

Historia del Pensamiento Económico

-Pensamiento Macroeconómico-

Alejandro Arbeláez PhD

**Programa de Economía
Universidad de Medellín**

PENSAMIENTO MACROECONÓMICO

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

J. M. KEYNES

- Introducción a su vida y obra
- Crisis de la teoría clásica
- Pensamiento económico keynesiano
 - Estado como agente económico
 - Desequilibrio presupuestal
 - Teoría del empleo, la producción y el ingreso
 - Multiplicador keynesiano
 - Trampa de liquidez
- Abuso y crisis del modelo keynesiano

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

ESCUELA MONETARISTA

- M. Friedman
 - Liberalismo económico
 - Tasa natural de desempleo
 - Oferta monetaria

SÍNTESIS DEL PENSAMIENTO MACROECONÓMICO

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

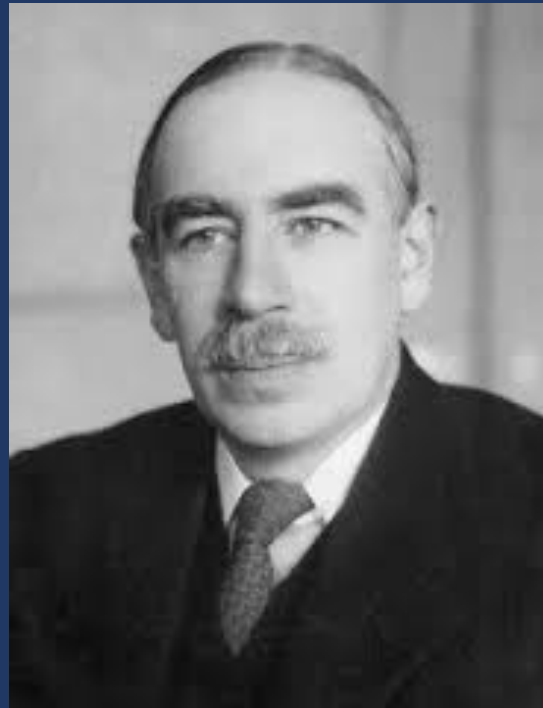
BIBLIOGRAFÍA

- Beyer, Harald. *Selección de Escritos Políticos y Económicos de Milton Friedman*
- Heilbroner, Robert. *Los filósofos terrenales. Cap. IX: las herejías de John Maynard Keynes*
- Keynes, J. Maynard. *Economic possibilities for our grandchildren*
- -----, *El final del laissez faire*
- -----, *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*
- -----, *Las consecuencias económicas de la paz*
- Landreth, Harry y Colander, David. *Historia del pensamiento económico (4ta edición). Cap. 14: El desarrollo de la teoría microeconómica moderna, págs. 403-405 y cap. 15: El desarrollo del pensamiento macroeconómico moderno, págs. 421-428*
- Olano, Enrique. *Economía política. Lección 9: Aproximación al modelo keynesiano y nacimiento de la macroeconomía*
- The Economist. *A Keynes for all seasons*

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

(John Maynard Keynes 1883 - 1946)



HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- Nació en Inglaterra en 1883, hijo del gran economista político John Neville Keynes y de la líder social, política y alcaldesa de Cambridge, Florence Ada Brown
- En su infancia estudió en Eton College y su vida universitaria transcurrió en la Universidad de Cambridge, donde cursó matemáticas y posteriormente economía
- En la Universidad de Cambridge fue alumno destacado de Alfred Marshall y Arthur Pigou

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- Fue durante su vida:
 - Escritor prolífico
 - Profesor de economía
 - Asesor económico del gobierno Británico
 - Miembro de la Cámara de los Lores
 - Inversionista de bolsa
 - Marchante de arte
 - Coleccionista de arte moderno
- Sus más importantes escritos fueron:
 - Las consecuencias económicas de la paz (1919)
 - Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero (1936)

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- La obra de Keynes, sería imposible crearla, aplicarla y valorarla si no se tiene presente la época que le tocó vivir
- Grandes hechos históricos vividos por Keynes:
 - I Guerra Mundial (Tratado de Versalles)
 - Nacimiento de la Unión Soviética
 - Crisis económica de 1929
 - *New Deal* Americano
 - Declive del colonialismo británico
 - II Guerra Mundial (Bretton Woods)

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- Sus teorías económicas, recogidas sobre todo en la *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*, dieron origen a:
 - La economía del sector público
 - La macroeconomía
 - La política fiscal
 - El intervencionismo estatal por cerca de 50 años (30's-70's)

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- La vida económica de Europa y América se encontraba gobernada por la teoría clásica de:
 - Liberalismo económico (no intervencionismo estatal vía ejecución y/o regulación)
 - Egoísmo positivo
 - Mano invisible (el mercado todo lo resuelve)
 - Equilibrio natural del mercado de mano de obra y uso de factores (pleno empleo y plena producción)
 - Ahorro en función de la tasa de interés

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- Con los *shocks* sobre la Demanda Agregada –DA- surgidos principalmente con la Crisis Económica del 29, la teoría económica clásica se vino abajo al quedarse sin respuestas para:
 - Explicar lo que estaba ocurriendo
 - Proponer soluciones (sin diagnóstico, no hay remedio)

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- La Crisis de 1929 se gestó en los EE.UU. durante los “felices años 20” a partir de:
 - Optimismo exagerado de productores y consumidores (generando causa y efecto), dado el buen desempeño económico
 - Alto consumo presente (incluyendo compra de acciones) vía endeudamiento, apalancando el pago en expectativas futuras
 - Préstamos bancarios sin mayores garantías, para financiar consumo y especulación bursátil
 - Sobreproducción basada en proyecciones de consumo interno y de Europa
 - Crecimiento desmesurado del valor de las empresas en bolsa, primero por buen desempeño económico y luego por exceso de demanda accionaria y especulación bursátil

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Contexto)

- Con la Crisis del 30 y sus desajustes en el consumo, comercio, el sistema financiero y el mercado bursátil, quedó en evidencia que la estabilidad, el equilibrio y la capacidad de autorregulación de la economía a partir de las fuerzas invisibles del mercado planteadas por los economistas clásicos, son relativas y se pueden alterar dramáticamente en el corto plazo, sin solución automática inmediata

"En el largo plazo todos estaremos muertos"

John Maynard Keynes

- Las consecuencias inmediatas de la Crisis fueron:
 - Desplome del mercado accionario
 - Quiebra de las empresas
 - Quiebra del sistema financiero
 - Alto desempleo
 - Caída en el consumo de los hogares, las empresas, el gobierno y el mercado externo

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Teoría económica)

- Keynes presenta al Estado como un gran agente económico que puede impactar los componentes de la DA mediante políticas fiscales y monetarias

$$DA=C+I+G+Xn$$

- Con Keynes nace formalmente la economía del sector público y da origen a la macroeconomía al centrar sus análisis en los grandes agregados de:
 - Ingreso
 - Ahorro
 - Empleo
 - Inversión
 - Inflación
 - Crecimiento
 - Circulante
 - Tasa de interés

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Teoría económica)

- Política económica keynesiana:
 - Política Fiscal: gasto público, incluso generador de déficit
 - Política monetaria: emisión de dinero, no generadora de inflación cuando hay capacidad ociosa de los factores productivos (recesión)
- Un punto central de la teoría keynesiana sobre la tasa de ahorro es que ésta no está en función de la tasa de interés, sino de la renta de la sociedad (propensión marginal al consumo y propensión marginal al ahorro)
- A su vez, Keynes presenta a la inversión como consecuencia de las rentas no consumidas, es decir, del ahorro

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Teoría económica)

- El ahorro se convierte en determinante para el crecimiento económico, la generación de empleo y el progreso social
- Según Keynes, a:
 - Mayor ahorro
 - Mayor inversión
 - Mayor empleo
 - Mayor crecimiento
 - Mayor riqueza
 - Mayor renta
 - Mayor consumo absoluto y menor consumo relativo/renta)
 - Mayor ahorro absoluto y relativo/renta

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (La Trampa de Liquidez)

- El ahorro bien orientado es determinante para superar las crisis
- El ahorro es el gran motor de la economía si se orienta a actividades productivas y, en épocas de crisis, a actividades intensivas en la generación de empleo
- El ahorro destinado a actividades especulativas, no productivas, no intensivas en mano de obra o en atesoramiento, termina por introducir liquidez a la economía, pero sin impactar la DA, generando inflación y la llamada “Trampa de la Liquidez”
- Para que ello no ocurra, es fundamental el buen criterio estatal en la selección de las vías y sectores a impactar

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (El Multiplicador Keynesiano)

- En épocas de recesión es fundamental la reactivación del aparato económico, sobre todo, incrementando el consumo (tanto de los hogares, como de las empresas, el gobierno y el resto del mundo)
- Las medidas fiscales y monetarias adoptadas por los gobiernos deben focalizarse hacia la generación de impacto donde realmente se requiere
- El gasto público debe orientarse a actividades intensivas en mano de obra
- Así por ejemplo, el gobierno contrata al empresario, el empresario al obrero, el obrero al panadero, el panadero al harinero, el harinero al molinero, el molinero al agricultor... De esta manera el dinero introducido por el gobierno, se multiplica en su tránsito por la sociedad, impactando/reactivando diferentes sectores

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

JOHN MAYNARD KEYNES (Crisis del Modelo Keynesiano)

- Cada modelo económico requiere para su aplicación de un tiempo, lugar y circunstancias específicas
- El modelo keynesiano, basado en la política fiscal expansiva, fue planteado para momentos de recesión
- La alta intervención del Estado en términos económicos buscaba inyectar recursos generadores de empleo y dinamizadores de la DA
- Keynes no planteó políticas fiscales expansivas, permanentes y sin contexto, o crecimiento del Estado sin propósitos concretos

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

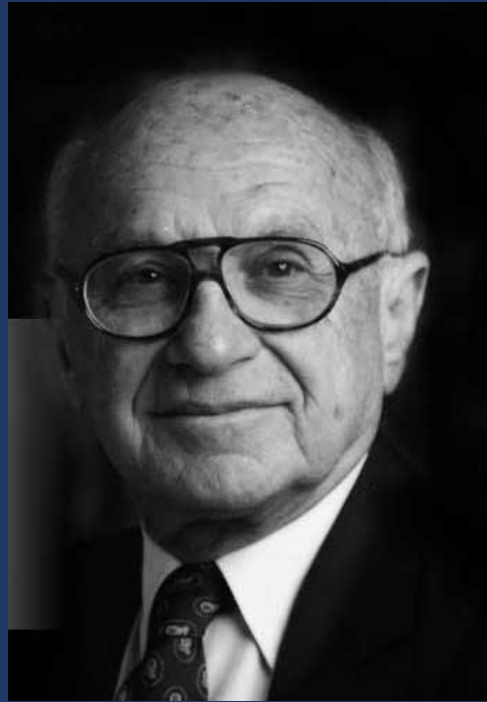
JOHN MAYNARD KEYNES (Crisis del Modelo Keynesiano)

- Una vez los países donde fue aplicado el modelo, salieron de sus crisis, sus gobernantes sin embargo, continuaron incrementando el gasto público, alimentando el estatismo y fomentando el intervencionismo
- Lo anterior llevó a burocracia, ineficiencia, corrupción, abultados déficit, inflación, desplazamiento del sector privado en el mercado, etc.
- En los años 70 la economía volvió a la recesión y así como en los años 30 la crisis se atribuyó a fallos en la teoría económica de los clásicos, ahora, la nueva crisis era atribuida a fallos en el modelo keynesiano
- En uno y otro caso, las fallas no fueron de la teoría keynesiana, sino de los economistas posteriores que aplicaron mal sus conceptos, no entendieron el contexto y abusaron del modelo del Estado como impulsor de la economía

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

(Milton Friedman 1912 - 2006)



HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Contexto)

- Nació en Nueva York en 1912, hijo de inmigrantes pobres de Europa Oriental
- Estudió Economía en la Universidad de Rutgers, hizo su M.A. En la Universidad de Chicago y su PhD en la Universidad de Columbia
- Fue durante 30 años profesor de la Universidad de Chicago y también enseñó en las universidades de Wisconsin, Princeton, Columbia y Stanford
- Trabajó como empleado y asesor en diferentes agencias del gobierno de los Estados Unidos, incluyendo el Departamento del Tesoro y asesoró en la puesta en funcionamiento del Plan Marshall

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Contexto)

- Asesoró en política económica a los presidentes estadounidenses R. Nixon, R. Reagan y G. Bush padre y al chileno A. Pinochet, así como a la primera ministra británica M. Thatcher
- Obtuvo el Premio Nobel de Economía en 1976
- Sus más importantes escritos son:
 - Capitalismo y libertad (1962)
 - Historia económica de los Estados Unidos 1867-1960 (1971)
 - Libertad de elegir: hacia un nuevo liberalismo económico (1980)

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Contexto)

- Grandes hechos históricos vividos por Friedman:
 - Crisis económica de 1929
 - *New Deal* Americano
 - II Guerra Mundial (Plan Marshall)
 - Implementación del Estado de Bienestar
 - Guerra Fría
 - Crisis económica de los años 80
 - Caída de la Unión Soviética
 - 3ra Revolución Industrial

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Liberalismo Económico)

- La función del Estado debe ser la de proteger las libertades del individuo y no la de limitarlas
- El Estado es un instrumento para diseñar y aplicar las reglas de juego que garantizan la libertad en la sociedad, pero la concentración de poder que conlleva cuando desplaza al mercado, se convierte en una amenaza para esa libertad

"La organización de la actividad económica mediante el intercambio voluntario presupone que ya nos hemos encargado, a través del Estado, del mantenimiento de la ley y el orden para impedir el uso de la fuerza de un individuo sobre otro, para hacer cumplir los contratos contraídos voluntariamente, definir el significado de los derechos de propiedad, interpretar y hacer cumplir esos derechos, y y mantener la estructura monetaria"

M. Friedman

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Liberalismo Económico)

- El liberalismo económico se expresa en los mercados libres con su sistema de precios basado en oferta y demanda, es decir, en intercambios voluntarios entre compradores y vendedores
- La libertad económica produce, a su vez, libertad política, porque al separar el poder económico y político, se evita la concentración de ambos y, por el contrario, se vigilan y contrarrestan mutuamente

"Esencialmente, sólo hay dos maneras de coordinar las actividades económicas de millones de personas. Una es la dirección centralizada, que implica el uso de la fuerza: la técnica del ejército y del estado totalitario moderno. La otra es la cooperación voluntaria de los individuos: la técnica del mercado"

M. Friedman

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Liberalismo Económico)

"La ocurrencia genial de Adam Smith fue reconocer que los precios que emergen de transacciones voluntarias entre compradores y vendedores –lo que conocemos como mercado libre- pueden coordinar las actividades de millones de individuos que buscan su propio beneficio, de forma tal de dejar a cada uno en una mejor situación"

M. Friedman

- El incremento de funciones (intervención) del Estado afecta directamente la libertad de los individuos, pues se apela a la coerción en vez de a la cooperación voluntaria
- En el ámbito económico, el papel del Estado debe limitarse a:
 - Preservar la ley y el orden
 - Hacer cumplir los contratos
 - Fomentar los mercados competitivos

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Tasa Natural de Desempleo)

- La Curva de Phillips (de inspiración keynesiana) relaciona inflación y desempleo estableciendo una relación inversa (pendiente negativa) entre ambas al demostrar, teórica e históricamente, que cuando el desempleo es alto, la inflación es baja y viceversa
- La Curva de Phillips marcó la teoría macroeconómica hasta comienzos de los años 70, indicando que cierto nivel de inflación era necesario para el crecimiento económico y del empleo
- La búsqueda de estabilidad en los precios, requería el sacrificio del desempleo

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Tasa Natural de Desempleo)

- Con la Curva de Phillips como guía, los gobiernos intercambiaban empleo por inflación y viceversa
- Durante los años 70, los llamados "shock de oferta" generaron simultáneamente inflación y desempleo, es decir, estanflación, contradiciendo los postulados de la Curva de Phillips
- Friedman critica la Curva de Phillips afirmando que en el mediano y largo plazo el desempleo es independiente de la tasa de inflación

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Tasa Natural de Desempleo)

- Ello se debe tanto a las expectativas adaptativas en la negociación de salarios y fijación de precios, como en la reducción real (no nominal) de los salarios, fruto del desempleo
- Con ello, Friedman, introduce en la economía el concepto de Tasa Natural de Desempleo –TND-, donde en el corto plazo hay relación inversa entre inflación y desempleo (pendiente negativa), pero en el mediano y largo plazo ambas variables son independientes (pendiente vertical)
- La teoría de la TND sostiene que en todo Estado con su intervencionismo, genera un nivel de desempleo, bien sea por:
 - Fijación del salario mínimo
 - Prohibición de cierto tipo de contratos
 - Limitaciones impuestas por el gobierno a la economía

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Tasa Natural de Desempleo)

- Dada la TND, tratar de bajar el desempleo con políticas monetarias es un error que termina no impactando el empleo y generando inflación
 - Los agentes ven reducida su capacidad adquisitiva al tener iguales salarios pero mayor inflación
 - Mediante expectativas adaptativas, en la próxima negociación de salarios o contratos, elevarán los mismos para descontar la inflación, encareciendo la mano de obra y generando mayor desempleo
- La síntesis es que todo intento gubernamental por reducir el desempleo con políticas monetarias, terminará por crear inflación sin mejorar el empleo

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Oferta monetaria)

- Diferente a la ortodoxia keynesiana, muy amparada en la política fiscal y su gasto público, Friedman sostiene que la cantidad de dinero en circulación es el factor dominante para incidir sobre la demanda agregada
- Asimismo, establece que el consumo de los hogares, está más en función de las expectativas de riqueza futura, que de la renta actual, identificando el ingreso permanente como una estimación de los retornos esperados de la riqueza
- Los individuos toman decisiones de consumo, no sólo a partir de su renta presente (posición keynesiana), sino que consideran sus expectativas sobre ingresos futuros (posición fridmanniana)

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Oferta monetaria)

- La inflación es un fenómeno netamente monetario, derivado del mal cálculo de la cantidad de dinero necesario en una economía, según la oferta de bienes y servicios
- Cuando la cantidad de dinero varía por encima o por debajo de la variación de los bienes y servicios disponibles en el mercado, se genera inflación o deflación, según el caso
- Para una economía alcanzar precios estables, las variaciones de dinero deben ser iguales a la variación de los bienes y servicios presentes
- Además de lo anterior, el control a la inflación debe tener en cuenta las expectativas inflacionarias que se reflejan en los contratos, incluidos los laborales y normalmente inflexibles a la baja, tratando que los mismos se elaboren sobre la inflación esperada y no sobre la causada

HISTORIA DEL PENSAMIENTO ECONÓMICO

-Pensamiento macroeconómico-

MILTON FRIEDMAN (Oferta monetaria)

"El mecanismo más importante para mitigar los efectos secundarios [de las variaciones en la cantidad de dinero] es detener la inflación gradual, aunque sostenidamente, a través de una política anunciada por adelantado y a la que la autoridad económica adhiera firmemente de un modo que sea creíble.

La razón de la gradualidad y del anuncio por adelantado es la de dar tiempo a las personas para que ajusten sus acuerdos —e inducirlas para que lo hagan—. Muchas personas han suscrito contratos de largo plazo—contratos de empleo, préstamos, construcción o producción— sobre la base de anticipaciones de la tasa futura de inflación"

M. Friedman