

Historia Económica Mundial, Siglos X - XX

La economía mundial entre 1973 y el siglo XXI: El final del crecimiento dorado. (Julio Segura, 2005)

Marco Méndez Atienza

2 de marzo de 2021

El Colegio de México



1. Introducción
2. Población, energía y tecnología en el último tercio del siglo XX
3. Orígenes y causas de la crisis económica de 1973
4. La economía mundial entre 1973 y 1992: Crisis, ciclos y divergencia en un mundo heterogéneo
5. La economía mundial de 1993 a nuestros días
6. A modo de reflexión
7. Comentarios personales

Introducción

INTRODUCCIÓN

- Las décadas de 1950 y 1960 fueron un periodo de gran crecimiento en la producción, el empleo y el comercio a nivel mundial.
- Además, existió una estabilidad de precios que propició un proceso de convergencia real.
- Este auge fue interrumpido abruptamente en la década de 1970, dando lugar a la peor crisis en el mundo desde la Gran Depresión.



El proceso experimentó la siguiente evolución:

1. Crisis iniciada por el alza de los precios del petróleo en 1973;
2. Estancamiento económico hasta 1979, con una nueva crisis por el mismo motivo;
3. Década de los 80s: absorción de los efectos de las crisis; y
4. Década de los 90s: tras una crisis inicial, mejora considerable del crecimiento económico mundial.

El periodo de 1973 -2002 se caracterizó por la reaparición de los ciclos económicos: existencias de crisis y recuperaciones, así como por la pérdida de la convergencia real mundial

Población, energía y tecnología en el último tercio del siglo XX

LA EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN MUNDIAL

Entre 1970 y 2000, la población mundial creció un 64 por ciento (tasa de 1.5 por ciento anual) con una distribución geográfica muy desigual:

	1970	1980	1990	2000	2000 - 2005			
					Crecimiento anual (%)	Tasa de natalidad	Tasa de mortalidad	Densidad poblacional
Mundo	3697	4434	5264	6073	1.2	21	9	45
África	357	470	622	798	2.2	37	15	27
América Latina	285	361	442	520	1.4	22	6	26
Norteamérica	232	256	284	316	1.0	14	8	15
Asia	2148	2632	3168	3680	1.3	20	8	117
Europa	656	692	721	728	-0.1	10	12	33
Europa Occidental	166	170	176	184	0.2	10	10	166
Oceanía	19	23	27	31	1.2	17	8	4

Cuadro 1: Población (millones), tasas de natalidad y mortalidad (tantos por mil) y densidad de población (habitantes por km^2)

LA EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN MUNDIAL

Todo lo anterior provocó un envejecimiento sustantivo de la población:

	Edades			
	<15	15-64	>65	Mujeres
Mundo	29.8	63.2	7.0	50.3
África	42.5	54.3	3.2	49.8
América Latina	31.4	63.1	5.5	49.4
Norteamérica	21.4	66.3	12.3	49.2
Asia	30.0	64.0	6.0	51.0
Europa	17.2	67.9	15.0	48.2
Europa Occidental	17.5	69.3	13.2	47.2
Oceanía	25.7	64.5	9.8	50.2

Cuadro 2: Estructura por edad de la población (porcentaje), 2001.

LOS RECURSOS ENERGÉTICOS Y SU UTILIZACIÓN

El consumo de energía mundial entre 1973 y 2000 aumentó en 80 por ciento debido, principalmente, al aumento de la población pero también por intensificación del uso de la energía:

		Consumo			
		Consumo por habitante	Petróleo (porcentaje)	Gas (porcentaje)	Producción/Consumo (porcentaje)
Mundo	1973	1.36	46.3	19.6	ND
	2000	1.55	35.1	25.7	ND
África	1973	0.24	43.6	11.5	73
	2000	0.34	36.3	19.2	58
Norteamérica	1973	7.88	45.4	32.5	-11
	2000	5.41	38.7	27.7	-16
EE.UU.	1973	8.02	44.9	33.0	-16
	2000	7.73	36.5	27.7	-33
América Latina	1973	0.58	56.4	22.1	11
	2000	0.89	48.2	28.6	41
Asia	1973	0.39	38.5	9.1	11
	2000	0.73	36.6	18.7	14
Japón	1973	2.67	76.9	1.7	-1015
	2000	3.73	42.9	15.2	-373
Europa	1973	3.67	39.2	19.4	-14
	2000	3.09	36.0	29.2	-10

Cuadro 3: Energía.

LAS MEJORAS TECNOLÓGICAS



- Comparado con otros periodos, el progreso tecnológico fue menos significativo en este periodo.
- A partir de la década de 1970, desarrollo de innovaciones tecnológicas de la información y las comunicaciones (TIC).

Orígenes y causas de la crisis económica de 1973

ORÍGENES Y CAUSAS DE LA CRISIS ECONÓMICA DE 1973

El extraordinario comportamiento económico de décadas anteriores se vio bruscamente interrumpido con la explosión de los precios del petróleo y, **al no existir un sustituto adecuado de este, provocó una drástica modificación de la estructura de precios relativos de todos los bienes**

Inflación de la OCDE pasó de 4 por ciento anual a cifras de dos dígitos, países importadores de petróleo sufrieron fuertes déficits en sus balanzas de pago, lo que llevó a endeudamiento externo; por su parte, los países desarrollados vieron reducida su actividad productiva (**estanflación**).

Los niveles de desempleo crecieron a los niveles de periodo de entreguerras y la productividad se redujo.

ORÍGENES Y CAUSAS DE LA CRISIS ECONÓMICA DE 1973

Existieron dos elementos que amplificaron estos efectos:

1. **Pérdida de la disciplina financiera internacional (crisis del sistema Bretton Woods):** EE.UU. abandonó la paridad del dólar con el oro. Esto provocó que la liquidez internacional comenzara a crecer a ritmos muy elevados e incontrolables; y
2. **Ruptura de pactos y acuerdos político-sociales:** Los antiguos pactos para la consolidación de una red de protección social, gasto público con enfoque social y acuerdos salariales entre sindicatos y empresas se debilitaron.

De manera general, la crisis de 1973 se explica por el espiral ascendente de los precios del petróleo, agudizada por la ruptura de la disciplina monetaria y financiera internacional y por el fin del consenso entre las fuerzas políticas y sociales sobre la consolidación de un Estado de Bienestar y la moderación salarial.

La economía mundial entre 1973 y 1992: Crisis, ciclos y divergencia en un mundo heterogéneo

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CAMBIOS ESTRUCTURALES

En 1973 comenzó un largo periodo de lento crecimiento económico, con excepción de algunas economías asiáticas:

	PIB		PIB per cápita		Población		Productividad laboral	
	1950-73	1973-92	1950-73	1973-92	1950-73	1973-92	1973	1973-92
África	4.5	2.6	1.8	-0.4	2.7	3.0	ND	ND
Asia	5.2	5.7	2.6	3.6	2.3	1.9	2.9	3.4
Japón	9.2	3.8	8.0	3.0	1.1	0.7	7.7	3.1
China	5.1	6.7	2.9	5.2	2.1	1.5	2.1	4.1
Europa occidental	4.6	2.0	3.8	1.7	0.8	0.3	4.7	2.2
Europa del sur	5.8	3.0	4.8	1.0	0.9	1.0	5.8	3.0
Europa oriental	5.0	-0.4	4.0	-0.8	1.0	0.4	4.6	0.1
América Latina	5.2	2.7	3.4	0.6	2.8	2.2	3.3	0.3
Estados Unidos	3.9	2.5	2.4	1.3	1.4	1.0	2.7	1.1

Cuadro 4: PIB, PIB per cápita, población y productividad laboral (crecimiento anual).

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CAMBIOS ESTRUCTURALES

Lo anterior provocó cambios importantes en la composición de la actividad productiva y el empleo a escala mundial:

	VA 1973			VA 1992			Empleo 1992		
	A	I	S	A	I	S	A	I	S
Mundo	9	39	52	5	34	60	42	24	34
Europa occidental	6	41	54	3	34	62	8	32	60
Estados Unidos	5	34	61	2	26	73	3	24	73
Japón	6	45	50	2	36	62	6	34	59
China	33	43	24	20	47	33	51	20	10
América Latina	14	37	49	8	36	56	19	24	57
Asia este y Pacífico	33	37	30	22	40	38	52	19	14
Asia sur	39	24	38	30	26	44	65	13	22

Cuadro 5: Composición del valor agregado y del empleo por grandes sectores de actividad (porcentaje). A = Agricultura, I = Industria, S = Servicios.

Panorama de crecimiento débil, fuertes desequilibrios de precios y balanzas de pagos y grandes cambios de localización y estructuras de la producción y el empleo mundiales. Además, acompañado de tres fenómenos que se creían erradicados:

1. Reaparición de crisis periódicas;
2. Episodios frentes de inestabilidad financiera y monetaria; y
3. Divergencia real entre regiones económicas.

	Crecimiento PIB		Inflación anual		Déficit público/PIB		Tipo de interés		Desempleo	
	1973	1975	1973	1975	1973	1975	1973	1975	1973	1975
Estados Unidos	5.8	-0.3	5.5	8.1	-0.2	-5.2	4.5	6.0	4.9	8.5
Japón	8.0	3.1	11.1	11.3	0.5	-2.8	4.25	6.5	1.3	1.9
Alemania	4.8	-1.3	6.5	6.0	1.2	-5.6	4.0	6.0	0.8	3.3
Francia	5.4	-0.3	7.4	11.8	0.6	-2.3	7.5	8.0	2.7	4.0
Reino Unido	7.3	-0.7	8.5	22.3	-2.7	-4.6	6.8	10.6	2.2	3.2

Cuadro 6: El inicio de la crisis en países desarrollados

LAS POLÍTICAS ECONÓMICAS ANTE LA CRISIS: LA ACOMODACIÓN INICIAL Y LA NUEVA POLÍTICA ECONÓMICA DE LA DÉCADA DE 1980

- En primer momento, los países adoptaron políticas acomodantes: aumentos de transferencias y reducciones de impuestos que aumentaron el equilibrio presupuestario, aunado al alza de la deuda derivado de los intereses más altos.
- Los gobierno no optaron por un tratamiento de choque: dados los acontecimientos, se habría restringido la política monetaria y se habrían limitado los déficits públicos.
- En 1979, con una nueva crisis de precios del petróleo, los economistas y gobiernos se convencieron de que el objetivo de la política económica debía concentrarse en favorecer el funcionamiento eficiente de los mercados y crear las condiciones de estabilidad que impulsaran el crecimiento sostenido.

La nueva idea era que las políticas de demanda debían tener como objetivo fundamental la **estabilidad**, **ser neutrales** y **sustituir la discrecionalidad** por reglas de comportamiento.



Primeras políticas

Su objetivo principal (y casi único) pasó a ser el control de la inflación. Se trataba de una nueva estrategia reglada que buscaba mejorar la credibilidad de las autoridades monetarias y tuvo, inicialmente, un éxito moderado en términos de inflación.

Limitaciones

Durante los 80s, esta política fue erosionándose debido a la creciente sustituibilidad del dinero. Los bancos centrales fueron ampliando, progresivamente, la definición del agregado monetario pero a expensas de menor control y menor eficacia de su actuar.

Resultado

A finales de los 80s, los bancos centrales más innovadores sustituyeron la estrategia de control monetario por la definición directa de objetivos de inflación, pasando a tomar sus decisiones sobre los tipos de interés.

La nueva **política fiscal** se basó en 3 ejes:

1. los incentivos perversos de la imposición directa que se había utilizado hasta ese momento;
2. Potenciar el principio de equidad horizontal; y
3. Simplificar administrativamente el impuesto

IDEA CENTRAL: Reducir la intervención excesiva y la regulación que había caracterizado a la décadas anteriores. Esto se plasmó en la idea generalizada de que el gobierno solo debía hacer aquello que podía hacer mejor que la iniciativa privada.

- Se liberalizaron los mercados que, en muchos casos, pasaron a ser de ámbito internacional, mediante la reducción de aranceles.
- Las prácticas regulatorias se hicieron más sensibles a generar incentivos compatibles con el comportamiento eficiente de los mercados.
- Intenso proceso de privatización de empresas públicas.
- Las autoridades económicas se hicieron más conscientes de los peligros del poder de mercado, que podía conducir a prácticas anticompetitivas.

La evolución económica de distintas regiones del mundo presentó contrastes muy notables:

- **Dragones asiáticos:** única región del mundo con crecimientos del PIB, PIB per cápita y productividad mayores que en las décadas doradas.
- **América Latina:** la crisis de 1973 benefició, inicialmente, a los países exportadores de petróleo. Después, las políticas de gasto expansivas trajo fuertes desequilibrios externos y aumentó la deuda.
- **URSS:** colapso del PIB total y per cápita y eventual caída del régimen político en 1991.
- **Economías desarrolladas:** tras absorber las crisis de 1973 y 1979, entraron en una senda de recuperación.

La economía mundial de 1993 a nuestros días

	PIB	PIB per cápita
Mundo	2.7	2.0
Asia oriental y Pacífico	6.7	6.3
Europa y Asia central	1.4	1.2
UEM	2.1	2.0
América Latina y Caribe	2.2	0.9
Asia del sur	5.5	3.6
África subsahariana	3.2	0.7
Estados Unidos	3.3	1.8
Japón	0.8	0.4
Federación Rusa	0.0	-0.2
China	8.9	8.0

Cuadro 7: PIB y PIB per cápita (crecimiento anual), 1993 - 2002.

VISIÓN DE CONJUNTO Y CAMBIOS ESTRUCTURALES

	VA 1993			VA 2002			Empleo 2001		
	A	I	S	A	I	S	A	I	S
Mundo	5	32	64	4	28	68	ND	ND	ND
Europa occidental	3	31	66	2	28	70	4	30	66
Estados Unidos	2	26	72	2	23	75	2	22	75
Japón	2	36	62	1	31	68	5	31	64
China	20	47	33	15	51	34	47	18	12
América Latina	8	36	56	7	25	68	17	22	61
Asia este y Pacífico	19	43	38	15	47	38	46	18	17
Asia sur	30	26	44	23	26	51	ND	ND	ND
Federación Rusa	8	45	47	6	34	60	12	29	59

Cuadro 8: Composición del valor agregado y del empleo por grandes sectores de actividad (porcentaje). A = Agricultura, I = Industria, S = Servicios.

EL COMPORTAMIENTO DE LAS ECONOMÍAS DESARROLLADAS

	PIB (variación anual)			Inflación (variación anual)			Déficit público (porcentaje del PIB)			Desempleo (porcentaje)		
	1993	1998	2001	1993	1998	2001	1993	1998	2001	1993	1998	2001
UE	-0.5	2.7	3.1	3.9	1.1	1.8	-6.1	-2.0	-0.8	11.2	10.9	8.5
EE.UU.	2.3	4.3	1.2	3.0	0.9	1.7	-3.6	0.4	1.8	6.9	4.5	4.6
Japón	0.3	-1.0	-0.4	1.2	0.2	0.5	-1.6	-4.8	-7.8	2.5	4.1	5.4
Alemania	-1.2	2.2	2.9	4.4	0.9	1.6	-3.2	-1.7	-1.4	8.8	9.4	7.6
Francia	-1.3	3.2	3.2	2.1	0.9	1.2	-5.8	-2.7	-1.2	11.6	11.8	9.7
Reino Unido	2.1	3.0	2.2	3.0	2.5	2.3	-7.9	0.3	0.7	10.3	6.3	5.6

Cuadro 9: Principales variables macroeconómicas de países desarrollados, 1993 - 2001.

- **México en 1994:** fuerte endeudamiento exterior condujo a que los mercados perdieran confianza de la economía y produjeron una fuerte salida de capitales. Se trató de una crisis intensa pero breve, ya que las autoridades mexicanas implementaron medidas para reforzar el ahorro interno, reducir el déficit exterior y controlar la inflación (apoyados por EE.UU.).
- **Asiática en 1996 (Tailandia, Filipinas, Malasia, Indonesia y Corea):** fuertes déficits externos y elevado endeudamiento que hicieron que los mercados financieros se retiraran a otros países. Como dependían fuertemente de sus exportaciones, la apreciación del dólar los hizo perder competitividad.

A modo de reflexión

Las tres décadas analizadas significaron cambios sustantivos de la economía mundial:

1. Liberalización de los mercados mundiales, eliminación de las trabas de comercio y globalización.
2. Creciente importancia de los mercados financieros, ahora más eficientes.
3. Sistema financiero y bancario sólido como objetivo de todas las economías.
4. Tecnología, educación, salud, infraestructura y marco institucional adecuado son claves para mejorar el potencial de crecimiento.

5. Liberalización e internacionalización de las economías y menores márgenes para implementar autonomías.
6. Las entradas de capital extranjero han sido determinantes para el éxito de muchos países.
7. El envejecimiento de la población ha provocado problemas de sostenibilidad en los países occidentales en términos de protección social.

Comentarios personales

SEGURA, Julio, “La economía mundial, entre 1973 y el siglo XXI. El fin del crecimiento dorado”, en F. Comín, M. Hernández y E. Llopis, eds., Historia económica mundial. Siglos X-XX, Editorial Crítica, 2005.

¡Gracias!