

Secuelas de la crisis en México en un contexto de incertidumbre y debilidad de la economía norteamericana

“Pobre México, tan lejos de Dios y tan cerca de Estados Unidos”.

Porfirio Díaz Mori

“Pobre Israel, tan cerca de Dios y tan lejos de los Estados Unidos”¹.

Josefina León León*

Juan Ramiro de la Rosa Mendoza*

Introducción

La crisis financiera internacional de 2008 afecta tanto a los países desarrollados como a las economías emergentes. En el caso de México el impacto de la crisis se empieza a reflejar a partir del último cuatrimestre de 2008, se acentúa en 2009 y continúa en la primera mitad de 2010. Hacia la segunda mitad de ese año y en lo que va de 2011 parece notarse una recuperación moderada en el crecimiento del producto interno bruto (PIB), lo que en parte se explica por la recuperación del crecimiento de las exportaciones.

Un dato relevante es que la caída del PIB de México, de -6.1% observada en 2009, es de las más profundas a nivel mundial. Una de las razones es la alta dependencia hacia el sector externo, particularmente de variables ligadas a Estados Unidos (EU); otra razón es la falta de visión del gobierno en turno para impulsar el desarrollo del mercado interno; una tercera circunstancia se asocia a la ausencia de políticas anticíclicas que realmente permitan disminuir los efectos reales sobre producción y empleo, ya que se observa fácilmente cómo el crecimiento económico y la generación

¹ Dicho israelí utilizado por los negociadores del Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN). Citado por Fernández de Castro, Rafael y Hazel Blackmore (coordinadores), ¿Qué es Estados Unidos?, Ed. FCE, México, 2008, p. 9.

*Profesores Investigadores del Departamento de Economía, UAM-Azacapatzalco. llmj@correo.azc.uam.mx
delarosa@correo.azc.uam.mx

de empleo parecen mantenerse al margen de la política de estabilización, lo que acentúa los impactos negativos generados por la crisis externa.

En la recuperación económica de Estados Unidos sin lugar a dudas ha influido la política económica expansiva de carácter contra-cíclico implementada desde 2008 a la actualidad. En materia de política fiscal las medidas implementadas han tenido como objetivo impulsar la demanda interna y reactivar el crecimiento económico, mientras que en política monetaria la tasa de los fondos federales se encuentra desde diciembre de 2008 en un rango que va de cero a un cuarto de punto, el nivel más bajo de su historia. Sin embargo, este tipo de política que tiene como fin contribuir al crecimiento económico y a la generación de empleo, enfrenta una serie de limitaciones, entre las que se pueden señalar las siguientes: acentúa el desequilibrio presupuestal, aumenta la deuda pública, contribuye en la generación de presiones inflacionarias y de acuerdo con autores como Meltzer (2010), propicia la generación de burbujas especulativas en los mercados financieros. La incertidumbre proviene de pensar si la recuperación económica de Estados Unidos se va a mantener una vez que se eliminen los estímulos fiscales y monetarios, lo que constituye un factor de riesgo para la economía mundial.

El objetivo de este artículo es mostrar que la economía mexicana es altamente dependiente de Estados Unidos, lo que genera una serie de impactos en nuestro sistema económico asociados con las variaciones del ciclo económico de nuestro vecino del norte. Posteriormente realizamos algunas reflexiones en relación a los factores que generan debilidad en la economía de Estados Unidos, la cual a pesar de la incipiente recuperación en la actividad económica observada desde mediados de 2009, mantiene un alto nivel de desempleo, problema al que se suman los elevados niveles de endeudamiento, el déficit fiscal y el déficit de cuenta corriente. El trabajo está integrado por cuatro apartados. En el primero de ellos se plantean algunos antecedentes históricos asociados con la economía mexicana. En el segundo se muestran algunos indicadores económicos de Estados Unidos y México, el período de análisis es de 2000 a 2010; se verá que el ciclo económico de México se ha sincronizado con el ciclo económico de EU, lo que se refleja al analizar el destino de las

exportaciones, el origen de las importaciones, el turismo, la inversión extranjera y las remesas. En el tercer apartado se habla de las debilidades de la economía de Estados Unidos y de los riesgos para México. Finalmente, en la última parte se presentan las conclusiones del estudio.

1. Antecedentes y contexto histórico

En el siglo XXI la economía mexicana se encuentra sumida en la dependencia económica hacia Estados Unidos, su vecino del norte con quien comparte 3,141 kilómetros de frontera,² donde viven y trabajan alrededor de 10 millones de habitantes ubicados en la zona fronteriza diseminados en varias ciudades importantes de uno y otro lado.

Remontándonos muy atrás en el tiempo y haciendo uso de la historia, sabemos que el esplendor del imperio azteca llegó a su ocaso con la llegada de los españoles en 1519;³ la expedición comandada por Hernán Cortés gradualmente inició un recorrido hacia la esplendorosa ciudad de México-Tenochtitlan, sede del imperio azteca, que finalmente terminaría capitulando bajo el dominio español el 13 de agosto de 1521, logrado en parte gracias a la sublevación de la propia población indígena en contra del dominio de los emperadores aztecas, ya que como es conocido, muchos nativos apoyaron a los conquistadores españoles.

La época de la Colonia es una etapa de cimentación de la cultura española, en la que factores como la conquista ideológica y religiosa, la explotación de los recursos naturales de la Nueva España, como el oro y la plata, y el aprovechamiento del cacao, el chocolate y el maíz, entre otros productos, jugaron un papel fundamental. Por supuesto, comienza para la población indígena una etapa de sojuzgamiento, dispersión

² Se encuentra entre las fronteras más largas entre dos países en el mundo, junto con Canadá-Estados Unidos que mide 8,893 kms. si se incluye la zona de los Grandes Lagos y la frontera de Canadá con Alaska que mide 2,547 kms. La frontera Argentina-Chile mide 5,255 kms. Rusia tiene una extensa frontera territorial de 20,139 kms. aunque repartida con 14 países.

³ Poco menos de 30 años después de que Cristóbal Colón descubre un nuevo Continente (1492), aún sin saberlo, y que después se llamaría América en honor a Américo Vespucio, quien sería el primero en determinar la existencia de este nuevo Continente.

y descenso demográfico. Después de trescientos años de privilegios para los españoles peninsulares y en que la población indígena era explotada y marginada, se origina el movimiento de independencia encabezado por personajes como Miguel Hidalgo, Ignacio Allende, Josefa Ortiz de Domínguez y José María Morelos, lo que finalmente lleva al país a independizarse de España en 1821, luego del armisticio acordado entre Vicente Guerrero y Agustín de Iturbide.

La época posterior, primeras décadas del México independiente, constituye una etapa de luchas internas por el poder, fundamentalmente entre conservadores y liberales, y de pérdida territorial cuando México tiene que ceder la mitad de su territorio por la invasión de Estados Unidos en 1847.⁴ La llegada de los liberales al poder y la constitución de 1857 son una señal del intento de darle orden y destino a la patria naciente, donde se destaca toda la generación que acompañó a Benito Juárez en la promulgación de las Leyes de Reforma y en la defensa de la República ante la invasión francesa; gobierno liberal que triunfa finalmente en 1867.

Emergido de las filas liberales se encuentra Porfirio Díaz quien logra darle algunos años de estabilidad política a la nación mexicana y pretende conseguir un desarrollo más rápido a partir del ingreso de capital extranjero, sobre todo europeo. Utiliza el desarrollo del ferrocarril para unir territorio, crear mercado interno, ampliar el comercio y facilitar la transportación de productos minerales.

De esa etapa podemos hablar de una incipiente apertura comercial y una alta concentración de exportaciones, pues el principal producto exportado es el metal precioso como el oro y la plata, que concentran el 75% del valor exportado hacia 1872-1874, mientras cueros y pieles es el 6% y maderas el 4.4% (Riguzzi, 2010:383, cuadro 8.2). Son años de fuertes oleadas migratorias de Europa y Asia hacia el continente americano (Riguzzi, 2010:387). La corriente liberal internacional en la economía y el

⁴ El Tratado de Guadalupe-Hidalgo se establece el 2 de febrero de 1848 cuando México pierde lo que en ese entonces sería la Alta California y Nuevo México; y lo que después serían los estados de California, Arizona, Nevada, Colorado, Utah, Nuevo México, y partes de Wyoming y Kansas; además se reconoce la anexión del inmenso territorio de Texas a Estados Unidos.

comercio, se empató con la corriente liberal que gobernaba México en la figura de Porfirio Díaz. Algunos signos de apertura y empeño en el desarrollo fueron, en una primera etapa (1880-1883), el desarrollo de vías ferrocarrileras hacia Estados Unidos, por ejemplo, la ruta México-Querétaro-San Luis Potosí-Salttillo-Monterrey-Nuevo Laredo; y en una segunda etapa (1884-1888), el acceso a financiamiento e ingreso de capitales europeos (Riguzzi, 2010:388-390, cuadro 8.4).

Si bien se logró modernizar la sociedad y experimentar unos años de crecimiento económico, fue a costa de una gran desigualdad social sufrida sobre todo en el campo y la falta de libertades políticas que impedía el acceso al poder de nuevas generaciones con alternativas distintas a los problemas acuciantes de entonces. El círculo porfirista se fue encerrando en una visión unilateral sin posibilidad de cambio.

La revolución mexicana de 1910 abre otro período en la historia y es hasta el período posterior a la Segunda Guerra Mundial en el que México empieza a consolidar sus relaciones económicas con los Estados Unidos, relaciones que desafortunadamente desde sus orígenes, serían de dependencia.

La dependencia de la economía mexicana hacia Estados Unidos se ha ido profundizando en los últimos 50 años, en un sentido cada vez más marcado dependemos más de la evolución económica de ese país, aunque se ha matizado en los últimos años, durante la primera década del siglo XXI. A raíz de la crisis de la deuda externa en 1982 el gobierno realiza una serie de modificaciones en la política económica con el fin de que el sector externo se convierta en palanca de impulso del crecimiento económico, las reformas comerciales impuestas desde 1985, la reforma del sistema financiero en 1989-1990, la venta de empresas paraestatales realizada sobre todo en el gobierno de Carlos Salinas de Gortari durante el período 1989-1994, así como el Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN) en 1994, son parte del paquete de medidas que reflejan la inserción de México en la globalización económica, pero más que eso, que aceleran la dependencia económica de México hacia EU y en

donde el mercado financiero de nuestro país se convierte en uno de los principales focos de atracción del capital externo.

La apertura comercial y financiera son hechos irreversibles, la firma de tratados internacionales de libre comercio pone a México en una doble situación: por una parte le otorga un enorme potencial para exportar sus productos hacia otros países, en donde alrededor de 1,454 millones de personas podrían potencialmente comprar las exportaciones mexicanas; pero por otra parte nos enfrentamos a la realidad de que las exportaciones están altamente concentradas en pocas empresas exportadoras, la mayoría son de origen externo y predomina el capital estadounidense. De acuerdo con información de la Organización de Estados Americanos (OEA), hasta la fecha México ha suscrito 13 acuerdos de libre comercio que le dan acceso al mercado de 45 países (tomando en cuenta el TLC con Perú que aún no entra en vigor), lo que lo convierte después de Chile, en el segundo país con más tratados en el mundo. En el cuadro 1 se muestra un listado de los países con los que México tiene acuerdos comerciales, la fecha de suscripción y la población respectiva de cada nación. Como se puede observar, nuestro país también ha firmado Acuerdos de Complementación Económica (ACE) y de Alcance Parcial (AAP) con once países⁵:

Cuadro 1 Acuerdos de Libre Comercio (ALC) firmados entre México y otros países.

Acuerdo/Parte(s) signataria(s)	Fecha de Suscripción	Población
Canadá - Estados Unidos (TLCAN)	17/12/ 1992	EU: 313,232,044 Canadá:34,030,589 Total: 347,262,633
Costa Rica	05/04/ 1994	4,576,562
G-3; incluye a Colombia y Venezuela, pero éste último se retiró del acuerdo.	13/06/ 1994	44,725,543

⁵ Un ACE es una alianza bilateral o multilateral que tiene como objetivo estimular la complementación económica entre países. Este tipo de acuerdos, a diferencia de los tratados de libre comercio, no incluyen todas las disciplinas comerciales ni el universo de las tarifas. Por su parte, un APA es el tipo de acuerdo más básico en materia arancelaria que persigue liberar parcialmente el comercio de una lista de productos. La diferencia entre un APA y un ACE es que éste último apunta hacia objetivos de integración de largo plazo más amplios.

Nicaragua	18/12/ 1997	5,666,301
Chile	17/04/1998	16,888,760
Unión Europea (UE) Incluye: Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, República Eslovaca, Suecia, Rumania.	23/03/2000	Total: 499,695,154 (hasta 2009)
Israel	10/04/ 2000	7,473,052
El Salvador, Honduras y Guatemala (Triángulo del Norte).	29/06/ 2000	S:6,071,774 H:8,143,564 G:13,824,463 Total: 28,039,801
Uruguay	15/11/ 2003	3,308,535
Asociación Europea de Libre comercio (AELC), Incluye: Islandia, Noruega, Suiza y Liechtenstein.	27/11/ 2000	I: 4,670,976 N:4,691,849 S: 7,639,961 L: 35,236 Total: 17,038,022
Japón	17/09/ 2004	126,475,664
Bolivia	07/06/2010	10,118,683
Perú	06/04/ 2011 (aún no entra en vigor)	29,248,943
		TOTAL ALC: 1,140,517,654
Acuerdos de Complementación Económica (ACE) y Alcance Parcial (AAP)		
Panamá (AAP 14)	22/05/ 1985	3,460,462
Paraguay (AAP 38)	31/05/ 1993	6,459,058
Ecuador (AAP 29)	31/05/ 1993	15,007,343
Argentina (ACE 6)	28/11/ 1993	41,769,726
Perú (ACE 8)	29/01/1995	29,248,943
Brasil (ACE 53)	03/07/ 2002	203,429,773
MERCOSUR (ACE 55) – Sector Automotriz Incluye: Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay.	27/09/2002	A: 41,769,726 B: 203,429,773 P:6,459,058 U: 3,308,535 Total: 254,967,092
Cuba (ACE)	27/05/2002 Prórroga indefinida	11,087,330

		TOTAL ACE + AAP: 313,771,170
		TOTAL: ALC+ (ACE + AAP): 1,454,288,824

Fuente: Elaboración propia con base en datos del Sistema de Información Sobre Comercio Exterior (SICE), de la Organización de Estados Americanos (OEA) y U.S., Census Bureau.⁶

De lo anterior se puede deducir que sobre todo a partir de la década de los noventa los diferentes gobiernos de México se han preocupado por firmar acuerdos que tienen que ver con el comercio y la apertura comercial entre países. Entre tratados y acuerdos comerciales estamos hablando de que México tiene compromisos con 57 países, lo que nos ubica a nivel mundial como un país cuya estrategia de desarrollo es el sector externo. Sin embargo, muy pocas empresas nacionales tienen la capacidad de exportar, desafortunadamente la mayoría de empresarios de nuestro país no han sido capaces de explorar los nuevos mercados, les falta actitud y espíritu emprendedor, independientemente de los problemas asociados con el rezago tecnológico.

Por otro lado, muchas empresas extranjeras se establecen en México debido a la cercanía geográfica con EU y con el fin de aprovechar el bajo costo de la mano de obra, de las materias primas y de la energía; una vez establecidas importan bienes de capital e intermedios, a lo cual incorporan el valor agregado que se deriva de contratar trabajadores mexicanos. Posteriormente la mayor parte de la producción se exporta hacia sus países de origen, es lo que se llama comercio intra firma⁷. Es decir, las exportaciones tienen incorporado un alto valor importado, motivo por el que el sector exportador de nuestro país está poco integrado con la industria local y por esta razón los efectos positivos asociados con el ascenso de las exportaciones no se ven reflejados

⁶ Véase: <http://www.census.gov/ipc/www/idb/rank.php> ; http://www.sice.oas.org/ctyindex/MEX/MEXAgreements_s.asp#Framework

⁷ Autores como Torres y Vela (2002) estudian las implicaciones del proceso de integración comercial que México y Estados Unidos han experimentado durante el período: 1992-2002. Sus resultados muestran que la integración comercial se ha dado principalmente a través del sector manufacturero de cada país y que ha propiciado que el ciclo económico mexicano se haya sincronizado con el ciclo económico de Estados Unidos.

en el sector de bienes no comercializables, es decir, en las empresas cuya producción se destina al mercado interno. Adicionalmente, como la mayoría de las empresas exportadoras son de Estados Unidos, resulta lógico que el mayor porcentaje de las exportaciones e importaciones que realizamos vengan y vayan hacia este país (De la Rosa, 2010:304-305).

En lo que se refiere a la inversión extranjera, esta se clasifica en dos tipos: inversión extranjera directa, que es la que se destina al sector productivo; y la inversión extranjera indirecta o de cartera, que es inversión especulativa de corto plazo. La inversión extranjera que llega al país en buena medida proviene también de los Estados Unidos. En lo que tiene que ver con los ingresos que México recibe por concepto de turismo, nuestro país se encuentra entre los primeros diez países más visitados a nivel mundial⁸, y la mayoría de los turistas extranjeros que nos visitan son del vecino del norte.

Otro fenómeno es el tema de la migración hacia Estados Unidos, de acuerdo con el Censo de 2010, la población hispana en el coloso del norte aumentó a 50.5 millones, consolidándose como la primera minoría del país con un 16 por ciento del total de la población de EU (que asciende a 308, 745,538). Los mexicanos son el grupo hispano más grande, con 63 por ciento, seguido de lejos por los puertorriqueños con 9 por ciento y por los cubanos con 4 por ciento⁹. De lo anterior se puede deducir que en términos culturales hay una influencia importante de los mexicanos en Estados Unidos, lo que no debe de perderse de vista en la evolución de las relaciones económicas, políticas y sociales entre los dos países.

⁸ Según datos de 2010 de la Organización Mundial del Turismo (OMT) de las Naciones Unidas, de acuerdo al número de visitantes México se ubica como la décima potencia turística. Los 10 países más visitados del mundo son: Francia, España, Estados Unidos, China, Italia, Reino Unido, Alemania, Austria, Rusia y México. Ver página web: www.unwto.org/es

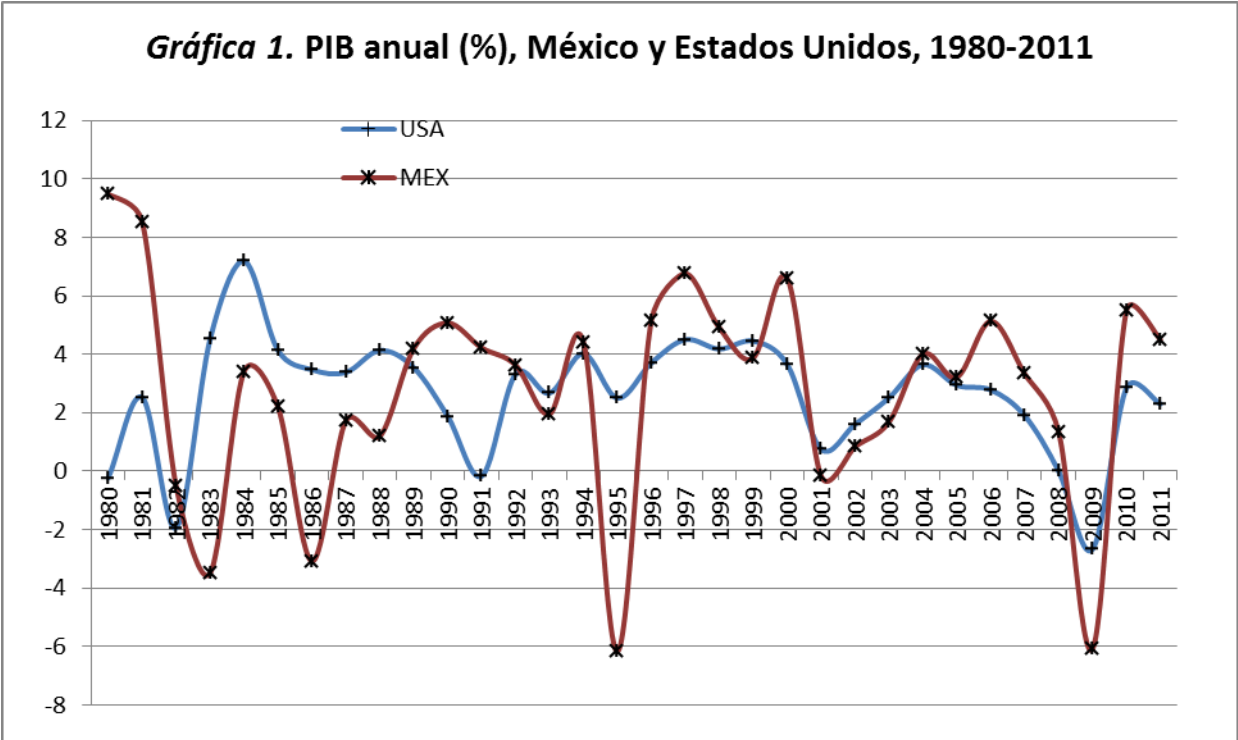
⁹ Censo de 2010, U.S. Census Bureau. Ver: www.census.gov/

2. México: persistencia de la dependencia económica en el siglo XXI

En lo que se refiere a las relaciones México-Estados Unidos existe un amplio debate que gira alrededor de dos posturas: los que ven al país como un ejemplo de resistencia cultural frente a la invasión estadounidense que, a pesar de todo, no ha podido desplazar una arraigada identidad nacional; y quienes ponen atención en el creciente proceso de “americanización”. ¿A qué se refiere este término? Contreras (2006) argumenta la americanización de México en el siglo XXI y señala: “Por americanización no me refiero únicamente a la infiltración de la música, la moda, los deportes y otras expresiones de cultura *pop* provenientes de Estados Unidos. Utilizo el término en su sentido más amplio, desde la creciente dependencia de la economía mexicana con respecto a Estados Unidos y su dominio sobre México en la era del TLCAN, hasta la influencia de las tradiciones, los recursos y las costumbres estadounidenses en los usos sociales, la política exterior, la política interna, los gustos de consumo, los problemas de salud e inclusive el lenguaje cotidiano” (2006: 17). En este trabajo no es nuestro objetivo abordar una controversia que resulta tan compleja y que se asocia con diversos campos de las ciencias sociales, sin embargo nos pareció interesante hacer referencia a las dos posturas con el fin de considerar que lo que vamos a estudiar en este apartado tiene que ver con la dependencia económica de México hacia Estados Unidos, lo que de alguna manera vulnera nuestra identidad nacional.

A continuación vamos a mostrar cómo el comportamiento económico de México se asocia con la evolución de la economía de Estados Unidos. Partimos del concepto de ciclo económico y hacemos referencia de algunas variables básicas. Las economías están sujetas a fluctuaciones o ciclos económicos, que se miden como las variaciones de corto plazo del PIB en relación a una tendencia de largo plazo. Cuando la tasa de crecimiento de la actividad económica se reduce durante dos trimestres consecutivos entonces se dice que la economía entra a la fase recesiva del ciclo, lo que

genera un aumento en la tasa de desempleo y una caída en la tasa de inflación.¹⁰ En la gráfica 1 se muestra el comportamiento del PIB para Estados Unidos durante el período de 1980-2011, de aquí se puede observar una fase expansiva en la segunda mitad de la década de los noventa, la cual se atribuye a la innovación tecnológica asociada con las telecomunicaciones, posteriormente viene un período de recesión en el año 2000, lo que se va a acentuar todavía más durante 2001, año del ataque terrorista a las Torres Gemelas en New York, el 11 de septiembre.



Fuente: Elaboración propia con datos del Fondo Monetario Internacional.¹¹ 2011: Estimado.

¹⁰ Aunque las crisis económicas también pueden estar acompañadas por presiones inflacionarias, lo que da lugar a procesos de estanflación económica, como los que se vivieron en la década de los setenta.

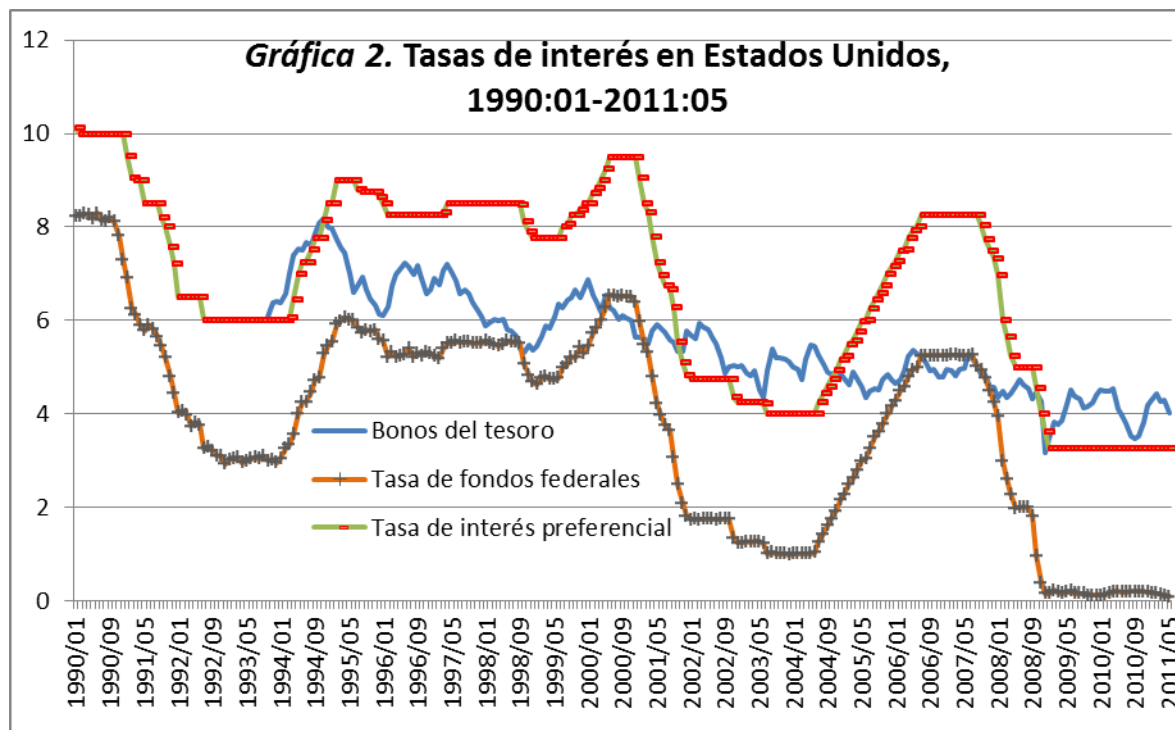
¹¹ Según datos aportados por Ing. Manuel Aguirre Botello, sitio www.mexicomagico.org (consulta del 15'jun'2011).

Cuadro 2 Tasa de crecimiento promedio		
	USA	MÉX
1980-1981	1.15	9.01
1982-1988	3.55	0.20
1989-1994	2.54	3.92
1989-1995	2.54	2.47
1996-2000	4.10	5.46
2001-2006	2.37	2.45
2007-2011	0.88	1.72

Fuente: Elaboración propia con datos del Fondo Monetario Internacional.¹²
2011: Estimado.

Ante la caída en la tasa de crecimiento el gobierno decide aplicar medidas de política económica de carácter expansivo, tanto en materia de política fiscal como de política monetaria. Como se muestra en la gráfica 2, el Fondo de la Reserva Federal (Fed) reduce la tasa de interés de los fondos federales a niveles de 1 por ciento, lo que abarata el costo del crédito e incentiva el gasto en consumo e inversión privada, originando una nueva fase expansiva del ciclo económico, aunque como se muestra, el pico o período de la expansión máxima de este nuevo ciclo es menor que el que se observó en la década de los noventa, lo que refleja que la economía estadounidense empezó a perder dinamismo económico en la primera década del siglo XXI, pues si bien se observa, la economía estadounidense crece a 2.37% durante 2001-2006, y se agudiza la caída económica durante 2007-2011 al crecer menos de 1% en promedio (0.88%). Compárese con el excelente desempeño de 4.1% durante 1996-2000 (véase cuadro 2).

¹² Según datos aportados por Ing. Manuel Aguirre Botello, sitio www.mexicomagico.org (consulta del 15'jun'2010).



Fuente: Banco de México, Indicadores Económicos y Financieros.

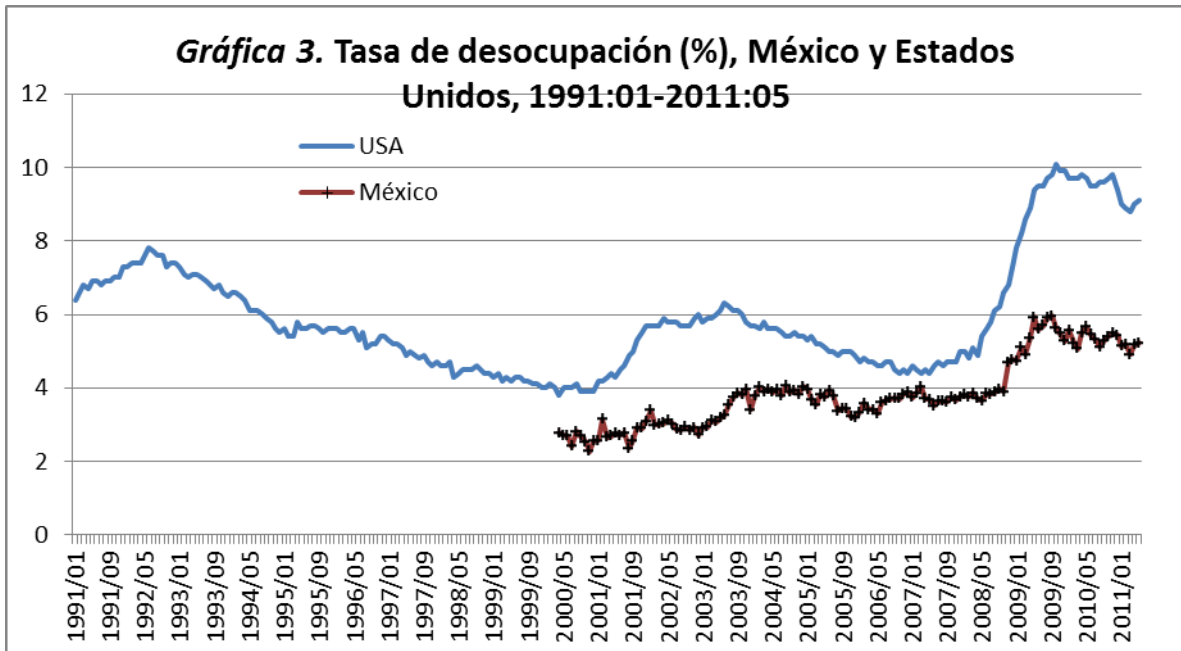
La expansión fiscal acompañada de una política monetaria laxa incidió favorablemente en la reactivación económica, pero también el bajo nivel de la tasa de interés fue uno de los factores que contribuyó a generar la burbuja especulativa en el mercado inmobiliario, que finalmente terminó por romperse para convertirse en 2008 en una crisis financiera mundial. Como se muestra en la gráfica 1, la disminución del ritmo de crecimiento del PIB de Estados Unidos se empieza a observar desde 2007, para 2008 y los primeros dos trimestres de 2009 el país estaba en franca recesión y empieza a mostrar signos de reactivación a partir del segundo semestre de 2009. Sin embargo, durante el año de 2009 el PIB de Estados Unidos sufre una caída de -2.6 por ciento y para 2010 su crecimiento fue de 2.8 por ciento; la estimación del crecimiento para 2011, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial es de 2.6 por ciento, cifra muy cercana a la de 2010¹³.

¹³ La Fed reveló en su reporte *Beige Book* que la actividad económica en Estados Unidos sigue en expansión, pero 4 de las regiones más importantes de la economía estadounidense-Nueva York, Filadelfia, Chicago y Atlanta-ya presentan desaceleración. Información tomada de *El Financiero*, 9 de junio de 2011, p. 1.

La crisis de las hipotecas sub-prime o hipotecas en las que no se comprobaban las posibilidades reales de financiación de los prestatarios, generó impactos multiplicadores en la economía norteamericana para posteriormente convertirse en una crisis financiera mundial en 2008. La crisis ha sido de tal magnitud que tanto el gobierno conservador de G. Bush como el gobierno demócrata actual de Barak Obama se han visto en la necesidad de intervenir con políticas económicas de carácter anticíclico, lo que significa una dura crítica a las ideas del pensamiento económico neoliberal que defienden la autorregulación de los mercados a través del mecanismo de ajuste del sistema de precios y supone un resurgimiento de las ideas keynesianas que justifican la intervención del estado en la economía.

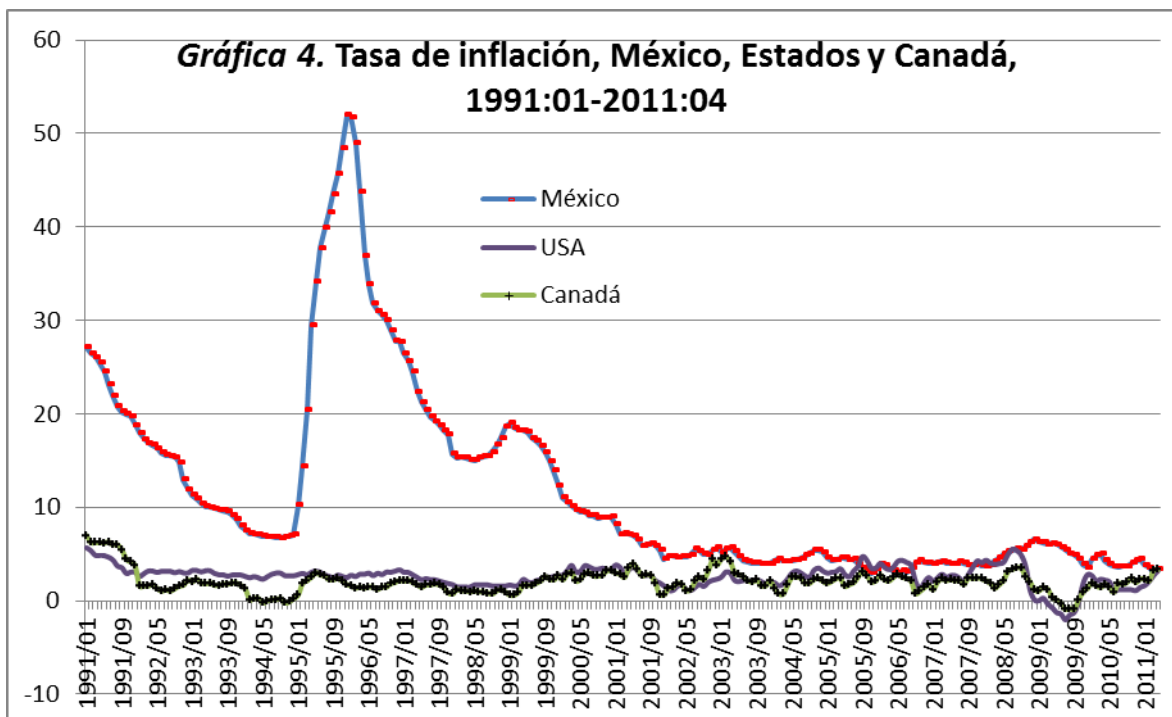
En la gráfica 3 se puede ver el comportamiento del desempleo, durante la recesión de 2000-2001 comienza a ascender hasta llegar a niveles cercanos a 6%, al iniciar 2002. A fines de 2003 se reduce a medida que se recupera la economía. Pero con la crisis financiera de 2008 la tasa de desempleo aumenta a niveles cercanos al 10 por ciento hacia 2009; se reduce de 9.9 por ciento en diciembre de 2009 a 9.4 en diciembre de 2010. Para 2011 la tasa de desempleo sigue siendo elevada, motivo por el que “la situación en el mercado laboral es, quizás, la principal fuente de incertidumbre sobre la recuperación de la economía en este país”¹⁴.

¹⁴ Informe Anual del Banco de México, 2010, p. 4.



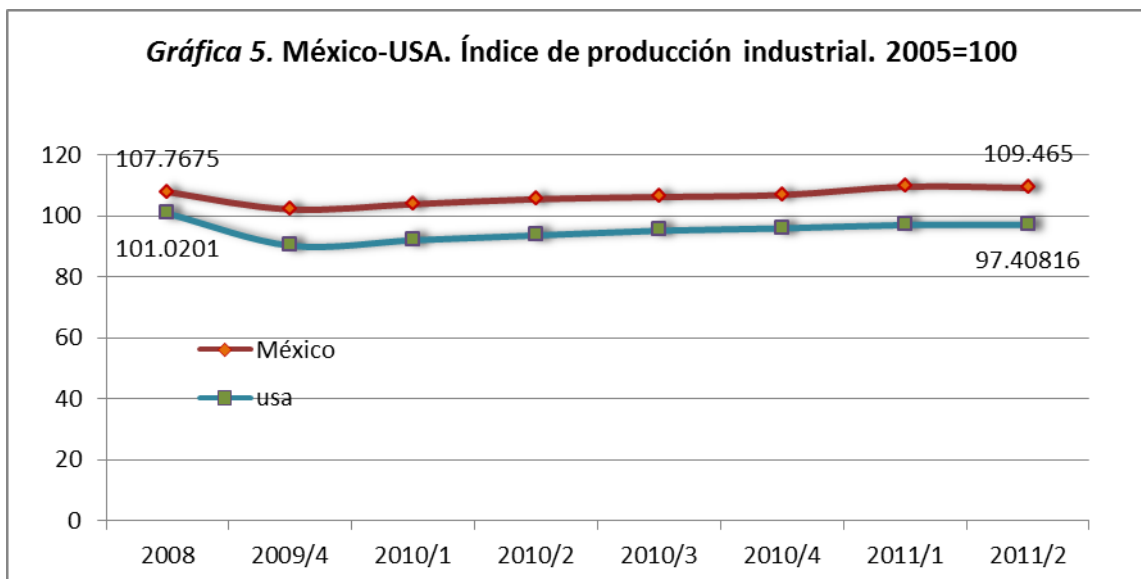
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Indicadores internacionales, BIE.

En lo que se refiere a la tasa de inflación, en la gráfica 4 se puede ver que en el primer semestre de 2008 hubo presiones inflacionarias asociadas con el aumento en el precio internacional del petróleo y el incremento en los precios de los alimentos y las materias primas, lo que en ese momento llevó a pensar en una situación de estanflación económica. Sin embargo, en los últimos meses de 2008 se observa un proceso de deflación como consecuencia de la caída en la demanda agregada.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Indicadores internacionales, BIE.

¿Cómo ha afectado la caída de la actividad económica de Estados Unidos a la economía mexicana? En la gráfica 1 se muestra que existe una correlación muy fuerte entre el ciclo económico de México y el de Estados Unidos: nuestro país mantiene una relación de dependencia respecto de EU, lo que también se observa si se compara el comportamiento del índice de producción industrial de los dos países, el cual aparece en la gráfica 5. Autores como Torres y Vela (2002) sugieren que un canal de transmisión entre los ciclos económicos de México y Estados Unidos es el intercambio comercial. A través de éste, las fluctuaciones en el sector de producción industrial de EU afectan a la demanda por exportaciones mexicanas y éstas a su vez influyen en el ciclo económico mexicano. La producción industrial de nuestro país depende en buena medida de la actividad económica de nuestros vecinos del norte, más adelante veremos otras variables que también reflejan esta posición.



Fuente: OCDE.

Regresando a la gráfica 4 se puede ver que en el largo plazo hay una tendencia hacia la convergencia de la tasa de inflación de la economía mexicana con los países socios del TLCAN. ¿Cómo ha logrado nuestro país reducir la tasa de crecimiento de los precios? La inflación está determinada por diferentes factores, en este caso queremos hacer énfasis en dos de ellos, los cuales en nuestra perspectiva han jugado un papel fundamental: i) las explicaciones microeconómicas asociadas con los costos laborales y ii) la política monetaria de carácter contractivo. En relación al primer punto podemos considerar un marco de análisis de competencia perfecta en el que se verifica la igualdad entre el precio y el costo marginal. Por lo tanto, las presiones inflacionarias se asocian positivamente con la tasa de crecimiento de los salarios nominales y negativamente con la tasa de crecimiento de la productividad marginal del trabajo. En consecuencia, si un país quiere reducir su tasa de inflación lo puede hacer a partir de dos vías: 1) contener el crecimiento de los salarios nominales y 2) aumentar el nivel de la productividad media del trabajo¹⁵; bajo este contexto lo ideal para controlar la inflación es impulsar el crecimiento de la productividad, lo que se puede asociar a factores como

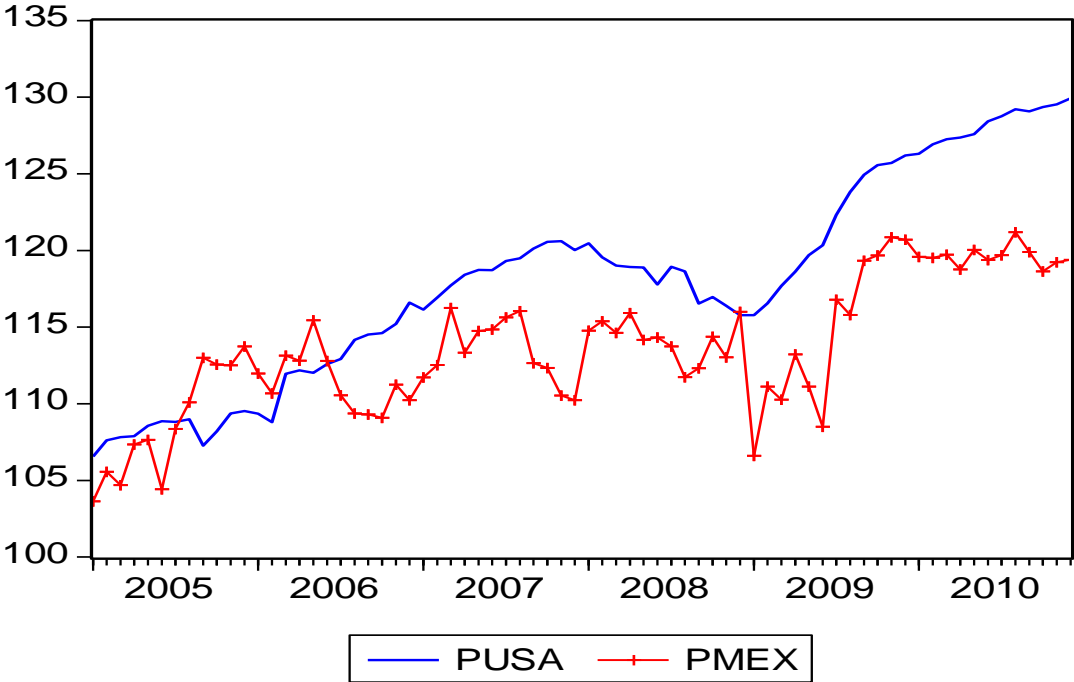
¹⁵ En este caso la productividad media se puede considerar como una variable *proxy* de la productividad marginal del trabajo.

la innovación tecnológica, la acumulación de capital humano (a través de la educación) y la organización, que son variables de oferta agregada.

Sin embargo, de acuerdo con los resultados del Centro de Investigación para el Desarrollo (CIDAC), el crecimiento de la productividad en México se ha estancado en las últimas dos décadas, comparado con países como Corea del Sur, Irlanda y Estados Unidos. En la gráfica 6 se muestra la diferencia entre el Índice de productividad de México y de EU durante el período 2005-2010 y en la gráfica 7 se puede ver la evolución de la productividad en nuestro país y se observa que la tasa de crecimiento de la productividad apenas ha crecido 2.1 por ciento durante el período de 1991 a 2009, muy por debajo del 82.8 por ciento de Corea del Sur, 64.2 por ciento de Irlanda, 34.9 por ciento de Estados Unidos, 34.1 por ciento de Portugal, 31.7 de Japón, 27.3 por ciento de Alemania, 26.4 por ciento de Francia y 22.6 de España¹⁶.

Gráfica 6

Índice de productividad, México y Estados Unidos Mensual (2005:01-2010:12)



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Indicadores internacionales, BIE.

¹⁶ Ver el “Índice de Productividad México” con datos a 2009, CIDAC: www.cidac.org.

Gráfica 7



La gráfica 7 también muestra que como consecuencia de la crisis de 1994-1995 la productividad laboral observa una tasa de crecimiento negativo. Entonces, de acuerdo con la relación entre el precio y el costo marginal, lo anterior se traduce en presiones inflacionarias sobre el sistema económico. Por lo tanto, ¿cómo es que en México se ha logrado reducir la tasa de inflación de niveles de poco más de 50 por ciento que había en la crisis de 1995, a niveles de 5.3 por ciento en la crisis reciente de 2009? Un aspecto importante que explica esto es que en México se utiliza a los salarios nominales como una variable de contención de los precios, es decir, se trata de que los ajustes al salario nominal sean iguales o menores que las expectativas en relación a los precios, lo que lamentablemente se ha traducido en una pérdida en la capacidad adquisitiva del salario real.

Adicionalmente, las autoridades monetarias consideran que la inflación es generada principalmente por presiones de demanda agregada, motivo por el que en las últimas dos décadas ha prevalecido una política monetaria de carácter contractivo, lo que aunado con la baja capacidad de compra de los trabajadores, se traduce en un menor nivel de gasto agregado y en menores presiones sobre los precios. Sin embargo, esta política de estabilización económica, que se puede considerar exitosa para el funcionamiento del sistema financiero, ha implicado costos en términos de que no

promueve el crecimiento económico y la generación de empleo¹⁷, lo que comprime el mercado interno y acentúa la dependencia hacia el exterior.

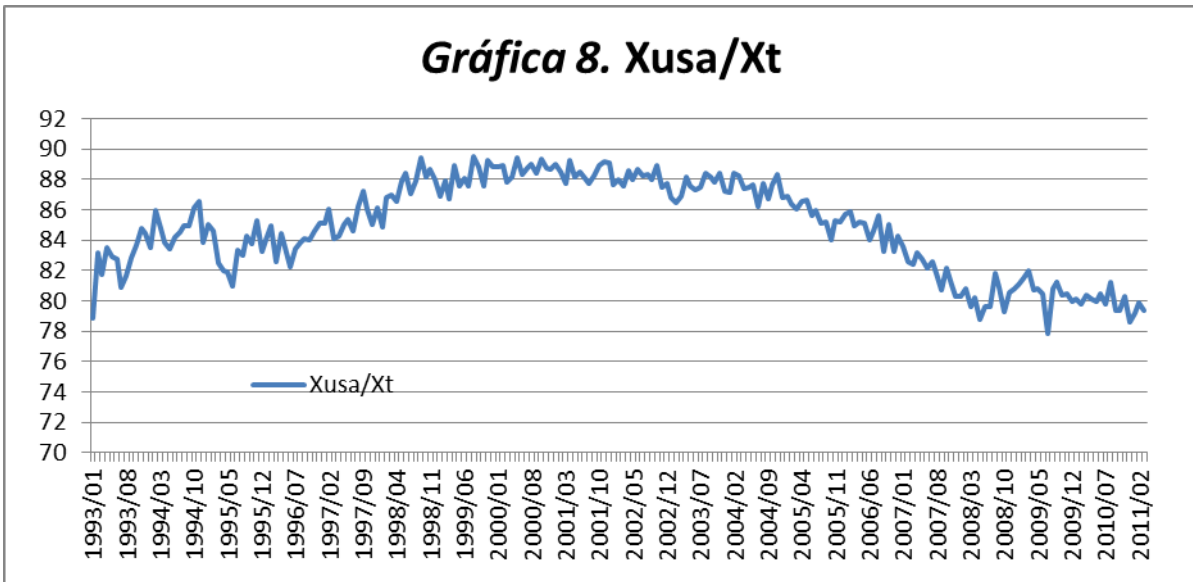
Con anterioridad hemos señalado que el ciclo económico de México depende del ciclo de los Estados Unidos, esto también se refleja si se analizan algunas de las variables relacionadas con el sector externo, como el destino de las exportaciones, el origen de las importaciones, el turismo, la inversión extranjera y las remesas.

2.1 Comercio Internacional

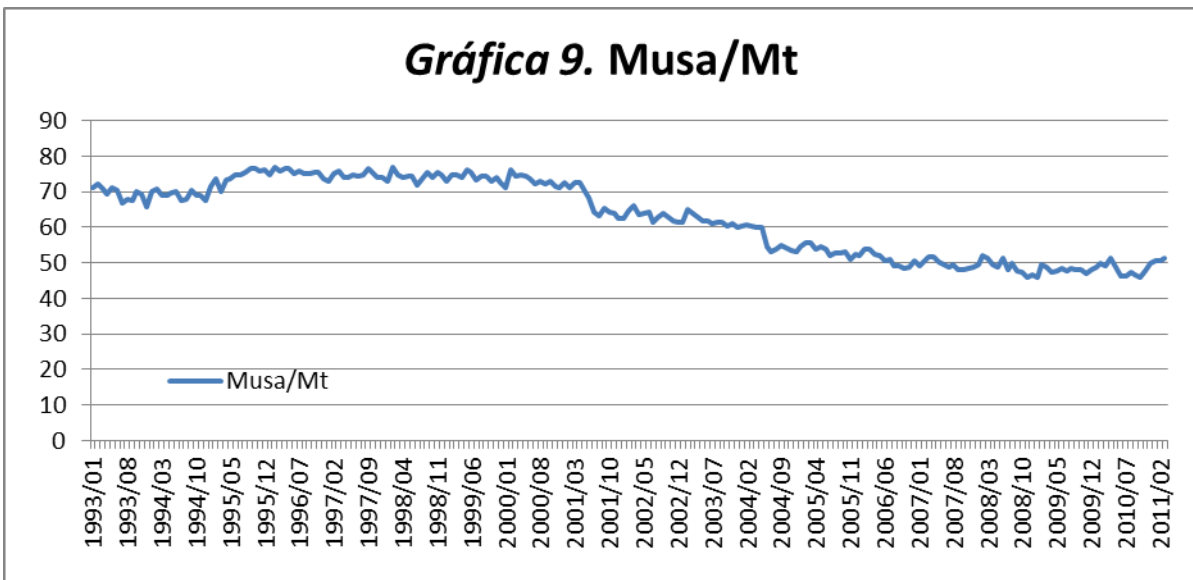
Es una realidad que el comercio dinámico que México mantenía con Estados Unidos ha venido a decaer a partir del año 2001, cuando Estados Unidos comienza a tener un declive en su actividad económica. Recordemos que para 2001 EU tiene un crecimiento apenas levemente positivo, o bien, para 2001-2006 el PIB crece 2.37% (cuadro 1). Esto, junto con la crisis profunda de 2008-2009 no ha permitido que México dinamice su comercio como lo hizo durante 1986-2000. Además, tenemos la gran competencia de China, país que ha ido ganando mercado en Estados Unidos, incluso por encima de México y Canadá. De esta manera, podemos observar que las exportaciones dirigidas a Estados Unidos pierden importancia dentro del total, al pasar de cerca del 90% durante 1998-2000, a poco menos de 80% durante 2011 (gráfica 8).

De manera semejante, cuando observamos las importaciones que realiza México, éstas se diversifican, ya que pierden importancia las provenientes de Estados Unidos, al pasar de 75-78% durante 1995-2000, a 50% para 2006-2011, una pérdida de 25 puntos (gráfica 9).

¹⁷ Problema asociado con el hecho de que el sistema bancario en México constituye un oligopolio en el que predominan los bancos extranjeros. Lo anterior ha implicado una serie de prácticas que limitan el otorgamiento de crédito por parte de los bancos comerciales, como por ejemplo, la diferencia entre la tasa activa que cobran los bancos por prestar créditos es muy alta en comparación con la tasa pasiva, que es la tasa que pagan a los ahorradores. Por lo tanto, el mecanismo de transmisión monetaria asociada al canal de crédito en México enfrenta serias limitaciones.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, BIE.



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, BIE.

De nuevo, podemos encontrar algunas explicaciones. Primero, el descenso de importaciones provenientes de Estados Unidos se debe al propio descenso de las exportaciones manufactureras al cual hemos aludido antes, debido a que hay un gran componente importado en cada una de las unidades producidas; por consiguiente, descienden juntas. Segundo, puede haber un traslado de maquila hacia la región

centroamericana y asiática, de origen norteamericano; por lo tanto, desciende la necesidad de importaciones. Tercero, la propia competencia china puede estar desplazando productos norteamericanos. En los hechos, hay un gran crecimiento de las importaciones chinas desde los noventa.

2.2 Turismo

La potencialidad que tiene México como destino turístico es mucha, pero no ha logrado posicionarse entre los principales destinos turísticos junto a Estados Unidos y los países europeos. Sin embargo, sí se encuentra entre los 10 primeros destinos a escala mundial. La pretensión actual es llevar a México a escalar hacia los primeros 5 lugares para el año 2018, desplazando a Italia al sexto lugar, lo cual implicaría doblar el número de visitantes que actualmente recibe el país a lo largo de los próximos siete años (véase el cuadro 3).

Cuadro 3. Posición turística a nivel mundial (2010)		
Lugar	País	Millones de visitantes
1	Francia	74.2
2	Estados Unidos	54.9
3	España	52.5
4	China	50.9
5	Italia	43.2
...		
10	México	22.5

Fuente: Barómetro Mundial de Turismo.¹⁸

¹⁸ Según nota tomada de *El Universal*, del martes 01 de marzo de 2011, referida en el periódico *El Mundo*, de Córdoba, Veracruz, www.elmundodecordoba.com, consulta del 24 de junio de 2011, "Busca México ser potencia turística"

Sin embargo, en los últimos años no ha sido fácil escalar posiciones debido a varios factores, entre los cuales se encuentran: a) los síntomas de inseguridad en el país, b) la crisis de 2008-2009 que hace descender el nivel de ingreso de los visitantes extranjeros, principalmente estadounidenses y canadienses, c) la amenaza del AH1N1, d) durante 2010 y 2011, la ganancia de valor del peso, o bien, la pérdida de valor del dólar, que encarece las rutas y servicios internos. Según cifras y nota tomada de *El Universal*:¹⁹

“Durante 2010 se percibieron 11 mil 871.9 millones de dólares, lo que colocó a México en el número 23 mundial.

También se recibió a 22.4 millones de personas, décimo puesto a nivel global, de acuerdo con cifras de Barómetro Mundial de Turismo.

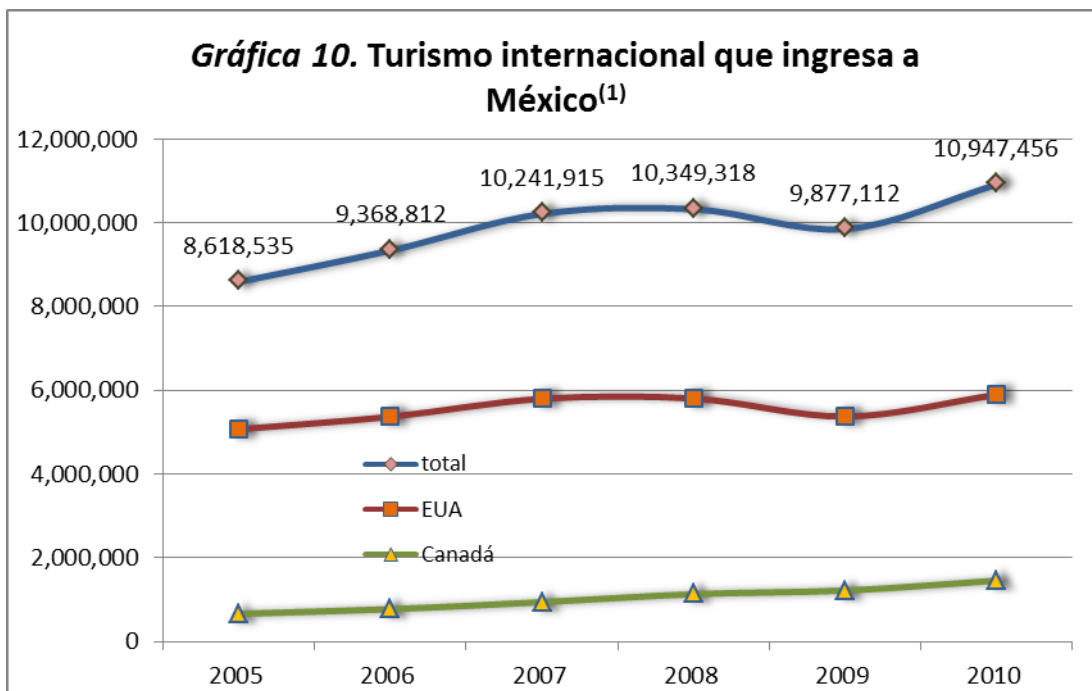
En 2006 la situación del país era de 21 millones 353 mil turistas, lo que colocaba a México en la posición ocho en todo el mundo. Los ingresos ascendían a 12 mil 176 millones de dólares, para el lugar 14 mundial.

Para 2012, el gobierno federal prevé la visita de 28.5 millones de turistas internacionales, y 17 mil millones de dólares por ingresos de este sector”.

Es decir, hubo un retroceso de 2006 a 2010, del lugar 8 al 10, por las causas ya expuestas antes.

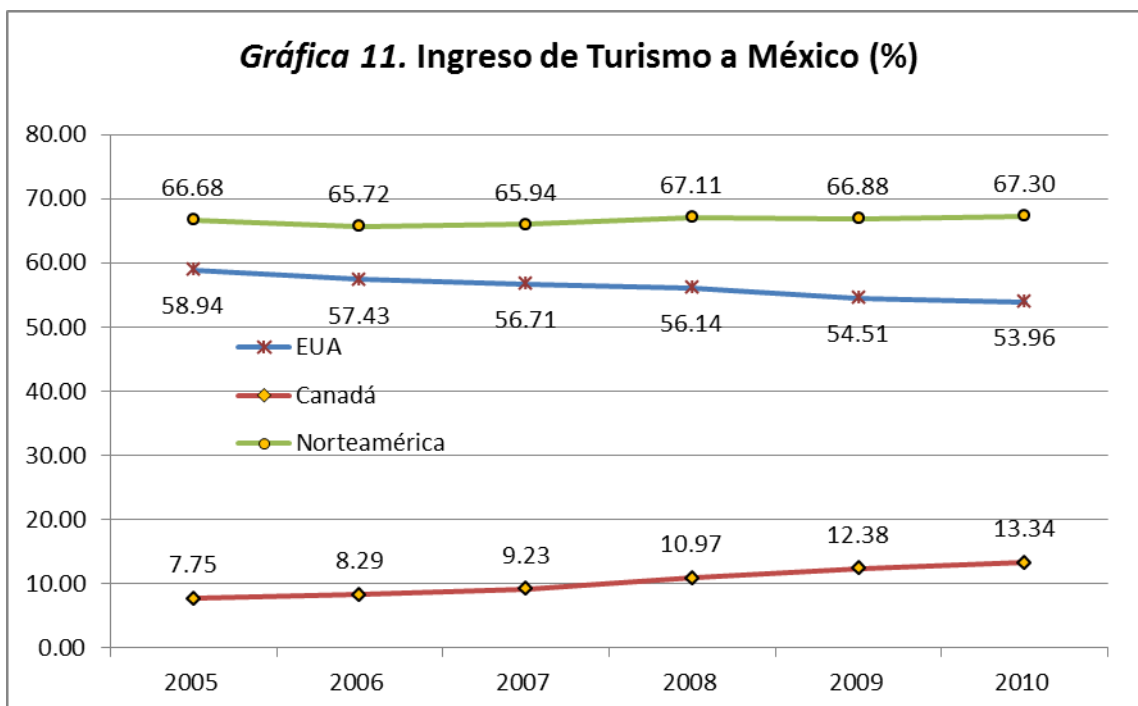
Por otra parte, el mayor número de visitantes que recibe México son del área norteamericana: Estados Unidos y Canadá, por la cercanía geográfica. A lo largo de los últimos años se ha mantenido el porcentaje de visitantes proveniente de Norteamérica (Estados Unidos y Canadá), en poco menos del 70% (Gráficas 10 y 11). En todo caso, se está dando una reconfiguración a favor de un mayor ingreso de turismo canadiense (gráfica 11).

¹⁹ “El país, lejos de su meta turística: estudio”, nota aparecida en *El Universal*, 26 de junio de 2011, sección La Nación, www.eluniversal.com.mx, consulta del 26 de junio de 2011.



Fuente: Elaboración del Centro de Estudios Migratorios del INM, con cifras obtenidas del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM).

(1) Total de entradas registradas en los aeropuertos del país.



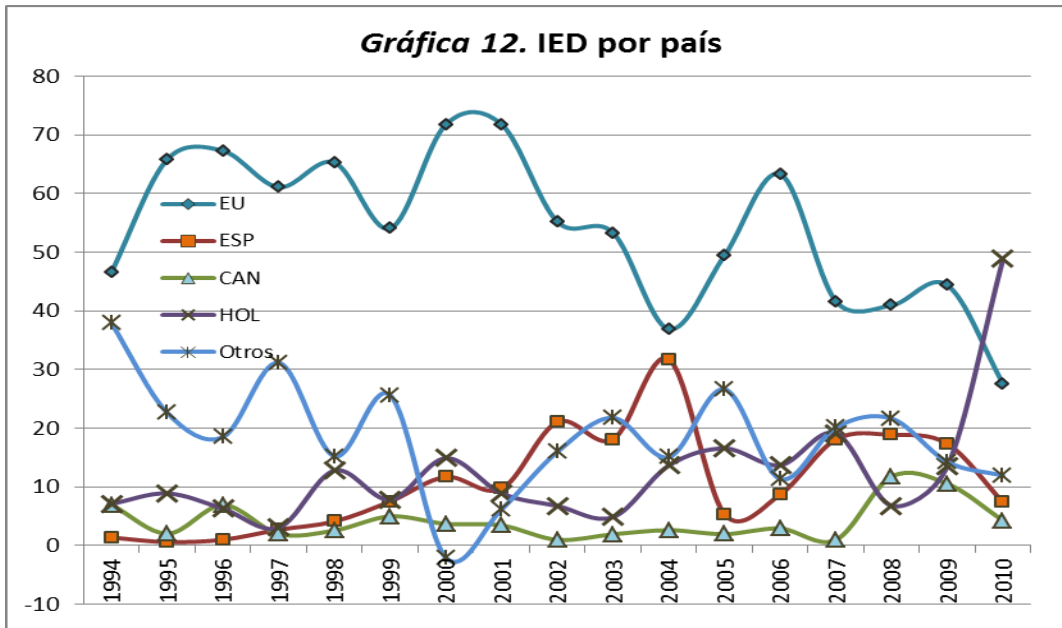
Fuente: Elaboración del Centro de Estudios Migratorios del INM, con cifras obtenidas del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM).

2.3 Inversión extranjera directa

Por lo que toca a la inversión extranjera directa, se observa con claridad que hay un descenso en la participación del capital proveniente de Estados Unidos, situación que parte desde el año 2001, cuando comienzan a agravarse los resultados económicos en Estados Unidos (gráfica 12, cuadro 4 y gráfica 13.a y 13.b).

La razón de la disminución del ingreso de IED puede ser dada a partir de varios eventos: 1) La pérdida de dinámica del TLCAN medido por una caída relativa (es decir, comparando con años previos) de las exportaciones manufactureras, lo que da por resultado un agotamiento relativo del proceso de integración; 2) La inversión como resultado de los acuerdos comerciales ya se había establecido en los años previos, y por lo tanto se da un decremento del proceso de inversión; 3) El menor dinamismo económico de Estados Unidos se transmuta en una reducción de ganancias de empresas estadounidenses y pérdida de expectativas favorables para los inversionistas, lo que resulta en una contracción de la inversión; 4) Hay un aumento de la percepción del riesgo país para nuestra economía, lo que desincentiva nuevas inversiones; 5) Ocurre un desplazamiento de nuevas inversiones hacia países centroamericanos (Guatemala, Honduras, El Salvador y Costa Rica), y asiáticos (especialmente China), y otros países latinoamericanos (especialmente Brasil y Chile), con mejor percepción que la economía mexicana para los inversionistas y empresarios estadounidenses.

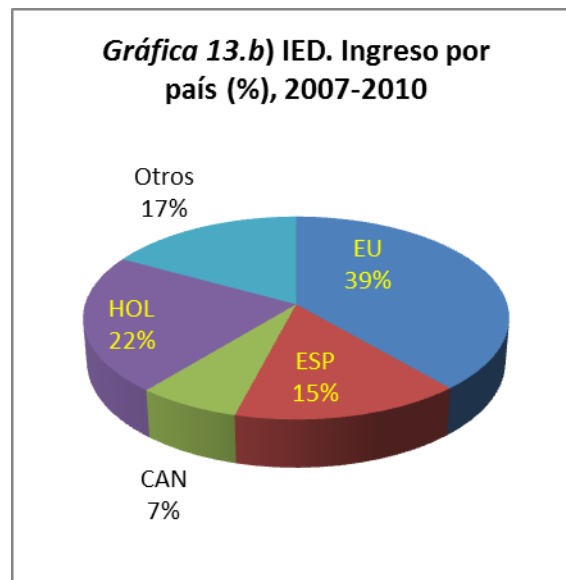
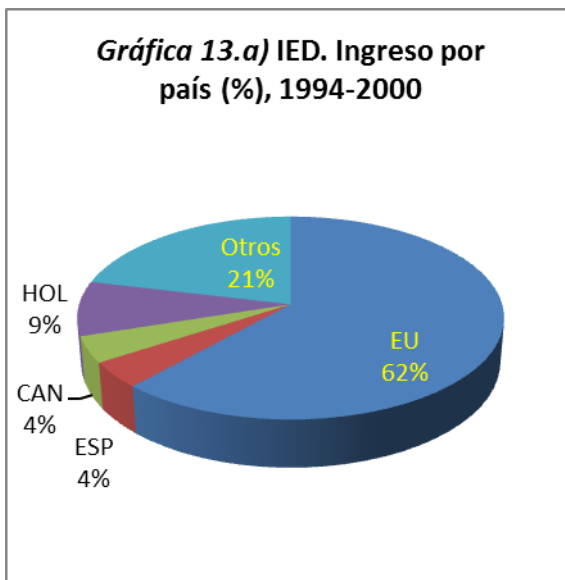
Debido a lo anterior, se reduce el peso relativa de IED estadounidense desde el 62% en 1994-2000 en promedio, a 39% en 2007-2010 (cuadro 3 y gráficas 13.a y 13.b).



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Sector externo, BIE.

	EU	ESP	CAN	HOL	Otros
1994-2000	61.7	4.1	4.2	8.7	21.3
2001-2006	55.0	15.8	2.3	10.7	16.2
2007-2010	38.6	15.4	6.9	22.1	17.0

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Sector externo, BIE.

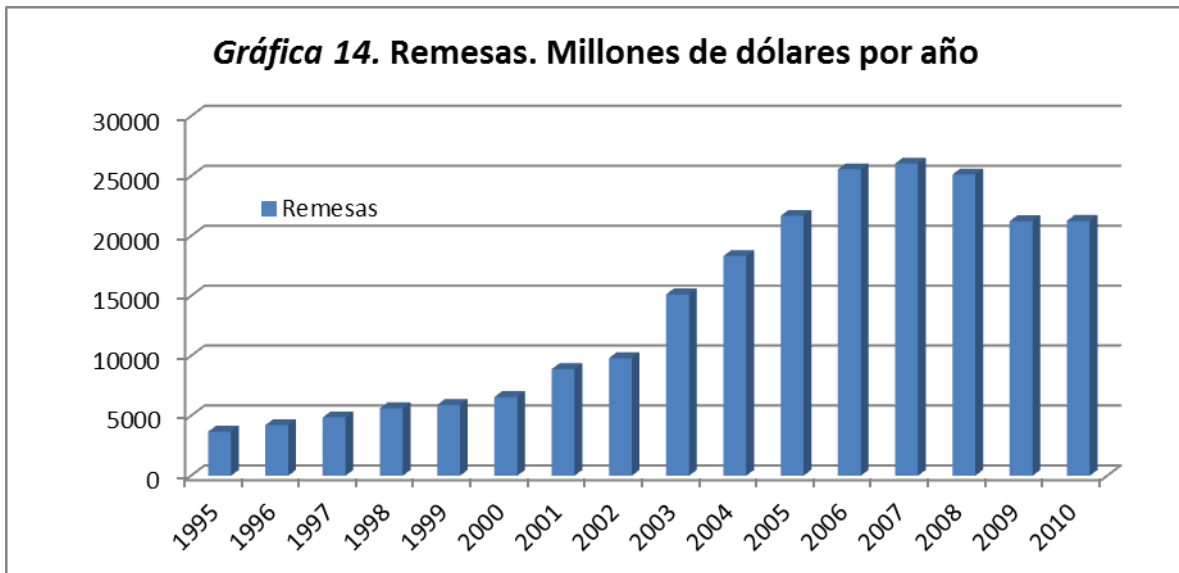


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Sector externo, BIE.

2.4 Remesas

En lo que se refiere a las remesas se ha reducido la entrada de divisas pues a partir de 2001 se ha visto más restringida la entrada de migrantes latinos, particularmente de mexicanos, a Estados Unidos. Además, aquellos que permanecen en aquel país han visto reducidos sus ingresos propios por la posible pérdida de empleos y dificultad para conseguir uno nuevo debido a la profundidad de la crisis.

Después de haber mostrado un crecimiento importante en términos anuales desde 1995 hasta 2006, en 2007 las remesas se estancan, y decrecen para 2008-2010, de tal manera que pasan de cerca de 25 mil millones de dólares en 2006, a cerca de 20 mil millones de dólares en 2010 (gráfica 14).



Fuente: Elaboración y cálculo propio con datos de Banco de México.

3. Las perspectivas de México en un contexto de incertidumbre ante la fragilidad de una economía debilitada

En el apartado anterior hemos analizado algunas variables económicas que reflejan la profunda dependencia de nuestro país hacia la economía norteamericana, vimos que ante la crisis financiera mundial de 2008 las variables relacionadas con el sector externo sufren una importante contracción como respuesta a la recesión económica de EU. En

esta sección vamos a plantear algunas reflexiones en relación a las expectativas sobre la situación de la economía de Estados Unidos, lo que dada nuestra vulnerabilidad ante los choques externos, impacta al crecimiento económico de México.

La historia económica va a registrar la crisis financiera mundial de 2008 como uno de los acontecimientos que marcan el principio del declive económico de Estados Unidos, país que sigue siendo la economía más importante a nivel mundial, pero que muestra un debilitamiento en su poder económico. Para tener una idea del papel que juega el coloso del norte en el sistema económico mundial se pueden señalar aspectos como los siguientes: i) De acuerdo con datos del Banco Mundial, el PIB de Estados Unidos en 2009 representó el 24.23 por ciento del PIB mundial, seguido de Japón con el 8.7 por ciento y China con el 8.56 por ciento²⁰.

ii) El dólar estadounidense es la moneda de reserva dominante en el mundo, seguida por el euro, la libra esterlina y el yen japonés. De acuerdo con datos del FMI en 2010, el dólar estadounidense representó el 33.96 por ciento de las reservas de divisas mundiales, el euro 14.56 por ciento, la libra esterlina el 2.19 y el yen japonés 2.11 por ciento. Un aspecto que se debe de subrayar es que el dólar estadounidense ha ido disminuyendo en los últimos años, ya que en 2005 representaba el 44 por ciento²¹.

iii) Estados Unidos es el país con los mayores niveles de producción y consumo de energía eléctrica, seguido por China y la Unión Europea; iv) es la nación con el mayor consumo de petróleo en el mundo²².

Los datos anteriores nos dan una idea de lo que representa Estados Unidos a nivel mundial y de los fuertes impactos que ha generado la crisis económica y financiera de 2007-2009 en los diferentes países. Un aspecto que se debe de subrayar es que la crisis ha sido más acentuada en las economías desarrolladas, posiblemente debido a la dimensión que alcanzaron en estos países las actividades especulativas en los

²⁰ World Development Indicators Database, World Bank, 14/04/2011. <http://siteresources.worldbank.org/DATASTATISTICS/Resources/GDP.pdf>

²¹ Datos del Fondo Monetario Internacional, Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves (COFER). <http://www.imf.org/external/np/sta/cofer/eng/index.htm>

²² Agencia Central de Inteligencia (CIA). <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/us.html>

mercados financieros, la innovación tecnológica que llevó entre otras cosas a la diversificación de las carteras de activos asociada con nuevos productos en el mercado de derivados como los CDOs y CDSs²³, así como la falta de regulación económica y el papel que jugaron las instituciones financieras. Los centros financieros del poder mundial en países como Gran Bretaña, Japón, Francia y Alemania se vieron sacudidos por una fuerte crisis que tuvo su origen en el mercado de hipotecas sub-prime en los Estados Unidos, posteriormente los efectos de contagio fueron inevitables al resto de los países, con lo que sucumbieron tanto las economías desarrolladas como los países en vías de desarrollo.

Ante la situación de crisis económica el gobierno de Estados Unidos emprende una fuerte política intervencionista, las políticas de carácter contra-cíclico se han traducido en medidas como las siguientes: a) Rescate del sistema bancario: “el primer objetivo de las operaciones de rescate era el de poner a los bancos en condiciones de comenzar a prestar. Siguiendo el ejemplo del primer ministro Gordon Brown, los gobiernos de EU y la Unión Europea se comprometieron, en octubre de 2008, a coordinar la “recapitalización” de sus sectores bancarios, esto es, a comprar acciones de los bancos en apuros. Esto se hizo paralelamente al compromiso de garantizar, asegurar o comprar activos tóxicos de los balances de los bancos, cuyo costo global se

²³ Collateralized Debt Obligations y los Credit Default Swaps. Los Swaps de incumplimiento crediticio (CDS), son los instrumentos más modernos de Wall Street y constituyen, en su forma más simple, un contrato bilateral entre un comprador y un vendedor de protección. En este contrato el comprador se compromete a realizar una serie de pagos en el tiempo (primas) y el vendedor se compromete a cubrir parte o el total del crédito asegurado en caso de que éste no sea cancelado. Los CDS se utilizan en el aseguramiento de grandes corporaciones, en el aseguramiento de paquetes de referencia crediticia (CDO) o en el aseguramiento de los bonos de deuda soberana, y se dieron a conocer tras el estallido de la crisis sub-prime. La relación de los CDS con los seguros se hace evidente, pero hay una diferencia importante. En primer lugar, frente a los seguros, existe en forma tangible el bien asegurado (una casa, un auto, una persona). En el caso de la cobertura de los CDS, no existe nada tangible, excepto los papeles. La forma en la que opera este instrumento en el mercado de derivados implica que se produce una clonación de aseguramientos donde no existe tanta tangible y esta clonación puede ser infinita. El despegue de los CDS, de acuerdo con The New York Times (17 de febrero de 2008), se produce en el año 2003 y en 2008 alcanzaron su nivel máximo: 65 billones de dólares, ¡1.35 veces la producción económica mundial! Los CDO son un tipo de valores garantizados por activos estructurados cuyo valor y pagos periódicos se derivan de una cartera de inversiones con ingresos de activos subyacentes fijos. Los CDO que estaban formados por hipotecas sub-prime, tenían un gran riesgo de impago. Fueron acusadas de precipitar la crisis mundial y se les ha llamado “armas de destrucción masiva”. Ver Moreno, Marco A. “Qué son los Credit Default Swaps”, El Blog Salmón: www.elblogsalmon.com y <http://videodromo.es/tag/derivado-financiero>

estimaba en 5 billones de dólares” (Skidelsky, 2009: 35-36). b) Política fiscal expansiva asociada al manejo de instrumentos como el gasto público, los subsidios y la tasa de impuestos²⁴; c) política monetaria laxa, que como ya señalamos, ha llevado a la tasa de los fondos federales a un rango objetivo entre 0 y $\frac{1}{4}$ por ciento, el nivel más bajo en toda su historia; adicionalmente el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos adoptó varias medidas para proporcionar apoyo adicional al crecimiento económico en la segunda mitad de 2010²⁵.

Dada la fuerte interrelación entre la política monetaria y la política cambiaria, el exceso de liquidez mundial se ha traducido en una tendencia hacia la depreciación del dólar frente a divisas como el yen japonés, el yuan chino, el euro y la libra esterlina, lo que ha llevado a que se hable en los medios de “guerra de divisas”, ya que los diferentes países compiten por aumentar la competitividad de sus exportaciones en el mercado mundial. En este sentido la depreciación del dólar constituye un aspecto favorable para la economía de Estados Unidos, ya que de esta forma trata de aumentar sus ventas en el exterior, lo que genera impactos positivos en la producción y en la generación de empleo.

De lo anterior se deduce que el gobierno de EU está tratando de impulsar la demanda agregada a través incentivar cada uno de sus componentes: el gasto público, el consumo y la inversión del sector privado y el incremento de sus exportaciones vía la depreciación cambiaria. Las medidas de política económica que se han venido aplicando sin lugar a dudas han incidido positivamente en la reactivación de la economía de los EU, pero a pesar de las bajas tasas de interés y los estímulos, el

²⁴ Por ejemplo, en diciembre de 2010 el Congreso de Estados Unidos acordó un nuevo paquete fiscal destinado a proporcionar un impulso adicional a la actividad económica durante 2011 y 2012. Este paquete, con un costo estimado de alrededor de 858 mil millones de dólares, además de extender algunas de las medidas fiscales que expiraban originalmente en 2010, introdujo nuevas disposiciones destinadas a apoyar la demanda interna. Ver el Informe Anual del Banco de México, 2010, p. 7.

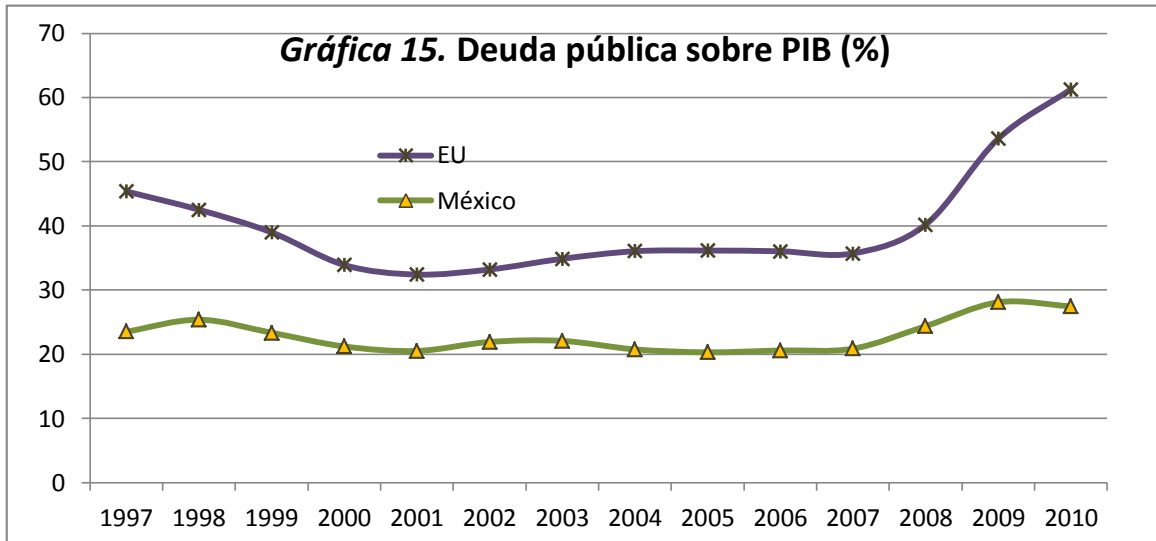
²⁵ En agosto de 2010 el Comité Federal de Mercado Abierto decidió reinvertir en bonos del Tesoro de largo plazo los vencimientos del principal de la deuda de las agencias gubernamentales y de los valores respaldados por hipotecas en poder del Banco Central, para mantener sin cambio el saldo neto de estos instrumentos y evitar con ello un apretamiento implícito de la política monetaria. También se anunció en noviembre un segundo programa de relajamiento monetario cuantitativo (QE2). Informe Anual del Banco de México, 2010, pp. 6-7.

consumo y la inversión no han crecido vigorosamente, muestra de ello es que la recuperación de la actividad económica se moderó durante el segundo y tercer trimestre de 2010 y para mediados de 2011 de nuevo muestra signos de desaceleración. La política económica que se ha implementado tiene como objetivo la reactivación del crecimiento económico y la generación de empleo, pero por otro lado está generando efectos colaterales negativos en otras variables del sistema económico. Por lo tanto, el poder que otorga el dinero prestado y el señoreaje debe de tener un límite.

El incremento en el gasto público se está financiando con emisión monetaria, lo que se conoce como monetización del déficit del sector público, lo cual genera presiones hacia la alza en el monto del déficit del sector público en relación al PIB y presiones inflacionarias asociadas a la expansión monetaria. En efecto, la economía de EU tiene altos niveles de déficit y el monto de su deuda externa es de los más elevados a nivel mundial.

Como se puede ver en la gráfica 15, el endeudamiento de la principal economía del mundo se disparó a consecuencia de los millonarios paquetes de ayuda para contribuir a suavizar los efectos más agudos de la crisis económica, mientras que en países como México la deuda pública sobre el PIB muestra un menor incremento en los años de la crisis. De acuerdo con datos del FMI, en 2007 la deuda bruta representaba 64 por ciento del PIB, indicador que subió hasta llegar a un poco más arriba del 90 por ciento en 2010. De lo anterior se puede deducir que la economía estadounidense se encuentra atrapada entre mantener la recuperación económica o desactivar la bomba de tiempo que representa su creciente endeudamiento. De acuerdo con cifras del Departamento del Tesoro, la deuda de EU alcanzó 13.24 billones de dólares a mediados de julio de 2010, un estimado de más de 90 por ciento del PIB, situación que no se veía desde hace 61 años, cuando dicho indicador se situó en 94.6 por ciento²⁶.

²⁶ Rojas H., Esteban, “Bomba de tiempo, el endeudamiento de EU”. *El Financiero*, 20 de julio, 2010, p. 1A.

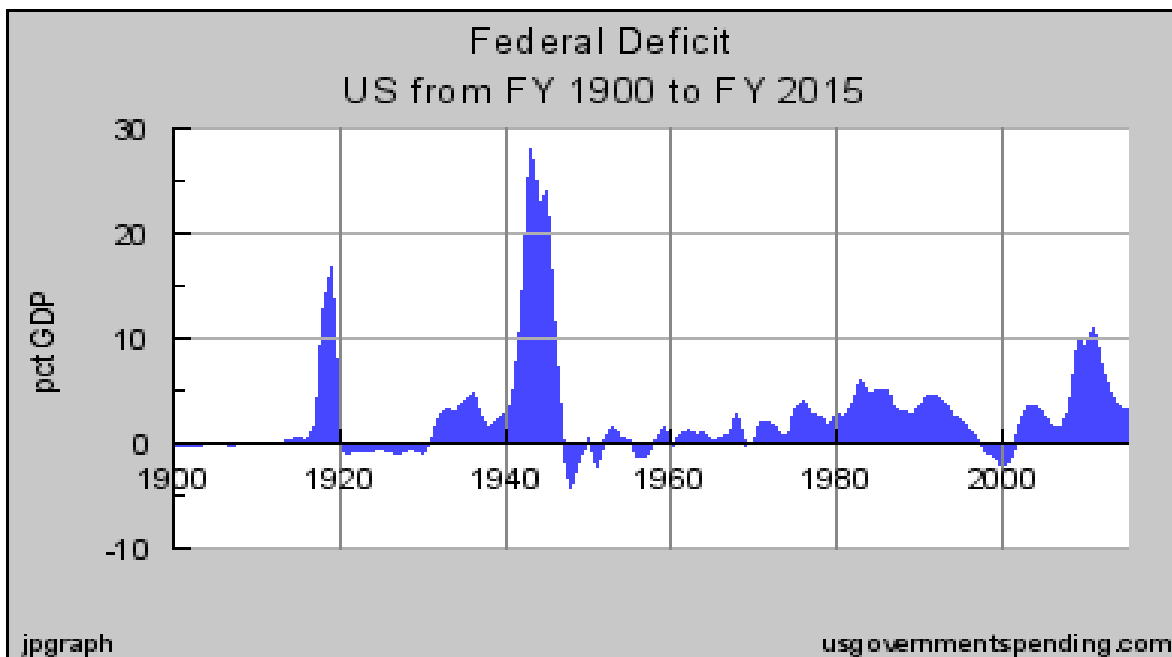


Fuente: Elaboración propia con datos de “Total Central Government Debt. Data extracted on 16’may’2011 from OECD.Stat. Dataset: central government debt”.

En la gráfica 16 se observa el déficit del Gobierno Federal de Estados Unidos durante un largo período de tiempo y se puede ver que su magnitud se incrementa de manera desproporcionada durante la Gran Depresión de la década de los años treinta y en la Segunda Guerra Mundial. Posteriormente el déficit se reduce de manera importante durante el período de posguerra y empieza a ascender a partir de la década de los setenta, pero es en la crisis reciente en el que muestra un ascenso considerable.

El tema de los desequilibrios en las finanzas de EU va a ir adquiriendo cada vez más relevancia, ya que es necesario reducir el nivel de deuda en relación con el tamaño de la economía, lo que podría ser adelantado por los mercados, haciendo que los participantes se vuelvan más cautelosos.

Gráfica 16 Déficit del Gobierno Federal, Estados Unidos.



Fuente: Tomada de usgovernmentspending.com

A las presiones sobre el déficit presupuestal, la deuda externa y el fantasma de la inflación, que empieza a rondar sobre todo en las economías en vías de desarrollo, se suma el hecho de que la tasa de desempleo del coloso del norte sigue siendo alta, lo que constituye un foco de alerta que lleva a preguntarse lo siguiente: ¿la reactivación económica se seguirá manteniendo una vez que se retiren los estímulos fiscales y monetarios? ¿Por qué la economía no ha evolucionado de acuerdo con los objetivos planteados? En nuestra perspectiva resulta evidente que el exceso de liquidez mundial está alimentando la especulación en los mercados financieros, lo que limita el crecimiento económico, le pone un freno a la generación de empleo y, como señala Meltzer (2010), propicia la generación de nuevas burbujas especulativas. Lo anterior contribuye a generar incertidumbre a nivel mundial en relación a la recuperación económica de Estados Unidos.

La magnitud de la intervención responde a la gravedad de la crisis económica y financiera, en este sentido creemos que no había otra salida para el gobierno de Estados Unidos. Sin embargo, la forma de hacer las cosas no ha sido adecuada, inyectar recursos al sistema financiero propicia la especulación financiera, ya que

desafortunadamente el premio por invertir en este tipo de mercados sigue siendo mayor que lo que se puede obtener de la inversión productiva y la generación de empleo. ¿Por qué el gobierno demócrata de Barack Obama no ha adoptado medidas que se orienten directamente hacia la promoción del crecimiento y el desarrollo económico de los diferentes sectores de la economía? ¿No es un objetivo general el promover el bienestar de sus habitantes? Lo que podemos ver desde nuestra perspectiva como economistas es que en las decisiones que se han tomado siguen prevaleciendo los intereses de las clases altas, de unos cuantos que concentran los recursos económicos y que quieren continuar viviendo en gran parte de la actividad especulativa desarrollada en los diferentes mercados financieros²⁷.

4. Conclusiones

Hemos visto que la estrategia de desarrollo económico basada en la promoción de las exportaciones manufactureras y la entrada de inversión extranjera nos ha convertido en un país altamente dependiente del sector externo, los recientes períodos de recesión económica en los Estados Unidos, como los de 2001 y 2008, generaron fuertes efectos recesivos en la economía mexicana.

De lo anterior podemos deducir que el panorama que enfrenta la economía mexicana no es muy alentador, dado que la evolución del crecimiento económico y del empleo en Estados Unidos influye en las perspectivas de recuperación de nuestra economía. Por lo tanto, ante la situación de incertidumbre económica que se vive en la actualidad es necesario impulsar una política de desarrollo industrial que fortalezca el mercado interno con el fin de generar empleo, reactivar el crecimiento económico y disminuir la dependencia del sector externo. En diversos foros de discusión se ha

²⁷ Según un informe de The Boston Consulting Group, el 39 por ciento de la riqueza internacional se encuentra en manos del 1 por ciento de la población mundial. El número de hogares millonarios se incrementó en el mundo 12 por ciento en 2010. En 2009, 37 por ciento de la riqueza estaba en manos de los millonarios. A pesar de encontrarse en el epicentro de la crisis financiera, EU contaba por lejos con la mayor cantidad de millonarios el año pasado, con 5.2 millones de hogares millonarios, con un incremento de 1.3 por ciento en relación con 2009. Japón fue el segundo con 1.53 y China tercero con 1.11 millones de hogares. Pero se espera que los mayores incrementos de hogares se den en mercados emergentes en Asia, donde su proporción de la riqueza aumentó en 2.9 puntos porcentuales en 2010. Ver [El Financiero](#), 1 de junio, 2011, p. 7.

señalado la necesidad de impulsar la demanda interna, pero hasta ahora el gobierno no se ha preocupado por emprender acciones de política económica que apunten en esta dirección. Por ejemplo, para que aumente el consumo se requiere que se incrementen los salarios reales; pero como algunos funcionarios del Banco de México señalan: para que aumente la capacidad de compra de los trabajadores es necesario que aumente la productividad, dado que la productividad es baja entonces lo más natural es que los salarios reales sean bajos. Este es un argumento de la teoría neoclásico que nos ha llevado a un círculo vicioso, pues como ya señalamos antes, el gobierno tampoco se ha preocupado por implementar políticas de largo plazo que incidan en el aumento de la productividad laboral.

¿Qué esperamos para empezar a hacer cambios al modelo de desarrollo? ¿No resulta absurdo seguir con los mismos lineamientos de política económica inspirados en la filosofía del neoliberalismo económico cuando nos enfrentamos a tantas dificultades? ¿Nos hemos hecho insensibles como sociedad ante los problemas como la pobreza, el desempleo, la violencia y la inseguridad pública? Necesitamos adoptar una actitud con espíritu emprendedor, asumir riesgos y cambiar la historia del México económicamente dependiente. Hagamos justicia al símbolo patrio en el que un águila devora a una serpiente, recuperemos la identidad de los guerreros águilas y los caballeros jaguar del antiguo imperio azteca. Se deben hacer cambios en las políticas públicas con el fin de emprender nuevos proyectos que nos den fortaleza económica interna y en la que el sector exportador realmente esté integrado a la economía interna. De otro modo seguiremos dependiendo cada vez más de Estados Unidos, pues a pesar de la gran cantidad de Acuerdos de Libre Comercio, de Complementación Económica y de Alcance Parcial que México ha firmado con otros países, en la época del TLCAN parece que no hay un interés real por diversificar a los socios comerciales y de inversión del país.

Finalmente, parafraseando la frase de Porfirio Díaz podemos concluir: “Pobre México, tan lejos del buen gobierno y tan dependiente de los Estados Unidos”.

Bibliografía

Antón Sarabia, Arturo, “Efectos del ciclo económico en EE.UU. sobre la producción y el empleo en México”, Documento de Trabajo No. 456, CIDE, mayo de 2009.

Contreras, Joseph, *Tan lejos de Dios. El México moderno a la sombra de Estados Unidos*, Ed. Grijalbo, México, 2006.

De la Rosa Mendoza, Juan Ramiro, “El lento crecimiento económico de México y la insuficiencia del mercado externo”, en Ricardo Buzo (coordinador), *La pertinencia de la integración económica en la primera década del siglo XXI*, UAM-Azcapotzalco, México, 2010, 295-324.

Meltzer H. Allan, “Why Obomanomics Has Failed. Uncertainty about future taxes and regulations is enemy No. 1 of economic growth”, June 30, 2010. Opinion WSJ.com

Fernández de Castro, Rafael y Hazel Blackmore (coordinadores), *¿Qué es Estados Unidos?*, Ed. FCE, México, 2008.

Riguzzi, Paolo, “México y la economía internacional, 1860-1930”, en Sandra Kuntz (coordinadora), *Historia económica general de México. De la Colonia a nuestros días*, El Colegio de México – Secretaría de Economía, México, 2010, 377-410.

Schiavon, Jorge A., “México ante Estados Unidos, América Latina y el mundo: percepciones y realidades”, Documento de Trabajo No. 148, CIDE, enero de 2007.

Skidelsky, Robert (2009), *El regreso de Keynes*, Editorial CRITICA. Traducción de Jordi Pascual, España.

Torres García, Alberto y Oscar Vela Treviño, “Integración comercial y sincronización entre los ciclos económicos de México y los Estados Unidos”, Documento de Investigación No. 2002-06, Dirección General de Investigación Económica, Banco de México, mayo de 2002.