

I. EL ENTORNO ECONÓMICO

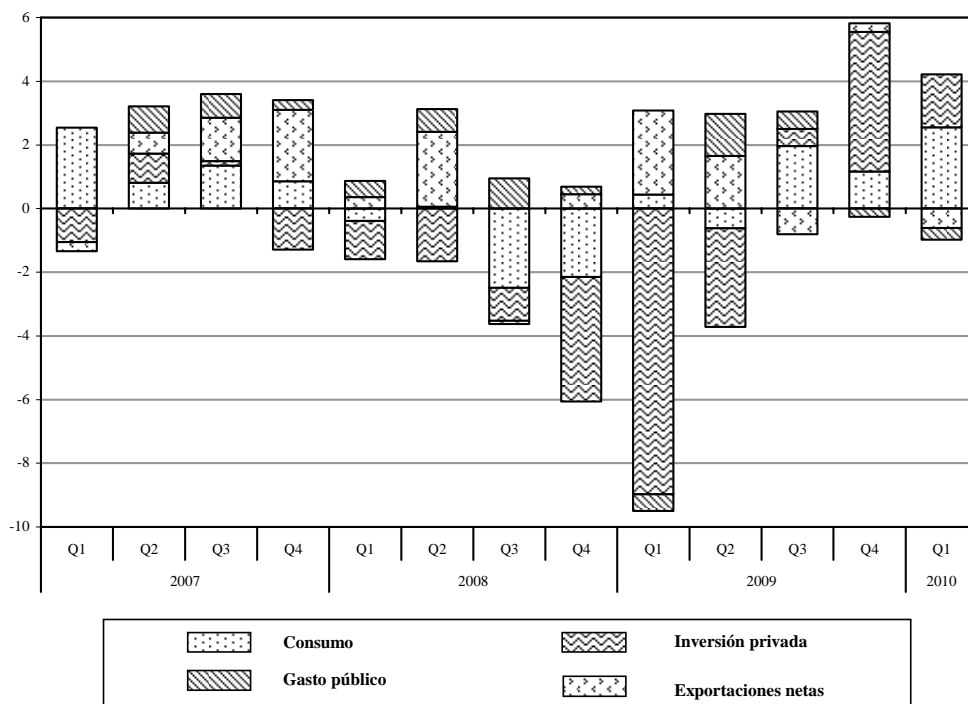
1) INGRESOS Y BALANZAS NACIONALES

1. Durante el período objeto de examen, que abarca desde el primer trimestre de 2008 hasta el primer trimestre de 2010, la economía de los Estados Unidos experimentó una severa y prolongada recesión tras la fuerte desaceleración del mercado de la vivienda y la consiguiente crisis que afectó a los sectores bancario y crediticio. El PIB real disminuyó en cinco de los nueve trimestres abarcados por el Examen. Los cuatro trimestres consecutivos de crecimiento negativo del PIB en la segunda mitad de 2008 y la primera mitad de 2009 se debieron, en gran medida, a la abrupta caída del consumo y de las inversiones en empresas y viviendas (véase el gráfico I.1).

Gráfico I.1

Contribuciones al crecimiento del PIB real, 2007-2010

(Puntos porcentuales)



Fuente: Información en línea de la Oficina de Análisis Económicos.

2. A partir de la segunda mitad de 2009, se inició la recuperación económica en un entorno de relajación monetaria y fiscal.¹ El PIB real aumentó a tasas anuales, ajustadas para tener en cuenta las variaciones estacionales, del 2,2 por ciento y del 5,6 por ciento en los últimos dos trimestres de 2009 y del 3 por ciento en el primer trimestre de 2010; dicho aumento fue respaldado, en gran medida, por la inversión privada en existencias y por el consumo. Las exportaciones, impulsadas por la recuperación registrada en el exterior, también han contribuido significativamente al reciente crecimiento. La Administración prevé un crecimiento del PIB real del 3 por ciento en 2010.² Sin embargo, la

¹ FMI (2010).

² Desde el cuarto trimestre de 2009 hasta el cuarto trimestre de 2010. Council of Economic Advisers (2010).

recuperación afronta varios desafíos, entre otros la constante necesidad de reconstruir el patrimonio de las unidades familiares, la previsible lentitud del proceso de reparación y desapalancamiento del sector financiero, y la persistente debilidad del mercado laboral.³

3. La recesión ha tenido repercusiones significativas en el mercado laboral. La tasa de desempleo alcanzó el 10,1 por ciento en octubre de 2009, superando en cinco puntos porcentuales el nivel registrado en diciembre de 2007. Aunque desde principios de 2010 el empleo ha crecido, la tasa de actividad de la población también ha aumentado, por lo que en marzo de 2010 la tasa de desempleo reflejó tan solo una mejora modesta, situándose en el 9,7 por ciento (véase el cuadro I.1). Tras un importante incremento en la productividad de la mano de obra en la segunda mitad de 2009, el aumento de la producción por trabajador ha comenzado a ralentizarse.

4. Durante varios años, antes del inicio de la recesión en diciembre de 2007, el gasto de los hogares en los Estados Unidos fue un motor clave del crecimiento económico de los Estados Unidos y del mundo. El aumento de los precios de la vivienda y de los valores, sumado a la reducción de los tipos de interés y la flexibilización de los criterios para la concesión de créditos, dio un fuerte impulso al gasto de los hogares y en 2007 la deuda de las unidades familiares alcanzó un porcentaje sin precedentes del 140 por ciento de los ingresos disponibles, en comparación con aproximadamente el 100 por ciento en 2000 (véase el gráfico I.2). La recesión redujo el patrimonio de las unidades familiares en aproximadamente el 25 por ciento entre mediados de 2007 y principios de 2009, lo cual contribuyó a una importante reducción del gasto, puesto que los hogares incrementaron su nivel de ahorro con miras a reconstruir su patrimonio y protegerse de la incertidumbre económica.

Cuadro I.1
Algunos indicadores macroeconómicos, 2004-2010
(miles de millones de dólares EE.UU. y porcentajes)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	I-2010 ^a
PIB (miles de millones de \$EE.UU.)	11.867,8	12.638,4	13.398,9	14.077,6	14.441,4	14.256,3	14.601,4
Variación porcentual							
PIB real	3,6	3,1	2,7	2,1	0,4	-2,4	3,0
Consumo privado	3,5	3,4	2,9	2,6	-0,2	-0,6	3,5
Inversiones internas privadas brutas	10,0	5,5	2,7	-3,8	-7,3	-23,2	14,7
Formación de capital fijo	7,3	6,5	2,3	-2,1	-5,1	-18,3	0,1
Inversión en viviendas	6,0	6,7	7,9	6,2	1,6	-17,8	3,1
Inversión no destinada a viviendas	9,8	6,2	-7,3	-18,5	-22,9	-20,5	-10,7
Exportaciones de bienes y servicios	9,5	6,7	9,0	8,7	5,4	-9,6	7,2
Importaciones de bienes y servicios	11,0	6,1	6,1	2,0	-3,2	-13,9	10,4
Consumo e inversión públicos	1,4	0,3	1,4	1,7	3,1	1,8	-1,9
Federal	4,1	1,3	2,1	1,3	7,7	5,2	1,2
Estatat y local	-0,2	-0,2	0,9	2,0	0,5	-0,2	-3,9
Ahorro e inversión							
Porcentaje del PIB							
Ahorro nacional bruto	14,5	15,1	16,2	14,5	12,6	10,6	10,1
Privado	15,8	15,1	15,4	14,0	15,2	17,0	16,9
Público	-1,3	-0,1	0,9	0,5	-2,6	-6,4	-6,9
Ahorro nacional neto	2,5	2,9	3,8	2,0	-0,2	-2,5	-2,7
Tasa de ahorro personal (en porcentaje de la renta disponible)	3,4	1,4	2,4	1,7	2,7	4,3	3,4

³ FMI (2010).

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	I-2010 ^a
Inversión interna bruta	19,7	20,3	20,5	19,5	18,2	15,0	15,5
Privada	16,6	17,2	17,4	16,3	14,8	11,4	12,1
Pública	3,1	3,1	3,2	3,3	3,4	3,6	3,4
Inversión interna neta	7,7	8,1	8,1	7,0	5,4	2,0	2,8
Moneda y precios							
M2 (diciembre-diciembre, variación porcentual)	5,6	4,1	6,0	6,1	9,8	3,4	1,5 ^b
Índice de precios al consumo (promedio anual, variación porcentual)	2,7	3,4	3,2	2,8	3,8	-0,4	0,8 ^c
Tipos de interés							%
Tipo de los fondos federales, efectivo ^d	1,35	3,22	4,97	5,02	1,92	0,16	0,16 ^e
Tipo de los pagarés del Tesoro (vencimiento a 10 años)	4,27	4,29	4,80	4,63	3,66	3,26	3,73 ^e
Tipo de cambio							
Índice amplio, 1997=100							
Tipo de cambio efectivo nominal	113,63	110,71	108,52	103,40	99,83	105,87	102,13 ^e
Tipo de cambio efectivo real	99,38	97,75	96,64	92,03	88,29	91,84	87,71 ^e
Balanza fiscal							
Porcentaje del PIB							
Federal	-3,5	-2,6	-1,9	-1,2	-3,2	-9,9	-10,6 ^f
Estatal y local	-1,3	-0,9	-0,8	-0,9	-1,3	-1,4	..
Saldo total del Gobierno	-4,8	-3,5	-2,6	-2,1	-4,5	-11,3	..
Deuda pública federal							
Valor (miles de millones de \$EE.UU., al cierre del ejercicio fiscal)	4.307	4.601	4.843	5.049	5.809	7.552	8.290
Porcentaje del PIB	36,3	36,4	36,1	35,9	40,2	53,0	56,8
Empleo							
Tasa de desempleo	5,5	5,1	4,6	4,6	5,8	9,3	9,7 ^e

.. No disponible.

a Tasas anuales ajustadas para tener en cuenta las variaciones estacionales, a menos que se indique otra cosa.

b Marzo 2009-marzo 2010.

c Marzo, variación porcentual trimestral.

d El tipo de los fondos federales es el costo del préstamo de fondos inmediatamente disponibles, principalmente por un día. El tipo efectivo es el promedio ponderado de los tipos aplicados a las transacciones realizadas por conducto de agentes.

e Marzo de 2010.

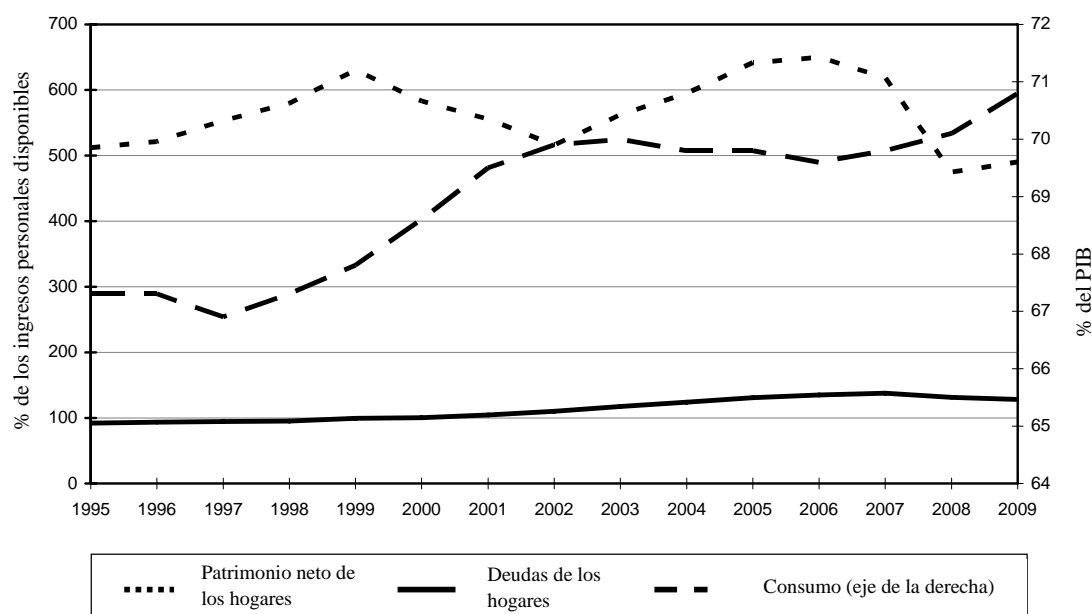
f Estimación para el año entero.

Fuente: Secretaría de la OMC, basada en: información en línea de la Oficina de Análisis Económicos [<http://www.bea.gov>]; información en línea de la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal [<http://www.federalreserve.gov/econresdata/releases/statisticsdata.htm>]; Presupuesto del Gobierno de los Estados Unidos para el ejercicio fiscal 2011 [<http://www.gpoaccess.gov/usbudget/>]; e información en línea de la Oficina de Estadísticas Laborales [<http://www.bls.gov>].

Gráfico I.2

Patrimonio, deuda y consumo, 1995-2009

(Porcentaje de los ingresos disponibles y porcentaje del PIB)



Fuente: Información en línea de la Oficina de Análisis Económicos. Consultada en: <http://www.bea.gov>.

5. En 2003, la parte del consumo en el PIB alcanzó el 70 por ciento, un porcentaje sin precedentes. En los años que precedieron a la recesión, la construcción de viviendas representó una parte sustancial del resto del PIB. Según el Consejo de Asesores Económicos, esta situación puede haber causado el desplazamiento de otros tipos de inversión.⁴ La participación en el PIB de las inversiones de las empresas en equipo y soportes lógicos disminuyó entre 2000 y 2003 y cayó en picado a finales de 2008 y a principios de 2009, como consecuencia de la disminución de la confianza de las empresas.

6. Entre 2001 y 2006, el déficit por cuenta corriente de los Estados Unidos creció hasta alcanzar el 6 por ciento del PIB en 2006, pero disminuyó al 2,7 por ciento en 2009 (véase el gráfico I.3 y el cuadro AI.1). El aumento del precio del petróleo contribuyó considerablemente a ampliar el déficit. La participación de las importaciones de petróleo y los productos del petróleo en la balanza comercial aumentó del 28 por ciento en 2001 al 40 por ciento en 2006, y al 65 por ciento en 2008, cuando el precio del petróleo alcanzó su cota máxima. El petróleo y los productos del petróleo representaron aproximadamente el 21 por ciento de las importaciones totales de mercancías en 2008, en comparación con el 9 por ciento en 2001. Durante la recesión, el desequilibrio de la balanza comercial se redujo con rapidez, debido a que las importaciones de mercancías disminuyeron en mayor medida que las exportaciones (véase la sección 3) Evolución del comercio). Esta situación causó una brusca reducción del déficit por cuenta corriente, que en 2009 alcanzó su nivel más bajo desde 2001, en términos nominales.

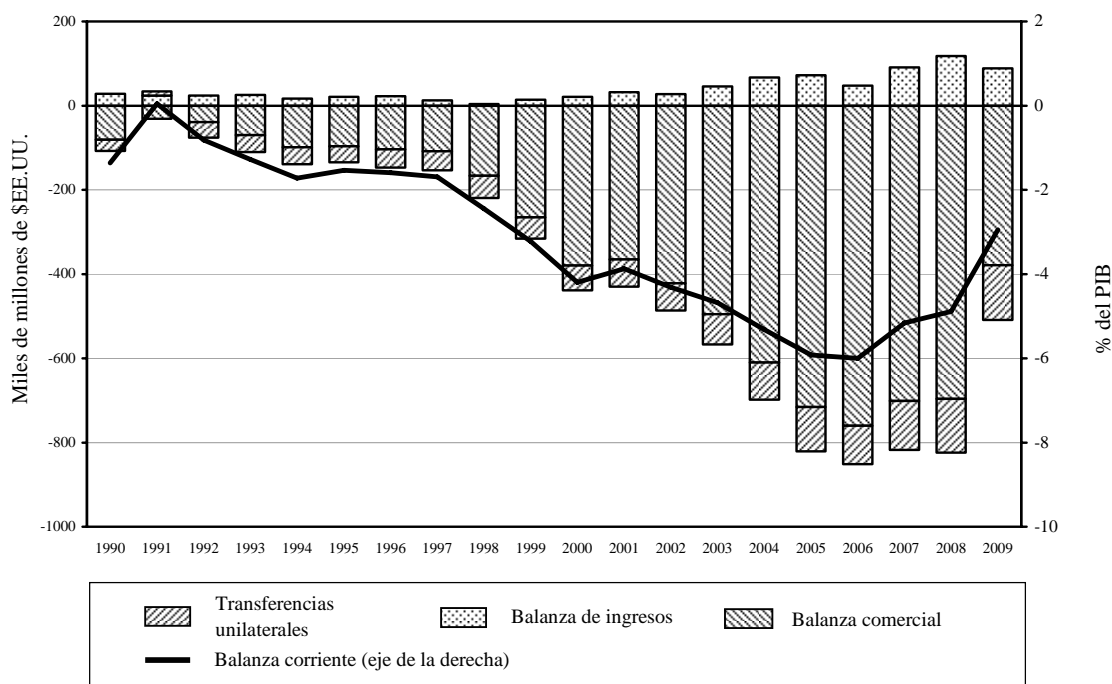
⁴ Council of Economic Advisers (2010).

7. El descenso del déficit por cuenta corriente refleja principalmente la brusca caída de la inversión durante la recesión. El aumento en el ahorro de las unidades familiares, del 1,7 por ciento en 2007 al 4,3 por ciento en 2009, fue compensado en gran medida por el ahorro negativo del Gobierno como resultado del incremento del déficit del presupuesto federal.

Gráfico I.3

Composición y nivel de la cuenta corriente, 1990-2009

(Miles de millones de dólares EE.UU. y porcentaje del PIB)



Fuente: Información en línea de la Oficina de Análisis Económicos.

8. Según la Administración, es necesario "reequilibrar" la economía estadounidense reduciendo la dependencia del gasto familiar y de la inversión en viviendas como motores del crecimiento económico, y aumentando la parte de la inversión no destinada a la vivienda y de las exportaciones en la producción total.⁵ Las autoridades de los Estados Unidos señalan que la mejora de la regulación financiera y el menor efecto en el patrimonio de los precios de los activos deberían situar el ahorro de las unidades familiares en niveles más cercanos a las tasas históricas. Además, indican que los Estados Unidos se han comprometido a aumentar la tasa de ahorro nacional, en parte mediante la reducción del déficit fiscal. Las autoridades consideran que, además de estos cambios, si se pasa con éxito a un modelo de crecimiento mundial más equilibrado, mediante el aumento del consumo en países con superávit por cuenta corriente, se podría mejorar más aún las exportaciones netas y reconducir el actual déficit por cuenta corriente hacia el nivel que tenía a mediados de la década de 1990, aproximadamente entre el 1 y el 2 por ciento del PIB.

⁵ Council of Economic Advisers (2010).

9. Como parte de las medidas encaminadas a lograr el reequilibrio, los Estados Unidos también se están concentrando en alentar el crecimiento de las exportaciones mediante actividades de promoción y actividades encaminadas a mejorar la observancia (véanse los capítulos II 1) y III 2) vii)).

2) POLÍTICAS MONETARIAS Y FISCALES

10. Durante el período que se examina, los Estados Unidos utilizaron un amplio abanico de instrumentos de política monetaria y fiscal para hacer frente al deterioro de las condiciones económicas. Durante 2008, la Reserva Federal redujo en reiteradas ocasiones el tipo de interés a corto plazo fijado como objetivo, del 4,25 por ciento a principios de año hasta casi cero. El tipo fijado como objetivo permaneció en este nivel durante 2009 y el primer trimestre de 2010. A principios de 2010, la Reserva Federal señaló que las condiciones económicas "probablemente justificarían la aplicación de niveles excepcionalmente bajos del tipo de los fondos federales, por un período prolongado". Según la Reserva Federal, es probable que la inflación alcance niveles moderados, teniendo en cuenta la sustancial holgura de recursos y las expectativas de que la inflación se mantenga estable en el largo plazo.⁶

11. La Reserva Federal respondió también a la crisis económica con instrumentos de política monetaria "menos convencionales", entre otros la compra en gran escala de títulos del Tesoro y de títulos emitidos o garantizados por las empresas inmobiliarias patrocinadas por el Gobierno, incluidas Fannie Mae y Freddie Mac. Esas compras "rebajaron los tipos de interés hipotecario, lo cual hizo que la vivienda fuera más asequible y permitió que millones de estadounidenses redujeran sus pagos mediante mecanismos de refinanciación".⁷

12. El dólar estadounidense se depreció en términos nominales y reales hasta mediados de 2008, prolongándose el período de depreciación iniciado en 2002. La depreciación fue seguida de una significativa apreciación nominal y real que se extendió hasta el primer trimestre de 2009, y de una depreciación que duró el resto de ese año (véase el cuadro I.1). En este contexto, las autoridades de los Estados Unidos destacan el importante papel que desempeñaron en el fortalecimiento del dólar estadounidense durante la crisis los flujos de fondos generados por su carácter de moneda refugio, y señalan que la reciente depreciación refleja el cambio de sentido de esos flujos y el creciente uso del dólar en el financiamiento de las transacciones financieras, aprovechando la diferencia favorable entre los tipos de interés.⁸

13. En el marco de la Ley de Recuperación y Reinversión de los Estados Unidos de 2009 (ARRA), los Estados Unidos adoptaron un conjunto de medidas de estímulo fiscal cuyo costo se estima en 787.000 millones de dólares EE.UU. durante los ejercicios fiscales que van de 2009 a 2019.⁹ Aproximadamente un tercio de los fondos previstos en la ARRA adoptan la forma de desgravaciones fiscales para personas físicas e incentivos fiscales para las empresas, con inclusión de créditos para familias trabajadoras, reembolsos de impuestos para familias de bajo nivel de ingresos y familias con hijos y créditos a la educación y para personas que compren una vivienda por primera vez. La ayuda a los estados representa otro 20 por ciento de los fondos destinados a las medidas de

⁶ Información en línea de la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal, comunicado de prensa de 16 de marzo de 2010. Consultada en: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20100316a.htm>.

⁷ "Economic Challenges: Past, Present, and Future", alocución pronunciada por el presidente Ben S. Bernanke en la Dallas Regional Chamber, 7 de abril de 2010. Consultada en: http://www.federalreserve.gov/newsevents/speech/2010_speech.htm.

⁸ FMI (2009).

⁹ CBO (2010).

estímulo, y el gasto en seguridad social aproximadamente el 11 por ciento de esos fondos. El tercio restante está destinado a solventar los gastos públicos directos en inversiones y programas equivalentes, entre los que figuran los gastos en infraestructura, tecnología de la información para la salud, investigación de energías renovables y créditos fiscales para tipos particulares de inversión privada, como la aplicación de tecnologías avanzadas con bajo consumo de energía en la industria manufacturera. El Consejo de Asesores Económicos estima que en el cuarto trimestre de 2009 el nivel del PIB superó en algo más del 2 por ciento el nivel que se hubiera registrado si no se hubiesen aplicado las medidas de estímulo.¹⁰

14. El déficit del presupuesto federal creció considerablemente durante el período que se examina, como resultado de los aumentos del gasto y la disminución de los ingresos. En 2007 era el 1,2 por ciento del PIB y aumentó al 3,2 por ciento del PIB en 2008 y a casi el 10 por ciento en 2009 (véase el cuadro I.1). Aparte del efecto automático de la debilidad de la economía en los gastos y los ingresos, el costo de las medidas de estímulo fiscal establecidas por la Ley de Estímulo Económico de 2008 y por la ARRA, la ayuda prestada a las empresas inmobiliarias patrocinadas por el Gobierno y los gastos efectuados en virtud del Programa de Ayuda para Activos Problemáticos también contribuyeron al aumento del déficit.

15. Como se señala en el informe correspondiente al anterior Examen de los Estados Unidos, las desgravaciones fiscales previstas en la Ley de Reconciliación de Desgravación Fiscal y Crecimiento Económico de 2001 y la Ley de Reconciliación de Desgravación Fiscal, Puestos de Trabajo y Crecimiento de 2003 expirarán en 2011. Sin embargo, en el presupuesto para el ejercicio fiscal de 2011 se prevé prorrogar varias de esas desgravaciones fiscales y ajustar en función de la inflación las sumas exentas del impuesto mínimo alternativo, con un costo de 3 billones de dólares EE.UU. durante los próximos 10 años.¹¹ La Administración prevé que, en el ejercicio fiscal de 2010, el déficit del presupuesto federal ronde el 11 por ciento del PIB.¹² Las políticas contenidas en el Presupuesto de 2011 reducirán el déficit al 3,9 por ciento del PIB en el ejercicio de 2014, en comparación con el 10,6 por ciento del ejercicio fiscal de 2010.

16. A raíz de la acumulación de los déficit presupuestarios, la parte de la deuda pública federal en el PIB siguió aumentando durante el período objeto de examen, de aproximadamente el 36 por ciento en el ejercicio de 2007 al 53 por ciento en el ejercicio fiscal de 2009. Se prevé que la deuda pública alcance casi el 64 por ciento del PIB en 2010. Según proyecciones de la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO), la deuda sigue "una trayectoria que plantea riesgos económicos significativos y se torna insostenible".¹³ Según la CBO, las opciones principales en las políticas de mediano y largo plazo son "cuán rápidamente se puede restringir el endeudamiento federal y de qué manera". En febrero de 2010, el Presidente estableció la Comisión Nacional de Responsabilidad y Reforma Fiscal, un órgano bipartidario compuesto por 18 miembros y encargado de "determinar las políticas que

¹⁰ Información en línea de la Casa Blanca, "Economic Impact of the American Recovery and Reinvestment Act of 2009, Second Quarterly Report", 13 de enero de 2010. Consultada en: <http://www.whitehouse.gov/the-press-office/economic-impact-american-recovery-and-reinvestment-act-2009-second-quarterly-report>.

¹¹ CBO (2010).

¹² Council of Economic Advisers (2010).

¹³ "Fiscal Policy Choices", presentación de Douglas W. Elmendorf a la National Association for Business Economics, 8 de marzo de 2010. Consultado en: <http://www.cbo.gov/doc.cfm?index=11277&zzz=40483>.

permitan mejorar la situación fiscal en el mediano plazo y lograr la sostenibilidad fiscal en el largo plazo".¹⁴

17. La recesión ha causado fuertes reducciones en el ingreso público, por lo cual se prevén desequilibrios presupuestarios en 48 estados por un total de 196.000 millones de dólares EE.UU. en el ejercicio fiscal de 2010.¹⁵ Teniendo en cuenta que los gobiernos subfederales representan el 20 por ciento del PIB, el 38 por ciento del ingreso público general, el 45 por ciento del gasto público general, y el 88 por ciento de la inversión pública, la disminución en el gasto de los estados amenazaba con amplificar los efectos de la crisis. La ARRA asignó aproximadamente 286.000 millones de dólares EE.UU. para la estabilización de los presupuestos subfederales. Aunque esos fondos han ayudado a prevenir algunas disminuciones del gasto, los gobiernos estatales y locales siguen afrontando una difícil situación fiscal.

3) EVOLUCIÓN DEL COMERCIO Y LA INVERSIÓN

i) Comercio de mercancías¹⁶

18. Las exportaciones de mercancías se incrementaron aproximadamente un 12 por ciento anual en 2007 y 2008 y ascendieron a casi 1,3 billones de dólares EE.UU. en 2008 (véase el cuadro AI.2). Los resultados relativamente positivos de las exportaciones en 2007 y en la primera mitad de 2008 estuvieron apoyados por un sólido crecimiento económico en el exterior y por la constante depreciación del dólar estadounidense. La tasa de crecimiento de las exportaciones se desaceleró en el tercer trimestre de 2008 y disminuyó en el cuarto trimestre de 2008 y en el primer semestre de 2009, a medida que se deterioraba la actividad económica en el exterior. A pesar de la fuerte reactivación registrada en la segunda mitad de 2009, que reflejaba la recuperación económica mundial, en 2009 las exportaciones de mercancías se redujeron en casi un 19 por ciento con respecto al año anterior, situándose en 1,1 billones de dólares EE.UU.

19. Si bien las manufacturas siguen representando la categoría de exportaciones más importante, su participación en el total de las exportaciones de mercancías se redujo en aproximadamente 10 puntos porcentuales entre 2006 y 2009, al 69 por ciento (véase el gráfico I.4). Al mismo tiempo, la parte correspondiente a los combustibles en las exportaciones totales de mercancías creció a raíz de los aumentos en el precio y el volumen de las exportaciones de petróleo crudo y productos del petróleo.

20. Las importaciones de mercancías aumentaron aproximadamente un 5 por ciento en 2007 y un 7 por ciento en 2008, y alcanzaron la cifra de 2,2 billones de dólares EE.UU. (véase el cuadro AI.3). En el período de 2007-2009, las importaciones siguieron el mismo ritmo que las exportaciones, puesto que aumentaron en 2007 y en la primera mitad de 2008 y disminuyeron en el cuarto trimestre de 2008 y en la primera mitad de 2009, acompañando la caída de la demanda interna. Durante el segundo semestre de 2009, las importaciones mostraron una firme recuperación en las principales categorías de productos. Sin embargo, su valor total en 2009 fue de 1,6 billones de dólares EE.UU., lo que representa una disminución del 26 por ciento en comparación con 2008.

¹⁴ Orden ejecutiva - Comisión Nacional de Responsabilidad y Reforma Fiscal, 18 de febrero de 2010. Consultada en: <http://www.whitehouse.gov/the-press-office/executive-order-national-commission-fiscal-responsibility-and-reform>.

¹⁵ McNichol and Johnson (2010).

¹⁶ Basado en datos de la base de datos COMTRADE de las Naciones Unidas, que difieren de los datos de la balanza de pagos de los Estados Unidos.

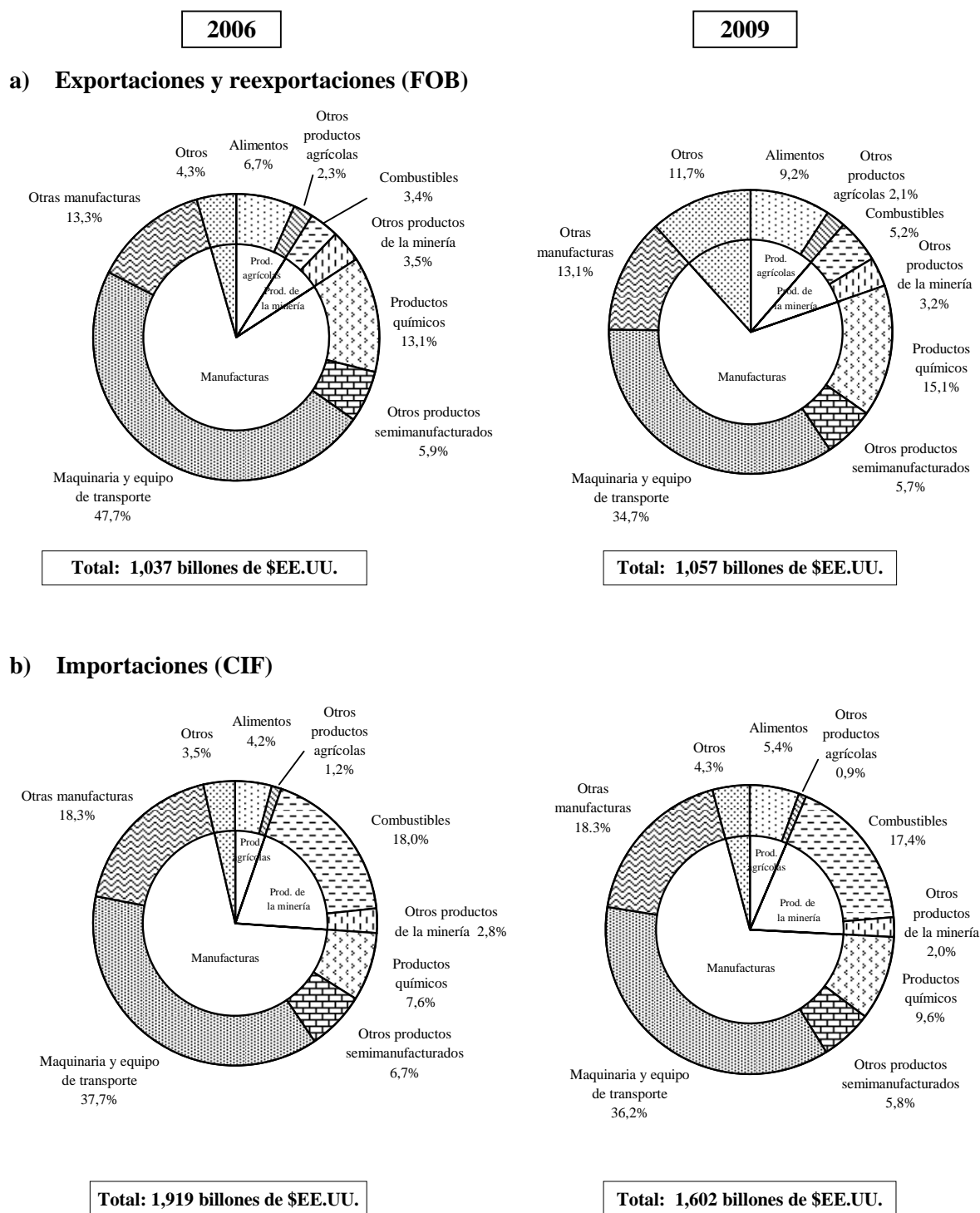
21. En 2009, las manufacturas representaron el 70 por ciento del total de las importaciones de mercancías, el mismo porcentaje que en 2006 (véase el gráfico I.4). En 2008, la parte correspondiente a los combustibles en el total de las importaciones de mercancías aumentó notablemente pese a la disminución del volumen de las importaciones de petróleo crudo. En 2009, la participación de los combustibles en el total de las importaciones de mercancías cayó por debajo del nivel registrado en 2006.

22. El comercio estadounidense se caracteriza por su diversificación geográfica. Aunque entre 2006 y 2008 la participación de los países del TLCAN en el total de las exportaciones de mercancías experimentó una leve reducción, esos países siguieron siendo el destino de casi el 32 por ciento del total de las exportaciones estadounidenses; de ese porcentaje, el 19 por ciento se dirigió al Canadá y el 12 por ciento a México (véanse el gráfico I.5 y el cuadro AI.4). La Unión Europea es el segundo mercado de exportación más importante de los Estados Unidos, con una participación del 21 por ciento en 2009, aproximadamente el mismo valor que el registrado tres años atrás. China y el Japón son los principales destinos de las exportaciones estadounidenses en Asia. La parte correspondiente a todos los otros interlocutores comerciales de los Estados Unidos ha aumentado de forma constante durante los últimos años llegando a ser del 36 por ciento en 2009.

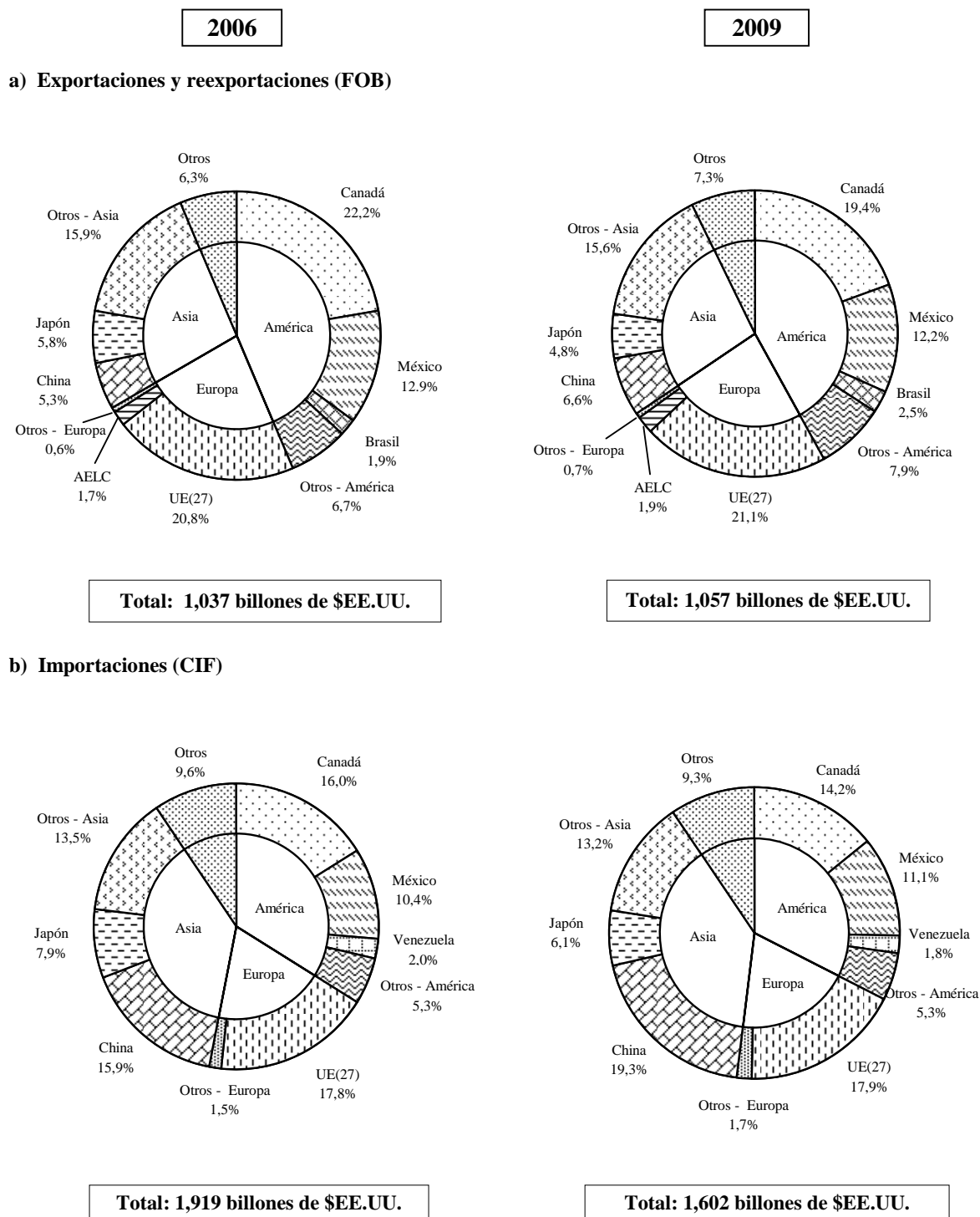
23. Con respecto a las importaciones, los países del TLCAN siguen siendo los principales proveedores de mercancías para el mercado estadounidense, y en 2009 representaron alrededor del 25 por ciento del total, aproximadamente la misma participación que tres años atrás (véanse el gráfico I.5 y el cuadro AI.5). De este porcentaje, alrededor del 14 por ciento de las importaciones provinieron del Canadá y el 11 por ciento de México. En 2009, China reemplazó a la Unión Europea como la segunda fuente más importante de las importaciones de los Estados Unidos; su participación aumentó del 16 por ciento en 2006 al 19 por ciento en 2009. La parte correspondiente a la Unión Europea se mantiene relativamente estable desde 2006, situándose en aproximadamente el 18 por ciento. La parte del Japón viene disminuyendo de manera constante.

Gráfico I.4

Comercio de mercancías, por productos, 2006 y 2009



Fuente : División de Estadística de las Naciones Unidas, base de datos Comtrade (CUCI Rev.3).

Gráfico I.5**Comercio de mercancías, por orígenes y destinos principales, 2006 y 2009**

Fuente : División de Estadística de las Naciones Unidas, base de datos Comtrade (CUCI Rev.3).

ii) Comercio de servicios

24. En contraste con el persistente déficit en el comercio de mercancías, los Estados Unidos registran tradicionalmente un superávit en el comercio de servicios. En 2009, el superávit en el comercio transfronterizo de servicios privados totalizó 152.000 millones de dólares EE.UU., lo que representa un aumento de casi el 60 por ciento con respecto a 2006. El mayor superávit registrado en 2009 correspondió a las regalías y los derechos de licencia (que representan los ingresos y pagos en concepto de derechos de propiedad intelectual), servicios financieros, servicios prestados a las empresas, servicios profesionales y servicios técnicos, mientras que el mayor déficit correspondió a los servicios de seguros.

25. En 2009, las importaciones transfronterizas totalizaron 330.000 millones de dólares EE.UU., lo que representa una disminución del 9 por ciento en comparación con la cifra registrada en 2008 (véase el cuadro AI.6). Durante el período de 2007-2008, las importaciones transfronterizas aumentaron el 8 por ciento, el mismo porcentaje que en el período de 2006-2007. Las mayores disminuciones registradas en 2009 correspondieron a otros servicios de transporte, los servicios financieros y las tarifas del transporte de pasajeros. El Reino Unido es el principal proveedor de las importaciones de servicios de los Estados Unidos, con casi el 12 por ciento del total en 2009, seguido de Alemania con el 10 por ciento y del Japón con aproximadamente el 7 por ciento del total.

26. En 2008, las exportaciones transfronterizas de servicios privados totalizaron 482.000 millones de dólares EE.UU. (véase el cuadro AI.7) y disminuyeron un 9 por ciento en 2009, tras haber aumentado el 10 por ciento en 2008 y el 16 por ciento en 2007. Las mayores disminuciones registradas en 2009 correspondieron a las tarifas del transporte de pasajeros y otros servicios de transporte. En 2009, sólo se registraron aumentos en los servicios de seguros, servicios de enseñanza y otros servicios privados. El Reino Unido es el principal destino de las exportaciones de servicios de Estados Unidos, con aproximadamente el 11 por ciento del total en 2009, seguido del Canadá y del Japón, con aproximadamente el 9 por ciento cada uno.

27. Los servicios vendidos a extranjeros por empresas estadounidenses a través de sus filiales con participación mayoritaria de la empresa matriz ascendieron a 1 billón de dólares EE.UU. en 2007, lo que representa un aumento del 15 por ciento en comparación con el año anterior. El valor total de los servicios vendidos a nacionales estadounidenses por empresas extranjeras a través de sus filiales estadounidenses con participación mayoritaria de la empresa matriz fue de 678.000 millones de dólares EE.UU. en 2008, lo que representa un aumento del 5 por ciento en comparación con el año anterior.

iii) Inversión extranjera directa

28. A finales de 2008, la inversión extranjera directa acumulada en los Estados Unidos era de 2,3 billones de dólares EE.UU. (según los datos más recientes de que se dispone), en comparación con 1,8 billones de dólares EE.UU. a finales de 2006.¹⁷ La mayor parte correspondía al Reino Unido (20 por ciento del total), seguido por el Japón y los Países Bajos (11 por ciento cada uno), y por el Canadá (10 por ciento) y Alemania (9 por ciento). La entrada de inversión directa aumentó un 8 por ciento en 2008, porcentaje inferior al 15 por ciento registrado en 2007. La desaceleración del crecimiento se debió al aumento de los ajustes por valoración negativos y a la disminución de las inversiones en deuda neta entre empresas. Estos cambios compensaron con creces el notable aumento del capital social. Además de varias adquisiciones, el aumento en el capital social refleja, en parte, las

¹⁷ Valorado a su costo histórico, es decir, el valor en libros del capital de los inversores extranjeros directos en sus filiales estadounidenses y los préstamos efectuados a las mismas que se encuentren pendientes de reembolso.

contribuciones de capital efectuadas por empresas extranjeras a sus filiales estadounidenses, especialmente bancos y otras instituciones financieras, que sufrieron importantes pérdidas de capital durante la crisis financiera.¹⁸

29. A finales de 2008, el total acumulado de inversión directa estadounidense en el extranjero era de 3,2 billones de dólares EE.UU., frente a 2,4 billones de dólares EE.UU. a finales de 2006.¹⁹ Los Países Bajos, el Reino Unido y el Canadá representaban aproximadamente un tercio del total. Las salidas de inversión directa crecieron un 8 por ciento entre 2007 y 2008, porcentaje considerablemente inferior al 18 por ciento registrado en 2007. Esta desaceleración se debió a que los flujos de capital social fueron inferiores y los ajustes por valoración pasaron de ser positivos a ser negativos. El incremento del capital social disminuyó un 47 por ciento entre 2007 y 2008, como resultado, en gran parte, de la disminución de las adquisiciones y de los establecimientos de nuevas filiales extranjeras. En lo que respecta a los sectores, las adquisiciones de empresas extranjeras o los establecimientos de nuevas filiales por inversores directos estadounidenses fueron más importantes en los sectores de las "finanzas (excepto la banca) y los seguros", la banca y la manufactura, en particular de maquinaria y equipo, aparatos y componentes eléctricos.

¹⁸ Ibarra and Koncz (2009).

¹⁹ Valorado a su costo histórico.