

“CICLOS ECONÓMICOS, CRISIS, CONTAGIO Y LOS NUEVOS BLOQUES ECONÓMICOS”.

Autor/es: Sergio ANCHORENA (UNMDP, Argentina) / e-mail: pollo_mdp@yahoo.com

6 de noviembre de 2014 de 09:30-11:00 hs. / Sector DARACT-Edificio A-Aula: 12 1° Piso

Resumen:

Un ciclo es la serie de fases que atraviesa un sistema dinámico en un período de tiempo, donde el estado inicial y el estado final del sistema son comparables en algún sentido. En economía, la palabra ciclo se asocia generalmente al crecimiento económico, donde la variable es el Producto Interno Bruto, medido a valores constantes. El ciclo se refiere también a las variaciones en la tasa de crecimiento, cuando esta tasa presenta fases expansivas, el producto aumenta por sobre la tendencia, seguidas de fases de recesivas, la tasa se da por debajo de la tendencia, e incluso puede llegar a ser negativa (decrecimiento).

Wesley Mitchell (1923, 1927), reseñó las diversas investigaciones previas sobre el ciclo económico y expuso el llamado “desarrollo cíclico de la economía”, y Schumpeter (1946) definió el “modelo tricíclico”, según el cual en el desarrollo económico se superponen diferentes ciclos de diferente origen y duración. En los ciclos se diferencian 4 fases:

1. **Recuperación:** marca el fin de una caída previa en el producto y es el comienzo de una fase expansiva. Las expectativas son optimistas y resurgen inversiones que posibilitan la expansión ulterior, comienza de recuperación del nivel de actividad. Existe alto desempleo, bajos salarios y capacidad ociosa de infraestructura y capital. Todos estos factores combinados permiten que la producción vuelva a ser rentable.
2. **Expansión:** en esta fase crecen el empleo y aumenta el nivel de actividad económica (disminuye la capacidad ociosa). Crecen los ingresos, lo retroalimenta el círculo virtuoso de crecimiento del consumo, aparecen nuevas inversiones y hay crecimiento del producto.
3. **Crisis:** la expansión se lentifica hasta que se detiene, las inversiones que se realizaron hacia el final de la expansión no obtienen la rentabilidad esperada y la expectativa beneficios disminuye. Aparecen pérdidas y quiebras que afectan incluso a grandes capitales. Disminuye el nivel de actividad, se incrementa el desempleo y aumenta la capacidad ociosa. Se revierte la tendencia expansiva y da inicio la recesión.
4. **Recesión:** se profundizan los efectos de la crisis. El desempleo crece, los salarios reales bajan, hay pérdidas crecientes y quiebras generalizadas, las inversiones son prácticamente nulas y se acumulan de inventarios. El círculo vicioso se retroalimenta, hasta llegar a un punto mínimo de actividad donde a contracción se agota debido a que el consumo presenta una variabilidad menor que el producto.

Si bien la descripción de las fases no difiere demasiado entre los teóricos, las explicaciones del origen del fin de la expansión varían. Estas explicaciones apelan o bien a causas endógenas, generadas por los propios agentes económicos, ya sea en la economía real (productores o consumidores), o en la monetaria (entidades financieras), y tratan de explicar el mecanismo de transmisión de una a otra; o bien a causas exógenas, donde el agente exógeno suele ser un estado que implementa políticas inadecuadas, generalmente de tipo monetario, o bien a shocks externos que afectan elementos internos el sistema económico.

Entre las explicaciones exógenas, en este trabajo, interesan las “teorías del contagio”, que proponen que la crisis se propaga de un país a otros y actuando como un shock sobre las economías nacionales, a través del mercado externo, el mercado financiero y las expectativas sobre la economía interna. Claessens y Forbes (2004) definen el contagio como la vulnerabilidad de un país a eventos que ocurren en otros países. Dividen las causas de contagio en dos grandes grupos: causas fundamentales (shocks comunes, existencia de vínculos comerciales y financieros) y comportamiento de los inversores (problemas de liquidez, problemas de incentivos, asimetrías de información, problemas de coordinación y expectativas de los inversores).

En la misma línea Cerón Cruz (2008) distingue dos tipos de contagio: el derivado de la vinculación comercial y financiera entre países, y el que se produce en ausencia de esos vínculos. Así, agrupan las causas de contagio en tres categorías:

- **Interdependencia financiera:** lazos financieros directos, debidos instituciones financieras con holdings transfronterizos, o lazos indirectos: prestamistas comunes.
 - **Interdependencia comercial:** ya sea por comercio bilateral (efecto renta) o por competencia en terceros mercados (efecto precio).
-

- Modificación en las expectativas de los inversores, muy ligadas a la información incompleta y a las actuaciones seguidistas.

Calvo y Mendoza (1999), Calvo (1999) y Cerón Cruz (2008), establecen una estrecha vinculación entre la información en los mercados de capitales, su impacto en el comportamiento de los inversores y el contagio de la crisis.

Sin embargo, este contagio no es siempre accidental, en muchos casos, existen asimetrías de poder que permiten que algunos países centrales exportar sus crisis, por ejemplo volcando el excedente de producción que no se compra en su país, o volcando el excedente de capital que no se invierte en su país, hacia países de la periferia. Así el contagio no sería una propiedad bidireccional, sino un vector que va desde ciertos países a otros en una única dirección.

Al mismo tiempo observamos mecanismos de integración supranacionales que no constituyen mercados comunes o uniones aduaneras basados en la territorialidad, sino que conforman bloques que agrupan países que no son ni siquiera limítrofes, y que incluso se encuentran en distintos continentes, como el caso de los BRICS, entre los que una característica común es que ninguno está en Europa, ni en Norteamérica.

Para el caso de las relaciones sociales, ya Bourdieu anunciaba que el espacio social, esto es, el espacio de las relaciones sociales, no se corresponde con el espacio geográfico, y que agentes muy alejados en el segundo, podían estar muy cerca en el primero, las posiciones en el espacio social se determinarían, en primer por la cantidad total de capital, la suma de su capital económico, cultural, social y simbólico, que posee un individuo y, en segundo, por la composición de ese capital total entre sus diferentes formas. Lo mismo parece ocurrir con las relaciones entre países en lo que respecta a que su posición en el espacio de las relaciones económico-políticas no tiene porque coincidir con su posición geográfica, con lo que pensar los bloques económicos exclusivamente como "regionales", dejaría de tener sentido.

En el trabajo se analiza el surgimiento de estos nuevos bloques, a la luz del desarrollo de las teorías antedichas, en el marco del surgimiento de las nuevas tecnologías de la información, la comunicación y el transporte, que desdibujan las relaciones basadas en la vecindad, para los vínculos comerciales y financieros. En este marco, los "nuevos bloques" se explicarían como una estrategia de inmunización contra los contagios centro-periferia. Se analiza, a modo de ejemplo, el caso BRICS y se discute su eficiencia como un mecanismo de inmunización frente al contagio de las crisis originadas en los países de América del Norte y de Europa.

Finalmente, se discuten los elementos de poder que configurarían las posiciones relativas en el espacio de las relaciones económico-políticas, y que se ponen en juego en las estrategias de integración que se establecen.
