



CICLO ECONÓMICO ESTADOUNIDENSE Y PRODUCCIÓN MANUFACTURERA EN MÉXICO

“Cuando Estados Unidos estornuda, a México le da pulmonía”
Dicho popular

Por Pablo Mejía Reyes, profesor-investigador de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma del Estado de México, pmejir@uaemex.mx, Perla A. Fierros Villanueva, alumna de la Licenciatura en Economía, UAM Reynosa-Rodhe, Universidad Autónoma de Tamaulipas, perlaferros@hotmail.com

INTRODUCCIÓN

Estados Unidos, la tierra de la prosperidad, la riqueza, el modelo a seguir por los países en vías de desarrollo ¿dónde se encuentra en estos momentos?, ¿dónde quedó su envidiable sistema? Atrás quedan los años de bonanza económica de la aún potencia mundial; ahora se habla de rescates bancarios, liquidez en el mercado, gasto público alto, tasas de interés

bajas, coordinación en medidas económicas entre países. Todo con el fin de reactivar la economía estadounidense que no reacciona ante las medidas aplicadas por el gobierno. Esto afecta las condiciones macroeconómicas de cualquier país, observándose una caída abrupta de la producción y del empleo, además de una creciente inflación y mayores niveles de pobreza. En específico, México ¿cómo se ve afectado por la crisis financiera de su mayor socio comercial?

Una de las consecuencias más importantes de la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (Tlcan) en enero de 1994, ha sido la mayor integración de México a la economía de los Estados Unidos (EE. UU.)¹. El aumento explosivo de la inversión extranjera directa y, principalmente, del comercio exterior realizado con el vecino país.

La integración ha llegado a tal punto que actualmente alrededor del 82% de las exportaciones mexicanas se dirigen hacia ese mercado.² Consecuentemente, las fluctuaciones en la actividad productiva y en la demanda externa de bienes y servicios de los EE. UU. afecta significativamente la dinámica exportadora y productiva de nuestro país. En este contexto, el objetivo de la investigación es analizar el efecto del ciclo estadounidense sobre el crecimiento de la producción manufacturera mexicana bajo diferentes escenarios. Específicamente, se utilizan los dos enfoques más populares del ciclo para caracterizar al de los EE. UU.: los ciclos clásicos y los ciclos de crecimiento³.

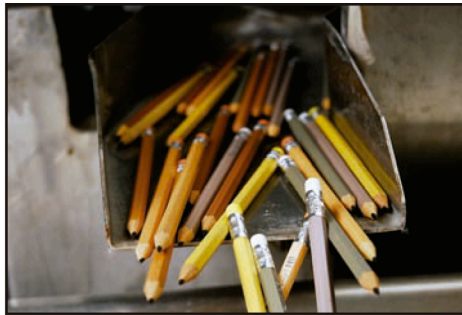
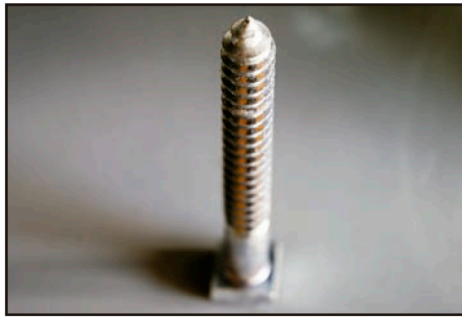
En el resto de este documento analizamos el comportamiento del crecimiento de la producción manufacturera y de sus nueve divisiones:⁴

1. Productos alimenticios, bebidas y tabaco . 🍷
2. Textiles, prendas de vestir e industria del cuero . 👕
3. Industria de la madera y productos de madera . 🪵
4. Papel, productos de papel, imprentas y editoriales . 📖
5. Sustancias químicas, derivados del petróleo, productos de caucho y plástico . 🧴
6. Productos de minerales no metálicos, excepto derivados del petróleo y carbón. 🏠
7. Industrias metálicas básicas, productos metálicos, maquinaria y equipo. 🛠️
8. Productos metálicos, maquinaria y equipo. 🛠️
9. Otras industrias manufactureras, así como de las exportaciones desagregadas de la misma forma . 🏭

Finalmente se establecen algunas conclusiones.

1. EL ESCENARIO INTERNACIONAL

La eliminación trilateral de restricciones al comercio derivada de la entrada en vigor del Tlcan significó facilidades de ingreso al mercado más grande del mundo y, obviamente, una gran oportunidad para México en términos de crecimiento de sus exportaciones. Adicionalmente, las ventas de México al exterior se vieron favorecidas, porque esto ocurría en el marco de una prolongada y vigorosa expansión de la economía de los EE. UU. Sin embargo, la entrada de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC), ocurrida en 2001,⁵ la cual implicó el acceso al mercado estadounidense, afectó negativamente a nuestro país. La competencia de productos basados en mano de obra barata (principalmente textiles) favoreció a los chinos, desplazando a México al tercer lugar como abastecedor de los EE. UU., detrás de Canadá y la misma China. Dichas transformaciones de fondo surgieron en la competencia por el mercado norteamericano en un contexto de recesión inicial y posterior debilitamiento de la economía estadounidense, hasta llegar a su estado de desaceleración actual. Por otro lado, habrá de agregarse que en ese entonces ya se hablaba de la pérdida de competitividad de la economía mexicana en el



Las fluctuaciones en la actividad productiva y en la demanda externa de bienes y servicios de los Estados Unidos afectan significativamente la dinámica exportadora y productiva de México.

concerto mundial y del agotamiento de las ventajas que le habían dado las reformas de los años noventa. Como consecuencia, las exportaciones y la producción manufacturera crecieron a un menor ritmo a partir de 2001.

2. EFECTO ASIMÉTRICO DE LAS EXPANSIONES VERSUS LAS RECESIONES DE ESTADOS UNIDOS

El enfoque de los ciclos clásicos distingue entre expansiones y recesiones definidas como un aumento sostenido y una caída sostenida en el nivel de la actividad productiva total, respectivamente.⁶ En esta sección, se analizan los datos de las exportaciones y de la producción manufacturera de México en relación con la fase del ciclo (expansión *versus* recesión) en la que se encuentra la economía de los EE. UU. Con base en la información de la *National Bureau of Economic Research* se identifican dos períodos de expansión, 1994:01–2001:02 y 2001:12–2008:06, y uno de recesión, 2001:03–2001:11. En el Cuadro

1 se presenta el crecimiento de las variables mexicanas de interés para cada uno de estos períodos y el crecimiento por fase del ciclo.

Si comparamos el crecimiento promedio de las exportaciones y de la producción mexicana durante las expansiones estadounidenses con el de la única recesión en la muestra, nos damos cuenta de que el primero es mayor que el segundo en todos los casos, tal como sugiere la hipótesis de la sincronización de los ciclos económicos. Llama la atención, sin embargo, una gran diferencia en la reacción de estas dos variables a las distintas fases del ciclo estadounidense. En primer lugar, a nivel agregado y en las divisiones 2, 3, 5, 7 y 8 de la producción manufacturera, el crecimiento promedio durante las expansiones es menor en valor absoluto que el que se da durante las recesiones, lo que sugiere un efecto asimétrico de la economía estadounidense sobre la mexicana en estas actividades. Es decir, los efectos negativos son de mayor magnitud en estos casos, lo que

Cuadro 1. México: Producción manufacturera y exportaciones durante los ciclos clásicos de los EE. UU. (expansión *versus* recesión)

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

Expansión de Estados Unidos

Período	Prod.									
1994:01-2001:02	5.54	3.54	4.91	2.73	3.41	3.99	2.71	6.91	10.12	5.91
2001:12-2008:06	1.50	2.28	-3.10	-1.35	1.20	1.43	3.02	2.73	1.90	-0.83
Promedio	3.60	2.94	1.10	0.79	4.63	2.77	2.86	4.92	6.21	2.71

Recesión de Estados Unidos

2001:03-2001:11	-4.35	2.41	-9.61	-7.20	-4.61	-4.04	-1.64	-6.38	-8.14	-1.02
-----------------	-------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

EXPORTACIÓN

Expansión de Estados Unidos

Período	Export.									
1994:01-2001:02	20.11	18.17	26.00	10.71	13.00	16.03	14.37	15.21	21.47	13.05
2001:12-2008:06	7.98	12.79	-4.69	-2.78	7.35	9.42	6.73	21.54	7.92	13.49
Promedio	14.19	15.54	11.03	4.13	10.24	12.80	10.64	18.30	14.86	13.26

Recesión de Estados Unidos

2001:03-2001:11	-3.06	4.55	-11.52	-23.08	-4.81	-0.75	0.12	-10.92	-2.08	3.50
-----------------	-------	------	--------	--------	-------	-------	------	--------	-------	------

Fuente: Cálculos propios con base en datos del INEGI para México y de la *National Bureau of Economic Research* Análisis para los EE. UU.

Cuadro 2. México: Producción manufacturera y exportaciones durante los ciclos de crecimiento de los EE. UU. (expansión *versus* desaceleración)

PRODUCCIÓN MANUFACTURERA

Período	Prod.									
1994:01-2000:10	5.63	3.61	5.07	2.71	3.57	4.18	2.83	7.25	10.14	6.05
2000:11-2004:11	-0.42	2.21	-4.47	-2.56	-1.07	-0.01	1.33	0.99	-1.83	-0.15
2004:12-2005:08	1.47	3.48	-2.46	-1.95	0.55	1.54	4.04	2.34	0.63	-1.65
2005:09-2008:06	2.89	1.95	-2.91	-0.60	3.14	1.77	3.76	2.30	5.98	-1.68

EXPORTACIÓN

Período	Prod.									
1994:01-2000:10	20.28	18.21	26.69	11.04	13.39	16.13	14.98	15.89	21.57	13.37
2000:11-2004:11	3.01	8.54	-3.68	-8.00	1.34	6.14	2.92	9.30	3.14	6.78
2004:12-2005:08	7.60	18.61	1.43	8.44	27.29	14.33	17.12	24.46	4.95	32.31
2005:09-2008:06	12.75	15.49	-9.58	-3.62	6.90	10.32	6.69	28.01	13.68	14.77

Fuente: Cálculos propios con base en datos del INEGI para México y de la *National Bureau of Economic Research* Análisis para los EE. UU.

puede resultar de restricciones en la capacidad instalada o de desconfianza ante las buenas perspectivas de la economía del norte y de certeza ante las malas noticias (aversión al riesgo). Por su parte, una reacción como ésta sólo ocurre con las exportaciones de la división 3; en los demás casos, las exportaciones crecen durante las expansiones y decrecen en las recesiones, un resultado esperado dada la alta dependencia de la economía mexicana con respecto al mercado estadounidense.

Sin embargo, llama la atención que el crecimiento promedio de las variables mexicanas durante la segunda expansión estadounidense es menor que el de la primera, excepto en los casos de la producción de la división 6 y de las exportaciones de la 7. En ese sentido, destacan las divisiones 2 y 3 como las del más pobre desempeño. Este comportamiento puede considerarse como evidencia del efecto negativo que la economía mexicana ha tenido con el ingreso de los productos chinos al mercado estadounidense. Aunque refleja que los efectos positivos de esta economía sobre la mexicana podrían ser cada vez menores.

3. ACELERACIÓN *VERSUS* DESACELERACIÓN EN EL CRECIMIENTO DE ESTADOS UNIDOS

El enfoque de los ciclos de crecimiento considera los períodos durante los cuales la producción crece a una tasa superior (inferior) a su promedio de mediano plazo (que puede clasificarse como crecimiento potencial).⁶ De acuerdo a este enfoque una desaceleración económica se puede definir como una situación en la que la economía sigue creciendo a tasas positivas, pero decrecientes (es decir, a diferencia de las recesiones no presenta tasas negativas).

En esta sección, se analiza la respuesta de las variables mexicanas a movimientos por encima y por debajo del crecimiento de mediano plazo del crecimiento estadounidense. En función de eso se identifican cuatro períodos, en dos de los cuales la producción está por encima de su crecimiento potencial (1994:01-2000:10 y 2004:12-2005:08) y otros dos en los que está por debajo (2000:11-2004:11 y 2005:09-2008:06).⁷ Los



El acceso de China al mercado estadounidense afectó negativamente a México, al ser desplazado al tercer lugar como abastecedor de los Estados Unidos, detrás de Canadá y de la misma China.

resultados se presentan en el Cuadro 2.

Se puede apreciar nuevamente un comportamiento diferenciado entre la producción y las exportaciones mexicanas. En el caso de la primera, su crecimiento promedio fue mayor durante el primer período, que durante el tercero (excepto en la división 6), en tanto que para las segundas eso ocurrió en la mitad de los casos.

Con respecto a los períodos de desaceleración estadounidense, la producción y las exportaciones mexicanas muestran un mejor desempeño en el pasado reciente, lo que se puede explicar por el hecho de que el primer período de desaceleración, 2000:11-2004:11, incluye una recesión durante la cual la demanda cayó significativamente. Por el contrario, el período 2005:09-2008:06 corresponde a uno de bajo crecimiento de los EE. UU.

Nótese que en esta periodización se manifiesta la debilidad de la producción de textiles, prendas de vestir e industria del cuero y de la industria de la madera y productos de la madera: son las únicas divisiones cuyas exportaciones muestran tasas de crecimiento promedio negativas en los episodios de desaceleración y cuya producción no se ha recuperado desde la recesión estadounidense de 2001. Pero llama la atención también, que a nivel agregado las exportaciones y la producción manufacturera de México hayan crecido más durante la reciente desaceleración estadounidense que en el lapso de crecimiento superior al potencial que la antecedió, lo que puede estar explicado por el favorable desempeño

de actividades de la división 8.

CONCLUSIONES

En este artículo se analiza el comportamiento de la producción y de las exportaciones de la industria manufacturera de México, tanto a nivel agregado como de sus nueve divisiones. Los resultados muestran que la economía estadounidense influye de una forma significativa a través de las exportaciones en la dinámica de la mayoría de las divisiones de la industria manufacturera de México. En particular, se encuentra que el menor crecimiento manufacturero doméstico a partir de 2001 está asociado a un menor ritmo de expansión de la economía de los EE. UU., a los cambios estructurales vinculados al ingreso de China a los mercados mundiales y a la pérdida de competitividad de la economía nacional. En segundo lugar, se encuentra que las recesiones de los EE. UU. afectan de manera más profunda a la manufactura mexicana que sus expansiones. Finalmente, la reciente desaceleración estadounidense ha impactado de manera importante prácticamente a todas las actividades manufactureras mexicanas prácticamente, las cuales también han desacelerado su crecimiento. Las actividades que han resentido la menor expansión de la demanda son las de las divisiones 2 y 3.

En resumen, se puede concluir que el crecimiento o estancamiento (SE) de la producción de la industria manufacturera en México está relacionado estrechamente con la evolución de la economía estadounidense. ||

NOTAS:

Este documento se escribió durante el XVIII Verano de la Investigación Científica que la segunda autora pasó en la UAEMex.

1. Información obtenida de la Secretaría de Economía <http://www.economia.gob.mx/?P=2116>

2. Dato obtenido del Banco de México, http://www.banxico.org.mx/publicaciones/JSP/b_balanzapagos.jsp

3. Véase Mejía-Reyes (2003) para un análisis más profundo de estos dos enfoques.

4. Divisiones de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática.

5. Bajo la presidencia del embajador Pierre-Louis Girard, de Suiza, el Grupo de Trabajo concluyó casi 15 años de negociaciones con China y acordó presentar unas 900 páginas de textos jurídicos para su aceptación formal por los 142 gobiernos miembros de la OMC. China se convertirá legalmente en miembro de la OMC 30 días después de la notificación de su aceptación del acuerdo.

6. Abel, Bernanke (2004): *Macroeconomía, Parte 3: Los ciclos económicos y la política Macroeconómica*. 4ª Edición, Editorial Pearson Addison Wesley.

7. El crecimiento potencial se calculó como el promedio de la tasa anualizada de crecimiento durante el período de estudio, el cual corresponde a la tasa de crecimiento promedio de una tendencia lineal. Los períodos de crecimiento mayor y menor que el potencial corresponden a aquellos en los que la diferencia entre la tasa anualizada de crecimiento de cada período y ese promedio fue positiva y negativa, respectivamente.

BIBLIOGRAFÍA

Mejía-Reyes, P. (2003). *No linealidades y ciclos económicos en América Latina*. El Colegio Mexiquense – Universidad Autónoma del Estado de México, Zinacantepec.

Mejía-Reyes, P., et al. (2006). "Los claroscuros de la sincronización internacional de los ciclos económicos: evidencia sobre la manufactura de México", *Ciencia Ergo Sum*, Vol. 13, Núm. 2, UAEMex, pp. 133-142.

Instituto Nacional de Estadística Geográfica e Informática. (INEGI). <http://www.inegi.gob.mx>, Banco de Información Económica (BIE).

Banco de México: http://www.banxico.org.mx/publicaciones/JSP/b_balanzapagos.jsp

Abel, Bernanke (2004): *Macroeconomía, Parte 3: Los ciclos económicos y la política Macroeconómica*. 4ª Edición, Editorial Pearson Addison Wesley pág. 314-496.

Economagic, *Serie de datos más requeridos, Índice de Producción Industrial* <http://www.economagic.com/em-cgi/data.exe/fedstl/indpro>

Organización Mundial de Comercio (OMC): http://www.wto.org/spanish/thewto_s/thewto_s.htm

Secretaría de Economía (SE): <http://www.economia.gob.mx>