

**Segunda Parte: La Economía Mundial y la Eventual Séptima Crisis Cíclica.  
Elevadas y Crecientes Ganancias de las Empresas de EE UU en Otros Países.**

Orlando Caputo<sup>1</sup>  
Agosto 2008

En la primera parte señalamos que la crisis inmobiliaria en Estados Unidos no ha afectado seriamente las ganancias totales de las empresas estadounidenses productoras de bienes y servicios no financieros. La crisis inmobiliaria podría ser el preludio de la séptima crisis cíclica mundial. Sin embargo, la principal explicación de una eventual crisis sería una fuerte disminución de las ganancias y de la tasa de ganancias en Estados Unidos y en los países desarrollados. La disminución de las ganancias podría estar explicada por la sobreproducción de productos industriales en la economía mundial, -incluyendo los de alta tecnología-, sobreproducción que disminuye los precios de estas mercancías, al mismo tiempo que aumentan los costos dada la subproducción o escasez de energéticos, metales y alimentos.

La crisis inmobiliaria se da en condiciones en que las ganancias a nivel mundial son elevadas como resultado de la flexibilidad laboral, de la apropiación de los recursos naturales y de otros factores que son parte del proceso de globalización. En Estados Unidos se produjo un fuerte aumento de las ganancias de las empresas a partir de mediados de la década de los ochenta. Señalábamos también que la crisis inmobiliaria, hasta ahora ha afectado levemente estas elevadas ganancias globales, evitando transformar la recesión en una profunda crisis de la economía de Estados Unidos. La reciente información del Departamento de Comercio de Estados Unidos, -al 28 de agosto de 2008-, ha mostrado para el segundo trimestre de 2008, un crecimiento de 3,3% del PIB, mucho mayor de lo que se estimaba. Paradójicamente la información señala una profundización de los problemas en la economía de los países de Europa.

Finalizábamos nuestra segunda nota señalando que las elevadas ganancias de Estados Unidos tienen un fuerte y creciente componente de las ganancias que obtienen las empresas estadounidenses en el resto del mundo. Tema que anunciábamos desarrollar en esta segunda nota.

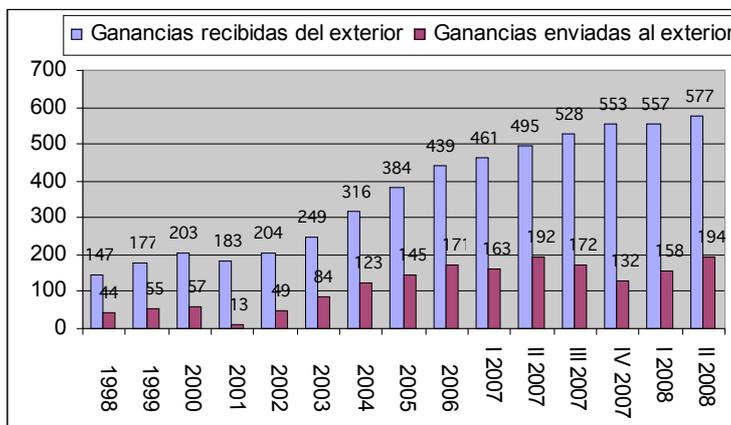
***Estados Unidos: Ganancias Crecientes Remesadas por las Empresas de Estados Unidos que operan en otros países.***

Las ganancias globales de EE UU, tienen un fuerte y creciente componente de las ganancias de las empresas estadounidenses en el resto del mundo, que son remesadas a Estados Unidos. Lo anterior se observa claramente en la gráfica que considera información desde 1998 al segundo trimestre de 2008. En el segundo trimestre de este año, las ganancias anualizadas recibidas del exterior, fueron de 577 mil millones de dólares.

---

<sup>1</sup> Economista Universidad de Chile, Investigador de la Red de Economía Mundial, REDEM y de CLACSO. .

**Estados Unidos:**  
**Ganancias Recibidas desde el Exterior y Ganancias Enviadas al Exterior**  
(Miles de Millones de dólares corrientes)



Fuente: Construido sobre la base de Departamento de Comercio de Estados Unidos, agosto de 2008.

En los últimos trimestres de 2007, que corresponden a la crisis inmobiliaria en Estados Unidos, las ganancias remesas a Estados Unidos de las empresas estadounidenses que operan en el resto del mundo se incrementaron. En tanto, las ganancias enviadas al exterior por las empresas extranjeras que operan en Estados Unidos disminuyen en forma significativa entre el II trimestre de 2007 y el I trimestre de 2008.

La creciente importancia de las ganancias provenientes del exterior en las ganancias globales de las empresas de Estados Unidos, les ha permitido enfrentar en mejor forma la crisis inmobiliaria.

*Importancia creciente de las ganancias provenientes del exterior en las ganancias globales de las empresas estadounidenses.*

Con la globalización de la economía mundial, EE UU ha reestructurado su propia economía interna y ha logrado una gran presencia en el resto de los países, lo que le permite obtener a sus empresas en el resto del mundo grandes ganancias.

**Estados Unidos:**  
**Las Ganancias en el Exterior como Porcentaje de las Ganancias Totales, y de las Ganancias en la Industria Doméstica**

|                           | 1998 | 2000 | 2005 | IV 2007 | I 2008 | II 2008 |
|---------------------------|------|------|------|---------|--------|---------|
| Gan Ext. / Gan Totales    | 18   | 25   | 27   | 34      | 35     | 37      |
| Gan Ext. / Gan. Ind. Dom. | 21   | 30   | 32   | 46      | 47     | 49      |

Fuente: Construido a partir de Departamento de Comercio de Estados Unidos.

En 1998 las ganancias recibidas del exterior correspondían al 18% de las ganancias totales. En 2005 dicha participación se incrementa alcanzando un 27%. Como las ganancias globales en los últimos trimestres disminuyen y las ganancias provenientes del exterior continúan creciendo, la participación de las ganancias provenientes del exterior en relación a las ganancias totales se incrementa a un 37% en el segundo trimestre de 2008.

Comparados con las ganancias de las empresas que funcionan al interior de Estados Unidos, - empresas de la industria doméstica-, las ganancias recibidas del exterior que eran un 21 % en 1998, se incrementan a 32% en 2005. El impacto explicado en el punto anterior es mucho mayor aún, ya que las ganancias recibidas desde el resto del mundo en relación a las ganancias de la industria doméstica llegan a ser un 49 % en el segundo trimestre de 2008.

Las ganancias recibidas de las empresas estadounidenses en otros países son tan elevadas, que son más del doble del total de las ganancias de la industria manufacturera de Estados Unidos en el primer trimestre de 2008. En la industria manufacturera están entre otras, las empresas productoras de maquinaria y equipo, computación y electrónica, automotrices, de bebidas y alimentos, etc, etcétera.

La importancia creciente de las ganancias de las empresas estadounidenses en el exterior, en relación a las ganancias globales y de las ganancias de la industria doméstica, como hemos señalado, le da a la economía de Estados Unidos una fortaleza para enfrentar crisis de sectores orientados fundamentalmente hacia el interior, como es caso del sector inmobiliario, que agrupa al sector construcción habitacional y al sistema financiero.

Por todo lo anterior, reiteramos lo señalado en la primera nota: “Desde el punto de vista teórico y metodológico, la crisis inmobiliaria de Estados Unidos debe ser analizada teniendo como marco global de análisis: Primero, la existencia de la economía mundial; segundo, el funcionamiento de la economía mundial en la actual etapa de globalización; tercero, las principales transformaciones de la economía mundial a inicios del siglo XXI.”

Relacionado con estas últimas apreciaciones, en la próxima nota analizaremos cómo en la distribución de la producción o del ingreso, disminuyen los salarios globales, los que se transforman en un incremento de las ganancias, en los diferentes países y regiones, como resultado de la globalización.