

A MIS PADRES

María Guadalupe Correa García
Gustavo Fernando Guerra Contreras

*A quienes me han heredado el tesoro más valioso
que puede dársele a un hijo: amor.*

*A quienes sin escatimar esfuerzo alguno han
sacrificado gran parte de su vida por formarme y
educarme.*

*A quienes la ilusión de su vida ha sido convertirme
en persona de provecho.*

*A quienes nunca podré pagar todos sus desvelos, ni
aún con las riquezas más grandes del mundo.*

Por esto y más ... gracias.

A MI HERMANO

Gustavo Fernando Guerra Correa

*Porque espero haber sido, ser y seguir siendo un
ejemplo digno de ti.*

CON ADMIRACIÓN Y RESPETO

Prof. Alejandro Flores Guerrero

*Con mi mayor reconocimiento por sus consejos
y apoyo que me brindó incondicionalmente en la
elaboración de esta tesis.*

SICERAMENTE

Beatriz Guerra

INDICE

INTRODUCCIÓN	5
CAPÍTULO PRIMERO: MARCO TEÓRICO Y CONCEPTUAL DE REFERENCIA	10
1.1. TEORÍA MERCANTILISTA	11
1.2. TEORÍA CLÁSICA	12
1.2.1. La ventaja absoluta	12
1.2.2. La ventaja comparativa	12
1.3. ESTRUCTURA DE LA BALANZA DE PAGOS	15
1.4. ENFOQUE DE ELASTICIDADES	17
1.4.1. Elasticidad de la demanda	20
1.4.2. La elasticidad-precio de la demanda	20
1.4.3. Coeficiente de la elasticidad-precio	21
1.4.4. Los factores que afectan la elasticidad-precio	22
1.4.5. La elasticidad cruzada de la demanda	22
1.4.6. La elasticidad-ingreso de la demanda	23
1.4.7. Efecto ingreso y efecto sustitución	24
1.5. EL COMPORTAMIENTO DE LA POLÍTICA MONETARIA	25
1.6. TÉCNICAS EMPLEADAS EN UNA DEVALUACIÓN DEL PESO	30
1.6.1. Concepto de devaluación	30
1.6.1.1. Tipo de cambio	30
1.6.2. Objetivos generales de una devaluación	32
1.7. CONCLUSIONES DELCAPÍTULO PRIMERO	33
CAPÍTULO SEGUNDO: ANTECEDENTES DE LA POLÍTICA MONETARIA Y BALANZA COMERCIAL DEL SECTOR MANUFACTURERO EN MÉXICO (1980-1994)	34
2.1. LA INFLUENCIA DE LA APLICACIÓN DE UNA POLÍTICA MONETARIA EN EL COMPORTAMIENTO DEL SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DEL SECTOR MANUFACTURERO (1982-1994)	34
2.1.1. Sexenio de Miguel de la Madrid Hurtado (1982-1988)	34
2.1.2. Sexenio de Carlos Salinas de Gortari (1988-1994)	43
2.2. COMERCIO EXTERIOR Y BALANZA COMERCIAL DEL SECTOR MANUFACTURERO (1982-1994)	53
2.2.1. Apertura comercial y evolución del comercio exterior en México	53
2.2.2. Participación de los sectores económicos en el comercio exterior	55
2.2.3. El impacto de las exportaciones e importaciones manufactureras	61

2.3. CONCLUSIONES DEL CAPÍTULO SEGUNDO	67
CAPÍTULO TERCERO: LA POLÍTICA MONETARIA DEL ESTADO MEXICANO EN EL SECTOR EXTERNO DE LAS MANUFACTURAS. UN ESTUDIO DE LA ELASTICIDAD PRECIO DE LA DEMANDA ANTE LOS EFECTOS DE UNA DEVALUACIÓN (1994-2000)	68
3.1. LA INFLUENCIA DE LA APLICACIÓN DE UNA POLÍTICA MONETARIA EN EL COMPORTAMIENTO DEL SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DEL SECTOR MANUFACTURERO (1994-2000)	68
3.1.1. Sexenio de Ernesto Zedillo Ponce de León (1994-2000)	68
3.1.2. Estudio de la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero	79
3.1.2.1. Calculo de la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero	82
3.1.2.2. Interpretación económica del calculo de la Elasticidad precio de la demanda de las Exportaciones e importaciones del sector Manufacturero	91
3.2. IMPORTANCIA DEL SECTOR MANUFACTURERO (1994-2000)	94
3.3. CONCLUSIONES DELCAPÍTULO TERCERO	105
CONCLUSIONES	106
BIBLIOGRAFÍA	110

INTRODUCCIÓN

A partir de mediados de la década de los 80's hasta la actualidad (año 2000) el sector manufacturero ha presentado un importante impacto en la estructura de las exportaciones de la economía mexicana, ya que durante los primeros cinco años de la década de los 80's las exportaciones se caracterizaban por ser del sector primario (agropecuario, minero y petrolero), de las cuales las exportaciones petroleras tuvieron mayor auge que el resto de los demás sectores de la economía.

Paradójicamente aunque las exportaciones del sector manufacturero se han incrementado considerablemente, también las importaciones de dicho sector se han elevado en mayor proporción a éstas. A pesar de que México es un país que cuenta con una amplia gama de recursos naturales, tanto renovables como no renovables, carece de los recursos financieros necesarios para procesarlos en productos intermedios y de capital, por lo que resulta mucho más barato importar dichos bienes (generalmente de países industrializados, como lo es Estados Unidos) que producirlos al interior del país.

“Por otro lado cabe destacar que del 100% de las empresas que exportan en México, el 90% son empresas de inversión extranjera directa. Las cuales por lo general importan su maquinaria, equipo y bienes intermedios de su casa matriz o subsidiarias en el extranjero. Por lo que estas empresas, además de caracterizarse por ser las que mayor nivel de exportaciones generan, también son las que más importan.”¹ Además, la mayor parte de la inversión extranjera directa proviene de Estados Unidos, lo cual expresa el alto grado de dependencia que tiene México con la primer potencia económica del mundo, ya que “más del 80% del comercio exterior de nuestro país es dirigido al vecino del norte”².

He ahí la inquietud por analizar “la política monetaria del Estado mexicano en el sector externo de las manufacturas. Un estudio de la elasticidad precio de la demanda ante los efectos de una devaluación (1994-2000)”. Con el objetivo de analizar el grado de la elasticidad de la demanda de las exportaciones e importaciones manufactureras, a través de las variaciones en el tipo de cambio y sus repercusiones en el comportamiento del saldo de la balanza comercial del sector manufacturero, como consecuencia del tipo de política monetaria que en ese momento haya aplicado el Banco de México, sin olvidar el tipo de política fiscal que la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) haya manejado en su momento.

Cabe hacer referencia que en el título de la tesis se hace mención a la palabra “*devaluación*”, a pesar de que en el periodo de 1994-2000 ante los efectos de un régimen cambiario flexible, el término correcto a utilizar es el de una “*depreciación*” del peso con relación al dólar. Sin embargo

¹ Ibidem

² Agenda Económica, Op. Cit.

* **Devaluación / Sobrevaluación**

Devaluación: sucede cuando el Banco Central disminuye el valor de una moneda con relación a una divisa en un régimen de cambio fijo.

Sobrevaluación: se efectúa cuando el Banco Central aumenta el valor de una moneda con relación a una divisa bajo un régimen de cambio fijo.

* **Depreciación / Apreciación**

Depreciación de una moneda: es cuando una moneda pierde valor con relación a una divisa, considerando que la variación del tipo de cambio esta sujeto al libre mercado, es decir, cuando se esta aplicando un esquema cambiario flexible.

Apreciación de una moneda: es cuando una moneda gana valor con relación a una divisa, considerando que el tipo de cambio esta sujeto a la libre oferta y demanda de divisas (esquema cambiario flexible).

se empleó el término devaluación, con el fin de hacer mayor énfasis a la devaluación del peso que se suscitó el 20 de diciembre de 1994 (a principios del periodo presidencial de Ernesto Zedillo Ponce de León, 1994-2000), como consecuencia de una serie de políticas económicas mal empleadas durante el sexenio anterior (Carlos Salinas de Gortari, 1988-1994), ocasionando que el país se introdujera en una de las más fuertes crisis económicas del siglo XX, aunque la situación de la economía mexicana se fue estabilizando a lo largo del periodo.

Después de la devaluación de 1994 se aplicó un esquema cambiario flexible (considerando que durante el periodo presidencial anterior se venía desempeñando un régimen cambiario fijo), por lo que a partir de entonces el tipo de cambio estaría sujeto a la libre oferta y demanda del mercado de divisas, cuya variación generaría consecuentemente un cambio poco favorable en el aumento del nivel de inflación.

Ante los efectos de un tipo de cambio depreciado y una inflación alta, el Banco de México aplicaría una política monetaria restrictiva, adicionando también una política fiscal restrictiva por parte de la SHCP.

Ambas políticas tuvieron efectos importantes en el comportamiento de dichos indicadores, ya que aunque el tipo de cambio continuó depreciándose por el exceso de demanda de dólares, se logró reducir la inflación.

Por otro lado, dichas políticas con relación a la variación del tipo de cambio, generaron efectos muy importantes sobre el comportamiento del saldo de la balanza comercial del sector manufacturero y por consiguiente en el saldo de la balanza comercial total.

De acuerdo a lo anterior éste trabajo parte de la hipótesis de que *“las importaciones del sector manufacturero son de demanda inelástica, es decir, que son productos imprescindibles que carecen de un efecto sustitución. Mientras que las exportaciones de dicho sector son de demanda elástica. Es por ello que la balanza comercial del sector manufacturero durante el periodo de 1994 al 2000 se ha caracterizado por ser deficitaria (aunque dicho déficit se ha presentado desde 1980). De modo que aunque se devalúe o se deprecie el peso con relación al dólar, el precio relativo de las importaciones del sector manufacturero de bienes intermedios y de capital destinados al proceso de producción del sector manufacturero se continuarán importando en mayor grado o de igual manera. Sin olvidar, que cuando se devalúa o se deprecia la moneda con relación a una divisa, supuestamente las exportaciones tienden a aumentar porque estas se hacen más baratas o competitivas y las importaciones tenderían a disminuir debido a que estas suelen ser más caras, con el fin de lograr una balanza comercial superavitaria”*.

Los objetivos de esta tesis consisten en tres básicamente:

- Explicar la evolución e importancia que el sector manufacturero ha adquirido sobre la base del cambio estructural de las exportaciones de 1980-2000.
- Analizar teórica e históricamente el comportamiento de la política monetaria y sus repercusiones en el saldo de la balanza comercial del sector manufacturero.
- Determinar la relación que existe entre los efectos de las variaciones de la paridad cambiaria del peso con relación al dólar y el comportamiento de la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero, con relación al tipo de política monetaria aplicada por el Banco de México (sin olvidar la aplicación de la política fiscal por parte de la SHCP), durante el periodo 1994-2000.

³ Informe Anual del Banco de México 1999.

El análisis de investigación estará compuesto de cuatro capítulos:

Capítulo primero: Marco teórico y conceptual

En este apartado se describen y se presentan las teorías y conceptos que ayudan a comprender el comportamiento del comercio internacional, la balanza de pagos y la política monetaria. Ya que estos aspectos sustentan la base del desarrollo de investigación del presente análisis de la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero ante los efectos de una devaluación (1994-2000)

El marco teórico conceptual esta estructurado de la siguiente manera:

La Teoría Mercantilista.- La teoría del comercio internacional antecede inicialmente de una visión mercantilistas, la cual establece que el comercio internacional se ocupa de las ganancias y estructura de las transacciones externas y de los términos de intercambio. Además de que dicha teoría se caracteriza por plantear que anteriormente la riqueza consistía en el dinero, en la regulación del comercio exterior para generar una entrada de metales preciosos y mantener una balanza comercial favorable, porque de algún modo conlleva a la prosperidad nacional. Sin embargo no necesariamente es cierto, ya que esta situación puede implicar un desequilibrio en el nivel de precios internos de una nación.

La Teoría Clásica.- Adam Smith y David Ricardo fueron los principales expositores de la teoría clásica del comercio internacional. Fueron ellos los que realmente elaboraron la primera teoría del comercio internacional a diferencia de los mercantilistas. Ya que los mercantilistas estuvieron influenciados por las condiciones políticas y sociales de su tiempo (la conformación de los estados nacionales como tales y el florecimiento del renacimiento), mientras que los clásicos se hallaron influenciados por la filosofía de la ilustración (donde resaltaba una política de libre cambio en lo externo y de libre competencia en lo interno.) Asimismo, vieron que el elemento catalizador de la actividad económica era el trabajo como el único factor productivo que generaba valor alguno (teoría valor-trabajo). Por tanto centraron toda su atención en lo que el trabajo humano produce: la mercancía. Esto constituye una gran diferencia con lo planteado en siglos anteriores, en donde los metales preciosos eran la única fuente de valor.

Estructura de la balanza de pagos.- Una vez de que se ha expuesto una síntesis general de las principales teorías más importantes que explican el rol y circunstancias que conllevan al desempeño del comercio internacional, se analiza la estructura de las principales cuentas y subcuentas de la balanza de pagos.

Dentro del señalamiento estructural y conceptual de la balanza de pagos se hace mayor énfasis a la composición de la balanza comercial de mercancías y dentro de ésta se profundiza a mayor detalle en la conformación de las manufacturas.

Enfoque de elasticidades.- Dicho enfoque estará basado en el análisis de Marshall-Lerner, cuyo planteamiento se concentra en la balanza de pagos con relación al estudio de la elasticidad precio de la demanda de las importaciones y exportaciones de mercancías (lo cual finalmente repercute en el saldo final de la balanza comercial total de un país) a través de las variaciones del tipo de cambio real⁴.

⁴ Rudger Dornbush. La Macroeconomía de Una Economía Abierta, Traducción de Juan Muguel Cortés – Ministerio de Economía y Comercio, Editor Antoni Bosch, p.p. 69-71

Este modelo determina la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones totales de bienes, con relación a la variación en el saldo de la balanza comercial total, ante los efectos de una variación en el tipo de cambio real.

Cabe destacar que este modelo es considerado como la “columna vertebral” del desarrollo de la presente tesis, ya que nos servirá de apoyo para finalmente calcular el grado de la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero.

El comportamiento de la política monetaria.- Se definen los principales conceptos que conforman a la política monetaria, como son: la oferta monetaria, los agregados monetarios, la base monetaria, y los principales instrumentos monetarios para controlar la oferta monetaria.

Técnicas empleadas en una devaluación del peso.- En este apartado se define el concepto de una devaluación y sus objetivos. Además de indicar las diferencias técnicas, entre, devaluación y depreciación, sobrevaluación y apreciación, ante los diferentes regímenes cambiarios aplicados por el Banco de México.

Capítulo segundo: Antecedentes del comercio exterior en México 1980-1994

Se analizan las coyunturas económicas (según por el periodo presidencial: Miguel de la Madrid Hurtado, 1982-1988 y Carlos Salinas de Gortari, 1988-1994), haciendo también referencia de manera general a las distintas aplicaciones de la política monetaria que fueron efectuadas por el Banco de México, así como los cambios estructurales suscitados en las variaciones del tipo de cambio, nivel de inflación, tasa de interés (CETES a 28 días), Producto Interno Bruto (PIB), reservas internacionales, entre otros.

También se describen los antecedentes del comercio exterior de México de manera global de 1980-2000, con base al proceso de globalización que se ha dado durante ese periodo, incidiendo así en importantes cambios en la economía mundial, pasando de ser un país altamente proteccionista con una producción destinada al mercado interno, hasta convertirse en un país con una intensa apertura comercial. Por lo que el mercado internacional ha cobrado gran relevancia en lo que se refiere a transacciones comerciales de mercancías, servicios y capitales. Además se indican los cambios estructurales en el comercio exterior de México y sus efectos sobre el comportamiento de la balanza comercial total. Posteriormente el análisis de este capítulo aterriza finalmente con la descripción del comportamiento de la balanza comercial del sector manufacturero y la importancia que este ha desarrollado en el desempeño económico del sector externo y económico de México, así como el análisis del comportamiento de las 13 principales ramas de la actividad de la industria manufacturera de exportación e importación, destacando de esta manera las actividades de mayor participación.

Capítulo tercero: La política monetaria del Estado Mexicano en el sector externo de las manufactureras. Un estudio de la elasticidad precio de la demanda ante los efectos de una devaluación (1994-2000)

El capítulo tercero es el que da nombre a la tesis, ya que en el se analiza y se demuestra el desarrollo de la investigación presente (1994-2000), con relación al tipo de política monetaria que se llevo acabo durante dicho periodo y sus repercusiones ante el comportamiento de la balanza comercial total y del sector manufacturero, así como las variaciones en el esquema cambiario y los efectos de la coyuntura económica que surgieron en el periodo de análisis. Con el objetivo de analizar y determinar la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero.

En el también se analiza la evolución e importancia del desarrollo del sector manufacturero, así como el comportamiento que presentaron las 13 principales ramas de la actividad de la industria manufacturera de exportación e importación, destacando de esta manera las actividades de mayor participación.

Cabe destacar que el desarrollo del tema se deriva de una parte muy importante de la balanza comercial de mercancías que esta conectada con la cuenta corriente y que a su vez forma parte de la estructura general de la balanza de pagos de un país. Su comportamiento esta ligado de una u otra forma con la aplicación de una política monetaria (sin descartar los efectos de una política fiscal por parte de la SHCP), la cual esta determinada básicamente por la dirección del gobierno del Estado Mexicano, a través del Banco de México, con la finalidad de lograr ciertos objetivos en el desempeño del sistema económico, como lo son esencialmente cuatro puntos: maximizar el crecimiento de la producción, lograr y mantener un nivel estable de empleo, controlar la estabilidad de precios, y el equilibrio de la balanza de pagos.

Sin embargo cabe destacar que el desarrollo de la presente tesis estará enfocado principalmente por el tipo de política monetaria que el Banco de México ha aplicado en los últimos 20 años del siglo XX y sus repercusiones en el comportamiento de la elasticidad precio de la demanda de las exportaciones e importaciones del sector manufacturero y por consiguiente en el saldo de la balanza comercial de este mismo. Así como la importancia y desarrollo del sector manufacturero que ha desempeñado México con la apertura comercial e intensificación del comercio internacional en las dos últimas décadas.

