

LA CRISIS FINANCIERA Y SUS REPERCUSIONES EN LA DINÁMICA ECONÓMICA GLOBAL

(Recibido: Mayo 2012 / Aprobado: Agosto 2012)

*Juan Antonio Morales Lazcano**
*Guillermo Velazquez Valadez***

RESUMEN. La crisis financiera que comenzó a gestarse desde antes del año 2007 y que se profundizó en 2008 tuvo múltiples impactos y consecuencias en la dinámica económica global. Ha trastocado de manera alarmante el desempeño de las economías capitalistas en el mundo y, por consecuencia, ha propiciado que los distintos gobiernos reorienten las políticas económicas que venían aplicando para hacer frente a sus efectos adversos. A pesar de que se ha superado de manera moderada la escasez de créditos, la tasa de crecimiento de la economía mundial continúa siendo débil. La manera tan violenta como se ha presentado la crisis actual, da cuenta que está acompañada de otros desajustes externos al sistema, como lo son los desastres naturales, la crisis alimentaria, la crisis energética, la crisis de deuda soberana y el estallido de movimientos sociales en el mundo. Aquí se abordan algunos de los rasgos más generales sobre la marcha de la economía mundial y su tendencia de largo plazo.

Palabras clave: crisis financiera, globalización, economía capitalista, liberalización financiera, mercado inmobiliario.

Clasificación JEL: F02, F33, G15

ABSTRACT. The financial crisis that began brewing since before 2007 and deepened in 2008 had multiple impacts and consequences in global economic dynamics. Has overturned an alarming performance of capitalist economies in

* Profesor e Investigador en CIECAS, (Centro de Investigaciones Económicas, Administrativas y Sociales) del Instituto Politécnico Nacional. Dirección Electrónica: <morlaz@yahoo.com.mx>.

** Catedrático e Investigador en CIECAS, (Centro de Investigaciones Económicas, Administrativas y Sociales) del Instituto Politécnico Nacional. Dirección Electrónica: <gvelazquezva@ipn.mx>.

the world and, consequently, has led various governments to reorient economic policies that had been applied to deal with their adverse effects. Although it is moderately exceeded the credit crunch, the rate of growth of the global economy remains weak. The so violently as presented the current crisis, realizes it is accompanied by other external shocks to the system, such as natural disasters, food crises, energy crises, sovereign debt crisis and the outbreak of social movements in the world. This article addresses some of the most general features on the progress of the world economy and its lake-term trend.

Keywords: financial crisis, globalization, financial industry, financial liberalization, housing market.

JEL classification: F02, F33, G15

1. Introducción

La crisis actual por la que atraviesa la economía capitalista, precedida por la quintuple crisis de fenómenos estructurales como los desastres naturales, la crisis alimentaria, la crisis energética, la crisis de deuda soberana y el estallido de movimientos sociales en el mundo, ha de ser considerada como una de las más profundas e intensas en su devenir histórico.

El contagio y la afectación en los mercados mundiales es uno de los síntomas de la vulnerabilidad que ha traído consigo la globalización del capital. Dicha globalización, tanto financiera como productiva, pero en particular financiera, ha deteriorado la marcha progresiva del sistema. Está empujando a la economía mundial hacia un abismo en el que ni siquiera se sabe cuál será su fin. Ha exacerbado la pobreza y la injusticia social en casi todo el orbe.

A pesar de que el tema de la crisis actual ha sido abordado en diversos escenarios y desde diversos puntos de vista, en este trabajo se pretende caracterizar algunos rasgos generales sobre su naturaleza y la manera en que se manifiestan sus particularidades. Todo ello fundamentado en series estadísticas de largo plazo estimadas por distintos organismos internacionales.

La hipótesis central es que, lejos de plantear una serie de alternativas para solucionar los problemas de la crisis, se debe de reconocer en sus justas dimensiones que el mundo se encuentra inmerso en una crisis estructural duradera y

profunda. Resultaría poco ético soslayar sus implicaciones. Por tanto, primero, se debe estar atento a su desdoblamiento y, segundo, con base en lo observado, proponer soluciones que ataquen directamente a la raíz del problema.

Las partes de este trabajo son tres. En la primera parte se aborda el desenvolvimiento de la crisis siguiendo de cerca la dinámica económica de Estados Unidos, país hegemónico mundial. En la segunda parte se expone la manera en que las instituciones financieras implicadas en la crisis tuvieron que ser saneadas y rescatadas por la FED y, finalmente, en la tercera parte se exponen algunos datos que dan cuenta de la encrucijada de la crisis de 2008. El trabajo resultaría sesgado sino se incluyesen nuevos elementos que le brindasen su carácter específico a la actual crisis económica de orden mundial.

2. Desenvolvimiento de la crisis actual

La crisis financiera de orden internacional, cuyos efectos adversos comenzaron a evidenciarse hacia finales del año 2008, es considerada por los economistas expertos como una de las más graves y profundas que ha experimentado la economía mundial desde la Gran Depresión de 1929. Sus consecuencias han sido, y continúan siendo, devastadoras.

No hay duda alguna, el mundo está siendo testigo de un episodio más de la errática historia de la dinámica capitalista. Lejos de presentarse como un desajuste local y transitorio, la crisis actual, cuya área de perturbación se inició en Estados Unidos, se ha convertido en una crisis sistémica. En este sentido, la primera crisis general del siglo XXI, se sitúa junto a aquellas que han cuestionado el progreso del propio sistema económico. Su despliegue conlleva un proceso de larga duración en el que todos los niveles de la estructura económica adquieren nuevas dimensiones.

Así, entre los factores detonantes de la crisis se encuentra, en primer lugar, una marcada desaceleración de la actividad económica en los Estados Unidos desde finales de 2006.¹ Incluso, posterior al crecimiento en el PIB de 3.07% en 2005, la

¹ No es sino hasta diciembre de 2008 cuando el Comité de Investigación del Ciclo Económico de la Oficina Nacional de Investigación Económica, de Estados Unidos, reconoció que la economía estadounidense cayó en recesión en diciembre de 2007. Para este comité especializado, la recesión que anunciaba era la tercera más larga después de la Gran Depresión, sólo después de la de mediados de 1970 y la de comienzos de 1980. NBER (National Bureau of Economic Research) (2008), Business cycle expansions and contractions, USA.

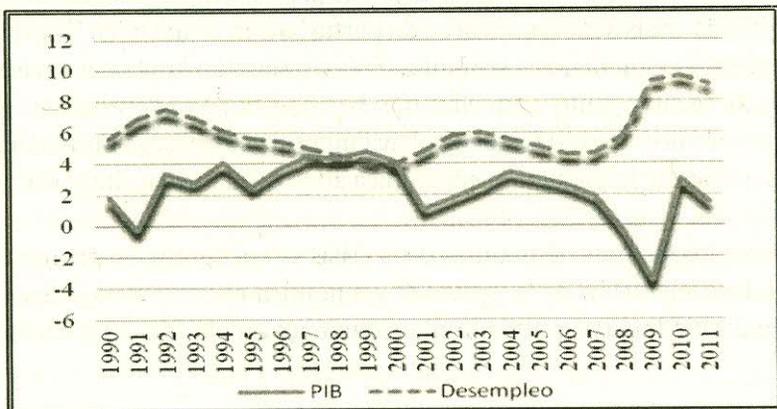
economía de Estados Unidos experimentó una tendencia decreciente hasta el 2009, año en que el PIB se contrajo -3.5%. No obstante, la curva de largo plazo del PIB para Estados Unidos muestra que de 1994 a 2000 la dinámica económica se mantuvo alrededor del 4% para, después, incursionar a una zona de completa inestabilidad (véase gráfica 1).

En segundo lugar, el otro factor detonante de la crisis fue la elevada tasa de desempleo. Las cifras dadas a conocer por el Departamento de Trabajo de Estados Unidos dieron cuenta de la pérdida de alrededor de 1.2 millones de empleos en 2007, correspondiente a una tasa de desempleo de 4.62% de la fuerza laboral total. Sin embargo, las tasas más altas se registraron en 2009. Después de una tasa de desempleo de 5.80% en 2008, ésta se disparó en 2009 para ubicarse en 9.27%. La cifra más alta en más de 16 años.

76

La gráfica 1 muestra que, pese a los esfuerzos del gobierno estadounidense por frenar el desempleo, la tasa no ha conseguido regresar a los niveles previos de 2009. Ambas curvas, tanto la del PIB como la de la tasa de desempleo, en su dinámica de largo plazo, muestran una prolongada brecha que comienza a ensancharse a partir de 2001 y no ha conseguido cerrarse en los años siguientes.

GRÁFICA 1
Estados Unidos PIB y tasa general de desempleo
1990-2011 (% anual, precios constantes)



Nota: la tasa de desempleo se mide como porcentaje de la fuerza de trabajo laboral total.

*proyecciones del IMF para 2011.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

La desaceleración en la dinámica del PIB de Estados Unidos se encuentra estrechamente relacionada con la brusca contracción de la inversión en 2006. Aunque prevalecen algunas controversias teóricas en cuanto que si la inversión disminuye en la economía se ve afectado el crecimiento, al menos empíricamente, hay escasas dudas al respecto.

Dale Jorgenson, catedrático de la Universidad de Harvard, sostiene que los incrementos en la productividad por trabajador en los últimos cien años se deben a los altos índices en el *stock* de capital; en cambio, Robert Solow, catedrático del Massachusetts Institute Technology (MIT), argumenta que el papel determinante en el crecimiento económico es el progreso técnico. No obstante, en la teoría ortodoxa dominante, los gobiernos son únicamente promotores de la inversión. Una intervención directa para fomentarla, según ésta, desenterraría las pautas de inversión, ocasionando una inadecuada asignación de los recursos de inversión.²

Más aún, la desaceleración económica no se debió únicamente a la contracción de la inversión productiva. El debilitamiento de la tasa de retorno de las utilidades de las empresas desde 2004 hasta 2006, sumado al repunte de los costos laborales unitarios propiciado por el debilitamiento en la productividad laboral en relación a las remuneraciones laborales y el incremento en los costos de energía, se sincronizaron para profundizar aún más los desequilibrios internos.³

La tendencia decreciente en la curva de la inversión da cuenta del debilitamiento en la tasa de rentabilidad de las empresas (véase gráfica 2). Un primer quiebre en 2000, después de casi 10 años de aumento ininterrumpido en la tasa de inversión, se reflejó de manera inmediata en la contracción del PIB. El segundo quiebre, que muestra la manera en que se desploma la inversión en 2006, alcanza a rebotar a finales de 2009 pero de manera débil, para luego estabilizarse en niveles marginales en 2010 y 2011.

El otro indicador, asociado a la crisis en Estados Unidos, se reflejó en su balanza de cuenta corriente.

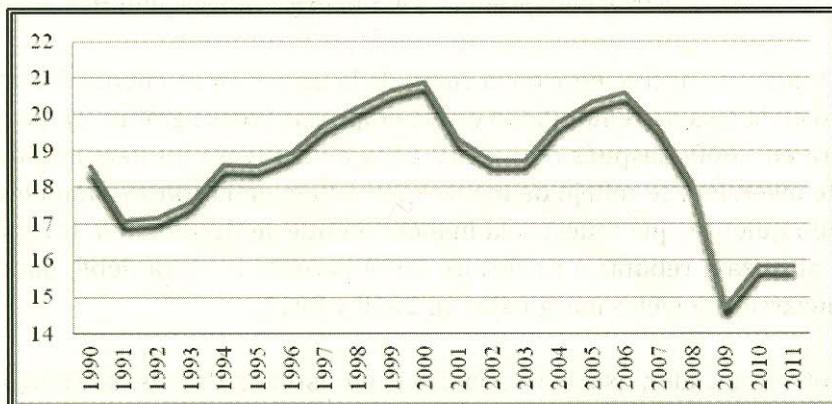
² Véase Stiglitz, J. (1997), *La economía del sector público*, Barcelona: Antoni Bosch, p. 781.

³ FED (Federal Reserve System) (2005), "91st annual report 2004", Washington, D.C.

Lo que resume la balanza de cuenta corriente son las diferencias entre las partidas por concepto de exportaciones totales de un país y sus importaciones totales de bienes y servicios. En realidad, la cuenta corriente, contabiliza las cifras que reflejan las relaciones comerciales con respecto al exterior. Cabe señalar que a la luz de las doctrinas mercantilistas prevalecía una lucha constante por mantener un saldo de superávit comercial, es decir, que el total de las exportaciones sean superiores a las importaciones. Cosa que en la actualidad la mayoría de los países en el mundo no aplican.

Las razones por las cuáles no se aplica en rigor la doctrina mercantilista en el manejo de la balanza por cuenta corriente son múltiples. Pero, tal vez, la más importante es que bajo los argumentos de la doctrina ortodoxa, los economistas se han empeñado en demostrar que, en ocasiones, el déficit comercial es económicamente beneficioso para los países. El resultado es beneficioso sólo en el caso en que las importaciones en los rubros de equipo de capital u otras partidas supongan un incremento en la inversión para aumentar la productividad y la producción en la dinámica económica interna.⁴

GRÁFICA 2
Estados Unidos Inversión total con respecto al PIB
1990-2011 (% anual, año base 2005)



Nota: la inversión total se refiere a la inversión residencial y no residencial en maquinaria y equipo.

*proyecciones del IMF para 2011.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

⁴ Samuelson, P. y Nordhaus, W. (1996), *Economía*, España: McGraw-Hill, p. 686.

La composición de las exportaciones y las importaciones totales de mercancías, para Estados Unidos, muestra algunos aspectos relevantes. Para el año de 2010, Estados Unidos exportó una proporción muy significativa de productos primarios, especialmente en lo que respecta al rubro de alimentos y productos afines. Otro aspecto sobresaliente es el que concierne al comercio de los productos elaborados a base de petróleo y carbón, el saldo equilibrado se explica gracias a que el país posee una amplia base de recursos.

Por otra parte, para el mismo año, se puede apreciar un déficit en la balanza de cuenta corriente en el rubro de mercancías como computadoras y productos electrónicos, aun cuando la industria manufacturera es muy intensiva en capital (véase cuadro 1). Dicha proporción presentó una modificación importante con respecto a 1993, ya que en ese año se presentó un superávit de bienes de capital de al menos dos puntos porcentuales por arriba de las importaciones.⁵

CUADRO 1
Comercio de Estados Unidos, productos elegidos, 2010

Clasificación de las mercancías	PROPORCIÓN DE CADA MERCANCÍA EN PORCENTAJE DEL TOTAL	
	Exportaciones	Importaciones
Mercancías primarias		
Productos del petróleo y carbón	9%	9%
Alimentos y productos afines	8%	4%
Otras	8%	16%
Productos industriales		
Bienes de capital		
Computadoras y productos electrónicos	18%	28%
Equipo de transporte	27%	21%
Maquinaria, excepto eléctrica	19%	9%
Fabricación de productos metálicos	5%	4%
Bienes de consumo	6%	9%
Total	100	100

Fuente: elaboración propia con base en las cifras de CB (Census Bureau) (2012), *The National Data Book*, USA.

⁵ *Ibidem*, p. 680.

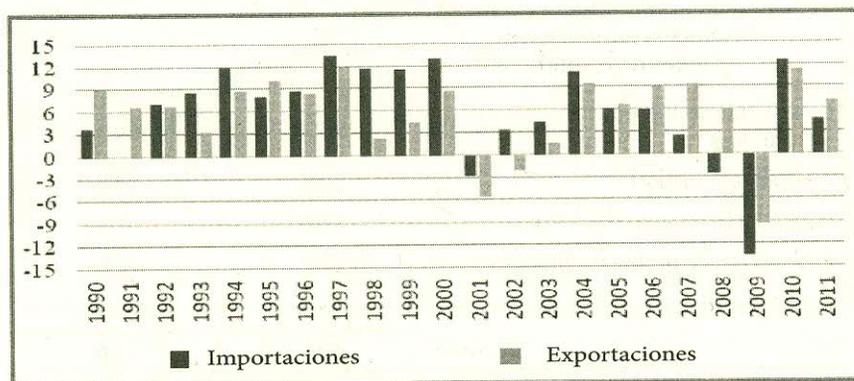
El déficit reciente en la cuenta externa de los Estados Unidos –el mayor y más importante de su historia económica– obedece, a un importante superávit en la balanza de cuenta corriente de algunas economías asiáticas, en particular China y, en menor medida, a los países del Medio Oriente.

De 1990 a 2011 el comercio de bienes y servicios de Estados Unidos pasó por dos etapas claramente diferenciadas. El primer periodo que abarca de 1990 a 2000 y el de 2001 a 2011 (véase gráfica 3). Lo peculiar de ambos periodos es que la variable predominante en la mayoría de los años analizados son las importaciones. Los aumentos en los precios, aunado a la baja dinámica interna y a las apreciaciones monetarias de varios países emergentes, dieron más vigor a una aceleración de las importaciones en 2002.

80

Sin embargo, hacia 2008 se produjo un importante cambio coyuntural, las importaciones cayeron a niveles negativos con respecto a las exportaciones. Durante 2009, las exportaciones locales se vieron afectadas por el desplome de los precios de los productos básicos y, en general, por el clima de incertidumbre propiciado por la crisis financiera. En la siguiente gráfica se observa que a finales de 2010 hasta 2011 el nivel de las importaciones se desaceleró en la medida en que varios países incursionaron a una fase de inestabilidad financiera.

GRÁFICA 3
Estados Unidos dinámica de las transacciones de bienes y servicios con el resto del mundo 1990-2011 (%)



Nota: las transacciones de bienes y servicios se miden en relación al volumen de bienes y servicios.
*proyecciones del IMF para 2011.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

La apreciación del dólar, derivada de una mayor demanda de esta divisa, y su interrelación con mayores reservas de liquidez, permitieron que el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) optara por implementar una política monetaria expansiva. No obstante, gracias a que la coyuntura fue favorable, se pudo mantener bajo control los niveles inflacionarios. La expansión de la política monetaria, que inició en 2000, se prolongó por más de cinco años. Los efectos de dicha política se pueden observar en la reducción de la tasa de interés de los fondos federales. La tasa de interés pasó de 6.1% en el primer trimestre de 2000 a 1.0% en el segundo trimestre de 2004.⁶

La reserva de liquidez permitió acrecentar las concesiones de préstamo por parte del sistema financiero al sector inmobiliario local. De hecho, los préstamos considerados de alto riesgo (*subprime*), propiciaron una presión a la alza en el precio de las propiedades inmobiliarias hasta el grado de formar una burbuja financiera. La relación del crédito privado con respecto al PIB muestra que ésta se incrementó rápidamente de 2003 a 2008 de 169% a 209% de manera respectiva.⁷

Así, el mercado de préstamos hipotecarios *subprime*, en lo que respecta al periodo de 2001 a 2006, captó 120 000 millones de dólares. Siendo que una década anterior la proporción equivalía a sólo el 5% de los préstamos hipotecarios, ya para 2005 esa cifra se habría incrementado en 20%. Según los datos observados, para 2009 había préstamos *subprime* sin amortizar por un monto de 1.3 billones de dólares.⁸

No obstante, ante tales cambios en el mercado hipotecario, surge una duda razonable: ¿Cómo fue posible un incremento tan significativo de los préstamos *subprime*? La respuesta se remonta un tiempo más atrás. La supresión de la política monetaria basada en los tipos de cambio fijo y el empeño por mantener variaciones mínimas en las tasas de interés, fueron factores clave para liberar al sistema mundial de la llamada represión financiera y de las normas

⁶ Kregel, J. (2007), "Las transformaciones recientes del sistema financiero estadounidense y la crisis de las hipotecas de alto riesgo <<subprime>>", Working Paper, no. 66, Kansas City, Levy Economics Institute.

⁷ *Ibidem*.

⁸ Rosenthal, G. (2010), "La crisis financiera y económica de 2008 y su repercusión en el pensamiento económico" *Revista de la CEPAL*, núm. 100 (LC/G.2442-P/E), Santiago de Chile, abril.

La apreciación del dólar, derivada de una mayor demanda de esta divisa, y su interrelación con mayores reservas de liquidez, permitieron que el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) optara por implementar una política monetaria expansiva. No obstante, gracias a que la coyuntura fue favorable, se pudo mantener bajo control los niveles inflacionarios. La expansión de la política monetaria, que inició en 2000, se prolongó por más de cinco años. Los efectos de dicha política se pueden observar en la reducción de la tasa de interés de los fondos federales. La tasa de interés pasó de 6.1% en el primer trimestre de 2000 a 1.0% en el segundo trimestre de 2004.⁶

La reserva de liquidez permitió acrecentar las concesiones de préstamo por parte del sistema financiero al sector inmobiliario local. De hecho, los préstamos considerados de alto riesgo (*subprime*), propiciaron una presión a la alza en el precio de las propiedades inmobiliarias hasta el grado de formar una burbuja financiera. La relación del crédito privado con respecto al PIB muestra que ésta se incrementó rápidamente de 2003 a 2008 de 169% a 209% de manera respectiva.⁷

Así, el mercado de préstamos hipotecarios *subprime*, en lo que respecta al periodo de 2001 a 2006, captó 120 000 millones de dólares. Siendo que una década anterior la proporción equivalía a sólo el 5% de los préstamos hipotecarios, ya para 2005 esa cifra se habría incrementado en 20%. Según los datos observados, para 2009 había préstamos *subprime* sin amortizar por un monto de 1.3 billones de dólares.⁸

No obstante, ante tales cambios en el mercado hipotecario, surge una duda razonable: ¿Cómo fue posible un incremento tan significativo de los préstamos *subprime*? La respuesta se remonta un tiempo más atrás. La supresión de la política monetaria basada en los tipos de cambio fijo y el empeño por mantener variaciones mínimas en las tasas de interés, fueron factores clave para liberar al sistema mundial de la llamada represión financiera y de las normas

⁶ Kregel, J. (2007), "Las transformaciones recientes del sistema financiero estadounidense y la crisis de las hipotecas de alto riesgo <<subprime>>", Working Paper, no. 66, Kansas City, Levy Economics Institute.

⁷ *Ibidem*.

⁸ Rosenthal, G. (2010), "La crisis financiera y económica de 2008 y su repercusión en el pensamiento económico" *Revista de la CEPAL*, núm. 100 (LC/G.2442-P/E), Santiago de Chile, abril.

prudenciales. En adelante el riesgo cambiario excesivo para los capitalistas financieros estaría latente pero, a cambio, los diversos capitales tendrían la libertad de desplazarse para invertir y especular en cualquier parte del mundo.⁹

La desregulación e innovación financiera logró consolidarse gracias a la recesión capitalista de los setenta. Incrementos sustanciales en los precios internacionales del petróleo, debido a la alta demanda de energéticos, motivaron a los capitales especulativos a refugiarse en los llamados euromercados. Ello bajo el marco de una presión a la baja sobre el precio del dólar. Así, pues, los capitales especulativos que buscaban evadir la crisis mundial, propiciaron una sobreacumulación de capitales en el euromercado.

82

Según estimaciones del Banco de Pagos Internacionales de Basilea (BPI), las operaciones de préstamo en el euromercado para el año de 1965 fueron de 11 000 millones de dólares, para el año de 1969 la cifra alcanzó los 44 000 millones de dólares, para 1976 fueron superiores a los 250 000 millones de dólares. En 1981, 1984, 1987 y 1997, los préstamos ascendieron de 660 000; 1 265 000; 1 694 800; a casi 2 billones de dólares de manera respectiva.¹⁰

La liberalización financiera se ha convertido, por tanto, en el terreno fecundo de las formas de valorización no productivas. La combinación de estos elementos ha permitido el surgimiento de un monstruo financiero. La desregulación, causa real de la globalización financiera, representa el reconocimiento a la imposibilidad de sujetar la creciente ampliación de las esferas de valor no productivas frente a las esferas de valor productivo.¹¹

3. Propagación de la crisis financiera

La crisis económica mundial, difícilmente, podría imaginarse que tendría las dimensiones actuales. A decir verdad la crisis quizá no podría haber sido anunciada por ninguna teoría económica en boga. Esto explica, en parte, el desconcierto y la convulsión generalizada luego de cuatro años en que los mercados laborales han sido sometidos al desajuste mundial.

⁹ Flores, V. y Mariña, A. (2006), *Crítica de la globalidad*. México: FCE, p. 247.

¹⁰ BIS (Bank for International Settlements) (2000), *BIS reporting banks: Summary of international positions*, Basel, Switzerland.

¹¹ Vidal, G. (1986), "Crisis de regulación y expansión" en *La crisis Financiera*. México: Nuestro Tiempo.

De acuerdo al informe anual que recientemente presentó la Organización Internacional del Trabajo (OIT),¹² el mundo se encuentra ante un grave problema de desempleo y precarización del trabajo. El desempleo generado por la crisis financiera, en lo que va de 2008 a 2011, presentó un retraso en el empleo mundial de al menos 200 millones de puestos de trabajo; un incremento de 27 millones desde el inicio de la crisis.

En su diagnóstico sobre la situación actual del empleo, el organismo señala que pese a las medidas económicas de la mayoría de los gobiernos por contrarrestar el desempleo, no han conseguido contenerlo, ya que uno de cada tres trabajadores, es decir, cerca de 1 520 millones de trabajadores en el mundo, se encontraban en situación de vulnerabilidad laboral en 2011.

Por si fuera poco, las expectativas a futuro son poco alentadoras. En su informe, la OIT, proyecta que si el crecimiento mundial cae por debajo del 2% para el año de 2012, se sumarán tres millones más de desempleados. En el escenario que presenta para 2013 se estima que el saldo de desempleados ocasionado por la crisis llegará a 209 millones de trabajadores. Los elevados niveles de desempleo, sumados a la baja tasa de crecimiento salarial, explica el organismo, han generado presión a la baja sobre la demanda de bienes y servicios. Lo cual complica aún más la situación de rentabilidad de las empresas.

La parte más interesante de este informe tiene que ver con la manera en que se describen las etapas que ha atravesado la crisis. Basado en los datos de la economía mundial, el organismo señala que se diferencian tres etapas muy marcadas. La primera, que se refiere al desencadenamiento de la crisis, se sincronizó con las medidas de política monetaria contractivas que se venían practicando para conseguir un mayor dinamismo en las economías domésticas.

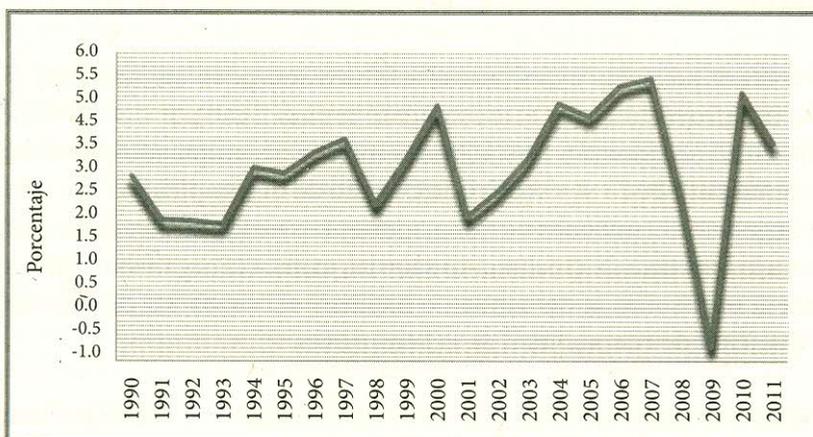
Básicamente, las autoridades encargadas de la conducción de política monetaria redujeron las tasas de interés para incentivar el crédito, la inversión y el consumo.¹³

¹² ILO (International Labour Office) (2012), *Global employment trends 2012*, Geneva, Switzerland.

¹³ "La Reserva Federal (FED) redujo su tasa básica en un cuarto de punto porcentual, a 4.25%, para dar impulso a la desacelerada economía estadounidense, presionada por la incertidumbre sobre el crecimiento y la inflación. También recortó un cuarto de punto, a 4.75%, su tasa de descuento, la emergencia a la que los bancos reciben préstamos directamente, pero en condiciones más duras." Reuters y Afp. Redujo la FED su tasa básica a 4.25%. *La Jornada*, miércoles, 12 de diciembre de 2007.

La segunda etapa tiene que ver con los problemas de la deuda soberana de los países capitalistas y la adopción de medidas económicas de austeridad, en donde el gasto público fue el más castigado por los diversos recortes al presupuesto. Ello con la intención de hacer frente a los préstamos crediticios otorgados por los diversos entes financieros.¹⁴ Y, en la tercera etapa, en la cual se han endurecido la política fiscal y la monetaria, coadyuvaron a reafirmar una caída en el crecimiento acompañada de altas tasas de desempleo.

GRÁFICA 4
Mundo: dinámica general del PIB 1990-2011
(variación anual a precios constantes)



*proyecciones del IMF para 2011.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

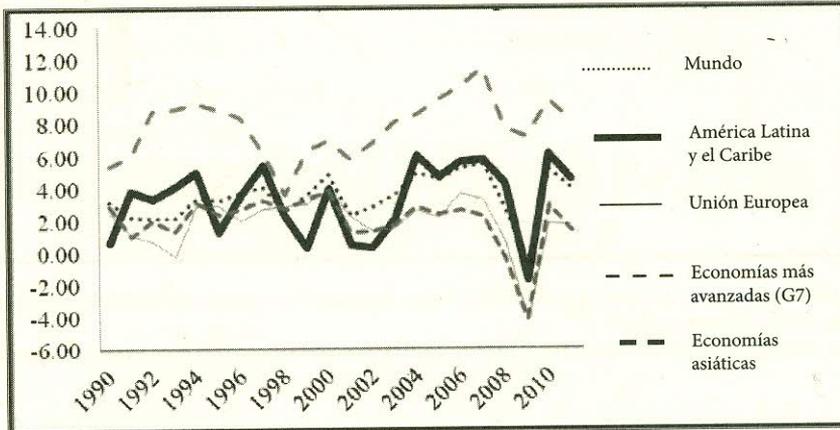
Lo cierto es que pese a las débiles señales de recuperación económica, la economía mundial atraviesa hoy, más que nunca, por una fase de incertidumbre. Parecería que posterior al desplome de la actividad económica de finales de 2008, la marcha de la economía mundial tomaría un nuevo impulso. No obstante, dicho impulso, resultó sumamente corto y lento (véase gráfica 4). Aparentemente, son dos los elementos que han contribuido de

¹⁴ "El rubro [gasto en construcción en EU] se desaceleró en septiembre por recortes de los gobiernos en edificaciones públicas; el gasto total en construcción subió 0.2% a 787,210 mdd, cifra inferior a la esperada." Reuters. Gasto en construcción se contrae en EU. *CNN Expansión*, martes, 01 de noviembre de 2011.

manera fundamental al nulo efecto de las políticas anticíclica en la dinámica del PIB mundial.

El primer elemento se encuentra asociado con una recuperación poco vigorosa por parte de las economías más avanzadas. El punto de inflexión a finales del año 2010, que es simultáneo en América Latina y el Caribe, la Unión Europea y las economías asiáticas, se profundizó en 2011 (véase gráfica 5). Los acontecimientos externos al sistema económico mundial como el tsunami y los desastres nucleares ocurridos en la costa del pacífico de Japón, la propagación de los disturbios en el Medio Oriente y Norte de África, el impacto en los elevados precios de los energéticos como consecuencia de los *shocks* en la oferta petrolera y de otras materias primas sobre el ingreso de las familias estadounidenses, anularon la posibilidad de un crecimiento sostenido en el corto plazo.¹⁵

GRÁFICA 5
Mundo y grupos de países seleccionados: dinámica del PIB
1990-2011 (% variación a precios constantes)



*proyecciones del IMF para 2011.

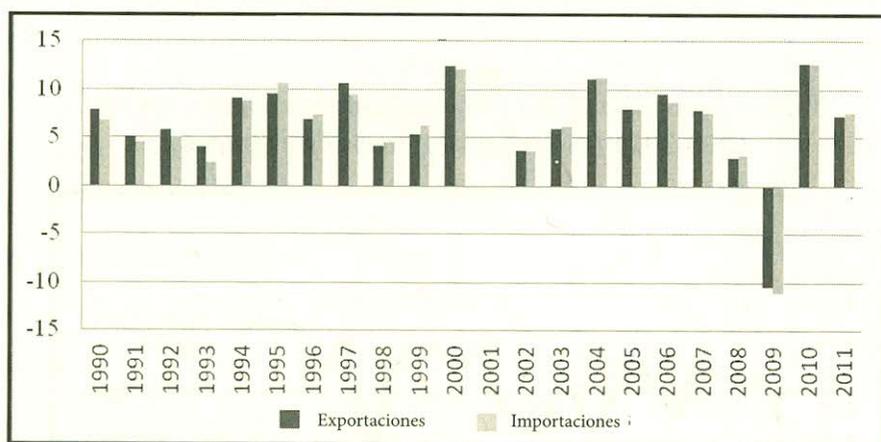
Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

¹⁵ De las estimaciones de la Organización Internacional de Constructores de Automotores (OICA), la producción mundial de automóviles venía registrando un ritmo de crecimiento anual de 2.4% en promedio, equivalente a 64.5 millones de unidades. Sin embargo, las cifras de 2008 registraron una producción menor de tres millones de unidades con respecto al año anterior. Tan sólo la producción de vehículos ligeros en Estados Unidos cayó 22.9% como consecuencia de la situación económica adversa. APR. Decree la producción mundial de automotores. *El Economista*, jueves, 09 de abril de 2009.

El segundo elemento tiene que ver con la fragilidad del entorno internacional debido a los problemas financieros y fiscales por los que atraviesan las principales economías del mundo. Específicamente en lo que respecta a la incertidumbre que se presentó en la situación de la aprobación del paquete fiscal en los Estados Unidos y algunos países europeos. La combinación de dichos elementos y de sus interacciones se refleja en los escenarios a futuro poco optimistas.

GRÁFICA 6
Mundo: dinámica general de las transacciones comerciales de bienes y servicios 1990-2011
(Variación anual con respecto al PIB,%)

86



Nota: las transacciones de bienes y servicios se miden en relación al volumen de bienes y servicios.
*proyecciones del IMF para 2011.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

Sumado a lo anterior, el proceso de intercambio comercial en la economía mundial, que había sido vigoroso en 2010, lo que muestra es una clara disminución en el volumen de las transacciones en 2011 (véase gráfica 6). Gran parte de las economías asiáticas, específicamente China, continúan presentando grandes superávits en cuenta corriente. Lo alentador, si es que se le puede llamar así, es que China ha anunciado planes para reequilibrar a su comercio exterior; es decir, pretende reemplazar la demanda de bienes y servicios interna reemplazando a la demanda externa.

Sin embargo, bajo el entorno macroeconómico turbulento, subyacen los efectos derivados de la crisis financiera. Según estimaciones basadas en datos de Bloomberg (Business & Financial News), la reducción del patrimonio inmobiliario y de la capitalización de la Bolsa del Mercado de Valores en los Estados Unidos alcanzó, tan sólo un año después de la crisis, la cifra de siete billones de dólares.

CUADRO 2
Instituciones beneficiadas por los créditos de la FED
(miles de millones de dólares)

	PROPORCIÓN DE CADA INSTITUCIÓN FINANCIERA EN PORCENTAJE DEL TOTAL	
	\$	%
Citigroup	2 654.00	13.5
Merrill Lynch	2 429.40	12.4
Morgan Stanley	2 274.30	11.6
AIG	1 046.70	5.4
Barclays (UK)	1 030.10	5.3
Bank of America	1 017.70	5.2
BNP Paribas (France)	1 002.20	5.1
Goldman Sachs	995.2	5.1
Bear Stearns	975.5	5
Credit Suisse (Switzerland)	772.8	4
Deutsche Bank Germany)	711	3.6
RBS (UK)	628.4	3.2
JP Morgan Chase	456.9	2.3
UBS (Switzerland)	425.5	2.2
All others	3 139.30	16.1
	19 559.00	100%

Nota: si se excluyen los CBL,¹⁶ el 83.9% de la asistencia total crediticia se asignó sólo a 14 instituciones.

Fuente: FED (Federal Reserve System).

¹⁶ CBL & Associates Properties, Inc. es un fideicomiso público de inversión inmobiliaria. Se dedica a la adquisición, desarrollo y gestión de propiedades. El fondo invierte en los mercados de bienes raíces de los Estados Unidos. Su cartera está formada por centros comerciales cerrados y centros abiertos. CBL & Associates Properties tiene su sede en Oak Brook, Illinois. *cf. Yahoo! Finance.*

Más allá de limitarse al sector *subprime* de los Estados Unidos, la crisis se desplegó afectando a algunas de las instituciones financieras más grandes de ese país y del mundo (véase cuadro 2). El estrecho vínculo entre las instituciones financieras en el mundo (globalización financiera), propició que la crisis hipotecaria se extendiera hacia otras latitudes contagiando al sector financiero y de ahí trasladó sus efectos a los demás sectores económicos. Las pérdidas masivas en el mercado hipotecario *subprime*, no tardó en provocar retiros y ventas de acciones por parte de los inversionistas, lo cual terminó por implementar medidas drásticas de recorte y de endurecimiento del crédito: el financiamiento productivo, por tanto, se tornó caro y escaso.¹⁷

88

Para hacer frente a la escasez de liquidez mundial, las autoridades encargadas de dirigir la política monetaria (FED) optaron por adoptar básicamente dos medidas. La primera consistió en intervenir para rescatar a las instituciones financieras afectadas por la crisis y, la segunda, inyectar recursos monetarios a la economía nacional, vía implementación de políticas monetarias expansivas para reactivar la dinámica interna. No obstante, lo que es de llamar la atención, es la manera en que el gobierno de Estados Unidos ha “solventado” las dificultades financieras de las instituciones bancarias responsables de la crisis.

El hecho de que se hayan destinado 200 000 millones de dólares para rescatar a las firmas hipotecarias como *Fannie Mae* y *Freddie Mac* del colapso financiero, que según el secretario del Tesoro en turno, Henry Paulson, de no hacerlo causaría una gran turbulencia en los mercados financieros domésticos e internacionales; denota hasta qué punto los grandes capitales se han visto favorecidos por el gobierno de Estados Unidos.¹⁸

En un estudio realizado por James Felkerson de la Universidad de Missouri-Kansas City, se estima que el compromiso adquirido para rescatar el sistema financiero en los Estados Unidos por parte del Sistema de Reserva Federal (FED) podría sobrepasar los 29 billones de dólares. Esta enorme suma de dinero, continúa Felkerson, demuestra que es el supuesto de eficiencia de los mercados

¹⁷ Titelman, D., Pérez-Caldentey, Pineda (2009), “¿Cómo algo tan pequeño terminó siendo algo tan grande?”, *Revista de la CEPAL, No. 98, Santiago de Chile, agosto*.

¹⁸ Reuters y Afp. Rescata EU con 200 mil mdd a sus gigantes hipotecarias. *La Jornada*, lunes 8 de septiembre de 2008.

financieros, en los cuales la desregulación financiera habían dado lugar a una visión de Great Moderation, fracasó de manera contundente. Los mercados financieros nunca se regularon de manera eficiente.¹⁹

Pese a ello, según éste, el papel de la FED consistió en preservar las instituciones financieras en peligro de colapsarse, en especial las más grandes y de mayor alcance. Los capitales que operan en el mercado financiero, y que tuvieron participación en el desastre financiero, preceden de diversos países. Los préstamos otorgados a las distintas instituciones por parte de la FED dan cuenta que se trató de un verdadero plan de rescate. En el cuadro 2, por ejemplo, se puede observar el monto de recursos monetarios asignados a las instituciones financieras más grandes del mundo.

89

Las instituciones más grandes recibieron el apoyo de la FED. Entre las tres más beneficiadas por los créditos se encuentran Citygroup, Merrill Lynch y Morgan Stanley. No obstante, si se toman en cuenta sólo los créditos otorgados a las seis instituciones con sede en el extranjero, la proporción con respecto al total indica que éstas obtuvieron un 24% del rescate total. Tales créditos fueron fundamentales para resarcir las pérdidas en las instituciones financieras provocadas por la morosidad en las hipotecas *subprime*.

Sin embargo, pese a la ayuda financiera, se desencadenó la crisis. La evolución fuera de balance del mercado inmobiliario de Estados Unidos fue sólo la punta del iceberg del auge crediticio. En el cuadro 3 se puede observar que de 2001 a 2006 el porcentaje de los préstamos inmobiliarios *subprime* en relación al total se incrementó de 50% a 81%.

Así, pues, el impacto trascendió al mercado hipotecario afectando a otras formas de crédito. De acuerdo con S. Bernanke, director general de la FED, las operaciones de financiamiento fuera de balance abarcaron desde el incumplimiento de las normas para la suscripción y otorgamiento de créditos para vivienda; las irregularidades en la supervisión de los préstamos por parte de los agentes financieros y las agencias calificadoras; una mayor instrumentación de

¹⁹ Felkerson, J. (2011), "\$29 000 000 000 000: A Detailed Look at the Fed's Bailout by Funding Facility and Recipient", *Working Paper*, No. 698, University of Missouri Kansas City.

créditos complejos y opacos; hasta la omisión por parte de los agentes financieros en las estimaciones de préstamos con mayor riesgo.²⁰

Los porqués en el accionar de la FED como prestamista de última instancia están a la vista. El objetivo implícito de proveedor de liquidez a corto plazo de las instituciones financieras por parte de la FED, a raíz de la crisis inmobiliaria, se convirtió en un objetivo explícito. A lo largo del transcurso de la crisis la FED implementó una serie de medidas extraordinarias para garantizar que las instituciones financieras tuvieran un acceso adecuado al crédito en el corto plazo.

CUADRO 3
Captación de hipotecas y títulos *subprime*

Año	Total de títulos hipotecarios expedidos (miles de millones)	Títulos <i>subprime</i> expedidos (en miles de millones de dólares)	Proporción de títulos hipotecarios en relación al total (porcentaje del valor en dólares)	Títulos garantizados con hipotecas <i>subprime</i> (miles de millones de dólares)	Porcentaje de títulos <i>subprime</i> de alto riesgo (porcentaje del total del valor en dólares)
2001	2 215	190	8,6	95	50,4
2002	2 885	231	8,0	121	52,7
2003	3 945	335	8,5	202	60,5
2004	2 920	540	18,5	401	74,3
2005	3 120	625	20,0	507	81,2
2006	2 980	600	20,1	483	80,5

Fuente: Gorton, G. (2008), "The Panic of 2007", *Working Paper*, Yale School of Management and NBER.

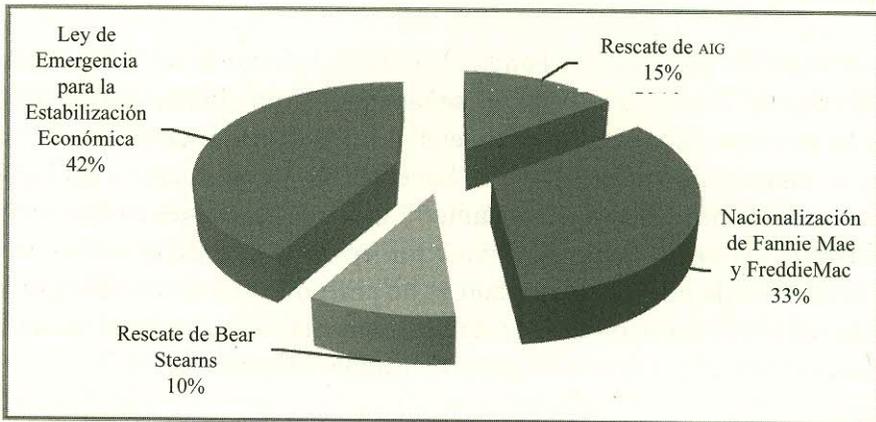
Según Bernanke, las medidas para garantizar los créditos incluyeron la creación de nuevas modalidades para subasta de créditos, así como descuentos en los préstamos a los bancos que lo requieran. De hecho, explica Bernanke, para 2007 los diferenciales entre la tasa de descuento y la tasa de fondos federales pasaron de 100 a 25 puntos base, aumentó el plazo de los préstamos en la ventanilla de descuento de 90 días y se puso en marcha el fondo de préstamos de valores a plazo e inició el fondo para la distribución de crédito primario como fuente de liquidez para la empresas, entre otras medidas.

²⁰ Bernanke, B. (2009), "The Crisis and the Policy Response". Discurso pronunciado en la conferencia de Stamp Lecture, London School of Economics, England.

Cabe recordar que una parte considerable del sector financiero fue nacionalizada con el respaldo de la FED, en particular Fannie Mae y Freddie Mac, junto con la división hipotecaria de AIG, la cual manejaba activos por un monto cercano a los 2.8 billones de dólares (véase gráfica 7). Cabe mencionar que el plan de rescate de las instituciones financieras puesto en marcha no fue el acordado inicialmente, ya que el primer borrador fue rechazado por el congreso norteamericano, esto afectó casi de manera inmediata el desempeño de las principales bolsas de valores del mundo. Según los datos arrojados por distintos medios de comunicación, la reacción de el índice Dow Jones ante la incertidumbre del presupuesto para rescatar a las financieras en problemas fue una contracción de 7% para ese mismo día.²¹

GRÁFICA 7

Estados Unidos: rescate de instituciones financieras y Ley de emergencia para la Estabilización Económica, 2008 (%)



Nota: los porcentajes están calculados sobre la base de 1 015 millones de dólares.

Fuente: Emergency Economic Stabilization, Act 2008, Washington D.C., octubre de 2008.

Por otra parte, los recursos de los bancos grandes de inversión se trasladaron a nuevas compañías bancarias y comerciales. Bancos como Citibank se dedicaron a comprar otros bancos en peores condiciones como Wachovia. Merrill Lynch fue adquirido por Bank of America. Lehman Brothers, luego de ser uno de los

²¹ Marichal, C. (2010), *Las grandes crisis financieras*. Barcelona: Random House Mondadori, p. 303.

bancos más grandes de inversión, desapareció. Finalmente, Morgan Stanley se convirtió en *holding* bancario.²²

3. Encrucijada de la crisis global

El mundo capitalista contemporáneo atraviesa por una encrucijada en medio de una de las más graves crisis financieras, no ha podido encontrar las “alternativas idóneas” para superar este episodio crítico. Lo cierto es que en aras de preservar la estructura económica y social se han modificado una serie de concesiones conseguidas por la clase trabajadora después de la segunda guerra mundial.

92

El mercado laboral, en una búsqueda desenfrenada por reducir costos e incrementar la rentabilidad empresarial, se ha reformado para implementar nuevos mecanismos de explotación, a saber, la flexibilización del mercado laboral.²³

En el informe reciente del Fondo Monetario Internacional (FMI), titulado *Perspectivas de la economía mundial*, señala que la rentabilidad de las empresas se ha incrementado debido al “nivel deprimido de los salarios y a los bajos costos de financiamiento, pero no está beneficiando directamente a los hogares con una elevada propensión al consumo.”²⁴ Una de las razones es que lejos de incentivar el empleo, gracias a la reducción en los costos de la fuerza de trabajo, la pérdida de puestos de trabajo se ha profundizado de manera gradual; mientras que la proporción de la rentabilidad media empresarial se ha ubicado en torno al 10%, cifra registrada antes de estallar la crisis.²⁵

El descontento social que genera el desempleo, las condiciones precarias salariales y la pérdida del poder adquisitivo para consumir, han alimentado un estado de frustración colectiva. Tal vez esto podría explicar por qué las

²² *Ibidem*, p. 305.

²³ El modelo de desregulación del mercado de trabajo está basado en los criterios discrecionales para manejar los derechos laborales en el interior de cada empresa. Básicamente, la aplicación de las reformas laborales flexibles depende de la libertad de contratación y del contrato *individual* de trabajo en donde la remuneración salarial se fija de acuerdo a los incrementos en la productividad.

²⁴ IMF (International Monetary Fund) (2011), *Perspectivas de la economía mundial*, Washington, D.C.

²⁵ *Ibidem*.

protestas sociales masivas no tardaron en desplegarse. Para finales del año 2010, una ola de protestas se suscitó en Túnez bajo el reclamo principal de libertad democrática y fin de la dictadura. Dichas protestas se extendieron casi de manera inmediata a Egipto, luego a Marruecos, Argelia, Siria, Yemen y Libia.

Más tarde, a mediados de 2011, multitudinarias concentraciones en las principales plazas de cada país, se presentaron en España, Grecia, Gran Bretaña, Italia e Israel. Las protestas comunes eran la falta de oportunidades de empleo, falsa democracia, educación y exclusión social. Sin embargo, la más emblemática movilización se produjo a las afueras de Wall Street, centro financiero mundial, cuya protesta se extendió a varias ciudades de los Estados Unidos encontrando como respuesta la represión social.²⁶

Las declaraciones recientes de Ban Ki-moon, Secretario General de las Naciones Unidas, van en ese sentido. Reconoce que millones de personas en todo el mundo han manifestado su descontento en torno a temas como la desigualdad, la corrupción, la represión y la creciente falta de trabajo. No obstante, continúa Ki-moon, se hace un llamado a la cordura y la justicia social para todos, tal y como se acordó en la Cumbre Social de Copenhague, en la Cumbre del Milenio y en otros lugares.²⁷

De igual modo, éste propone que en la próxima Conferencia de Río +20, cuya temática a tratar es el Desarrollo Sostenible, se replanteen nuevas estrategias de desarrollo y prácticas de negocios para fomentar un futuro sostenible y equitativo. En lo que respecta a la sostenibilidad, según él, depende de la capacidad de los mercados para distribuir mejor los beneficios del desarrollo. Y, a la vez, significa sentar las bases para que todo el mundo viva con dignidad, estabilidad y con las mismas oportunidades.

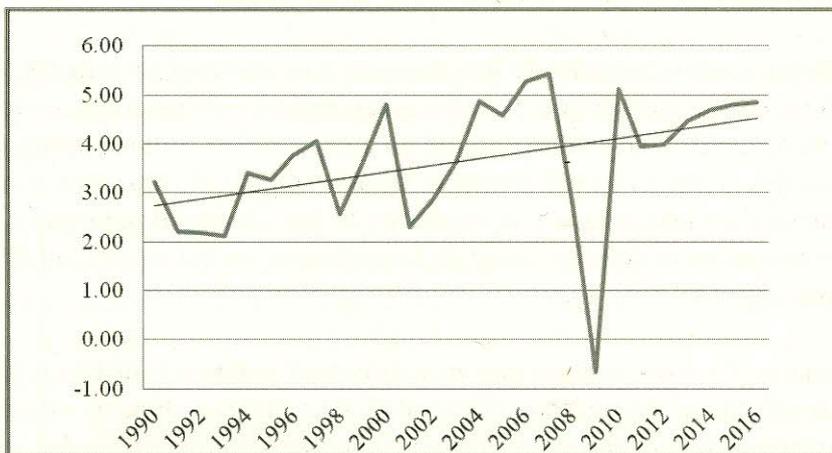
Por su parte Christine Lagarde, directora general del FMI, ha manifestado de manera abierta y clara su preocupación por los acontecimientos actuales en la economía mundial. Ella sostiene que el organismo mundial a su cargo tiene como objetivo “promover las ideas y el diálogo necesario para construir un

²⁶ Muñoz, G., 2011: explosión de esperanza y libertad. *La Jornada*, sábado, 31 de diciembre de 2011.

²⁷ Ki-moon, B. (2012), “World day of Social Justice”. Discurso pronunciado en el marco del Día Internacional de la Justicia Social, 20 de febrero.

mundo próspero y seguro para todos. Dada la situación precaria de la economía mundial ... ”²⁸ Así mismo, señala que el mundo está atravesando por una crisis de confianza colectiva, la preocupación por el deterioro de las perspectivas económicas, la incertidumbre sobre la estabilidad financiera de los grandes bancos y las enormes deudas soberanas son factores que han desincentivado la recuperación económica.

GRÁFICA 8
Mundo: pronóstico de la dinámica general del PIB y
línea de tendencia, 1990-2016 (%)



* proyecciones del IMF para 2011 a 2016.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

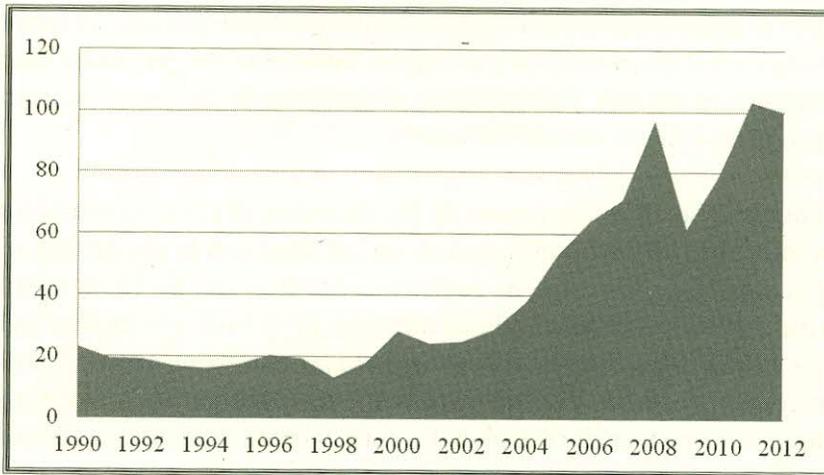
Por ejemplo, según Lagarde, en las economías avanzadas, el estímulo de las políticas económicas implementadas por los gobiernos para contrarrestar los efectos de la crisis no ha repercutido de manera favorable en la demanda de consumo privado. En tanto que el crecimiento económico continúe perdiendo impulso, los problemas en los equilibrios fiscales seguirán empeorando y las políticas para hacer frente a la recuperación se desvanecerán. En las economías

²⁸ Lagarde, C. (2011), "The Challenges for the Global Economy". Discurso pronunciado en Royal Institute for International Affairs, Chatham House, New York.

emergentes el crecimiento se vislumbra ligeramente mejor. No obstante, ya que el crecimiento en éstas puede ser muy acelerado en comparación al resto del mundo, se requerirá implementar políticas que eviten un sobrecalentamiento.

Tal y como se aprecia en el cuadro de situaciones que presenta Lagarde sobre el crecimiento global, al menos en el corto plazo, los pronósticos de crecimiento a futuro son bastante moderados (véase gráfica 8). Las expectativas de crecimiento por parte del FMI en el periodo de 2012 a 2016 se basan, fundamentalmente, en la insostenibilidad fiscal de las economías desarrolladas. Mientras que los países desarrollados no reestructuren sus planes fiscales para enfrentar los problemas de endeudamiento, señalan, la ruta del crecimiento difícilmente mejorará.

GRÁFICA 9
Mundo: evolución de los precios del petróleo crudo,
1990-2012 (dólares por barril)



Nota: promedio simple del petróleo marca Brent, West Texas Intermediate y Dubai Fateh al contado (APSP).

* proyecciones del IMF para 2011 y 2012.

Fuente: IMF (International Monetary Fund) (2011), *World Economic Outlook Database*, Washington, D.C.

Los desajustes de orden financiero, como lo han expuesto algunos representantes de organismos internacionales, han generado pérdidas monetarias considerables en casi todos los ámbitos de la estructura económica. Más, sin

embargo, a la crisis financiera se han venido agregando factores que la han intensificado y terminaron por volverla aún más violenta. El sistema capitalista actual también se encuentra frente a un problema de crisis energética. La escasez de reservas mundiales de hidrocarburos, tales como el petróleo y el gas natural, se han reducido a ritmos acelerados, propiciando bruscos incrementos en los niveles de sus precios (véase gráfica 9).

Como se aprecia en la gráfica anterior, la crisis energética, en realidad, comenzó a gestarse desde el año 2000. Ante un incremento en la demanda general, correspondiente a un aumento en la demanda de energía, los precios del petróleo comenzaron a tomar impulso de manera constante hasta ubicarse en su mayor nivel en 2011, es decir, a un precio de 103 dólares por barril en promedio.

96

A ello se debe de añadir la crisis ambiental. La evaluación realizada por los tres grupos de trabajo del (Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático) IPCC²⁹ señala que los cambios observados en el clima y sus posibles efectos se han agudizado en los últimos años. El grupo llegó a la conclusión de que el calentamiento del sistema climático es inequívoco. La evidencia para corroborar tal afirmación se basó en los aumentos del promedio mundial de la temperatura del aire y del océano, el deshielo de las zonas polares y el incremento promedio en el nivel del mar.³⁰

De acuerdo a las investigaciones de los expertos, el periodo comprendido entre los años de 1995 a 2006 figuró entre los años con la temperatura más cálida de la superficie terrestre, no registrada desde el año de 1850. El promedio de temperatura de 1906 a 2005 se ubicó en los 0.74oC (en un intervalo de 0.56oC a 0.92oC), cifra superior a la observada antes del periodo de 0.6oC (intervalo entre 0.4oC y 0.8oC). Dicho incremento en la temperatura se encuentra distribuido a lo largo y ancho del planeta, pero, particularmente, se acentuó en las latitudes septentrionales superiores.

De hecho, el aumento en el nivel del mar, así como la disminución en la extensión de nieve y de hielo, concuerdan con el calentamiento global. El nivel de

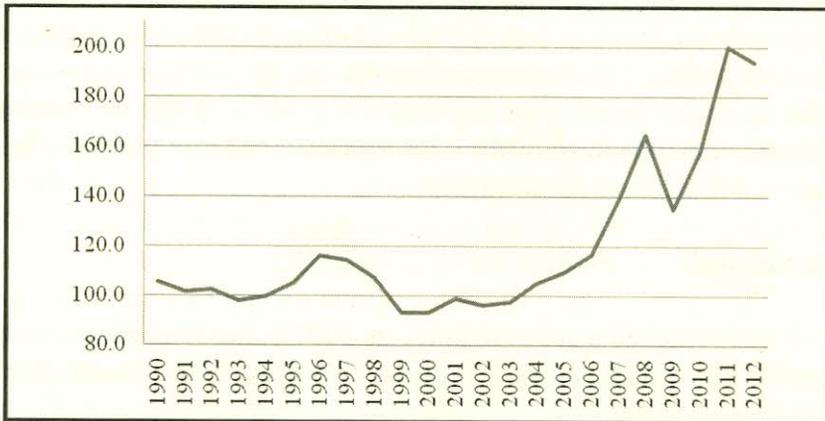
²⁹ En el grupo se organizan e integran, para el uso responsable de políticas, indicadores y datos científicos, técnicos y socioeconómicos para establecer políticas en relación al cambio climático.

³⁰ Los datos concernientes al Cambio Climático se obtuvieron del informe IPCC (Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático) (2008), "Cambio climático 2007 informe de síntesis", Ginebra, Suiza.

los océanos en el mundo a aumentado en promedio 1.8 mm/año (a un intervalo de 1.3 y 2.3 mm/año) desde 1961, y desde 1993 casi se a duplicado a 3.1 mm/año (intervalo entre 2.3 y 3.8 mm/año). Dicho aumento se debe, en gran parte, al efecto de la dilatación térmica, del deshilo de los glaciares, de los casquetes de hielo y de los mantos de hielo polares. Análogamente, el promedio anual de la extensión de hielo marítimo y acuático ha disminuido. Desde 1978 los científicos especialistas en cambio climático han detectado un decremento de 2.7% por decenio, así, los glaciares de montaña y la cubierta de nieve, han disminuido en los dos hemisferios.

Estos hechos podrían arrojar pérdidas cuantitativas de riqueza, incluso superiores a la crisis financiera. No obstante, las pérdidas ocasionadas por la crisis financiera se pueden revertir al menos en un plazo razonable, en cambio, los daños ocasionados por el calentamiento global, modificarían drásticamente el ciclo natural de la flora y la fauna extinguiendo de una vez y para siempre una serie de tipos de especímenes.

GRÁFICA 10
Mundo: índice de precios de los alimentos,
1990-2012 (base 2002-2004 = 100)



Nota: calculado usando los precios internacionales de los cereales, las semillas oleaginosas, la carne, los productos lácteos y el azúcar.

*-proyecciones de FAO para 2011 y 2012.

Fuente: FAO (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) (2011), *Food Price Index*, Roma, Italia.

Pero la situación no termina aquí, a la crisis financiera, la crisis de deuda soberana, la crisis social, la crisis energética y la crisis ambiental, se suma también la crisis alimentaria.³¹ La (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) FAO, en su informe sobre El estado de la inseguridad en el mundo, señala que los países pequeños dependientes de las importaciones se vieron gravemente afectados por los efectos de la crisis de los alimentos y la crisis económica.

La crisis actual, agrega la organización en el informe, ha dificultado considerablemente los esfuerzos por alcanzar la meta propuesta de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) de reducir en un 50% la proporción de personas que sufren de hambre en el 2015. Pese a los esfuerzos que realiza la ODM, persistirá la cifra de 600 millones de seres humanos que padecen de hambre todos los días, especialmente en África.³²

De acuerdo con FAO los países más afectados por las fluctuaciones de los precios de los alimentos en los mercados internacionales fueron, en general, los países pobres importadores netos de alimentos. El impacto en la escalada de los precios influyó, sin duda, en la dinámica interna de aquellos países y, en menor medida, en los países emergentes y desarrollados.

Uno de los factores más importantes que contribuyeron a la crisis alimentaria iniciada en 2004, y cuyo punto máximo de inflexión se presentó en 2011 (véase gráfica 10), fue la implementación de políticas comerciales que impusieron restricciones a las importaciones. Así, al tratar de compensar la insuficiente demanda de alimentos, los precios ejercieron presión a la alza en la mayoría de los países en el mundo.

4. Conclusiones

La crisis que comenzó a gestarse antes de 2007 y que se profundizó en 2008, ha cuestionado una vez más los supuestos clásicos de la globalización de los

³¹ Cf. Altvater, E. (2010), "Un análisis crítico de la crisis financiera global ¿Marx tenía razón después de todo?", *Mundo Siglo XXI*, IPN, núm. 20, México.

³² FAO (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) (2011), "El estado de la inseguridad alimentaria en el mundo", Roma, Italia.

mercados financieros. La liberalización financiera, lejos de proyectar la marcha ascendente del sistema capitalista, derivó en una crisis profunda y de larga duración. Bajo un marco de suma fragilidad estructural, la economía mundial atraviesa por una fase de incertidumbre.

La dinámica económica que presentan tanto los países desarrollados como los no desarrollados es lenta y desequilibrada. El estado de confianza que prevalecía entre los entes de la economía (sociedad, gobierno y empresas), se ha erosionado de manera riesgosa y la cohesión social se torna cada vez más débil. Pero, la crisis mundial, no sólo es económica. Se han conjuntado una serie de externalidades que la han vuelto más violenta.

Desde el atroz tsunami y los riesgos de una devastación nuclear en Japón hasta las manifestaciones sociales en algunos países del Medio Oriente, la economía capitalista presenta indicios de una transición hacia un nuevo orden estructural. No necesariamente, dicha transición, deberá de dirigirse hacia una economía socialista. Lo cierto es que, en estos momentos de *shocks*, el Estado comienza a adquirir un papel preponderante en el desarrollo económico.

En contraposición a la buena voluntad y los buenos deseos de algunos gobierno y organismos internacionales, eludir los elementos sintomáticos de la crisis, tales como el creciente desempleo, el desbordamiento de la pobreza en el mundo y la exacerbada injusticia social, tendrá como seguro desenlace una serie de brotes cada vez más enérgicos de movimientos sociales.

Por ende, lo que se puede vaticinar bajo esta serie de elementos perniciosos al sistema, es una configuración mundial que será resultado de una cruenta lucha de clases, es decir, la capacidad o incapacidad de reacción de la clase trabajadora frente a la investida del gran capital va a ser fundamental en el devenir de la propia configuración.

La alta concentración y centralización de la riqueza en un limitado número de empresas industriales y financieras ha revitalizado la contradicción fundamental del sistema, la lucha permanente entre capital y trabajo. Vivimos, pues, un momento de convulsión económica y de descomposición social que involucra diversos ámbitos de la vida cotidiana. Desde notables modificación en las creencias y los valores de la sociedad hasta modificaciones en las relaciones sociales de clase.

Como cualquiera de las crisis, la actual antecede a una fase de auge económico de carácter expansivo. El vigor con que se manifiesta el auge vuelve prácticamente imposible la duda de la crisis. Ello es así dado que en la fase de auge económico se presentan capitales que crecen, expanden su radio de acción, generando una imagen en la que se podría continuar sobre la base de las mismas condiciones técnicas de financiamiento y manteniendo incrementos a escala en la productividad del trabajo. Pero la realidad lo desmiente a cada momento. A la fase de auge económico sobreviene la crisis de manera inexorable.

100

Pese a los esfuerzos en la implementación de programas y políticas anticíclicas encaminadas a contener la crisis mundial, no se vislumbra un panorama alentador. Las estimaciones a futuro, lo que muestran, es una recuperación marginal en los niveles de producción. Entre los efectos más importantes de la crisis se puede apreciar el rubro comercial. Las economías capitalistas, con excepción de China y algunos países emergentes asiáticos, han sido afectadas por la contracción en el volumen de intercambio comercial. Los gobiernos, preocupados por el creciente déficit en la balanza comercial, han comenzado a especular sobre la viabilidad de implementar medidas comerciales de corte proteccionista.

Finalmente, es necesario poner énfasis en la crisis hipotecaria. Dicha crisis, generada por prácticas de financiamiento fuera de balance, se extendió rápidamente hacia el resto del mundo. Los efectos de estos desequilibrios financieros se presentaron tanto en los países desarrollados como en los emergentes. Los signos de debilitamiento de las economías desarrolladas denotan hasta qué punto ha repercutido el colapso financiero en el mundo.

Sin duda, la economía global se recuperara, pero, por el momento, la recuperación es endeble e incierta. El vigor de la recuperación no sólo dependerá de las políticas económicas que se instrumenten para contrarrestar los efectos negativos, sino también de la presión social que se ejerza sobre el gobierno y las empresas. La interacción de estos dos fenómenos determinará la velocidad y la intensidad de la recuperación.

Referencias

- Altwater, E. (2010), "Un análisis crítico de la crisis financiera global ¿Marx tenía razón después de todo?", *Mundo Siglo XXI*, IPN, núm. 20, México.
- Amin, S. (2006), *Los desafíos de la mundialización*. México: Siglo XXI.
- Bernanke, B. (2009), "The Crisis and the Policy Response". Discurso pronunciado en la conferencia Stamp Lecture, London School of Economics, England.
- BIS (Bank for International Settlements) (2000), *BIS reporting banks: Summary of international positions*, Basel, Switzerland.
- Cámara, S y Mariña, A. (2010), "Naturaleza y perspectivas de la actual crisis: una caracterización marxista de largo plazo", *Política y Cultura*, UAM-X, núm. 34, otoño, México.
- CB (Census Bureau) (2012), *The National Data Book*, USA.
- Titelman, D., Pérez-Caldentey, Pineda (2009), "¿Cómo algo tan pequeño terminó siendo algo tan grande?", *Revista de la CEPAL*, núm. 98, Santiago de Chile, agosto.
- Diario *La Jornada*, diversos números (diciembre de 2007, diciembre 2011). *CNN Expansión* (noviembre de 2011). *El Economista*, abril de 2009.
- FAO (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) (2011), "El estado de la inseguridad alimentaria en el mundo", Roma, Italia.
- FED (Federal Reserve System) (2005), "91st annual report 2004", Washington, D.C.
- Felkerson, J. (2011), "\$ 29 000 000 000 000: A Detailed Look at the Fed's Bailout by Funding Facility and Recipient", *Working Paper*, núm. 698, University of Missouri-Kansas City.
- Flores, V. y Mariña, A. (2006), *Crítica de la globalidad*. México: FCE.
- Gorton, G., (2008), "The Panic of 2007", *Working Paper*, Yale School of Management and NBER.
- ILO (International Labour Office) (2012), *Global employment trends 2012*, Geneva, Switzerland.

IMF (International Monetary Fund) (2011), *Perspectivas de la economía mundial*, Washington, D.C.

IPCC (Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático) (2008), "Cambio climático 2007 informe de síntesis", Ginebra, Suiza.

Ki-moon, B. (2012), "World day of Social Justice". Discurso pronunciado en el marco del Día Internacional de la Justicia Social, 20 de febrero.

Kregel, J. (2007), "Las transformaciones recientes del sistema financiero estadounidense y la crisis de las hipotecas de alto riesgo <<subprime>>", *Working Paper*, no. 66, Kansas City, Levy Economics Institute.

102 Lagarde, C. (2011), "The Challenges for the Global Economy". Discurso pronunciado en Royal Institute for International Affairs - Chatham House, New York.

Marichal, C. (2010), *Las grandes crisis financieras*. Barcelona, España: Random House Mondadori.

NBER (National Bureau of Economic Research) (2008), *Business cycle expansions and contractions*, USA.

Rosenthal, G. (2010), "La crisis financiera y económica de 2008 y su repercusión en el pensamiento económico", *Revista de la CEPAL*, núm. 100 (LC/G.2442-P/E), Santiago de Chile, abril.

Samuelson, P. y Nordhaus, W. (1996), *Economía*, España: McGraw Hill.

Stiglitz, J. (1997), *La economía del sector público*, Barcelona, España: Antoni Bosch.

Vidal, G. (1986), "Crisis de regulación y expansión", *La crisis Financiera*. México: Nuestro Tiempo.

Wallerstein, I. (2007), *Impensar las ciencias sociales*. México: Siglo XXI.

— (2005) *La crisis estructural del capitalismo*. México: Contrahistorias.