

Índice

Introducción	7
1- Los ciclos de stop and go y la restricción externa	11
1.1. El stop & go en los años 50 y 60	13
1.2. Globalización financiera y creciente fragilidad externa	24
2- La restricción externa y el ciclo de crecimiento en los años 2000	28
2.1. El cambio del contexto mundial en los años 2000	29
2.2 El cambio de política económica tras la crisis de 2001	34
2.3. El sector externo en la etapa reciente	38
___ La dinámica de las exportaciones e importaciones	42
___ La apreciación cambiaria y los términos de intercambio	47
___ La cuenta de rentas de inversión	55
3- Políticas para mejorar la sustentabilidad externa	70
3.2 La sustitución de importaciones	78
3.3. La inversión pública y la productividad global	85
4. Finanzas funcionales, restricción externa y desarrollo	87
5. Algunas conclusiones preliminares y comentarios finales	101
___ Referencias:	107