

El impacto de la reducción del déficit fiscal estadounidense sobre las exportaciones mexicanas. Un análisis estructural de la última etapa de la crisis global.

The Impact of U.S. Fiscal Deficit Reduction on Mexican Exports. A Structural Analysis of the Last Stage of the Global Crisis.

Julieta Martínez Cuero (*) y Roberto Fernando García Ramírez (**)

Resumen

En este trabajo se analiza el impacto de la reducción del déficit fiscal estadounidense en las transacciones comerciales con México. Se demuestra que el descenso del gasto público en el país del norte afectará directamente y con mayor intensidad a las importaciones mexicanas que al resto del continente americano. Para ello, se describen las causas económicas del recorte fiscal estadounidense, atendiendo indicadores como la tendencia a la baja del PIB, los niveles de inversión privada, las tasas de interés, los préstamos bancarios, los salarios y la tasa de ganancia. Finalmente se demuestran los efectos de la crisis en el sector productivo mexicano.

Palabras clave: crisis, déficit, productividad, exportaciones e importaciones.

Abstract

This paper analyzes the impact of reducing the U.S. fiscal deficit in trade with Mexico. We show that the decline in spending public of the North Country directly affect more intensely Mexican imports to the rest of America. This describes the economic causes of the U.S. tax cut, based indicators such as the downward trend of GDP, private investment levels, interest rates, bank loans, wages and the rate of profit. Finally, we demonstrate the effects of the crisis in the Mexican manufacturing sector

Key words: crisis, deficit, productivity, exports and imports.

JEL: F02

(*)Universidad Autónoma Metropolitana de México
México D.F, México
julma50@hotmail.com.

(**) Universidad Autónoma Metropolitana de México.
México D.F, México
fertezcatlipoca@hotmail.com

Área temática: Crisis y Gobernanza

Comunicación

1. INTRODUCCIÓN

A lo largo de la historia del capitalismo se observan diferentes fases en el modelo de acumulación, basadas en distintos estadios del desarrollo de las fuerzas de producción y de las relaciones sociales. En este trabajo se analiza la actual fase de crisis del sistema. De acuerdo con Valenzuela (2009) en esta última fase del sistema existen sub-estadios de transformación al interior del modelo que aunque no alteran su naturaleza esencial sí dan lugar a transformaciones importantes al interior del patrón de acumulación. Al respecto Guillén (2000) señala que en la etapa de crisis existe un quiebre cualitativo en las tendencias de la acumulación del capital.

Durante la posguerra encontramos que el capitalismo se encontraba basado en la expansión de la esfera productiva de la economía real. A diferencia de la etapa actual en la que impera un profundo desorden en la economía global; impulsado por la existencia de un sistema monetario y financiero internacional pragmático en él que no existen reglas claras y transparentes. Además de que se basa en el financiamiento de los desequilibrios externos. Todo esto como consecuencia de la suplantación de la economía real por la financiera.

En este escrito se argumenta que los problemas de endeudamiento de Estados Unidos son resultado de cambios significativos en el patrón de acumulación global que implican consecuencias para todas las economías del mundo, principalmente para las que mantienen fuertes vínculos con esta. Distintos autores argumentan acerca de los mecanismos de transmisión de la crisis, entre ellos José Antonio Ocampo (2009:9): señala: “De los canales externos de transmisión de la crisis hacia América Latina, la disminución de las remesas es el menos importante. Los efectos negativos más generalizados serán la caída del volumen del comercio internacional y el marcado deterioro de los términos de intercambio de los productos básicos. Además queda por delante una etapa de financiamiento externo privado muy restringido.” En este mismo sentido, Castaingts (2011) señala que el problema en EU es grave ya que denota un torbellino de alto grado de intensidad en todo el sistema monetario y financiero internacional. Además de hacer latente la amenaza de que la crisis económica actual se siga expresando por medio de un largo período de estancamiento en la economía real.

Ante esta situación de crisis que se manifiesta en la reducción del gasto público estadounidense, la pregunta clave es ¿Cuáles serán las consecuencias de ésta reducción en la economía mexicana?

Ocampo (2009: 17) señala al respecto: “Durante el período de bonanza creciente de 2003 a 2006 el volumen de comercio internacional aumentó un 9.3 anual, duplicando con creces el incremento el incremento de la producción mundial a precios de mercado (3.8%)... Sin embargo, el ritmo de crecimiento de ambos indicadores ha sido muy sensible a los ciclos económicos... Como resultado de ello, el comercio internacional se ha convertido en un mecanismo amplificador, tanto de los períodos de auge como de los de contracción de la actividad productiva.”

Las consecuencias de una reducción fiscal pueden ser severas en medio de una evidente recesión económica, generando una nueva etapa de estancamiento para la economía estadounidense y para sus socios comerciales. La hipótesis de este trabajo es que el descenso del gasto público estadounidense afectará directamente a la actividad productiva de la economía mexicana debido a los estrechos vínculos comerciales.

2. CRISIS DEL PATRÓN NEOLIBERAL DE ACUMULACIÓN

2.1. Antecedentes

En este apartado se hace un breve recorrido por las diferentes fases del capitalismo. El propósito es mostrar el dinamismo del modelo de acumulación capitalista, evidenciando la suplantación de la economía real por la especulativa. Para ello, se parte del modelo de acumulación Fordista, basado en la producción real de mercancías; hasta llegar a la crisis del modelo neoliberal inducida por la esfera financiera. Finalmente, se recogen elementos clave que explican el endeudamiento desmedido de Estados Unidos y el recorte fiscal impuesto a su gobierno.

El patrón de acumulación durante la postguerra se sostenía en la esfera productiva de la economía.¹ En la fase del Taylorismo la producción de mercancías recaía en la mecanización semi-automática del proceso productivo y en la estimulación de los salarios reales. El incentivo salarial buscaba estimular los niveles de productividad y de consumo, reduciendo los riesgos a una crisis de sobreproducción. Como menciona Boyer (2000) la época de oro del capitalismo se caracterizó por una sincronización sin precedentes entre el consumo y la producción, que permitió su esplendor de 1945 a 1970. Además de que en este periodo se consolidó el capital monopolista, permitiendo que las grandes empresas fijaran precios de manera independiente a las fluctuaciones del mercado. Por lo anterior es correcto afirmar que gracias a la confluencia entre acumulación intensiva y el desarrollo de las fuerzas productivas se creó un ciclo virtuoso entre los aumentos en la productividad y los incrementos en los salarios reales. Finalmente es importante recordar que a pesar del libre comercio, pregonado por las naciones líderes, existía un alto grado de proteccionismo al interior de cada economía.

Durante la posguerra, la expansión del comercio mundial requería de una infraestructura que fomentara el libre flujo de mercancías entre las naciones. En respuesta a esta exigencia se creó el Acuerdo General sobre Aranceles y Comercio GATT (1947) -Bretton Woods en 1947. El GATT tenía la obligación de crear las condiciones óptimas para la competencia comercial entre los 23 países miembros, buscando que todos tuvieran las mismas oportunidades de acceso al mercado global. Con este propósito se fijaron cuotas de aranceles generales para todas las regiones y el mercado internacional del dinero funcionaba con tipos de cambio fijados respecto al dólar que a su vez se respaldaba en el oro. En este sentido, el papel del FMI consistía en mantener cierta estabilidad en el comercio internacional mediante un tipo de cambio fijo e inyectando liquidez a los países miembros. Este organismo también extendía recomendaciones de devaluar la moneda en caso de existir déficits crónicos. Por lo tanto, hasta ese momento, las políticas del FMI buscaban ser expansionistas y anti cíclicas, manteniendo la estabilidad internacional.

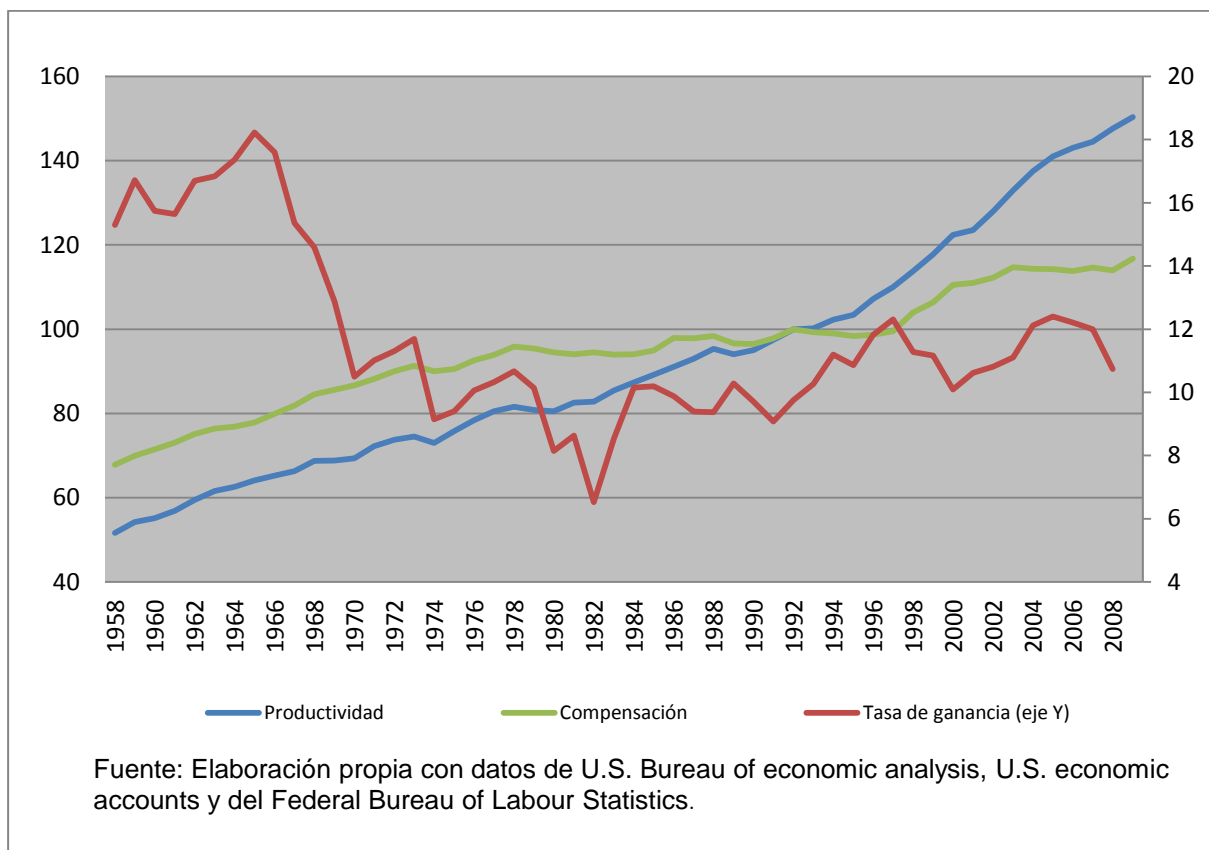
2.2 Caída del régimen de Bretton Woods: origen de la crisis financiera.

El patrón de acumulación, basado en la producción, durante la posguerra funcionó bien mientras Europa y Japón se recuperaban de la guerra. Sin embargo, la recuperación y consolidación de Francia, Alemania y Japón frenó la expansión de la economía estadounidense. Esto porque el mercado internacional se volvió cada

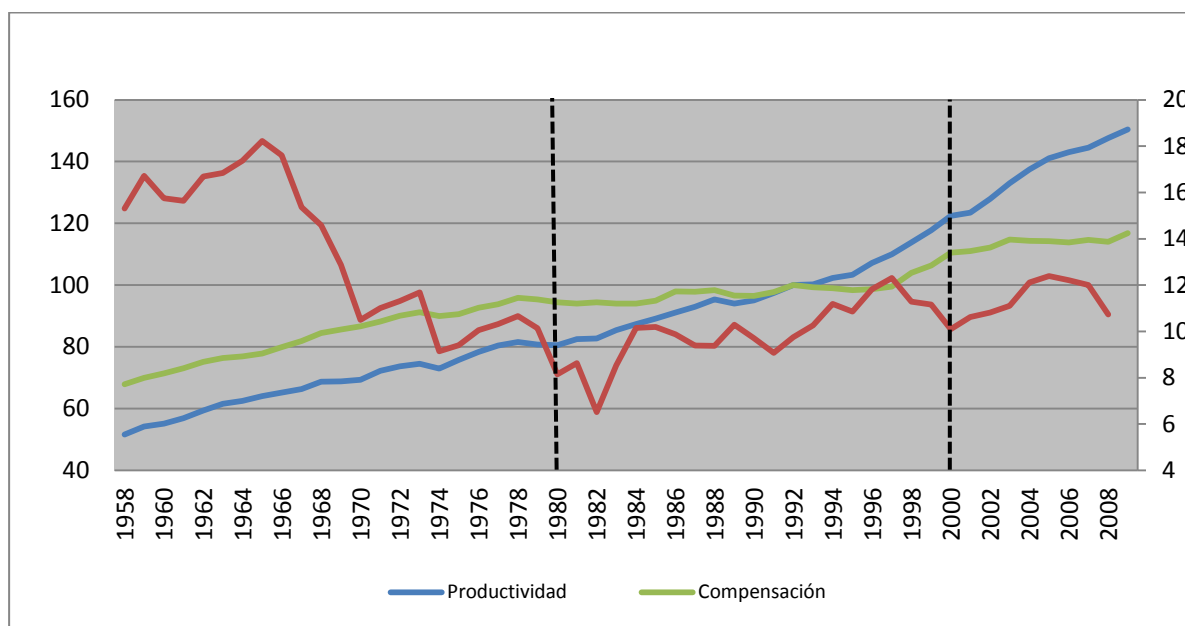
¹ Fordismo y Taylorismo.

vez más competitivo y exigía mayores niveles de calidad a las exportaciones de EU. Aunado a esto, la tasa de ganancia se deprimía como resultado del incremento en la productividad basada en la mecanización del proceso productivo. Al contrario de los salarios reales que se incrementaban, en mayor proporción que los niveles de productividad, por las prestaciones que recibían los trabajadores y por las presiones que hacían los sindicatos. Es decir, que a largo plazo la tecnificación y mecanización en la esfera productiva encareció la producción de mercancías y por ende bajó la tasa de ganancia del patrón de acumulación. En la siguiente gráfica se da cuenta de la evolución de la tasa de ganancia y de los niveles de productividad. En la crisis del modelo fordista el problema fundamental fue la caída de la tasa de ganancia provocada por el incremento de los salarios a un nivel superior de la productividad. En la crisis actual lo que se observa es un incremento de la tasa de explotación con salarios deprimidos y con niveles mínimos de inversión productiva.

Gráfica 1. EUA: Tasa de ganancia (nivel %), productividad y compensación por hora en la corporaciones no financieras (índice 1992=100) 1950-2008



Gráfica 2. EUA: Tasa de ganancia (nivel %), productividad y compensación por hora en la corporaciones no financieras (índice 1992=100) 1950-2008



Fuente: Elaboración propia para proyecto PAPPIT Mercado mundial de dinero y renta petrolera (1997-2008) con datos de U.S. Bureau of economic analysis, U.S. economic accounts y del Federal Bureau of Labour Statistics.

La consecuente disminución en la rentabilidad causó una fuerte reducción en la tasa de inversión productiva destinada en un principio a los países desarrollados, que trasladaban su demanda de productos a las economías de reciente industrialización, principalmente a los países latinoamericanos y a los llamados tigres asiáticos. En este periodo la competencia entre los países desarrollados se incrementó. Por otro lado, los efectos del shock petrolero en 1973 y la competencia internacional hicieron que las empresas transnacionales volcaran la inversión fuera de los espacios nacionales, empeorando el saldo de las balanzas comerciales de los países desarrollados. Ante esta situación se aplicaron medidas económicas restrictivas o de enfriamiento económico que incluían subir las tasas de interés, mantener la inflación baja y hacer recortes al gasto público, lo que de acuerdo con Bustelo (2003) profundizó la crisis y aumentó el deterioro de los espacios nacionales que hasta ese momento eran los espacios privilegiados de acumulación del modelo fordista.

En lo que se refiere al sector financiero, el sistema Breton-Woods logró mantener la estabilidad cambiaria internacional hasta que Estados Unidos empezó a perder terreno en la economía global. El descalabro de Estados Unidos en el comercio internacional, a finales de la década de los setenta, adicionado a que las reservas de oro no crecían a la par del mercado y a los gastos de la guerra en Vietnam, provocó que la economía americana comenzara a endeudarse vía expansión monetaria. En 1971 EU registró su primer déficit comercial. El endeudamiento de EU causó el rompimiento del pacto asentado en el Breton-Woods cuando Francia y Alemania quisieron hacer válido su cambio de dólares por oro en 1973, contrayendo las reservas estadounidenses. El desequilibrio comercial de EU provocó fuertes tensiones en los mercados cambiarios y de metales preciosos. Guillén (2000) señala que una de las primeras manifestaciones de la crisis fueron los

enormes desequilibrios monetarios y financieros que provocaron la ruptura del sistema monetario y financiero internacional Breton Woods, acabando con el patrón oro-dólar. Sin el pacto internacional los tipos de cambio comenzaron a depender del mercado, provocando especulación y dando paso a un negocio lucrativo comandado por bancos e intermediarios financieros.

Con el quiebre del patrón monetario internacional dólar-oro se establecieron una serie de recomendaciones impuestas por el FMI y el BM a las economías en desarrollo. Las recomendaciones estaban orientadas a la reestructuración de la economía. Las políticas reforzaban la liberalización comercial, la privatización de las empresas estatales y la reducción de la participación del gobierno en la economía. Las políticas impuestas seguían un esquema de nuevo patrón de acumulación que seguían los países anglosajones, que buscaban nuevos mercados de inversión para sus capitales productivos, pero sobre todo para el capital financiero (Stiglitz, 2002).

La apertura financiera provocó que los bancos centrales se dieran a la tarea de crear condiciones adecuadas para la expansión del capital financiero, lo que provocó la reestructuración hacia el modelo neoliberal.

Modelo neoliberal:

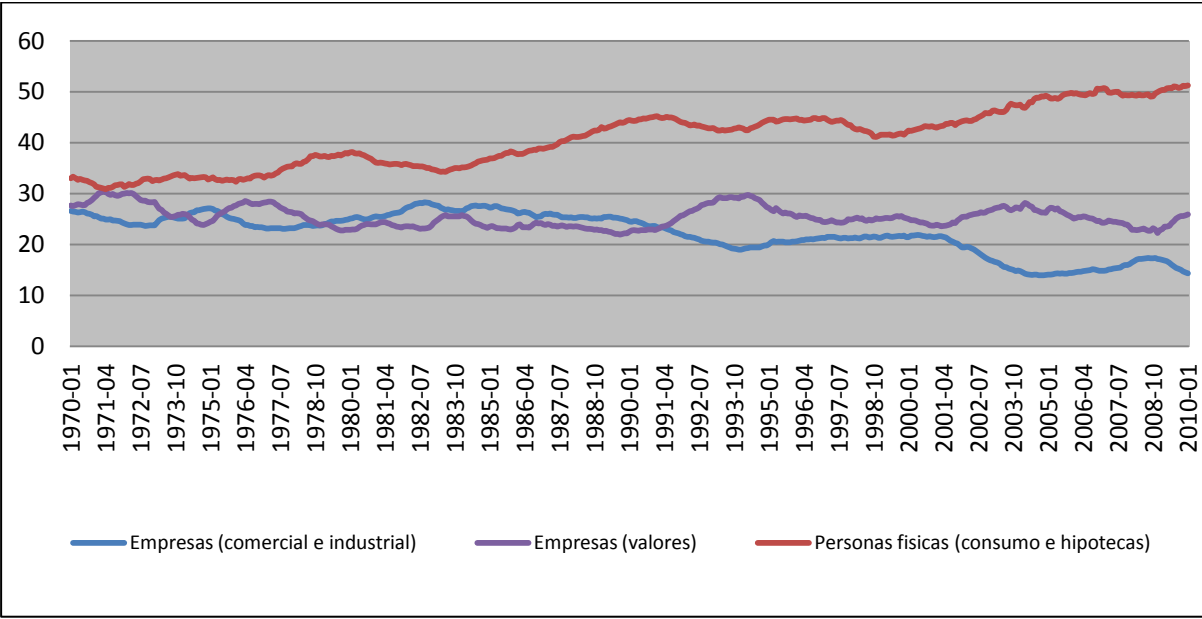
En respuesta a la crisis del modelo de regulación fordista se adoptaron medidas encaminadas a la reactivación de la economía, basadas en la especulación y no en la esfera productiva. Retomando a Valenzuela (2009) es correcto afirmar que en el neoliberalismo, se eleva la participación del capital financiero (improductivo) y, en consecuencia, cae la porción del capital industrial (productivo); se eleva el grado de monopolio; se eleva el peso del capital extranjero respecto al nacional en las economías en desarrollo; se eleva la porción de la plusvalía apropiada por los capitales exportadores y cae la porción de los capitales que trabajan para el mercado interno. Otra característica más de esta fase del capitalismo es que a partir de la aplicación de las políticas neoliberales, el incremento del capital y la expansión del mercado se basa en la explotación de la fuerza laboral; bajando la tasa de salarios reales.

Durante la fase neoliberal se han presentado distintas formas de precarización del trabajo asalariado, con el fin de reducir costos de producción. Una de ellas es la sub-contratación por medio de empresas dedicadas al outsourcing. Esta modalidad de contratación ha traspasado las fronteras nacionales, abaratando al máximo la mano de obra; sobre todo en los países de menor desarrollo y que carecen de una regulación eficaz al capital foráneo. Autores como Guillén (2007), Valenzuela (2009), Cámara y Mariña (2010) señalan que en el modelo neoliberal la recuperación de la tasa de ganancia se debe a la precarización del trabajo vía mecanismo de plusvalor absoluto (aumento de la intensidad del trabajo y de la jornada laboral); al incremento de la productividad del capital, basado en el componente tecnológico y a la aplicación de una política tributaria a favor de los grandes capitalistas (Krugman, 2011)

Con la caída de los salarios reales se afectó directamente al consumo de mercancías. Por lo que el mecanismo de rescate fue el crédito desmedido. Así que la disponibilidad de crédito cumplía la función de sustituir parte del ingreso de los trabajadores, que empezaba a estancarse en esta fase del modelo. Bustelo (2003) señala que durante este período el motor de la economía estaba basado en el aumento del consumo por medio del crédito a personas físicas, financiando parte del salario indirecto que había sido privatizado a través de los recortes hechos en salud y educación. En el siguiente grafico se muestra la evolución del crédito otorgado a personas físicas, a empresas comerciales e industriales y a empresas dedicadas al

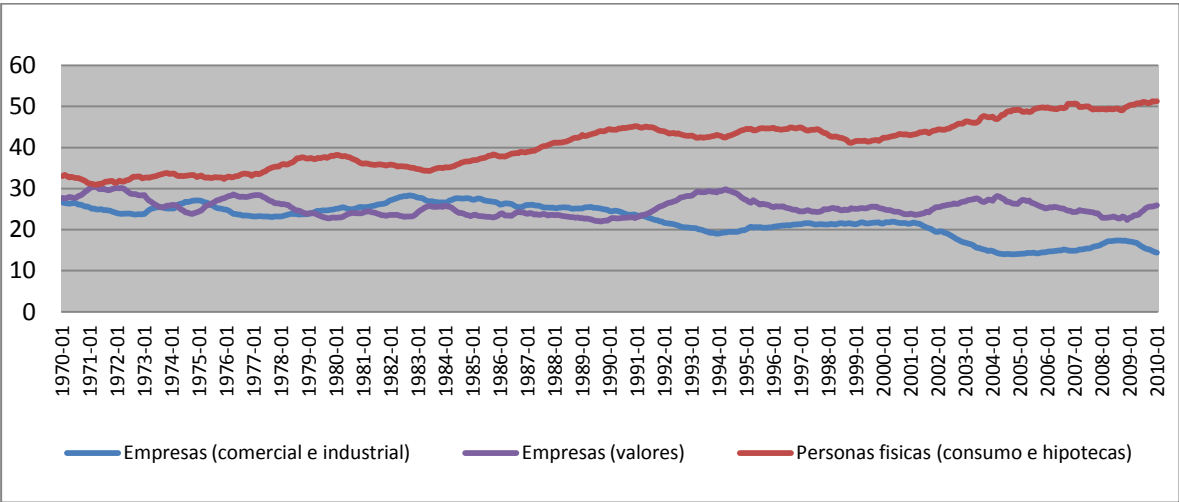
mercado financiero. El crédito otorgado a las personas físicas muestra una tendencia a la alza desde el periodo de estanflación de los 70 como causa del estancamiento de los salarios. En esta serie se engloban los créditos destinados al consumo y las hipotecas. A finales de la década de los 80 se observa como el crédito productivo empieza a perder terreno frente al crédito especulativo (valores).

Gráfica 3. EUA: Crédito otorgado por la banca comercial 1947-2010
Nivel porcentual



Fuente: Elaboración propia con datos de Federal reserve, assets and liabilities of comercial Banks in United States

Gráfica 4. EUA: Crédito otorgado por la banca comercial 1970-2010. Nivel porcentual



Fuente: Elaboración propia para proyecto PAPPIT Mercado mundial de dinero y renta petrolera (1997-2008) con datos de Federal reserve, assets and liabilities of comercial Banks in United States

En esta nueva fase del comercio internacional la economía de EU empieza a perder control. El dólar como moneda, todavía, de dominio mundial permitió que

Estados Unidos pudiera financiar su déficit en cuenta corriente. Camara y Mariña (2010) señalan que la entrada masiva de capitales en la cuenta financiera estadounidense y los derivados fuera de contabilidad permitieron a los bancos y entidades financieras colocar títulos de deuda en todas partes del mundo, usados principalmente después de la crisis del 2001 con la aceleración de la desregulación financiera llevada a cabo por Bush hijo.

2.3 Carácter estructural de la crisis.

La recuperación de la tasa de ganancia en el periodo neoliberal, por debajo de los niveles con los que operaba en la posguerra, resultó mínima ante los deseos de expansión del capital; ocasionando que los grandes capitalistas buscaran ganancias extraordinarias fuera de la esfera productiva de la economía real. Valenzuela (2009) señala que la crisis del patrón de acumulación por la que atraviesa EU se sostiene en, lo que él llama, un “ciclo perverso” o “mal comportado” caracterizado por la caída de la tasa de ganancia, de la inversión productiva, del PIB y del empleo. En esta crisis la relación salario- productividad se ha reducido considerablemente. El jaque de la economía estadounidense se hizo evidente a través de su endeudamiento desmedido de agentes privados y del gobierno. El abuso del crédito en medio de una fase de estancamiento de la economía real fue una de las causas de la recesión y crisis de la economía global

Con una economía dominada por la esfera financiera, los niveles de inversión productiva en EU se estancaron drásticamente. El sector menos afectado fue el de las telecomunicaciones que logró mantener cierto crecimiento gracias a la exportación y desarrollo de nuevos sectores dedicados a la tecnología y a las telecomunicaciones. De 1990 al 2000 las industrias de tecnologías de la comunicación fueron el motor de la economía estadounidense, hasta que el rápido incremento de la productividad no respondió a los niveles de consumo y empezó a hacer crecer los inventarios. Además de que en el mercado internacional se desataron altos niveles de competitividad, aumentando la oferta y disminuyendo los beneficios.

Estados Unidos optó por reducir drásticamente las tasas de interés y aumentar el déficit público, para evitar una nueva recesión, lo que atenuó de nuevo la caída de la inversión; sin embargo, este repunte no se dio en inversión de capital fijo productivo sino residencial lo que hizo crecer fuertemente la industria de la construcción, ese auge llegó a su fin en 2008 con el estallido de la burbuja inmobiliaria que se transmitió a todo el mundo y aunque los rescates bancarios impidieron una caída del crédito mundial y hacia Estados Unidos, la inversión no se ha recuperado de nuevo; Estados Unidos tiene una alta tasa de desempleo con salarios reales bajos, déficit en cuenta corriente y un alto déficit público que fue cuestionado por su sustentabilidad hace unas semanas por las calificadoras lo que ocasionó un compromiso de reducción del déficit fiscal.

2.4 La Deuda estadounidense: causa principal del recorte fiscal.

La evolución de la deuda estadounidense ha seguido un esquema de endeudamiento del tipo ponzi. Mantey (2000) señala que de acuerdo con Minsky la acumulación de deuda restringe los niveles de inversión y conduce a la reducción financiera y a la recesión económica. Esta idea explica la actual inestabilidad financiera por la que atraviesa la economía global y que conduce a una nueva

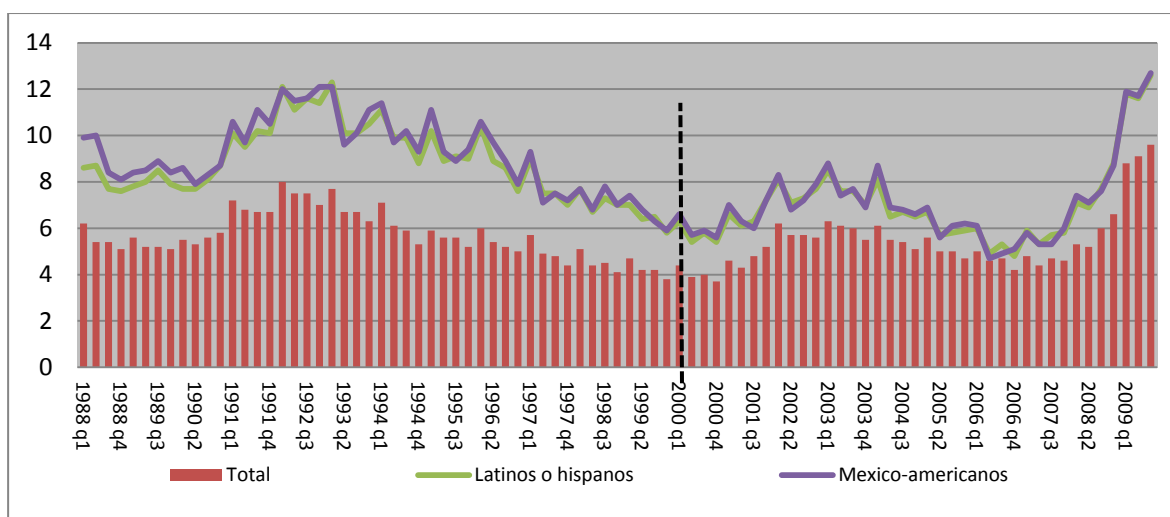
recesión global. Parafraseando a Minski, es correcto afirmar que la economía de Estados Unidos opera con obligaciones de pago heredadas en el pasado que representan obligaciones a futuro. A medida que el refinanciamiento del endeudamiento ha crecido a través de esta vía, la inestabilidad inherente al funcionamiento de la economía estadounidense se ha agravado.

En la misma dirección Castaingts (2011) afirma que uno de los problemas fundamentales del endeudamiento estadounidense es que el dólar está perdiendo terreno; dejando de ser la moneda de referencia clave en el sistema monetario internacional y que con las disputas en torno al piso de endeudamiento el proceso se acelera. El segundo problema identificado por el autor es que hasta el momento no existe moneda clave de reemplazo para el dólar, lo que se traduce en un mayor grado de inestabilidad en el sistema monetario internacional.

El problema de la deuda se refleja en el déficit fiscal de Estados Unidos. En este sentido, algunos expertos aseguran que el nuevo techo de endeudamiento aumentará nuevamente el déficit fiscal a consecuencia de no aplicar una reducción significativa en los gastos. Sin un plan integral se incentivaría a la alza a las tasas de interés teniendo un impacto recesivo en la economía global.

Si evaluamos indicadores como el nivel de empleo y la tasa de crecimiento del PIB, se hace evidente el riesgo de insolvencia al que se enfrenta EU. El principal síntoma de la crisis es la tasa de desempleo en EU. A continuación se muestra como la tasa de desempleo actual es la más alta del periodo neoliberal. El desempleo en EU afecta drásticamente más a los trabajadores de origen mexicano que al promedio de la población americana.

Gráfica 5. EUA: Tasa de desempleo total, hispanos y mexicoamericanos 1988-2009. Nivel porcentual



Fuente: Elaboración propia con datos del Bureau of labour statistics

2.5 Impacto de la reducción del déficit fiscal y en Estados Unidos sobre las transacciones comerciales con México.

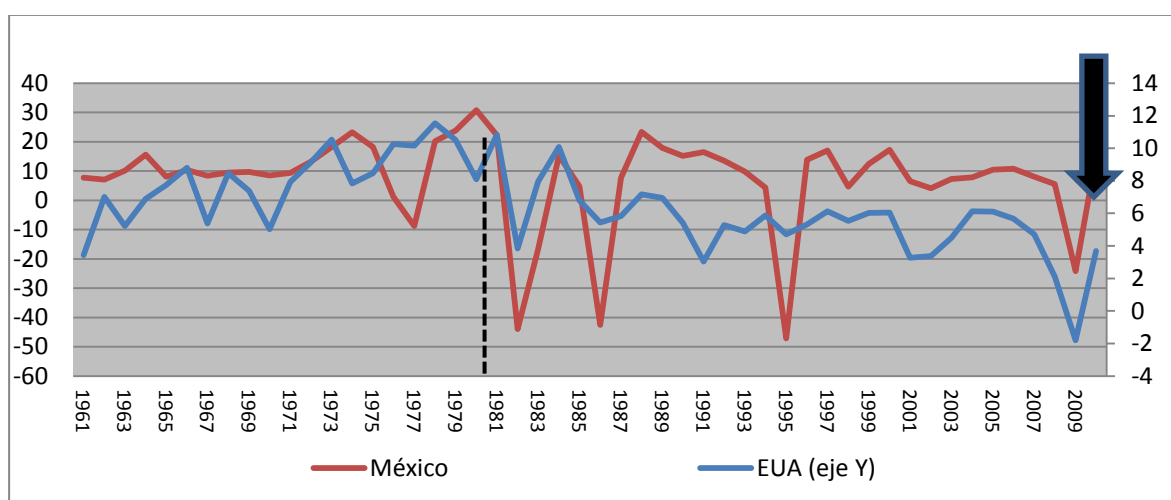
En esta sección se analiza el impacto de la reducción del déficit fiscal en Estados Unidos sobre las transacciones comerciales con México. Para ello, se recurre a la variación de variables que demuestran el grado de dependencia de la actividad económica en México hacia Estados Unidos.

La deuda del gobierno estadounidense afectará de manera negativa a la economía mexicana. De acuerdo con Alfredo Coutiño (2011), director para América Latina de Moody's Analytics, el problema del endeudamiento de EU aunado a su elevado déficit fiscal modificará el panorama de crecimiento para México. El impacto de la reducción del presupuesto fiscal estadounidense se reflejará en las transacciones comerciales entre estas dos naciones, esto es, que las exportaciones mexicanas se verán reducidas en respuesta a la contracción del consumo en EU y que la caída de las exportaciones reducirá la producción en México.

A este respecto Ramírez de la O (2009:2) señala: "México es la economía emergente más dependiente de la economía estadounidense... No sólo se trata de una crisis que ha causado cambios estructurales en los países avanzados... estos cambios también alcanzan a las economías exportadoras emergentes en grado tal que las obligan a adoptar una nueva estrategia económica. El gobierno mexicano ha estado mal preparado para enfrentar la crisis actual porque su estrategia y políticas públicas habían tomado la continua liberalización de los mercados y la globalización como tendencias permanentes y rígidas."

Los efectos del recorte fiscal estadounidense se verán reflejados en la actividad económica de México a partir del cuarto trimestre de este año; aseguraron diversos analistas financieros. (*El Economista 3 Agosto, 2011*). La sincronización de los ciclos económicos de las dos naciones es resultado de una alta correlación en los índices de producción, manifestándose en las importaciones y exportaciones mexicanas. Torres y Vela (2003) identifican tres etapas en la sincronización económica de las dos naciones. La primera de 1990 a 1993 caracterizada por trayectorias de crecimiento opuestas; la segunda de integración y apertura comercial en el periodo de 1994 a 1997; y la tercera de 1998 a 2001 definida por la sincronía de la actividad económica de ambos países. En la siguiente gráfica también se observan las tres profundas recesiones de la economía mexicana explicadas por: la crisis de la deuda externa (1982), las primeras fluctuaciones en el tipo de cambio (1986) y la crisis de 1994.

Gráfica 6. Sincronización de los ciclos económicos de EUA y México: Tasas de crecimiento anual del PIB. 1961-2010. Nivel porcentual



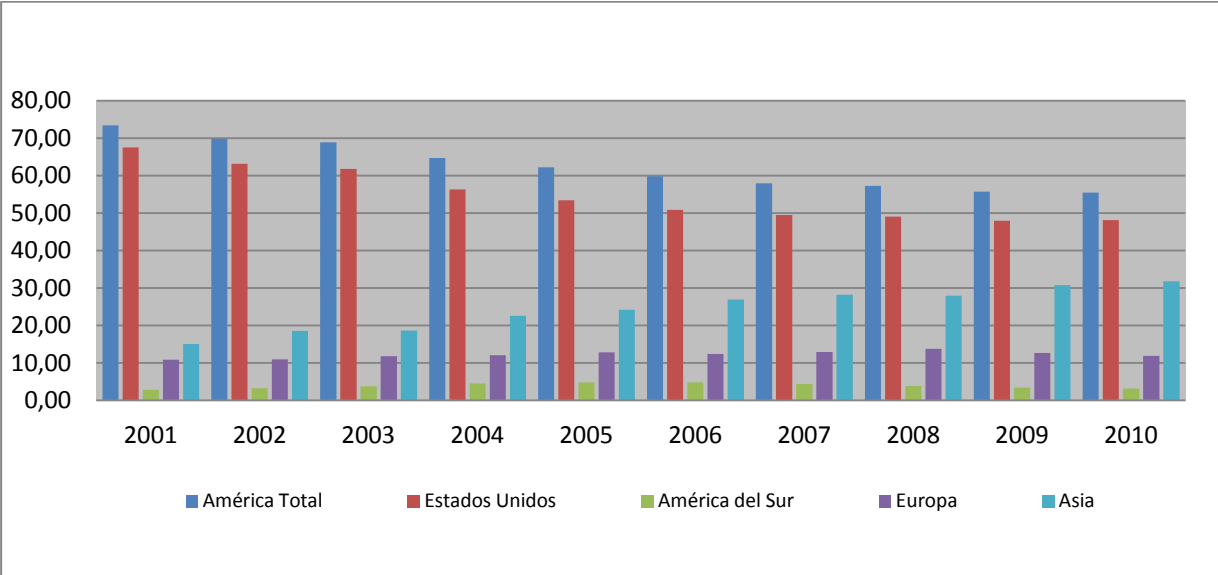
Fuente: elaboración propia con datos de World Bank, World Development Indicators

El desequilibrio entre la economía real y la economía ficticia es causa de la desaceleración de la economía estadounidense y de los ajustes fiscales aprobados

por el senado de este país. La reducción del presupuesto repercutirá en las decisiones de consumo de los estadounidenses contrayendo sus tasas de importación. Además de que el recorte en estímulos a las tasas impositivas reducirá el poder adquisitivo de los contribuyentes de mayores ingresos, comprimiendo marginalmente la importación de bienes finales, que son bienes importados del mundo y de México. (Tenorio, 2011). La reducción del gasto público y el aumento de los impuestos que anunció el presidente Obama que tendrá la finalidad de reducir el déficit Estadounidense en 1.2 billones en un plazo de 10 años, afectará en el corto plazo los salarios de los trabajadores en este país, aumentará la tasa de desempleo y reducirá el poder adquisitivo de los ciudadanos lo que provocará un descenso del consumo que se verá reflejado inevitablemente en la reducción de las importaciones de México. (Laurence Ball, Daniel Leigh y Prakash Loungani 2011). Ya para 2011 el déficit público se redujo 19% pasando de 290 800 millones de dólares a 235 800 millones mientras que el gasto público se contrajo un 3.2% respecto a 2010 (Cifras publicadas por el departamento del tesoro en www.informador.com.mx)

La dependencia de la actividad productiva en México se explica revisando el destino de las exportaciones mexicanas. A partir del TLCAN (1994), Estados Unidos se volvió el principal socio comercial de México destinándole el 89% de sus exportaciones. El grueso de las exportaciones son manufacturas, encadenadas la gran mayoría a las maquilas instaladas en México. Las importaciones mexicanas también provienen principalmente de EU, debido a que la producción en las maquilas es altamente demandante de insumos estadounidenses. Lo que explica la exportación e importación de partes de maquinaria pesada, autopartes, textiles y aparatos eléctricos y electrónicos. Más del cincuenta por ciento de las importaciones mexicanas provienen de EU. El 75 por ciento de las importaciones se destina a bienes de consumo.

Gráfica 7. México: Importaciones por origen 2001-2010. Nivel porcentual



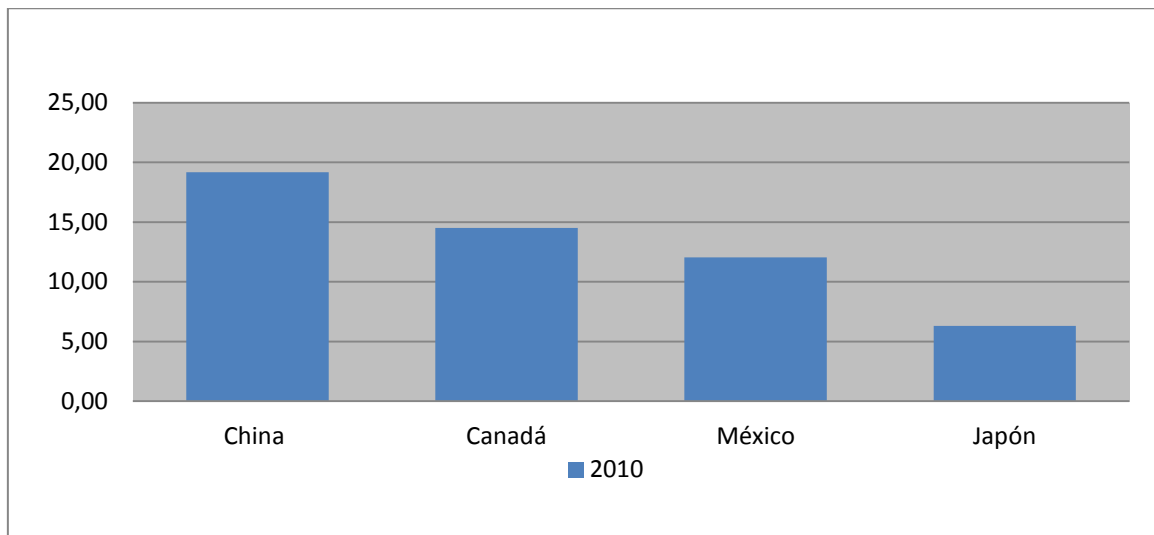
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Estadísticas económicas, Sector exterior, Exportaciones.

Para Mario Correa (2011) el mayor impacto de las medidas tomadas en EU será sobre las exportaciones de autopartes, tomando en cuenta que este sector es altamente sensible al desempeño de la economía global. Se espera que con la

reducción de los estímulos fiscales a la industria automotriz se contraiga la demanda de automóviles y autopartes, frenando la producción tanto en Estados Unidos como en México. La contracción del sector automotriz afectará gravemente las tasas de empleo en el país.

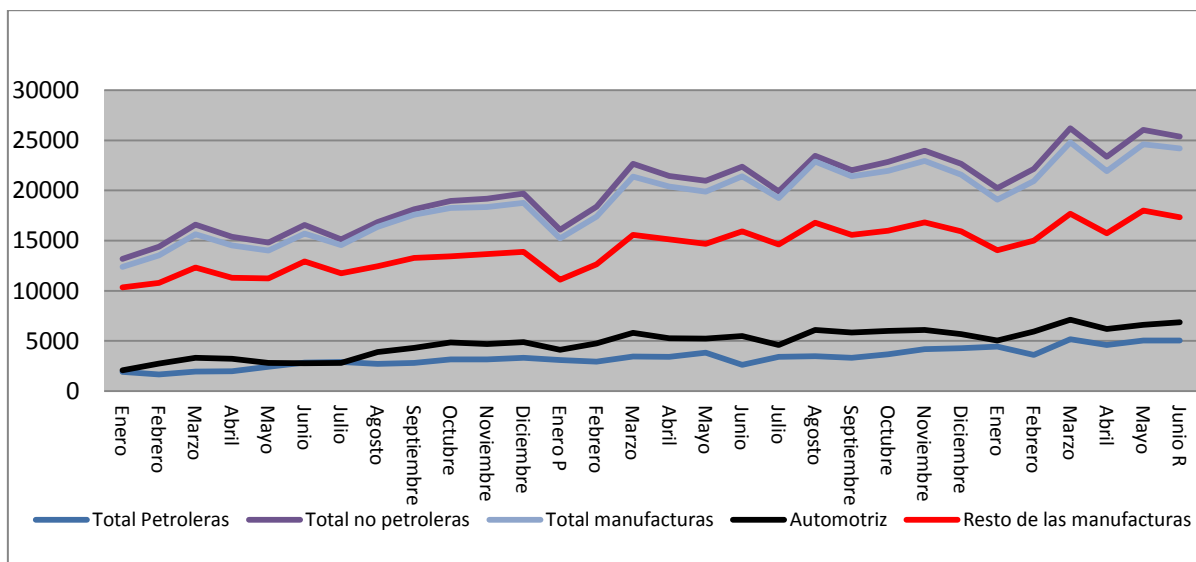
En el caso de Estados Unidos su principal socio comercial es China seguido de Canadá. México es el tercer socio comercial de EUA.

Gráfica 8. Principales socios comerciales de EUA: Importaciones por país de origen. 2010. Nivel porcentual



Fuente: Elaboración propia con datos del U.S. Census Bureau, party trade data base

Gráfica 9. México: Exportaciones, petroleras y no petroleras. Enero 2009-junio 2011 Millones de dólares



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, Estadísticas económicas, Sector exterior, Exportaciones

Castaingts (2011) asegura que una reducción del gasto público, expresada en una disminución en la demanda, en medio de un estancamiento puede significar

una nueva y profunda etapa de la crisis económica. Es decir que la reducción del gasto puede tener un efecto altamente peligroso para la economía estadounidense y para la economía mexicana. Los pronósticos apuntan a que los efectos negativos serán mayores para el 2012, cuando se realizarán elecciones presidenciales en EUA y México. Se espera una desaceleración en la economía mexicana, las calificadoras pronostican una tasa de crecimiento del orden de 2.5 por ciento, 1.4 puntos menos que el 3.9 considerado hasta ahora. Ante el recorte del gasto fiscal en EUA, las proyecciones de crecimiento de la economía mexicana del 5% han quedado en el olvido.

BIBLIOGRAFÍA

- ALCALÁ, CLAUDIA (2010), "Raíces históricas de la crisis financiera mexicana" en *Revista Economía Informa*, núm. 362, pp. 23-39, México DF: UNAM.
- BOYER, ROBERT (2000) "Is a finance-led Growth Regime a viable alternative to fordism: A preliminary analysis", *Economy and society*, vol. 29, No. 1, pp. 111-145 Paris.
- BUSTELO P. (2003) "Desarrollo económico: del Consenso al Post-Consenso de Washington y más allá" *Estudios en homenaje al profesor Francisco Bustelo*, pp.741-755, Madrid: Complutense.
- BUSTELO P. (2003), "Enfoque de la regulación y Economía política internacional" ¿paradigmas convergentes?" *Revista de economía mundial*, núm.8, pp.143-171, Madrid: Complutense.
- CÁMARA Y MARIÑA (2010), "Naturaleza y perspectivas de la actual crisis una caracterización marxista de largo plazo", *Política y Cultura*, núm. 34, pp7-31, México: UAM-X
- CASTAINGTS, JUAN (2011), "Lo que está en juego en el conflicto de la deuda de EU" en *Crisol Plural*, [en línea], México DF, dirección URL: <http://crisolplural.com> [Consulta: 25 de agosto de 2011]
- CASTILLO, MA. (2011), "EL tratado trilateral de libre comercio México- Estados Unidos- Canadá, un evento en la crisis de hegemonía norteamericana" en *Revista Gestión y Estrategia*, núm. 3, pp. 5-30, México DF: UAM-AZC.
- COUTIÑO, ALFREDO (2011), s/a, "El crecimiento de México en Jaque por EU", [en línea], México, CNNExpansión.com.mx, 19 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://www.cnnexpansion.com/economia/2011/07/29/crecimiento-de-mexico-en-jaque-po...> 19/08/2011 [consulta: 26 de agosto de 2011].
- DELGADO, ALFREDO (2003), ""Calificadoras y Deuda" en *Seminario Internacional "Moneda, Poder y Sociedad: un enfoque multidisciplinario"*, México DF, [Consulta: 20 de julio de 2011]
- GUILLÉN, ARTURO (2000), *México hacía el siglo XXI: Crisis y modelo económico alternativo*. México DF.: Plaza y Valdés.

- GUILLÉN, ARTURO (2007), *Mito y realidad de la globalización neoliberal*. México DF.: UAM- Porrúa.
- MARTÍNEZ PEINADO, JAVIER (2001), *El capitalismo global. Límites al desarrollo y la cooperación*, Barcelona: Icaria.
- MANTEY, G, (2000), “Hyman P. Minsky en el pensamiento económico del siglo XX”. *Revista Comercio Exterior*, 50, 12.
En: <http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/sp/articleReader.jsp?id=6&idRevista=41>
- KRUGMAN, PAUL (2004), *El internacionalismo “moderno”: la economía internacional y las mentiras de la competitividad*, Barcelona: Crítica.
- KRUGMAN, PAUL (2011), “The hijacked crisis”, *New York Times*, pp-A27
- OCAMPO, JOSÉ ANTONIO (2009), “Impactos de la crisis financiera mundial sobre América Latina”. *Revista CEPAL*, No.97, Abril, pp.9-32.
- RAMÍREZ DE LA O, ROGELIO (2009). “México en la crisis global y en su propia crisis: ¿Qué hacer?”. *Ensayo para la Fundación Friedrich Ebert*, México, D.F.
- SAAVEDRA, MARÍA (2008), “La crisis financiera estadounidense y su impacto en la economía mexicana” *Revista Economía XXXIII*, núm. 26, pp. 11-41, México DF.: UNAM.
- STIGLITZ, JOSEPH E. (2002), *El malestar en la globalización*, México, D.F.: Taurus.
- Torres y Vela (2002), “Integración Comercial y Sincronización entre Los ciclos Económicos de México y Estados Unidos” en Documentos de investigación BANXICO, Núm. 2002-06.
- THUROW L, (1992), “La guerra del siglo XXI. (head to head) La batalla económica que se avecina entre Japón, Europa y Estados Unidos” Ed. Vergara.
- VALENZUELA JOSÉ, (2009), “La gran crisis del capital. Trasfondo estructural e impacto en México”, México. Ed. Universidad Autónoma Metropolitana.
- VIDAL, GREGORIO Y MARSHALL WESLEY, (2009), “Sistema financiero, crédito externo y crisis global en América Latina: ¿Fin de un modelo o incremento del despojo? en: Girón, Alicia, Rodríguez, Patricia y Déniz José (coord.), *Crisis financiera: nuevas manías y viejos pánicos*, Ed. Catarata, Madrid.
- s/a, “La espada de Damocles del déficit fiscal estadounidense”, [en línea], México, Independencia y socialismo.com, 18 de abril de 2011, Dirección URL: <http://almacenindependenciaysocialismo.wordpress.com>, [Consulta: 20 de agosto de 2011]
- s/a, “EU debe analizar su plan de recortes para disminuir el déficit fiscal: BID” , [en línea], Estados Unidos, *SDP Noticias*, com. 17 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://sdpnoticias.com/nota/144638/EU>, [consulta: 25 de agosto de 2011].

s/a, "El crecimiento de México en Jaque por EU", [en línea], México, CNNExpansión.com.mx, 19 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://www.cnnexpansion.com/economia>, [consulta: 26 de agosto de 2011].

s/a, "Francia busca plan para reducir su déficit", [en línea], México, CNNExpansión.com.mx, 17 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://www.cnnexpansion.com/economia>, [consulta: 26 de agosto de 2011].

s/a, "Obama presenta propuestas para reducir el déficit fiscal a largo plazo", [en línea], Estados Unidos, *UNIVISIÓN San Diego*, 13 de abril de 2011, Dirección URL: <http://www.univisionsandiego.com/noticia>, [consulta: 20 de agosto de 2006].

s/a, "Obama quiere recortar déficit de EEUU en 4 billones en 12 años", [en línea], México, La Jornada.unam.mx, 17 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://www.lajornadanet.com/diario/archivo>, [Consulta: 21 de agosto de 2011]

s/a, "OPPENHEIMER: El impacto del acuerdo de la deuda de EEUU", [en línea], Estados Unidos, El nuevo Herald, 15 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://www.elnuevoherald.com>, [consulta: 23 de agosto de 2011]

s/a, "México será uno de los países más afectados por desaceleración en EU, advierte Moody's", [en línea], México, La Jornada.unam.mx, 19 de agosto de 2011, Dirección URL: <http://www.lajornadanet.com/diario/archivo>, [Consulta: 23 de agosto de 2011]

s/a, "Colapso del esquema ponzi sumerge al dólar y a Estados Unidos", [en línea], Estados Unidos, Understanding the national best.com, 19 de julio de 2010, Dirección URL: <http://www.elblogsalmon.com/entorno>, [Consulta: 22 de agosto de 2011]

BASES DE DATOS CONSULTADAS

Bureau of labour statistics.

Federal reserve, assets and liabilities of comercial Banks in United States

International Monetary Found, Financial statistics

INEGI, Estadísticas económicas, Sector exterior.

Worldbank, world developments indicators

OECD, Balance of payments

U.S.Census Bureau, paty trade data base

U.S. Bureau of economic analysis, U.S. economic accounts