

Principales determinantes y alternativas de política pública ante los cambios actuales de las políticas de Norteamérica en el contexto del neoproteccionismo

Hernández Dorado, Luis Enrique

Universidad Nacional Autónoma de México

 luishdoradog1@gmail.com

Martínez Marca, José Luis

Universidad Nacional Autónoma de México

 joslumm21@hotmail.com

Documento recibido:	15 octubre 2017
Aprobado para publicación:	26 febrero 2018

Resumen

En la actualidad, los principales determinantes adversos que presentan las economías de mercado a nivel mundial, obedecen a la política económica neoliberal aplicada a finales de los años setenta, sobre todo para las economías emergentes. Esta aplicación, funciona mediante el libre flujo de capitales, desregulación comercial y financiera, así como la reducción de la participación del Estado en la economía. Una de las variables que están influyendo en la actual situación de México caracterizada por el bajo crecimiento económico en 2016 y 2017 ha sido la reducción del precio del petróleo, lo cual se explica por el aumento de la oferta mundial del hidrocarburo como por la desaceleración de China y los cambios actuales de política de Norteamérica en un contexto de Neoproteccionismo. En este sentido, cuando el desarrollo se esfuma, conviene que Estado y mercado dejen de ser excluyentes para tornarse complementarios. En México con una política industrial selectiva y un sólido compromiso empresarial, se podrán retomar el crecimiento, así como subsanar cuestiones sociales con frecuencia relegadas por las reglas de la globalización.

Quizás estamos situados en el tránsito hacia un nuevo régimen de política económica de carácter mundial que traerá consigo trastornos antes de ofrecer a plenitud sus beneficios. Ante ello, el impacto de los precios internacionales del Petróleo que siguen en mínimos históricos y el tipo de cambio que ha alcanzado un máximo histórico de 22 pesos, correspondiente a la incertidumbre de la política actual neoproteccionista de Norteamérica. Sin embargo, el mayor riesgo para México es la política monetaria que siga en el futuro próximo la Reserva Federal (FED) en cuanto al nivel de tasas de interés de referencia de los fondos federales y la incertidumbre en la política económica de Estados Unidos ante los anuncios de renegociación o ruptura del TLCAN en 2018. Por tanto, la Política Pública de México a mediano plazo ante los cambios actuales e el contexto del Neoproteccionismo, serán abordadas a partir del pensamiento Postkeynesiano, el cual establece en tanto el Estado no regule la actividad económica del mercado -el cual siempre se mantiene en desequilibrio-, seguirán manteniéndose las condiciones de inestabilidad de precios de las mercancías y por ende los niveles de las tasas de interés tanto nacionales como internacionales, con impacto directo en el financiamiento a la inversión productiva y con ello se limitando el desarrollo económico de largo plazo sobre todo de los países emergentes como México.

Palabras clave

Política económica, neoproteccionismo, política pública, inversión productiva, crecimiento

Abstract

Currently, the main adverse determinants of market economies worldwide are due to the neoliberal economic policy applied to the last years of the seventies, especially to emerging economies. This policy works through the free flow of capital, commercial and financial deregulation, as well as the reduction of the state's participation in the economy. One of the variables that are influencing the real situation in Mexico is the reduction in the economic price in 2016 and 2017 has been the reduction in the price of oil, which is explained by the increase in the global supply of hydrocarbons as well as the slowdown in China and current changes in North American politics in a context of Neoprotectionism. In this sense, when development disappears, it is convenient that State and market cease to be exclusive to become complementary. In Mexico, with a selective industrial policy and a solid business commitment, growth can be resumed, as well as tackling social issues often relegated by the rules of globalization. As we are in the transition to a new economic policy regime of a universal nature that can lead to a disorder before offering its full benefits.

Faced with this, the impact of international oil prices that remain at historical lows and the exchange rate that has reached a historical maximum of 22 pesos, corresponding to the uncertainty of the current North American policy of neoprotection. However, the greatest risk for Mexico is the monetary policy that the Federal Reserve (FED) will follow in the near future regarding the level of reference interest rates of federal funds and the uncertainty in the economic policy of North America before the announcements of renegotiation or rupture of NAFTA in 2018. Therefore, Mexico's Medium-term Public Policy in the face of current changes in North American Policies in the context of Neoprotectionism will be addressed from Post Keynesian thinking. This establishes as long as the State does not regulate the economic activity of the market - which always remains in imbalance-, the levels of both national and international interest rates will continue to be maintained, with a direct impact on the financing of productive investment, thereby limiting the long-term economic development especially from emerging countries.

Keywords

Economic policy, neoprotectionism, public policy, productive investment, economic growth

I. Mayor Recurrencia de los Desajustes en la Economía de Mercado

El colapso del comercio mundial y de los flujos de crédito, así como de una aguda contracción de la actividad productiva y del empleo, fueron resultado engran medida por los efectos negativos de la crisis financiera presentada en 2008 en la economía norteamericana, manifestada por la crisis hipotecaria que dio lugar a una pérdida de valor de los créditos hipotecarios ante la reducción de su pago por parte de los compradores, dando lugar a un problema de ingreso para las empresas hipotecarias con lo cual se redujo el valor de sus acciones creando las condiciones de un riesgo sistémico del sistema financiero norteamericano que obligo a la Reserva Federal de Estados Unidos de América a intervenir para reducir dicho riesgo mediante una política de expansión de la liquidez y de compra de valores subprime¹ de las empresas hipotecarias.

En este sentido, bajo el paradigma actual la conformación de políticas públicas orientadas a solucionar el crecimiento económico y mejorar la distribución de la riqueza de manera equitativa han pasado a un segundo plano, quedando principalmente con base la pérdida de la regulación del Estado y quedando por tanto, limitaciones amplias a las políticas públicas bajo el Neoliberalismo. En consecuencia, el principal objetivo de la política pública ha sido lograr la estabilidad de precios y fortalecer el comercio y los flujos de capital que buscan debilitar y fragmentar a los Estados Nacionales, con los consecuentes efectos negativos en la eficacia de las políticas públicas orientadas a la inversión pública y la generación de empleos aunado al debilitamiento del sector salud y sobre todo la orientada caída de inversión en la educación pública. Así para el caso de México el Neoliberalismo ha dado estos resultados recientemente:

¹Una hipoteca subprime o basura es una hipoteca de alto riesgo y que por lo general no cuenta con ningún aval, por lo que la probabilidad de que el adquirente de la hipoteca no pague su deuda, es muy elevada. Algunas entidades financieras en los Estados Unidos se especializaron en ofrecer hipotecas a personas que no podían certificar una capacidad de pago, no podían garantizar el pago de la hipoteca, razón por la cual se convierte en una hipoteca del altísimo riesgo.

"El mediocre desarrollo de la economía ya experimenta reducción de los ingresos disponibles per cápita, no sólo en dólares² sino en pesos. En efecto, si se suman las tasas de crecimiento demográfico (1.1%) y la de la productividad (1.2 a 1.5%), todo indica que un ritmo de expansión del producto de alrededor de 2% no basta para sostener en ascenso el bienestar medio de la población, singularmente cuando la inversión es baja se instrumentan recortes al gasto público –con fines antiinflacionarios– y prevalece una alta, insostenible concentración del ingreso (60% más del producto es absorbido por 10% de la población más rica). Esa situación configura la otra gran falla de la estrategia económica nacional, la de deshumanizar el desarrollo."³

Por ello, dentro de las principales herramientas de política pública que se encuentran asociadas al Neoliberalismo en la actualidad se encuentra el debilitamiento del Estado a partir de reducir su gasto público de inversión, un escaso nivel de mejora de los cuerpos de seguridad pública, elevado gasto corriente lo cual fomenta opacidad en el uso de los recursos públicos y fortalece la corrupción. En el mismo tenor, la política pública predominante que se ha establecido ha sido la del control de precios domésticos aunque a partir de 2016 y 2018 se ha visto limitada por la constante devaluación del peso contra el dólar. Además, en el contexto del gobierno de Donald Trump se han establecido acciones proteccionistas del mercado norteamericano, como ha sido el caso de la imposición de aranceles de hasta 25% a las importaciones de acero y aluminio.

Por consecuencia, la ineficacia de las respuestas de política pública para enfrentar el panorama actual en el mundo industrializado, ha frenado drásticamente la expansión también de las economías emergentes⁴. Por tanto, en países industrializados la política macroeconómica adoptada ante el actual panorama ha ignorado las lecciones derivadas de la gran recesión de los años treinta del siglo XX y los apuntes que la teoría derivada de Keynes aportaba a la economía. Es así, que países de la Unión Europea han procedido a contraer con gran fuerza el gasto público sin lograr corregir el desequilibrio fiscal y, mucho menos recuperar el dinamismo económico⁵.

En Estados Unidos, la política fiscal ha tomado un giro contractivo que se combinó con una expansión de liquidez por parte de la Reserva Federal, además de una política industrial muy atractiva. En este sentido, no ha logrado restablecer el flujo de crédito bancario al sector privado ni estimular la inversión, pero se ha ayudado a que el impacto de la crisis de sobre el dinamismo económico y el empleo sea menor en los Estados Unidos.

Es así, que la crisis de 2008 vino a poner en tela de juicio la aplicación de la política macroeconómica aplicada en países latinoamericanos en los años 80's, puntualmente con el Consenso de Washington⁶. Aplicada así, en su versión neoliberal donde se concibe una apertura de los mercados financieros, desregulación económica y el retiro del Estado de toda esfera económica incluyendo la política industrial, dejándose en manos de los agentes económicos privados las decisiones de inversión y por tanto de la dinámica del mercado sobre todo en las economías emergentes.

El énfasis del proceso se ha centrado en la estabilización de los precios y las variables nominales, como su principal objetivo, y se argumenta que la intervención del Estado en la economía tiende a obstaculizar el libre, correcto y eficiente funcionamiento de los mercados. Sin embargo, estos son

² Las devaluaciones explican una caída en el producto total medido en dólares de 25% entre 2014 y 2016.

³ Ibarra, David, en Revista Economía-UUNAM, No. 43 Enero-Abril de 2018, Cd. de México, p. 4.

⁴ Véase Moreno, 2013.

⁵ Ibídem

⁶ Ver Pérez Caldentey y Ruiz Nápoles, 2004.

los objetivos principales de la política macroeconómica neoliberal ortodoxa⁷. Todo ello se ha convertido en limitaciones y errores para el desarrollo económico de largo plazo.

Las nuevas discusiones que se han abierto a partir de la crisis de 2008, han generado fuertes críticas a la economía de mercado en el área de la política fiscal, ya que pierde importancia dentro de la economía y se le ha sustituido en gran medida por el rol que tiene la política monetaria en la búsqueda de la estabilización macroeconómica de los precios. En consecuencia, el principal expediente para combatir la crisis sigue siendo las tasas de interés bajas – como medio de promover el crédito y el gasto- complementados, si es necesario con la inyección de liquidez por la vía de la compra de activos privados o públicos por los bancos centrales con la esperanza de reactivar las economías⁸.

Es así que a partir de la puesta en marcha de la política neoliberal, la participación del Estado en la esfera de la actividad económica perdió fuerza y con ello se ha limitado y obstaculizado los proyectos de inversión de largo plazo. Al mismo tiempo, la importancia que tiene el gasto público y los impuestos como instrumentos de influencia del sector público dentro de la política macroeconómica se han deteriorado de manera que han sido sustituidos por instrumentos de política monetaria, como son los controles a la liquidez vía base monetaria y objetivos de inflación asociados al manejo de la tasa de interés libre de riesgo del banco central.

Por tanto, la política fiscal como política contracíclica, ha quedado abandonada sobre todo en los países emergentes, donde en su mayoría la recaudación y los ingresos fiscales son muy débiles. Es por ello, que los señalamientos teóricos de Hyman Minsky sobre la inestabilidad inherente de los mercados financieros, y de los patrones por crear sistemáticamente burbujas especulativas en mercados clave, tarde o temprano explotan con repercusiones macroeconómicas sin precedentes⁹.

Por su parte, el objetivo de los agentes económicos privados es el de maximizar sus beneficios y reducir sus costos por ello aquellas actividades económicas que no presenten estas características son consideradas como específicas del Estado como la seguridad social, educación entre otras dirigidas a la atención de la población de menores recursos, ya que no le resultan de altas ganancias o en dado caso están sujetas a condiciones legales y constitucionales que no se pueden modificar en el corto plazo¹⁰. Sin embargo, en el caso de México se ha insistido en abrir el mercado de sectores estratégicos a la iniciativa privada como lo son Petróleos Mexicanos y Comisión Federal de Electricidad, de ser Organismos Descentralizados del Gobierno Federal pasaron a ser Empresas Productivas del Estado¹¹.

Bajo el esquema de la política económica neoliberal, es evidente que las políticas públicas que surgen, entre las que se encuentran el gasto para el desarrollo social en la economía, tenderán sólo a ser un paliativo contra la desigualdad que genera la política económica neoliberal y nunca una solución. Además, esta política promete a los gobiernos de economías emergentes; competitividad, estimulación del libre acceso a los recursos de capital y tecnológicos así como una estructura económica flexible. Todo ello, para el desarrollo en las condiciones de inversión extranjera y nacional, generando así un crecimiento económico sostenido, una estabilidad de precios y los más altos niveles de bienestar.

⁷Visión Convencional de la economía (Mainstream). Ver, Blanchard, 2010

⁸Véase Ibarra, 2017

⁹ Ver Moreno, 2013.

¹⁰Véase Padilla y Martínez, 2014

¹¹ Reforma al artículo 25 constitucional

Sin embargo, las acciones de la política neoliberal no han logrado los objetivos previstos, por el contrario los resultados sólo se han reflejado en un bajo crecimiento y mayores desajustes en el mercado, es así distan de ser pertinentes en la aplicación en la economía, para el logro de un desarrollo sostenido de largo plazo.

En este sentido, el actual presidente de los Estados Unidos Donald Trump ya ha pedido a Europa, Japón y otros países que compartan el financiamiento de los gastos comunes en defensa, quizás con debilitamiento de la Organización del Atlántico Norte (OTAN). Asimismo, ha expresado y tomado acciones con esbozos de neoproteccionismo frente a la política tradicional de fronteras abiertas. Y, en su primer presupuesto ya perfila desgravación impositiva a la renta de los ingresos más altos. Independientemente de su validez intrínseca, la nueva política norteamericana ha creado incertidumbre mundial sobre una posible vuelta al aislamiento o a una especie de neoproteccionismo¹².1

Ante este escenario, donde podemos observar que mientras en 1956 y 1973 el ritmo de ascenso del producto mundial fue de 5%, cifra que se reduce a 3.3% de 1979 a 2016. Por otro lado tenemos que en materia de comercio internacional cae de 64% a 3.0% anual entre 1999 y 2008 y 2004 a 2018.¹³

Por consecuencia, se requiere un modelo de crecimiento y de políticas públicas más eficientes que consoliden el proceso de desarrollo y de bienestar social a largo plazo. Entre las más importantes podemos señalar la orientada hacia la mejora en el consumo interno y el bienestar de la población bajo la óptica Postkeynesiana en donde primero sea el estado el regulador y rector del proceso mediante una política pública eficiente basada en la Refuncionalización del papel del Estado en el gobierno y en la aplicación de la política pública.

Bajo esta perspectiva, en donde en la actualidad la eficiencia del gasto público es un objetivo en sí y el equilibrio de sus finanzas públicas una necesidad que impone el modelo neoliberal, se puede esperar que la importancia del gasto público en el desarrollo social en México y en la región latinoamericana en donde es aplicado el modelo neoliberal, sea significativa, a pesar de que sus gobiernos estén conscientes de que el modelo actual ha profundizado la desigualdad social y la pobreza en América Latina, por ello es necesario proponer la necesidad de la Refuncionalización de un Estado Latinoamericano que oriente sus esfuerzos y políticas públicas a la mejora de las condiciones de desarrollo social y la promoción de sus mercados domésticos y crecimiento sostenido de largo plazo pese a que ello signifique una ampliación del gasto público en inversión productiva, infraestructura y desarrollo social.

En tanto, la evolución reciente que muestra el proceso de financiamiento hacia el sector real en la economía, por parte de la banca comercial en México, hace necesario que se replante la política de financiamiento en el sentido de que el Estado mediante políticas públicas específicas que tiendan a mejorar primero el costo del crédito tan alto y segundo aprovechar a las instituciones públicas como Nacional Financiera y a la Banca de Desarrollo para que se conviertan en instrumentos fundamentales en el apoyo financiero al sector real de la economía con el objeto de mejorar la productividad y competitividad del sector industrial en un entorno en donde dichos aspectos son fundamentales, dado el proceso de globalización actual de la economía mundial.

Por ello, las condiciones en que actualmente se encuentra el mercado crediticio formal bancario hacen vulnerable a la industria ante los altos costos. Una de las alternativas que han tenido para financiar su capital de trabajo ha sido el crédito obtenido entre sus propios proveedores situación que los

¹²Véase Ibarra, 2017

¹³ Véase Ibarra, 2018, p. 5

lleva a limitar su ampliación y modernización de maquinaria y equipo para sus procesos de producción y mejora en la calidad y precio de los productos al enfrentar la competencia externa que se ha producido desde la puesta en marcha del Tratado de Libre Comercio con América del Norte desde 1994. De modo que de no ampliarse la participación del Estado Mexicano en la regulación del mercado bancario y la ampliación de la participación de la Banca de Desarrollo, a través de programas específicos que fomenten la obtención de créditos a tasas competitivas, la situación del sector real de la economía difícilmente podrá mejorar sus condiciones de competencia en el mercado internacional.

En paralelo, se requiere modificar la política monetaria restrictiva dado que el objetivo de mantener como principio básico la estabilidad del poder de compra del peso mexicano se incentiva a mantener tasas reales positivas de los valores públicos con el afán de promover el crecimiento de los activos internacionales, situación que hace que el costo de dicho proceso para las finanzas públicas incrementa el costo de la deuda interna, sobre todo si consideramos que la tasa de interés de los bonos del tesoro de EUA, su rendimiento se encuentra por debajo del 1%, en tanto que la de cetes a 28 días en México es ligeramente superior al 7%, lo cual significa un alto costo real de la deuda interna de nuestro país y en consecuencia sobre el aumento del gasto no programable de las finanzas públicas en nuestro país.

En este sentido, la amplia coordinación entre la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el Banco de México, conjuntamente con Nacional Financiera, se deberá tener como objetivo diseñar un Programa de Financiamiento Nacional que tenga como meta central el de la promoción y regulación en el costo financiero hacia las empresas con el fin de estimular el crecimiento de la producción industrial y de nuevas tecnologías. Con ello el aumento del empleo y en consecuencia del desarrollo del mercado interno, coadyuvando de esta manera a la reducción en los efectos negativos que representan los choques externos registrados en la economía mundial como fueron, por ejemplo, la crisis económica de EUA de 2001, posteriormente la que se registró en el mercado hipotecario en el 2008 y recientemente en 2018 con el ascenso a la presidencia de Donald Trump y el riesgo de que las acciones Neoproteccionistas debiliten la existencia del Tratado de Libre Comercio con América del Norte.

Asimismo, situaciones como las que actualmente se registran en países como Grecia, España e Italia en la Unión Europea, son factores que debemos tener presentes para fortalecer nuestro mercado interno. Sólo con acciones, directas de política monetaria y financiera a través del Gobierno Federal, podremos fortalecer el proceso de ahorro y de inversión en nuestra economía, tal y como fue señalado por Keynes desde la década de los treinta en el siglo pasado. Debemos en este sentido, tener presente que el funcionamiento del mercado no lleva al equilibrio de la economía, dado que registra fallas importantes en su funcionamiento, por ello es necesaria la participación del Estado en la economía.

De no llevarse a cabo, las acciones anteriormente señaladas difícilmente nuestra economía y el sector industrial podrán alcanzar un crecimiento sostenido de largo plazo, en condiciones de mejora continua en la productividad y el empleo en nuestro país. Dejar en manos la solución de este problema al mercado sólo nos puede llevar a crisis económicas recurrentes de mayor vulnerabilidad para la economía mexicana, por ello, es necesario fortalecer nuestro mercado interno tanto en lo financiero como en lo económico con el objeto de mejorar las condiciones de vida de nuestra población y fortalecer no sólo al sector real de la economía sino también al sector financiero.

Por ello, para contrarrestar los desajustes en economías de mercado, es necesario proponer y construir políticas económicas alternas. La evolución histórica de la economía de mercado nos ha demos-

trado, que es importante la participación del Estado en la economía dado que los desajustes del mercado no se corrigen automáticamente, ni tampoco el mercado es el mejor asignando los recursos y fijando los precios, dado que en la realidad no existen los mercados perfectos como lo establece la teoría neoclásica en la economía.

En este sentido, el pensamiento postkeynesiano en la actualidad resulta ser una opción pertinente para los desajustes que la recurrencia de las crisis generan en el aparato productivo¹⁴, así como resultado la teoría de Keynes para resolver la recesión de los años treinta, se convierte en una alternativa teórica de análisis en la búsqueda de un paradigma teórico aplicable en la actualidad.

De esta forma la recurrencia de las crisis económicas, como las registradas en 1994, 1998, 2008 y más recientemente en 2011 en la Unión Europea con la crisis de sobre-endeudamiento de gobiernos y familias, en donde un común denominador ha sido que todas ellas tienen su origen en el sector financiero, ello no significa que el sector real no retroalimente la proliferación de la misma. Sin embargo, existe una brecha entre los sectores financiero y real, viéndose reflejada en la insuficiencia de financiamiento bancario a la inversión productiva y de un mercado financiero altamente especulativo¹⁵.

Por consecuencia, el pensamiento postkeynesiano considera una estrategia de política económica para resolver dichos desajustes, mediante la Refuncionalización del Estado lo cual implica la intervención y regulación del Estado vía políticas públicas de fomento al financiamiento de la inversión productiva¹⁶. En este sentido, la participación e intervención del Estado activamente en la economía, a través del proceso de financiamiento a la inversión se convierte en una alternativa más viable para amortiguar y emerger de la crisis, justamente como lo hizo Estados Unidos después de la crisis de 2008, mediante la inyección de liquidez por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos y cuyos resultados fueron positivos ya que evito una crisis sistémica de su sector financiero y evitó mayores efectos negativos en el crecimiento de su sector real, lo cual demuestra en efecto que la política económica alternativa basada en el pensamiento Postkeynesiano es eficaz en términos de mejorar las condiciones del desarrollo de largo plazo.

II.- Globalización y Precios Internacionales del Petróleo

La economía mexicana, no escapa de los acontecimientos que la globalización presenta. En este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) dentro de sus pronósticos redujo el crecimiento económico para México en 2016 y 2017, en dos décimas de punto, para dejar estimaciones de 2.6% para 2016 y 2.9% para 2017¹⁷. La magnitud es similar al pronóstico que se hace en referencia a las expectativas de los Estados Unidos de América-ya con la nueva administración-, y del mundo en general, para quienes el organismo anticipa una expansión de 2.6% y 3.4%, respectivamente para 2017 y 2018.

Sin embargo, ante un ambiente de incertidumbre, una caída o aumento del crecimiento potencial en el corto plazo de la economía más importante del mundo es impredecible. Ya que las decisiones de política económica del nuevo presidente Donald Trump, han generado incertidumbre en los mercados globales-principalmente industrializados-, y algunos mercados emergentes como el caso de Mé-

¹⁴Véase Keynes, 1936.

¹⁵Véase Kregel, 2008.

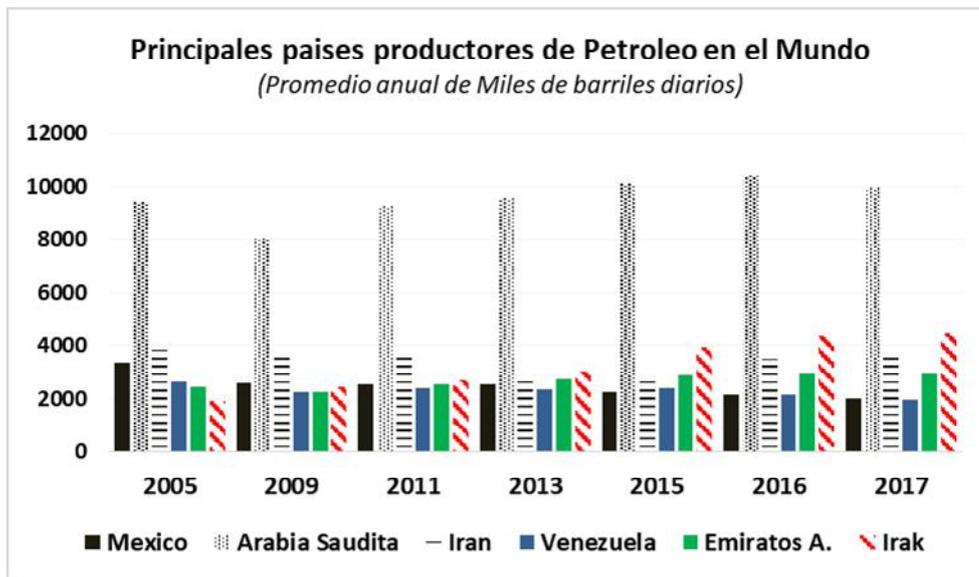
¹⁶Véase Wray, 2006.

¹⁷FMI recorta previsión del PIB de México a 2.6% en el 2016, (martes 19 de enero de 2016), El Economista, p.4.

xico y de países de la Unión Europea, siendo el punto de partida de la nueva política económica de los Estados Unidos la permanencia y renegociación para 2018 del North American Free Trade Agreement (NAFTA)¹⁸.

Con ello, la menor demanda de mercancías y de insumos básicos para la producción verá reducidos sus precios internacionales como ha sido el caso del petróleo que ha afectado en particular a la economía mexicana. En este sentido, una relentización de la demanda de petróleo en la primera parte de 2017 y el tirón de la producción en Estados Unidos son algunos de los factores que llevaron a la Agencia Internacional de Energía (AIE) a predecir que el reequilibrio del mercado no llegará al menos hasta una fecha próxima a marzo-abril de 2018.

Grafica 1



Fuente: elaboración propia con datos de los Indicadores Internacionales del INEGI.

Como se observa en la gráfica 1, el crecimiento de la oferta petrolera de los principales países productores del mundo, llevando a la cabeza la oferta de Arabia Saudita con una producción del promedio de 10,625 diaria de barriles siendo la más alta desde de 2009 posterior a la crisis financiera de los Estados Unidos. A partir de 2015, la oferta de Irak ha incrementado en promedio 4,382 barriles diarios. Le siguen, países como Irán, Venezuela y los Emiratos Árabes que ofertan en promedio desde 2013, una producción de 2,516 barriles diarios. Sin embargo, para 2017 México ofertó en promedio 2,015 barriles diarios siendo una de las ofertas más bajas del mercado petrolero mundial.

Adicional a lo anterior, la baja demanda de los países emergentes como la India y China, además de la potencia mundial de los Estados Unidos han generado una fuerte repercusión para los precios in-

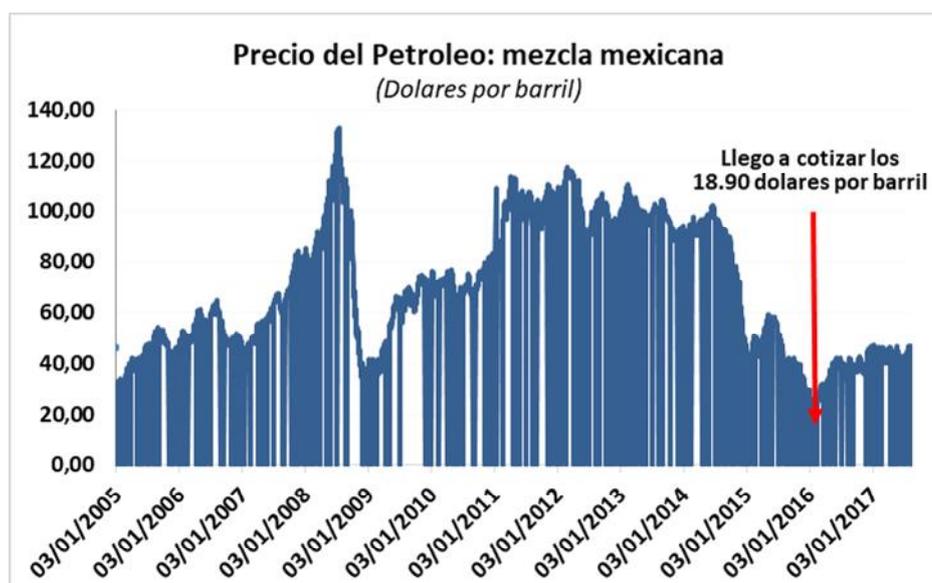
¹⁸NAFTA o en español, el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), es una zona de libre comercio entre Canadá, Estados Unidos y México. El Tratado permite reducir los costos para promover el intercambio de bienes entre los tres países. Este acuerdo es una ampliación del antiguo Tratado de Libre Comercio de Canadá y Estados Unidos que fue firmado el 4 de octubre de 1988 para la formalización de la relación comercial entre los dos países. Sin embargo, en 1990 el bloque entró en negociaciones para ser reemplazado por un tratado que incluyera a México. Entro en vigor en 1994, han pasado más de treinta años y ante la actual postura de la Administración Trump, se espera su renegociación o rompimiento de dicho acuerdo.

ternacionales del crudo. En cierto sentido, se debe a la fuerte incertidumbre que la actual política de los Estados Unidos ha puesto de manifiesto en el mundo del libre mercado, incluso reorientando a la economía más importante hacia el neoproteccionismo y el fortalecimiento del mercado interno.

Por consecuencia, las previsiones económicas presentan al menos tres determinantes de riesgos globales que presionan a la baja el panorama actual de crecimiento mundial. La primera, se trata de la desaceleración de China; segundo, los mayores desajustes en los precios de las materias primas, particularmente el petróleo y el acero, las tensiones neoproteccionistas de los principales países industrializados –Estados Unidos e Inglaterra-, y las consecuencias que conllevan a las economías emergentes como la mexicana.

Así, diversos autores destacan que los precios del petróleo se mantendrán a la baja, ejerciendo presión en los saldos fiscales de los países exportadores de petróleo y lo que esto representa para el crecimiento. De hecho, se estima de acuerdo con el precio supuesto en los mercados de futuros, el promedio simple de los precios del crudo fue de 41.97 dólares por barril en 2016 y 48.21 dólares en 2017¹⁹.

Grafica 2



Fuente: elaboración propia con datos del INEGI.

Sin embargo, la caída del precio del petróleo de la mezcla mexicana llegó a cotizar los 18.90 dólares por barril en el mes de enero de 2016 incluso por debajo del costo de producción. Por ello, los recortes al Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) del ejercicio fiscal de 2017, trastocaron las inversiones públicas de capital para los años posteriores. Bajo este escenario de precios bajos en la mezcla mexicana y los recortes en el PEF para el último ejercicio fiscal de la Administración actual mantendrán los niveles bajos de crecimiento de la económica mexicana.

Todo lo anterior, ha significado una reducción importante en los ingresos fiscales provenientes por las ventas externas de petróleo, lo que impacta los ingresos fiscales del gobierno federal dado que los mismos representan en la actualidad un promedio del 40% respecto al total de los mismos. De presentarse este escenario sobre la evolución esperada del precio del petróleo, el efecto para México

¹⁹Ver Cano, 2016.

sería que el Gobierno Federal mantendría el proceso de ajuste en su gasto público como se mencionó líneas arriba, a pesar de haber optado por la contratación de una cobertura petrolera a un precio de 49 dólares el barril para 2016 y parcialmente 2017.

En el mismo tenor, conforme a estimaciones de la consultora RystadEnergy, el precio de producción del crudo mexicano, tras considerar los gastos de capital y los gastos de operación, es de 29.10 dólares por barril, un piso que el crudo mexicano perforo apenas en diciembre de 2015²⁰. El costo de producción del petróleo mexicano se encuentra por debajo de los 52.5 dólares de Reino Unido o de los 48.8 de Brasil, pero por encima se registran Arabia Saudita o Irak, de 9.9 o 10.7 dólares, respectivamente, siendo estos dos últimos países del medio oriente los que han visto incrementada su oferta, con lo cual se presiona aún más como se presentó en la gráfica 1.

En consecuencia, las condiciones actuales que determinaron los precios internacionales del petróleo, fueron en buena medida derivados por el aumento de la oferta internacional estimulada principalmente por Arabia Saudita. Por ello, la fortaleza del dólar y los temores sobre un menor crecimiento económico de China han impactado en la cotización del petróleo a nivel internacional, incluida la mezcla mexicana.

El comportamiento de los precios internacionales del petróleo, como lo establecen los bancos Morgan Stanley y Goldman Sachs prevén que al menos el Brent caerá en el rango de los 20 dólares. Derivado de lo anterior, el petróleo está particularmente apalancado al dólar y podría caer entre 10 y 15 % si el billete verde gana un 5% ante los cambios de política de la nueva administración.

Además, el dólar estadounidense y factores fundamentales como lo es, la baja actividad económica mundial y el cambio de paradigma de la economía de mercado al neoproteccionismo de las grandes potencias occidentales, conducen bajo incertidumbre a los precios internacionales del petróleo.

Como destaca David Ibarra, si Estados Unidos decide abatir deliberadamente sus desajustes comerciales por fuerza generara limitaciones al comercio, sobre todo al de algunos países. A mayor abundamiento, la madurez económica alcanzada por China y en menor grado por la India, ya comienza a auspiciar ciclos internos de sustitución de importaciones de bienes tecnológicamente más complejos en detrimento de los intercambios mundiales además estimuladas por el abatimiento presente de las transacciones internacionales²¹.

Por otra parte, en el caso del Gobierno de Canadá si bien es integrante del Tratado de Libre Comercio de América del Norte sus relaciones comerciales con Estados Unidos son relativamente más estables debido a que su comercio es de manufacturas y mantiene una estabilidad importante tanto en su moneda como en su equilibrio comercial y adicionalmente respecto a México su comercio con Canadá representa menos del 10% en términos de exportaciones. Sin embargo, el problema más importante para Estados Unidos y México es el déficit comercial con el país de China en donde se encuentran los principales problemas comerciales y donde ello ha sido un factor importante para Donald Trump establecer mecanismos de protección comercial en su mercado interno.

En este tenor, México también padece esta problemática en el sentido de que, "...el problema planteado por la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y de la balanza de pagos. En 2012 el saldo comercial positivo con Estados Unidos de casi 103 miles de millones de dólares fue absorbido por los saldos negativos en Asia, 96.4 (China tenía más de la mitad) y Europa 19.0.

²⁰ "Mezcla de Pemex cae a 22.07 dpb, por debajo de costo de producción", (Martes 12 de enero de 2016). Sec. Mercados, El Financiero, p.20.

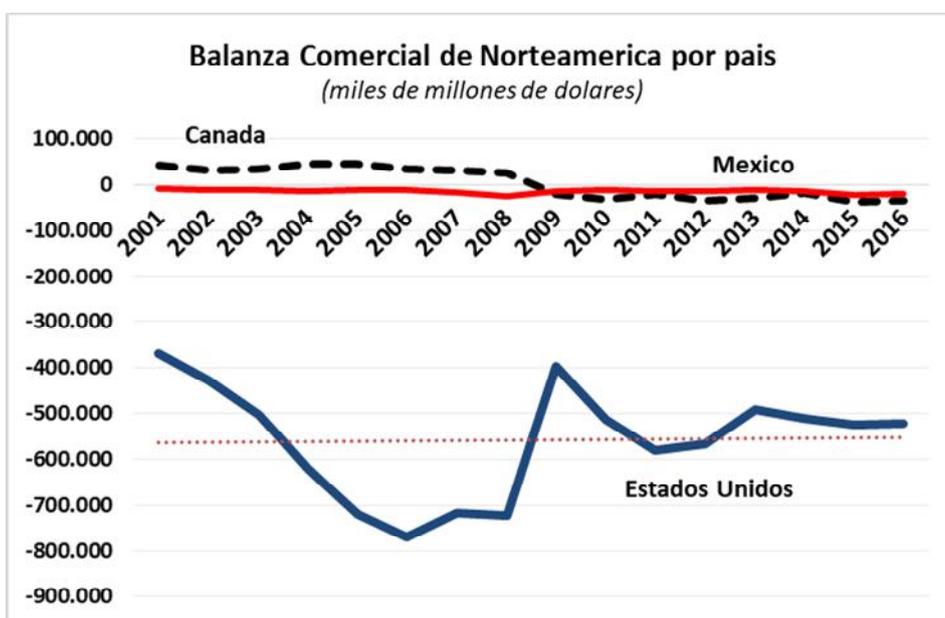
²¹Ver Ibarra, 2017.

En 2016, la primera cifra arrojó 123 miles de millones de dólares positivos (con EUA) y las negativas (China y Europa) 118.4 y 23.0, respectivamente (sólo China subió a 64.1 negativos).²²

Sin duda, uno de los principales obstáculos que enfrentan los Estados Unidos de América y México, ha sido la fuerte competitividad de la economía de China que representa un problema serio para los EUA. Además, históricamente México ha mantenido una alta concentración e integración de su comercio internacional con EUA y muy limitante con Canadá, razón por la cual se vería afectado de manera importante su relación con China una vez renegociado el Tratado de Libre Comercio en 2018.

En este sentido, es importante destacar que la competitividad que ha mantenido México con China en los últimos años podría ser trastocada ante los embates de Estados Unidos de América ya que la renegociación del Tratado estriba en el saldo negativo que históricamente ha mantenido en su balanza comercial en la región de Norteamérica.

Grafica 3



Fuente: elaboración propia con datos del Banco Mundial.

Sin duda, las acciones de protección al mercado interno llevadas por los EUA buscan limitar el comercio con China ya que en el caso del Acero, este representa uno de los principales productos a nivel internacional, por ello David Ibarra apunta lo siguiente:

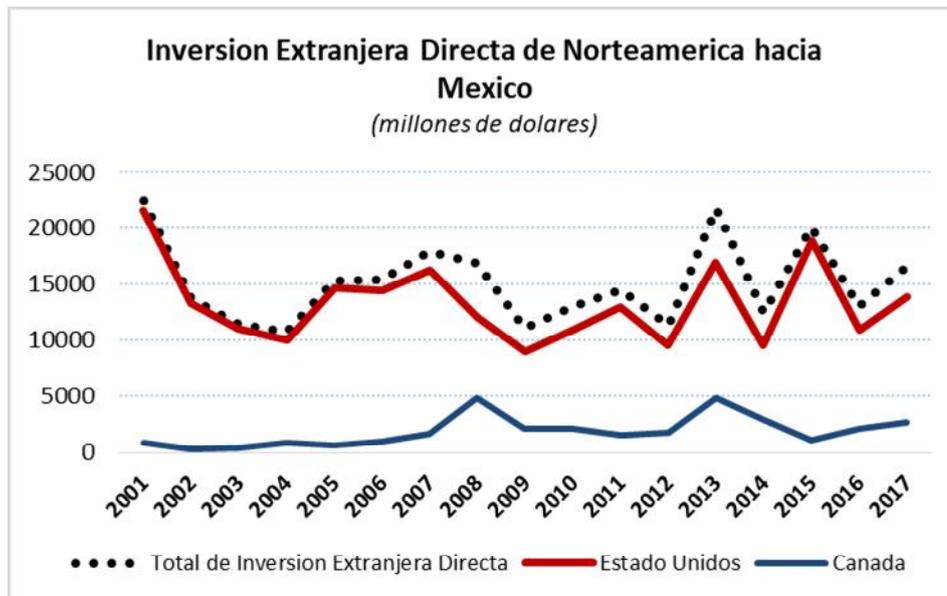
"La renegociación del Tratado de Libre Comercio (TLC) fácilmente puede transformarse en una fuente de incertidumbre. Aparte de las peculiaridades negociadoras de presidente Trump, hay realidades difíciles de soslayar. El objetivo norteamericano consiste en reducir sus déficits comerciales. Estados Unidos presentan desajustes significativos de pagos que suman en el período 1990-2016 más de 10.5 millones de millones de dólares. En igual lapso, China, Alemania y Japón tienen superávit acumulados de 5.3, 2.7 y 3.5 millones de millones de dólares (los desajustes con

²² Ver, Ibarra, 2018, p. 4

México representan entre 15 y 20% de ese total). Por ser altos esos desacomodos mundiales no podrían seguir indefinidamente.”²³

Los desajustes comerciales con otros países del Asia, Europa y en menor medida México, parecen ser uno de los factores más importantes que están dando lugar al proteccionismo por parte de EUA y con ello el abandono de la globalización y libre comercio como está sucediendo en el gobierno de Inglaterra.

Grafica 4



Fuente: elaboración propia con datos de la Secretaria de Economía e INEGI.

Finalmente, las acciones de protección al comercio de EUA para México significarían también una pérdida importante del ingreso vía la inversión extranjera directa como se observa en la gráfica 4. Ya que las inversiones directas de EUA hacia México representan casi el 90% de las inversiones totales, dejando una pequeña brecha a las inversiones provenientes de Canadá hacia nuestro país. Aunado a lo anterior, dicha situación representa una fuente importante de recursos lo cual afectaría directamente los movimientos del tipo de cambio del peso frente al dólar.

Por ello, el establecer políticas de protección al mercado interno de los EUA, no necesariamente será la mejor solución ya que ello impactaría también la tasa de crecimiento y sus costos de producción con lo cual perderían mayor competitividad, por tanto, el regreso al proteccionismo no es la mejor solución para el comercio internacional sino más bien establecer políticas públicas que fortalezcan su mercado interno y la competitividad de sus procesos de producción con el mundo.

²³²³ Ver, Ibarra, 2018, p. 4-5

III.- Expectativas Macroeconómicas de mediano plazo para México: crecimiento y empleo, Tipo de Cambio, Tasas de Interés e inflación.

Como inicio del presente apartado retomaremos una de las reflexiones que plantea Arturo Ortiz Wadgymer en su texto reciente sobre México en la segunda década del siglo XXI, en donde señala:

“El futuro de la economía mexicana es incierto, en cuanto que dependerá de la austeridad recesiva con la cual Estados Unidos haga frente a una deuda pública externa de 14 billones de dólares que el Departamento del Tesoro ha dado a conocer a la prensa mundial; lo cual implica requerimientos de reducción de importantes sumas de gasto público y de austeridad que harán que baje el precio de las materias primas”²⁴.

En consecuencia, las estrategias de crecimiento hacia afuera como sostén del desarrollo comienzan a manifestar debilidades. De un lado, crean desequilibrios acumulativos, acaso insostenibles, entre las balanzas de pagos de los países. Aun economías tan sólidas como la de Estados Unidos, resienten déficit que oscilan entre 500 y 700 miles de millones de dólares anuales, esto es, desajustes que han hecho de ese país la economía más endeudada del mundo. Ha ocurrido aquí un cambio drástico de realidades: de la escasez mundial de dólares de los primeros años de la posguerra se ha transitado a la superabundancia de dólares, del superávit al déficit de la economía norteamericana²⁵.

Por lo tanto, el comercio pierde fuerza desde 2008 hasta quedar por debajo de la evolución del producto mundial. Surge así, una tendencia de neoproteccionismo donde los estados procuran exportar y, a la vez, comprimir importaciones. En esencia, destaca Ibarra, el intercambio deja de ser factor primario de impulso a la producción, mientras crea desajustes comerciales y distributivos. En términos geopolíticos, a ello se suma o sumara la acción de bloques defensivos o enfrentados de países, como resultado de la sustitución del comercio universalmente libre por convenios pragmáticos frecuentemente bilaterales, que tipifican la vuelta al mundo multipolar.

Hoy en día, esos problemas parecen alimentar fenómenos políticos divergentes. La administración de Donald Trump anuncio su retirada de la Transpacífico Partnership²⁶ y quizá siga la de la Transatlantic Trade and Investment Partnership con Europa. La trascendencia de esos arreglos residía en asegurar a la economía más importante del mundo, el compromiso multinacional de sostener un régimen ampliado de apertura, guarecido en tratados internacionales casi inamovibles con reconocimiento de su liderazgo.

Sin embargo, la importancia que el escenario internacional está ocasionando sobre la actividad económica de México durante la segunda década del siglo XXI, sobre todo a partir de la administración de Donald Trump en 2016, donde se visualiza un escenario de incertidumbre de nuestro futuro en el mediano plazo. En este sentido, para contrarrestar el escenario actual se deberá apoyar el fortalecimiento del mercado interno y con ello la necesidad de fortalecer el financiamiento a la inversión pública y privada de carácter productivo a fin de elevar la demanda efectiva del país.

²⁴Wadgymer, O. Arturo y Rivera, M. Gerardo Co., “...

²⁵Ver Ibarra, 2017.

²⁶El Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica en inglés: *Trans-Pacific Partnership*, TPP; o simplemente Acuerdo Transpacífico, es un tratado de libre comercio entre varios países de la Cuenca del Pacífico que aborda una variedad de materias de políticas públicas, firmado el 4 de febrero de 2016 en Auckland, Nueva Zelanda. El TPP busca rebajar las barreras comerciales, establecer un marco común de propiedad intelectual, reforzar los estándares de derecho del trabajo y derecho ambiental, y establecer un mecanismo de arbitraje de diferencias inversor-estado.

Crecimiento y Empleo

En materia de crecimiento, Navarrete destaca que los grandes exportadores tratan de controlar los costos salariales por razones de competitividad internacional. A ello se añaden la alta movilidad geográfica de los capitales y la baja movilidad de la mano de obra para afectar la distribución factorial del ingreso y, además originar ondas de inestabilidad con la subvaloración o sobrevaloración resultante de las monedas. Algo parecido se lee en el documento del FMI, donde destaca que se encuentra en marcha una recuperación cíclica largamente esperada que alcanza la inversión, la manufactura y el comercio internacional²⁷.

En este sentido, la economía Norteamericana bajo el esquema de incertidumbre actual se prevé que se acelere a finales de 2018 y 2019, según los pronósticos de crecimiento y tocara 2.3 y 2.5% respectivamente la mejora de las perspectivas a corto plazo refleja el impulso que la economía cobro durante el segundo semestre de 2016, el sólido aumento del consumo y de la distensión prevista en la política fiscal actual.

Grafica 5



Fuente: elaboración propia con datos del INEGI.

Bajo esta perspectiva nosotros estimamos que para los próximos años tendremos un crecimiento de nuestra economía lento que no rebasará el 2.5% (gráfica de PIB real), debido principalmente a la incertidumbre del panorama externo y en donde México ha continuado por la senda del neoliberalismo económico lo cual fortalece la reducción del gasto público y por ende la contracción de la demanda lo cual nos hace aún más vulnerables a los choques externos y a la inestabilidad del tipo de cambio.

Por ello, es necesario que en los próximos años la política económica de nuestro país se oriente no sólo al mantenimiento de la estabilidad de precios sino también al financiamiento del crecimiento económico bajo una perspectiva teórica postkeynesiana que impulse la demanda efectiva.

En consecuencia, en materia de empleo seguirán las cifras menores a las previstas desde el inicio de la presente administración en el sentido de crear al menos un millón de empleos, dado que apenas en promedio se han generado de 2012 al 2016 apenas 350 mil empleos permanentes en promedio

²⁷Ver Navarrete, 2017

por año (ver gráfica 6), lo cual es evidente, además de mantener un lento crecimiento de la demanda efectiva en nuestro mercado interno, favorece el aumento de la pobreza a la vez que impulsa en la zonas urbanas la ocupación informal sobre todo en el sector servicios de la economía y en particular en el comercio informal.

Grafica 6



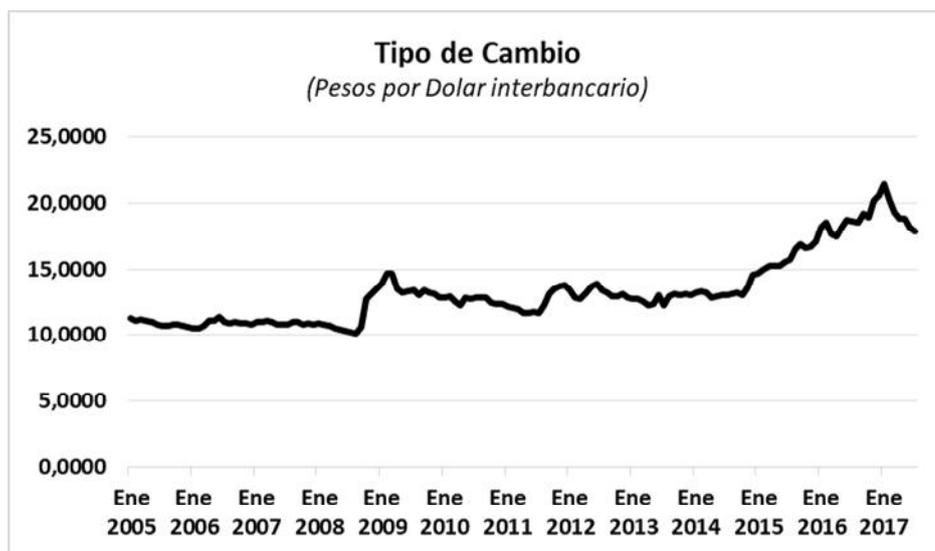
Fuente: elaboración propia con datos de INEGI.

Por consecuencia, difícilmente podremos ver al menos un crecimiento superior en el empleo para los próximos años 2018 al 2024 superior al 1.5% anual, si se siguen manteniendo el mismo tipo de políticas de desarrollo social y de financiamiento público y privado a la inversión productiva bajo el esquema del neoliberalismo económico, debemos fortalecer el financiamiento público a la inversión a fin de fortalecer la demanda interna y promover un efecto multiplicador con efecto directo sobre la inversión privada.

Tipo de cambio

En materia de tipo de cambio, no se estima que el peso recupere los niveles de promedio de 16 pesos por dólar del cierre de 2015, por el contrario podemos afirmar que el promedio del tipo de cambio para el cierre de 2018 se ubique en un rango de entre 18.50 y 19.00 pesos por dólar y para el 2019 el promedio del tipo de cambio podría alcanzar niveles de cercanos a los 20.00 pesos por dólar dado los diferentes escenarios especulativos de los mercados financieros.

Grafica 7



Fuente: elaboración propia con datos de INEGI.

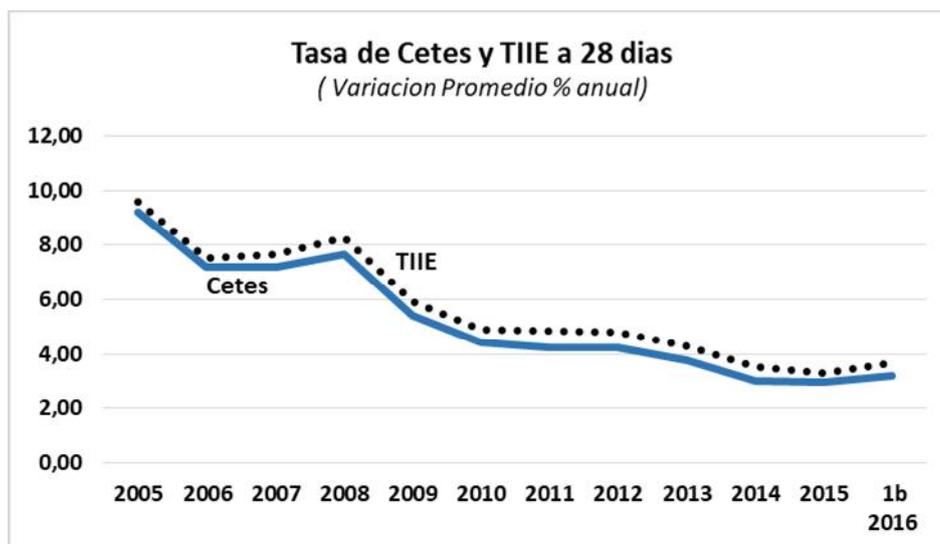
Las previsiones anteriores, se sustentan en las condiciones actuales principalmente por la incertidumbre que ha generado las decisiones de política económica de la administración Trump sobre todo por la renegociación o posible ruptura del Tratado de Libre Comercio, pero además esto es importante en el posible cambio que la Reserva Federal de Estados Unidos pudiera llevar a cabo en la modificación de su política monetaria en donde lenta la recuperación en el crecimiento de la economía norteamericana que se prevé para el cierre de 2018 sea cercana al 2.3% y de más del 2.5% para el 2019, generando la posibilidad de la elevación de la tasa de interés de referencia de la FED.

En el mismo tenor, es evidente que ello ocasionara una atracción de flujos de capital al mercado financiero norteamericano a la vez de fortalecer su moneda y reducir el peso de la deuda pública del gobierno con relación al PNB del país. Sin embargo, ello ocasionaría un mayor deterioro en nuestro tipo de cambio del peso frente al dólar.

Tasa de Interés

Dado los posibles cambios en la política monetaria de la FED, a partir de movimientos al alza en su tasa de fondos federales, haría necesario para el Banco de México una modificación en el mismo sentido de la tasa de interés de cetes a 28 días, con lo cual podríamos estar hablando de niveles de tasa de interés domestica cercanos al 8 y 9 por ciento, lo cual implicaría la elevación en el costo del financiamiento interno para el crecimiento de la inversión para el cierre de 2018 y de 2019. Además de que la combinación de la elevación del tipo de cambio y de tasas de interés repercutiría negativamente en el costo de financiamiento de empresas endeudadas en dólares como aquellas que quisieran un crédito en pesos.

Grafica 8



Fuente: elaboración propia con datos de Banxico.

Todo lo anterior, fortalece nuestras previsiones de un menor crecimiento económico para México para el periodo de 2018 al 2020, derivado sobre todo por el entorno internacional y como destaca Arturo Wadgymar por las condiciones en que se desenvuelva la política económica de Estados Unidos bajo un escenario de neoproteccionismo y cambios en la política monetaria de la FED para mediados y finales de 2018.

Sin duda, uno de los fundamentos más importantes que nos permiten mantener nuestra previsión sobre el manejo de la tasa de interés doméstica libre de riesgo por parte del Banco de México, es justamente el señalamiento de Luis Sandoval, por lo que la tasa de interés objetivo se ha convertido en el principal instrumento conjuntamente con la inflación para sustentar la estabilidad macroeconómica de precios y con ello seguir manteniendo una política monetaria de control de liquidez de la base monetaria, asociada a objetivos de tasa de interés real en sincronía con los objetivos de inflación²⁸.

Inflación

Como se observa en México, en los últimos años la política monetaria del banco central se ha orientado principalmente a la estabilidad de precios basándose en metas de inflación en línea con el nivel de tasa de interés real con impacto directo sobre los flujos de capital externo y por ende en la estabilidad del tipo de cambio del peso, en relación como ya comentamos, desde finales de 2015 y el primer trimestre de 2016, dicha variación del tipo de cambio obedeció a factores externos –como los cambios de política económica actuales de Norteamérica- y no a cambios en la política monetaria del banco central en México.

En este sentido, podemos prever que la inflación aumente para el cierre de 2018 y oscile entre niveles de 4.2 a 5.3%, lo cual coincide en buena medida con las previsiones del propio Banco de México, en el sentido de que creemos que no habrá cambios fundamentales en la política monetaria interna de México y además continuaran los ajustes en el Presupuesto de Egresos de la Federación conse-

²⁸ Sandoval, Luis, "Crisis mundial: en busca de modelos alternativos ", en La Controversia..., p. p. 150-151.

cuentas, con el objeto de mantener finanzas públicas equilibradas ligado a contribuir a la meta de inflación de niveles cercanos a los de nuestro principal socio comercial Estados Unidos.

Grafica 9



Fuente: elaboración propia con datos del INEGI.

Por lo tanto, en los próximos años, de mantenerse los niveles de precios del petróleo por debajo de los 50 dólares el barril continuaremos al menos hasta el cierre de 2018, con ajustes en el gasto público y la continuación de control de la base monetaria y el fortalecimiento de los activos internacionales a fin de evitar la volatilidad en el tipo de cambio con impacto en los precios de los bienes comerciales que pudieran poner en riesgo la meta de inflación para los próximos dos años a niveles de 3% y poner en línea cada vez más el objetivo de inflación como reflejo del crecimiento de los precios de la economía norteamericana al igual que los niveles de tasas de interés.

En consecuencia, las expectativas macroeconómicas para México, están determinadas por la toma de decisiones de los grandes países desarrollados como por la política económica actual de Estados Unidos. Por lo tanto, la Organización Mundial del Comercio como destaca David Ibarra ha visto fracasar su última rueda de negociaciones sobre el intercambio de productos agrícolas y ahora enfrenta la proliferación de tendencias proteccionistas y cierta beligerancia en el manejo de los tipos de cambio.

Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional no ha abordado la doble obligación de ajuste no solo de los países deudores, sino de los acreedores, para prevenir y limpiar –como lo propuso Keynes hace años- desequilibrios comerciales insostenibles, singularmente cuando la economía de los Estados Unidos ha pasado de acreedora a deudora. Además, coincidimos con David Ibarra en el sentido, de que el paradigma del desarrollo exportador encuentra escollos en su eficacia desarrollista para convertirse más y más en un juego de suma cero, singularmente frente al posible renacimiento de inclinaciones neoproteccionistas en el mundo.

En este sentido, las economías de mercado emergentes de rápido crecimiento, como China e India, ya han atravesado el periodo difícil e incluso los mercados emergentes más vulnerables han doblado

la esquina hacia un paradigma de crecimiento hacia adentro. Sin embargo, algunas de las expectativas para la economía mexicana, derivan de algunos puntos a destacar:

- El Brexit, la victoria electoral de Trump y las crecientes tendencias populistas y nacionalistas en muchas democracias occidentales suponen riesgos para la estabilidad en la decisión de las políticas.
- Las inclinaciones neoproteccionistas de la administración Trump han inyectado una gran dosis de incertidumbre en el comercio mundial.

Por lo tanto, 2018 empieza a configurarse como un año en que la aparente tranquilidad económica de la superficie será alterada por tensiones económicas y políticas que pueden entrar en ebullición y abortar la recuperación en 2019 o poco después. La inversión insuficiente y el débil crecimiento de la productividad ponen en duda la durabilidad de la recuperación, al tiempo que las tensiones políticas, las tendencias proteccionistas y el avance insuficiente de la agenda de reforma en la mayor parte de las naciones²⁹.

En efecto, las expectativas positivas para México, se darían a partir del fortalecimiento de la demanda interna y del tejido productivo nacional por ser indispensables al crecimiento y a una distribución razonable equitativa, debieran recibir la prelación antes otorgada casi por entero a la estabilidad de precios. Acercarse a ese propósito implicaría desplegar políticas industriales activas, selectivas, respaldadas por el sector empresarial y por inversiones públicas, crédito y fomento promocional de la banca de desarrollo. En una palabra, destaca David Ibarra se trataría de formar la agenda e integrar a las instituciones ordenadoras de un Estado moderno.

Conclusiones

Se respira un ambiente de incertidumbre no solo en la economía mexicana, sino el panorama internacional liderado por los Estados Unidos e Inglaterra prevén imponer nuevos parámetros al orden económico mundial, con objeto de proteger sus mercados en virtud sobre todo de la competitividad de China y de esta forma abandonar la globalización y el libre mercado que se inicio desde principios de la década de los setenta del siglo pasado.

La actual administración de Estados Unidos, ha hecho pública la intención de revisar los acuerdos comerciales existentes, principalmente el TLCAN. En este sentido, llevar a cabo la correcta aplicación de estas iniciativas podría beneficiar a todos sus signatarios; en cambio, un incremento de los aranceles o de otros obstáculos al comercio sería perjudicial tanto para la economía estadounidense como para sus socios comerciales. Como es fácil de advertir, el examen que los organismos practican de la perspectiva económica y los eventuales resultados de algunas políticas públicas en materia comercial y de migración anunciadas por la administración Trump es complaciente y tiende a suponer la ocurrencia real de los escenarios más favorables.

Además, las actuales reuniones de renegociación de acuerdos comerciales como las de TLCAN se han mostrado hostiles ante México, ya que la propia administración Trump, no tiene claro el camino económico a seguir en su mercado interno y sus relaciones con el exterior. Además, ni con las acciones como el anuncio de una investigación unilateral de supuestas violaciones y abusos de esos acuerdos que han lastimado a los trabajadores estadounidenses justifican la renegociación o la ruptura de dicho acuerdo.

²⁹Ver Navarrete, 2017

Como destacan distinguidos economistas mexicanos donde suscriben que el gobierno de EUA, supone que el superávit comercial de México con este país ha dado lugar a que su política pública de empleo y de crecimiento han sido obstaculizadas por el TLCAN, razón por la cual la globalización y liberación de su mercado los ha afectado en los últimos 25 años razón por la cual es necesaria su revisión y también el regreso al proteccionismo de su mercado interno, con el objeto de que las políticas públicas tiendan a ser más eficientes sobre todo en materia de empleo y de la competitividad de su industria y el sector agropecuario.

Otro aspecto relevante que se deriva de lo expuesto en esta investigación, es el hecho de que México como integrante del TLCAN mantiene una alta concentración de su comercio internacional con los EUA históricamente dado que el 80% de su mercado se mantiene con ese país logrando superávit con ese país y al mismo tiempo registra déficit sobre todo con China y Europa, siendo menor su comercio al 10% que registra con Canadá.

Por ello, en el caso de modificarse el TLCAN México se vería fuertemente afectado y requerirá de lo que proponemos al establecer una Refuncionalización del papel del Estado en la creación y fortalecimiento de políticas públicas orientadas a un proceso de integración y desarrollo industrial que favorezca la creación de empleos y por ende la mejora de su mercado interno. Asimismo, es imprescindible establecer una política pública de diversificación de mercados internacionales y de aprovechamiento de otros acuerdos comerciales con los que se cuenta como Europa –en particular con España- y también para América Latina.

Lo anterior se hace necesario dado la Política Económica ortodoxa que ha influido en la aplicación de políticas públicas poco eficientes que se han orientado hacia la estabilidad de precios dejando de lado el crecimiento y empleo, ya que se basa en la restricción de la liquidez del mercado asociada a la apertura económica y del mantenimiento de finanzas públicas equilibradas por parte del gobierno federal haciendo previsible que dicha política económica global como elemento central para lograr la estabilidad de precios ante los efectos derivados de la inestabilidad de precios internacionales del petróleo y de otras materias primas que son fuente importante de la captación de dólares mediante las exportaciones de las mismas y más recientemente por los ajustes cambiarios derivados de la negociación del TLCAN en la administración Trump.

Sin embargo, mantener estos lineamientos de política económica global y de políticas públicas no hacen más que seguir limitando la eficacia en el impacto del gasto público sobre el crecimiento económico y del empleo en nuestro país, por ello, mientras se siga manteniendo un enfoque de orientación teórica basado solo en el mercado se continuará limitando el potencial de crecimiento de nuestro mercado interno, además de continuar siendo muy vulnerables a los factores externos de nuestra economía y en particular a los cambios que se produzcan sobre todo en la política económica de los Estados Unidos de Norteamérica.

Por ello, pensamos que es necesario modificar el enfoque teórico de crecimiento hacia uno que no base todos sus principios en el mercado sino a uno de carácter heterodoxo en donde la Refuncionalización del papel del Estado, que no significa el regreso al Estado de bienestar, sea el gobierno que oriente sus políticas públicas de fomento a la mejora de la competitividad de su industria de integración de los procesos, el fomento al empleo y ampliación de su mercado, mediante procesos que fomenten los procesos de inversión productiva pública y privada.

Es decir, la política pública de inversión no significa la ampliación del déficit de finanzas públicas y de un Estado paternalista que se cierre a la competencia internacional como fue en la década de los cincuenta del siglo pasado, por el contrario, es necesario una política de fortalecimiento en el finan-

ciamiento por parte del Estado a la inversión productiva y reducción del gasto corriente a fin de mejorar la productividad y el empleo con objeto de ser más competitivos y ampliar el mercado internacional. En este sentido, el regreso al proteccionismo además que reduciría la tasa de crecimiento ampliaría la pobreza en las economías incluso en la de EUA al reducir sus mercados internacionales y aumentar sus costos de importación limitando su competitividad y los beneficios para sus empresas.

Finalmente, el mercado solo no puede lograr el desarrollo económico sino que este requiere de una importante participación del Estado y por ello el concepto de su Refuncionalización mediante la aplicación de acciones de política pública (como lo son el de establecer regulaciones a las tasas de interés al crédito de la banca comercial destinadas tanto a la ampliación de la inversión como la orientada a la reducción del costo al crédito al consumo de la población que fortalezca la demanda interna) en la regulación del mercado y del financiamiento a la inversión productiva, es decir, hablamos de una visión de carácter Postkeynesina, en donde el motor de promoción sea la demanda a través del fortalecimiento del financiamiento a la inversión privada y pública -principalmente productiva-, y por ende el aumento de la demanda efectiva del mercado interno.

Estamos convencidos de que es urgente un cambio en el paradigma teórico que impulsa y da forma a la política económica general y a las políticas públicas en particular sobre todo aquellas orientadas a la reducción de la pobreza y al bienestar de la población en el mediano y largo plazo. 

Referencias

- Blanchard, O, G.Dell'Araccia y P. Mauro, 2010. Rethinking Macroeconomic Policy, IMF Position Note, feb.12.
- Cano, Vélez Alberto, 2016. Entorno no resta atractivo a México pero ¿la burbuja china estallo?
- Ibarra, David, 2017. Paradigmas económicos corroídos en Economía UNAM, vol. 14 núm. 41, mayo-agosto. Pp. 3-19.
- Ibarra, David, 2017. Mercados Abiertos y pactos Sociales. Democracia arrinconada, Ed. FCE y UNAM, Cd. de México.
- Ibarra, David, 2018. Editorial en Revista Economía UNAM, vol. 14 núm. 43, enero-abril. Pp. 3-6.
- Keynes, John, 1936. Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, 4ª ed., México, Fondo de Cultura Económica, 2003.
- Kregel, Jan, 2008. Minsky's Cushions of Safety. Systemic Risk and the crisis in the U.S. subprime mortgage Market. PublicPolicyBrief, www.levy.org.
- Lavoie, Marc, 2004. La economía Postkeynesiana. Un antídoto del pensamiento único. Barcelona, Icaria.
- Moreno, Brid, Juan Carlos, 2013. Política Macroeconómica para el Desarrollo, Economía-UNAM, vol. 10, núm. 30, México D.F., pp.20-30.
- Navarrete, Jorge Eduardo, 2017. Trump y coyuntura económica global en Economía UNAM, vol. 14 núm. 41, mayo-agosto. Pp. 50-54.
- Padilla, Zazueta Helios, Martínez, Marco José Luis, 2014. "Importancia del Gasto público de Inversión, como instrumento de crecimiento en economías emergentes", Una Visión Poskeynesiana. Pág. 21-45. D.R, 2014, Laboratorio de Análisis Económico y Social, A.C., México, D.F.
- Parguez, Alain, 2001. Money without scarcity: from the Horizontalist Revolution to the Theory of the monetary circuit, en Rochon, L., Vernengo, M. (eds.), Credit, Interest Rates and the open economy: Essays on Horizontalism, UK, Edward Elgar.

Perez, Caldentey, E.; J.C Moreno-Brid y P. RuizNapoles, 2004. The Washington Consensus: A Latin American Perspective Fifteen years later, *Journal of post Keynesian Economics* vol. 27, num.2, pp.345-365.

Rochon, Louis-Philippe, 1999. Horizontalists and structuralists: credit and endogenous "Money, en Rochon, L., credit, money and production: An alternative Post-Keynesian Approach. UK, Edward Elgar.

Wray, L. Randall, 2006. El enfoque poskeynesiano del dinero, en PIÉGAY, P., Rochon, L. (dir.). Teorías monetarias poskeynesianas. Madrid, Akal.

Sobre los autores/ About the authors

Luis Enrique Hernández Dorado es maestro en Economía Financiera y profesor de la Universidad Nacional Autónoma de México. Autor y coautor de publicaciones en revistas especializadas, capítulos de libros y plataformas digitales. Ponente en diversos foros nacionales e internacionales. José Luis Martínez Marca es doctor en Economía y profesor e investigador de Tiempo completo en la Universidad Nacional Autónoma de México. Autor y coautor de publicaciones en revistas especializadas, libros y plataformas digitales. Ponente en diversos foros nacionales e internacionales.

URL estable documento/stable URL

<http://www.gigapp.org>

El Grupo de Investigación en Gobierno, Administración y Políticas Públicas (GIGAPP) es una iniciativa impulsada por académicos, investigadores y profesores Iberoamericanos, cuyo principal propósito es contribuir al debate y la generación de nuevos conceptos, enfoques y marcos de análisis en las áreas de gobierno, gestión y políticas públicas, fomentando la creación de espacio de intercambio y colaboración permanente, y facilitando la construcción de redes y proyectos conjuntos sobre la base de actividades de docencia, investigación, asistencia técnica y extensión.

Las áreas de trabajo que constituyen los ejes principales del GIGAPP son:

1. Gobierno, instituciones y comportamiento político
2. Administración Pública
3. Políticas Públicas

Información de Contacto

Asociación GIGAPP.

ewp@gigapp.org