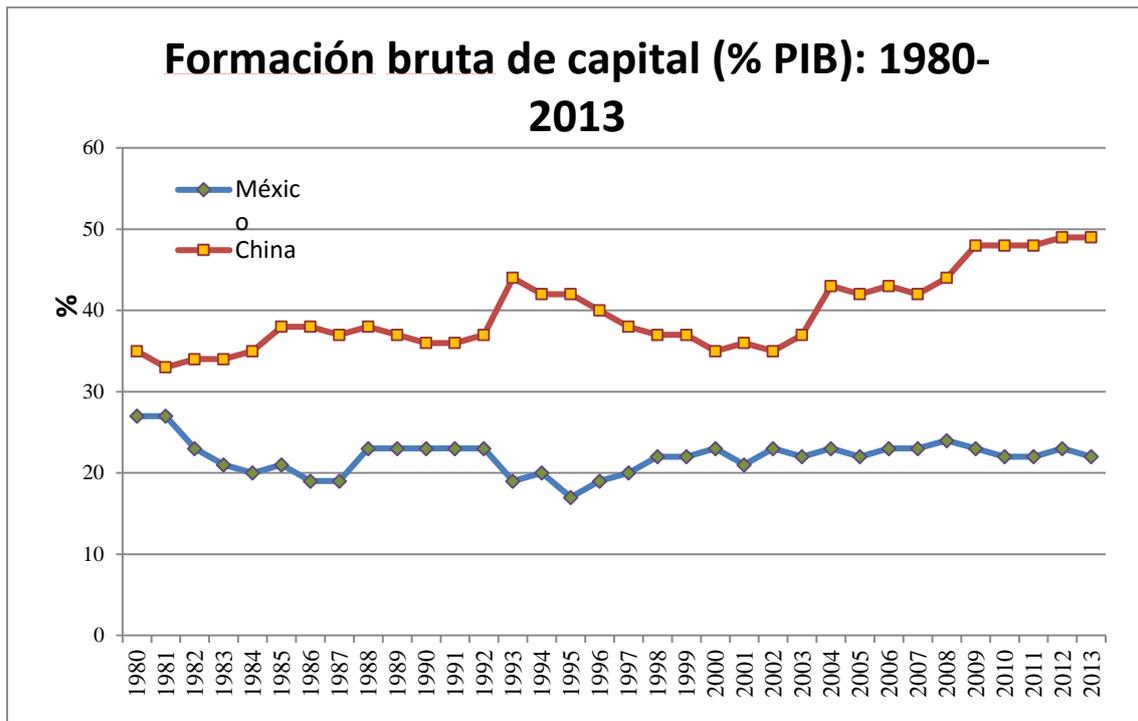
Fuente: Elaborado con base en datos de INEGI.

3.1 ¿Cómo responde la inversión ante variaciones del producto interno bruto?

En primer lugar veremos que en México la formación bruta de capital fijo como porcentaje del PIB¹¹ durante el período: 1980-2013, se mantiene relativamente estancado en niveles de alrededor del 20 por ciento después de la crisis de deuda externa de 1982, muy por debajo de economías como China, país en el que la inversión constituye el componente más importante del PIB; en la gráfica 6 se puede observar que en los últimos años sus niveles de inversión en relación al PIB se acercan al 50 por ciento.

Gráfica 6. Formación bruta de capital (% PIB): 1980-2013

¹¹ FBKF (% PIB): comprende adiciones a los activos fijos de la economía más las variaciones netas en el nivel de inventarios.



Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Mundial.

De la gráfica anterior se deduce que en la explicación del crecimiento económico de un país una variable muy importante es la inversión productiva, lo que explica los altos niveles de crecimiento que ha llegado a alcanzar la economía China, lo que ha sido ampliamente estudiado en la teoría del crecimiento. Ahora bien, utilizando la herramienta de la econometría medimos, para el caso de México, cómo responde la inversión ante el crecimiento del producto interno bruto, se utilizan datos mensuales de INEGI durante el período de enero de 1993 a julio de 2014: 1993:01-2014:07.

Los resultados de la regresión son los siguientes:

$$1.9478 \cdot \ln(\text{inver}) = 0.04644 \cdot \ln(\text{pib})$$

$$0.04644 / 1.9478 = 0.02384$$

En los resultados anteriores vemos que la elasticidad de equilibrio es muy baja, es decir, un incremento de 1 por ciento en el producto genera un ascenso de 0.02384 en la formación bruta de capital fijo (FBKF). Es decir, la FBKF casi no crece a pesar de que se incremente el PIB. Adicionalmente, medimos cómo afecta la evolución de la FBCK a la manufactura y encontramos una elasticidad de equilibrio de 0.005, lo cual es demasiado bajo, una

elevación de 1% en la formación bruta de capital fijo nos arroja 0.005% de incremento en la manufactura, es importante subrayar que estamos haciendo referencia de una elasticidad de largo plazo.

E) Reflexiones finales

De lo expuesto en este trabajo se deduce que si bien México se encuentra entre los principales países exportadores, la contraparte es que también es una economía altamente dependiente de importaciones. Por lo tanto, el crecimiento económico se enfrenta a una restricción asociada con el sector externo, dado que el crecimiento genera un aumento en el déficit de la balanza comercial, como lo plantea Thirwall. Asimismo, un problema adicional en México es que las exportaciones están altamente concentradas en pocas empresas, la mayoría son transnacionales y el grado de integración con la industria local es mínimo.

Internamente una variable importante en la explicación del crecimiento económico es la formación bruta de capital fijo. Sin embargo, en México desde hace varios años el porcentaje de formación bruta de capital fijo en relación al producto interno bruto se ha mantenido estancado y el magro crecimiento económico tiene poca capacidad de arrastre en la inversión. Adicionalmente, como la dinámica exportadora tiene un alto componente importado (comercio intraindustrial), la contribución de la inversión nacional en la dinámica exportadora es marginal.

A más de veinte años del TLCAN nuestro país es en la actualidad más vulnerable al sector externo que antes. Si bien el acuerdo comercial ha generado beneficios para unas cuantas empresas que en su mayoría son extranjeras, la mayor parte de las empresas en México no están integradas al modelo de desarrollo exportador secundario y un foco de alerta y preocupación para los hacedores de política económica es que se está generando un proceso de desindustrialización, ya que dependemos cada vez más de la importación de insumos intermedios.

En suma, la apertura económica que ha realizado México en las pasadas décadas ha sido benéfica para algunos sectores como el automotriz y electrónico, pero nos ha hecho ser más sensibles a los problemas que suceden en el exterior. Una muestra de esto es que la Gran Recesión de 2008-2009 que inició en el mercado de hipotecas *subprime* de Estados Unidos y que llevó al colapso al sistema bancario global, generó una caída del PIB en México de alrededor del 6 por ciento, de las más altas a nivel mundial.

Como se dijo antes, una de las industrias que se ha visto fuertemente favorecida con el TLCAN es la industria automotriz y de auto partes mexicana, la cual depende fuertemente de la economía de los Estados Unidos, tanto de su situación actual como de su expectativa futura, Adicionalmente, esta industria es afectada por el crédito bancario y el comportamiento de la tasa de interés: un aumento de la tasa reduce la demanda de crédito y lo contrario. Por lo anterior, la generación de crédito también juega un papel primordial en el impulso de la actividad económica, sin embargo, como mostramos en una artículo anterior¹², en nuestro país la existencia de un oligopolio bancario constituye un factor importante que limita la generación de crédito en la economía mexicana, lo que genera efectos negativos en la actividad económica.

Por lo tanto, un reto que debe afrontar el gobierno es implementar políticas macroeconómicas y microeconómicas que puedan impulsar la integración de la industria local a las cadenas productivas de las empresas exportadoras con el fin de aprovechar el impulso que estas empresas generan en la actividad económica.

F) Referencias

Amador Tello, Judith, "Las élites, por integrar México con América del Norte", revista Proceso, Semanario de información y análisis No. 2026, 30 de agosto, 2015, México, pp. 61-64.

INEGI (2013), Perfil de las empresas manufactureras de exportación, 2009-2012.
<http://www.inegi.org.mx>

INEGI (2013b), Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte, México SCIAN 2013.

INEGI, Censos Económicos 2014. Resultados definitivos, julio 2015.

Krugman, Paul (2004), De vuelta a la economía de la Gran Depresión y la crisis del 2008, Bogotá, Editorial Norma.

¹² Ver León y Alvarado (2015).

Krugman, Paul y Maurice Obstfeld (2006), *Economía Internacional. Teoría y política*, séptima edición, Pearson Addison Wesley, España.

_____ bit.ly/1B7nVMQ

León, León Josefina y César Alvarado Gutiérrez (2015), “México: estabilidad de precios y limitaciones del canal de crédito bancario”, páginas: 75-99, en *Problemas del Desarrollo*, Volumen 46, número 181, abril-junio, Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM.

León León, Josefina, "El Acuerdo de Libre Comercio: oportunidad y riesgo", *Carta Económica Regional*, Universidad de Guadalajara, No. 17, marzo de 1991, pp. 21-27.

Moreno-Brid, Juan Carlos, Jesús Santamaría, Juan Carlos Rivas Valdivia “Manufactura y TLCAN: un camino de luces y sombras”, *Economía UNAM*, vol.3, número8, mayo-agosto, 2006.

En línea: <http://www.ejournal.unam.mx/ecu/ecunam8/ecunam0806.pdf>

Romer y Lucas en la teoría del crecimiento endógeno

Solow (1956)

Thirlwall, A. P. (2011), *Economics of development. Theory and evidence*, Ninth Edition, Palgrave, MacMillan, United Kingdom.