

México: la maquila, el desajuste monetario y el crecimiento impulsado por las exportaciones

Resumen de artículo publicado en Revista CEPAL N° 104, agosto 2011

Autor: Carlos A. Ibarra

México muestra el desconcertante panorama de una economía que liberalizó su régimen de comercio, y elevó notablemente la relación de exportaciones de manufacturas respecto al PIB, pero que no ha sido capaz de mantener un ritmo rápido de crecimiento del producto interno bruto.

Mientras algunos analistas sostienen que la paradoja se explica por el aumento simultáneo del cociente de importación, otros afirman que la liberalización del comercio no avanzó lo suficiente y que profundizándola se lograría mejorar el acceso de las empresas locales a bienes del exterior, lo que acrecentaría su competitividad y las tasas de crecimiento de las exportaciones y del PIB.

Carlos A. Ibarra argumenta que centrar la atención en los niveles de los cocientes de importación y exportación puede inducir a error. La situación de México, dice, se explica mejor sobre la base de dos hechos posteriores a la liberalización del comercio: la tendencia a la apreciación del peso en términos reales, y la gran y creciente participación del sector de la maquila en la canasta de exportaciones del país.

En 2006 la maquila representó 60% de las exportaciones de manufacturas y de las importaciones totales de bienes intermedios.

El argumento del artículo, desarrollado mediante el sencillo ejemplo de una economía sin inversión y con producto potencial constante, se basa en dos piezas de evidencia empírica.

La primera es que la producción de exportaciones hace un uso intensivo de importaciones. Según datos de la Encuesta Industrial Anual de México, que abarca al sector de la manufactura no vinculada a la maquila, la participación de las importaciones en la canasta de bienes intermedios es particularmente alta entre los principales exportadores manufactureros, y en algunos casos tendió a incrementarse aún más tras la aprobación del Tratado de Libre Comercio (TLC) de América del Norte en 1994.

Una segunda pieza de evidencia pone de relieve una diferencia fundamental entre la producción dentro y fuera de la maquila. En el último caso, puede haber sustitución de bienes intermedios nacionales por importados, de manera que una depreciación real de la moneda reduce las importaciones intermedias para niveles dados de exportación y producción industrial. En la producción de maquila, por el contrario, no hay sustitución.

Debido a que las exportaciones hacen un uso intensivo de importaciones, la liberalización del comercio —al mejorar el acceso de las empresas locales a las importaciones— tiende a aumentar el cociente de exportación, independientemente de la situación del tipo de cambio real.

Una mayor liberalización del comercio, como recomiendan algunos analistas, puede seguir impulsando al alza al cociente de exportación, pero con un efecto incierto sobre el PIB. En particular, se mostró que con una moneda desalineada (sobreevaluada) el aumento del cociente de exportación tendrá necesariamente un efecto débil sobre el PIB, lo que en el ejemplo analítico aparece como una imposibilidad para alcanzar el nivel de producto potencial de la economía.

Finalmente, con respecto a las implicaciones para la política económica, en este artículo se subraya la importancia de tratar de mantener el tipo de cambio real en un nivel competitivo, ya que esto no solo estimula un crecimiento más acelerado de las exportaciones de manufacturas no vinculadas a la maquila, sino que también amplifica el efecto positivo de las exportaciones sobre el PIB.

La **Revista CEPAL** fue creada en 1976 bajo la dirección de Raúl Prebisch. La publicación ha servido de vehículo a las ideas gestadas en la **CEPAL**, a los esfuerzos de investigadores interesados en analizar la realidad latinoamericana y caribeña y a la discusión de enfoques, estrategias y políticas para impulsar el desarrollo equitativo en los países de la región. Está disponible en Internet en: <http://www.eclac.cl/revista/>