

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....

# HISTORIA. CONTRIBUCIONES A LA ECONOMÍA



Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....

Asignatura .....

Grupo .....

Apellidos .....

Nombre .....

Ejercicio del día .....



• Pensamiento Económico	5
• Mercantilismo	6
• Perspectiva de la Escuela Clásica	7
• Escuela Histórica Alemana	11
• Escuela Marginalista	16
• Escuela Neoclásica. Economía Monetaria	27
• Escuela Neoclásica. Competencia Imperfecta	32
• Escuela Institucionalista	43
• Economía del Bienestar	51
• Escuela Keynesiana	59
Escuela de Estocolmo	65
Desarrollo Escuela Keynesiana	67
Poskeynesianos	72
Neokeynesianos	73
• Teorías Crecimiento Económico	82
• Escuela de Chicago	90
• Contribuciones a la Economía	98

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....

## Historia de la Economía - Econometría



- Econometría es la medición económica.
- Aplica la Estadística Matemática a la información económica para obtener resultados cuantitativos.

HISTORIA DE LA ECONOMETRÍA



- Uno de los objetivos de la Econometría
- Estimar un modelo de relación entre variables económicas.

Para conocer el comportamiento del consumo privado de un país, será preciso especificar y estimar un modelo de relación entre observaciones de consumo y renta disponible.

La Econometría parte de una teoría económica y trata de contrastarla aplicando a los datos determinados métodos estadísticos.

Consumo en función de la Renta.



- Un econométrista o econométrico es quien aplica sólo parte de la teoría económica, aquella que maneja las técnicas matemáticas y estadísticas.

Un econométrista mide la economía y saca conclusiones para seguir midiéndola.



Un repaso ...



Pensamiento económico

En la historia del pensamiento económico se encuentra una constante referencial centrada en el mercado y en los fenómenos que de él se derivan (formación de precios, distribución de beneficios, teorías del valor, etc.).

Esta constante es una de las pocas características que permite establecer una continuidad desde los escolásticos del siglo XIII hasta la actualidad.

Los escolásticos conformando la primera escuela de pensamiento económico, a la hora de intentar comprender, explicar y regular la incipiente economía de mercado, retoman las ideas aristotélicas y el derecho romano.

En el período (1500-1750), sobre todo a partir de los descubrimientos ultramarinos, surge otra corriente de pensamiento económico designada con el nombre de Capitalismo Mercantil o Mercantilismo.



Denota una fase de amplias transformaciones sociales que van desde la descomposición de las formas medievales de organización social hasta la expansión y la generalización del comercio internacional y de la economía de mercado.

Políticamente, está relacionada con el absolutismo y con el ejercicio por parte de los Estados de una política de poder frente a sus vecinos y de expansión colonial en ultramar.

El espíritu del Mercantilismo se opone a las ideas medievales. Esto se traduce en que desde el siglo XVI la política será una cuestión separada de la religión, la economía un tema distinto de la justicia, y los negocios de la moral. Pero si la economía política se deshizo de la tutela de los valores trascendentes fue sólo para integrarse mejor en el marco político de la nación y del estado.

Para los Mercantilistas los estados que prosperan son los estados poderosos. La fuerza es la mejor garantía de éxito de los intereses individuales, el comercio exterior sólo prospera cuando la armada del príncipe protege al mercader, y cuando, eventualmente, la expansión colonial y la guerra abren nuevos mercados.

Del mismo modo, el comercio interno sólo se desarrolla cuando impera la paz civil y está protegida la propiedad privada.

Esta doctrina beneficiaba a los comerciantes capitalistas, a los reyes y funcionarios del gobierno. En definitiva, favorecía a quienes eran más poderosos y tenían los monopolios y mejores privilegios.

Entre los mercantilistas: Thomas Mun (1571-1641), Gerard Malynes (-1641), Charles Davenant (1656-1714), y Jean Baptiste Colbert (1619-1683). También Sir William Petty, que desarrolló algunos conceptos precursores de la economía clásica.

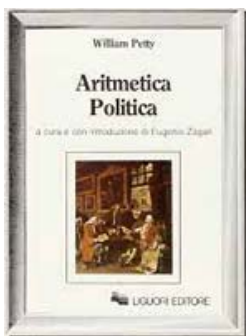


Mercantilismo

Aritmética Política

Las teorías económicas del mercantilismo se expresaron en un sin fin de medidas de política económica, surgidas fundamentalmente de un proceso de observación.

A finales del siglo XVII y dentro de la era mercantilista aparece la Aritmética Política, cuyo principal representante se encuentra en William Petty (1623-1687).



William Petty fue el autor de la obra "Political Arithmetic" publicada en 1690. Otros matemáticos de la época, Edmund Halley y Abraham de Moivre entre otros, también adoptaron el punto de vista de Petty.

La Aritmética Política fue adoptada como paradigma de análisis estadístico también en la Europa continental y unida al cálculo de probabilidades dio lugar al desarrollo de la estadística tal como se la conoce en la actualidad.

A finales del mercantilismo, como reacción intelectual a la concepción intervencionista del pensamiento mercantilista, surge la escuela de pensamiento de la Fisiocracia o Fisiocratismo fundada por François Quesnay (1694-1774) en Francia.



Durante más de dos décadas perduró la influencia de los fisiócratas, entre sus defensores prominentes: François Quesnay (1694-1774) y Anne Robert Jacques Turgot (1727-1781).

Fisiocracia proviene del griego y significa "gobierno de la naturaleza", consideran que las leyes humanas debían estar en armonía con las leyes de la naturaleza.

En oposición al Mercantilismo, defienden que la riqueza de una nación procedía de su capacidad de producción y no de las riquezas acumuladas por el comercio internacional.

Los economistas fisiócratas estuvieron fuertemente influenciados por René Descartes (1596-1650), desarrollando una aproximación deductiva y matemática para la acción directa mediante medidas de política económica.



Quesnay publicó en 1758 el "Tableau Économique", que contenía los principios de las ideas de los fisiócratas (fisiocratismo). Este es quizá el primer trabajo que intenta describir el funcionamiento de la Economía de forma analítica y puede considerarse la primera contribución importante al pensamiento económico.



PERSPECTIVA  
DE LA  
ESCUELA CLÁSICA

La Revolución Científica y la Revolución Industrial tuvieron una importancia particular para el pensamiento económico clásico.

Revolución  
Científica

El pensamiento newtoniano en la economía clásica proporcionó una ideología que justificaba los ingresos de la propiedad.



En 1687 tiene lugar la revolución científica, Isaac Newton (1642-1727) en la obra "Philosophiæ naturalis principia mathematica" expuso la ley de la gravitación universal.

El impacto de Newton se puede ver en las ideas de la escuela clásica. Según los clásicos, las persistentes instituciones feudales y los controles restrictivos del mercantilismo ya no eran necesarios.

Las leyes naturales guiarían al sistema económico y las acciones de las personas ya no aceptarían incondicionalmente las antiguas verdades, tales como que el interés es pecaminoso o que heredaban su posición en la vida.

El pensamiento newtoniano en la economía clásica proporcionó una ideología que justificaba los ingresos de la propiedad.

Se serviría mejor a la sociedad si las personas estuvieran en libertad de seguir la ley natural del interés propio. Era mejor no obstruir la ley natural ya que el ahorro privado contribuía al bien de la sociedad, la renta y el interés sólo son recompensas por la propiedad y el empleo productivo de la riqueza.



Se impusieron las características de la doctrina clásica del liberalismo económico, teniendo como base la libertad personal, la propiedad privada, la iniciativa individual, la empresa privada y la interferencia mínima del gobierno.

En 1776 la Revolución Industrial apenas se iniciaba, pero se intensificó a lo largo del periodo en el que escribieron los últimos economistas clásicos.

Inglaterra, la nación industrialmente más eficiente y poderosa del mundo, estaba preparada para beneficiar al libre comercio internacional.

A medida que los empresarios ingleses se volvían más fuertes, no necesitaban depender de los subsidios del gobierno, de los privilegios del monopolio ni de la protección de los aranceles.

Cuando los empresarios llegaban a ser un número importante se podía confiar más en la competencia para asegurar precios moderados y productos de calidad. Muchas prácticas mercantilistas empezaron a desaparecer bajo el rápido ascenso de la actividad de negocios que se extendía en todas direcciones.

Surgió una fuerza de trabajo libre, móvil, bien pagada y que trabajaba arduamente. La práctica de que los jueces de paz locales regularan los salarios desapareció para 1762, debido a que ahora las condiciones de la oferta y la demanda de trabajo dictaban salarios determinados por el mercado.

Se impusieron las características de la doctrina clásica del liberalismo económico, teniendo como base la libertad personal, la propiedad privada, la iniciativa individual, la empresa privada y la interferencia mínima del gobierno.

Los economistas clásicos contribuyeron con el mejor análisis del mundo económico hasta su época, sobrepasaron con mucho a los análisis de los mercantilistas y los fisiócratas.

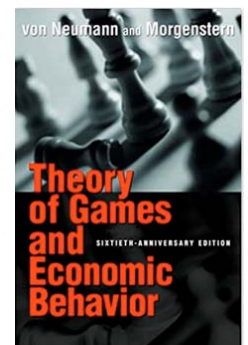
Los tres precursores de la escuela clásica: Sir Dudley North (1641-1691) que publicó "Discourses upon Trade, 1691", Richard Cantillon (1680-1734) publicó "Essai sur la Nature du Commerce en Général, 1730-1734", y David Hume (1711-1776) entre sus obras "Tratado sobre la naturaleza humana, 1740", su mayor contribución es llamado "mecanismo del flujo de precio efectivo (o en metálico)".



David Hume en el "Tratado sobre la naturaleza humana" reconocía que una estrategia de cooperación es óptima en situaciones en donde son probables las futuras interacciones entre las partes. La implicación económica de esta idea es que ciertos convenios de fijación de precios pueden ser más duraderos de lo que se podría suponer.

Su influencia continúa dos siglos después, John von Neumann (1903-1957) y Oskar Morgenstern (1902-1977) en 1944 publicaron "Teoría de los juegos y conducta económica".

La teoría del juego es aplicable en situaciones en donde las empresas, al tomar sus propias decisiones de fijación de precios, producción, publicidad, entre otras, evalúan las probables acciones contrarias de sus rivales. La suposición tradicional ha sido que la mejor estrategia en esos "juegos" es aprovechar las oportunidades de obtener utilidades que presentan las "reacciones" de los rivales.



En 1984 el científico político Robert Axelrod (1943-) demostró que la estrategia óptima para los juegos repetidos es cooperar siempre cuando la otra parte actúe en forma recíproca.



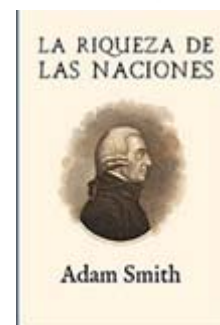
Escuela Clásica (1776-1871)  
Precusores



Economía en 1776  
como ciencia independiente.

La escuela clásica se inició en 1776 con Adam Smith y terminó en 1871 cuando William Stanley Jevons (1835-1882), Carl Menger (1840-1921) y Léon Walras (1834-1910), cada uno por separado, publicaron obras que expresaban las teorías neoclásicas.

El economista y filósofo escocés Adam Smith (1723-1790) publicó en 1776 la obra "An Inquiry into Nature and Causes of the Wealth of Nations", un estudio acerca del proceso de creación y acumulación de la riqueza, temas ya abordados por los mercantilistas y fisiócratas, pero sin el carácter científico que expone en la obra.



La publicación del libro se ha considerado como el nacimiento de la Economía como disciplina científica independiente, hasta entonces se englobaba dentro de la Filosofía.

Al desarrollar la economía de mercado, Smith desarrolló varias ideas que los economistas posteriores clasifican como "Leyes económicas" - división del trabajo, ley de la conducta egoísta y ley de la ventaja absoluta en el comercio internacional.

Otras leyes tratan del valor y el precio; salarios, utilidades y rentas; el papel del dinero y la deuda, y el desarrollo económico. Vinculó los salarios pagados a los trabajadores con la productividad del trabajador.



Thomas Malthus (1766-1834) es una figura importante, aunque polémica, en el pensamiento económico clásico. Los temas que abordó fueron el crecimiento de la población, la metodología de la contabilidad del PIB, la teoría del valor, los rendimientos decrecientes, la renta de la tierra y la demanda agregada o total. Varias de sus conclusiones discrepaban con las de otros miembros de la Escuela Clásica.

David Ricardo (1772-1823), contemporáneo de Malthus, fue la figura principal en el desarrollo posterior de las ideas de la Escuela Clásica. Demostró las posibilidades de utilizar el método de razonamiento abstracto para formular las teorías económicas.



También extendió la indagación económica a la distribución del ingreso. Alrededor de Ricardo se reagrupó un ferviente grupo de eruditos, que con entusiasmo difundieron sus ideas. Esos seguidores modificaron y ampliaron sus teorías, y las hicieron avanzar hacia posiciones neoclásicas.

Otros pensadores importantes contribuyeron al análisis económico clásico: Jeremy Bentham (1748-1832), Jean Baptiste Say (1767-1832), Nassau William Senior (1790-1864), John Stuart Mill (1806-1873) y John Elliot Cairnes (1823-1875)



**Pensamiento socialista**



Karl Heinrich Marx (1818-1883) fue economista, filósofo, sociólogo, periodista, intelectual y político comunista alemán de origen judío, citado junto a Émile Durkheim (1858-1917) y a Max Weber (1864-1920) como uno de los tres principales arquitectos de la ciencia social moderna. En una encuesta de la BBC en 1999 fue seleccionado como el "mayor pensador del Milenio" por personas de todo el mundo.

Fue el principal teórico del "socialismo científico", creía que la revolución social era inevitable dentro de los países capitalistas avanzados, junto con su compatriota, Friedrich Engels (1820-1895), aconsejaban que los trabajadores del mundo se unieran para apresurar ese acontecimiento.

Construyó la teoría del capitalismo con seis importantes conceptos interrelacionados:

- Teoría del valor del trabajo. - Teoría de la explotación. - La acumulación de capital y la tendencia descendente de la tasa de ganancia. - La acumulación de capital y las crisis.
- La centralización del capital y la concentración de la riqueza. - La lucha de clases.

Contribuyó al análisis económico en muchas formas:

- ◆ Con una participación relevante en la lucha por establecer una teoría adecuada del valor en la economía. Los problemas asociados con la teoría del valor trabajo proporcionaron un incentivo para que los economistas exploraran otras rutas para comprender los valores del intercambio.
- ◆ Fue uno de los primeros economistas en observar que los ciclos económicos son una ocurrencia normal en las economías capitalistas, abordó los cíclicos movimientos ascendentes y descendentes de la economía de mercado. En la actualidad, esas fluctuaciones ocasionalmente abruman a las economías capitalistas y siguen siendo el punto central de un intenso escrutinio de los economistas en todo el mundo. Señalar que Thomas Malthus (1766-1834) había descrito la posibilidad de sobrecargas generales, pero no desarrolló la idea de los ciclos económicos.
- ◆ Predijo con exactitud el crecimiento de la empresa en gran escala y del poder del monopolio. A medida que surgían estas formas de empresa, los economistas tuvieron que desarrollar nuevas teorías de la conducta de negocios, la asignación de recursos y la distribución del ingreso.
- ◆ Puso de relieve el efecto de sustitución que aplica al capital que ahorra trabajo. De hecho, en algunas circunstancias, el nuevo capital puede reemplazar al trabajo. También expuso, con más detalle que cualquiera de sus predecesores, la idea de innovaciones que ahorran trabajo.
- ◆ Contribuyó a la economía mediante su énfasis en el análisis dinámico, más que en el estático. Más adelante los economistas institucionales, los teóricos del crecimiento y los economistas austriacos hicieron hincapié en el enfoque dinámico.



**ESCUELA  
 HISTÓRICA  
 ALEMANA**

A partir de 1840 surgió la escuela histórica alemana, con las publicaciones de Friedrich List (1789-1846) y Wilhelm Roscher (1817-1894), y terminó con la muerte de Gustav von Schmoller (1838-1917) y su discípulo Max Weber (1864-1920). Para entonces, los economistas habían adoptado algunas de las ideas de la escuela aunque ésta ya no existía como una entidad concreta.

Los economistas históricos alemanes criticaban a la economía clásica.

El tratado de paz con el que finalizó la guerra napoleónica dejó a Alemania dividida en treinta y nueve Estados separados, la mayoría monárquicos, casi todos sin democracia.



Los grandes poderes de Europa manipularon a Alemania para promover sus propios intereses: Austria quería mantener a Alemania débil y dividida, Gran Bretaña deseaba que una Prusia poderosa impidiera el futuro renaciente de Francia, Rusia quería las partes de Polonia de las que todavía no se habían apoderado Alemania o Austria.

La lucha alemana contra Napoleón había despertado emociones patrióticas y nacionalistas. Muchos alemanes pedían la unificación y reformas constitucionales.

En 1815 la Santa Alianza entre Prusia, Austria y Rusia fue un medio para contener a la revolución, toda vez que latía como una amenaza. Prusia dominaba al país, mientras que era corteja por los países extranjeros al ser el país más grande, rico y militarista en Alemania.

Los conservadores extranjeros y locales la veían como un baluarte contra la democracia y el socialismo, los nacionalistas confiaban en que Prusia forjaría una Alemania unificada.

Una serie de triunfos bélicos reforzó todavía más el nacionalismo bajo la hegemonía prusiana.

Una legislación social avanzada, promulgada por Bismarck, expresaba el paternalismo de la monarquía y promovía la lealtad y el patriotismo entre los trabajadores alemanes.

Las teorías económicas británicas de la Escuela Clásica eran inaceptables por diversas razones:

- ◆ Las regulaciones mercantilistas persistieron en Alemania por lo menos hasta la formación del imperio alemán en 1871, mucho después de que habían desaparecido del escenario británico.
- ◆ La competencia y la libertad de empresa, que la Escuela Clásica británica daba por sentadas en su análisis económico, estaban severamente restringidas en Alemania

La Alemania que dio vida a la Escuela Histórica estaba dividida, era débil y sobre todo agrícola. En estas condiciones, a mediados del siglo XIX, estaba muy atrás de Inglaterra en el desarrollo de la industria.

Los economistas alemanes plantearon que para cambiar el patrón y promover el crecimiento industrial era necesario una masiva intervención del gobierno, junto al patriotismo, la devoción al deber y el trabajo arduo.



**Friedrich List (1789-1846)** defendió reformas administrativas y financieras (consideradas muy radicales), prescindir de los impuestos sobre carreteras, de los diezmos, de la propiedad estatal de las industrias, de los impuestos feudales sobre la propiedad, de las limitaciones sobre la utilización productiva de la tierra y de los impuestos sobre el consumo.

Defendía el juicio con la participación de un jurado, una reducción en el número de funcionarios civiles en servicio y un solo impuesto directo sobre el ingreso para ayudar con los gastos estatales.

El gobierno consideró sus opiniones como una traición y le sentenció a una condena de ocho meses en la cárcel, después de lo cual fue deportado.

Durante (1825-1832) vivió en los Estados Unidos, en donde sus ideas proteccionistas tuvieron mucha más aceptación.

Después de regresar a Alemania, se convirtió en un ardiente defensor de una red ferroviaria para el país. Las líneas de ferrocarril que se construyeron después siguieron muy de cerca el bosquejo de un folleto publicado en 1833. Sus esfuerzos para crear una unión aduanal alemana se vieron concretados en 1834 con el establecimiento del Zollverein.

Una pésima salud, dificultades financieras y la desesperación por la demora de la unificación alemana, determinaron su suicidio.

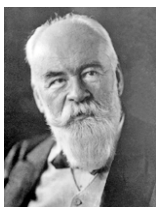


**Wilhelm Roscher (1817-1894)** fue uno de los fundadores de la "Escuela Histórica más antigua", grupo quería completar la teoría clásica, mientras que la escuela más joven deseaba sustituirla por completo con estudios históricos y consideraciones políticas.

Trató de establecer las leyes del desarrollo económico usando el método histórico a partir de la investigación de historias legales, políticas, culturales y otros aspectos, y desarrolló una teoría cíclica donde las naciones y sus economías pasan por la juventud, la virilidad y la decadencia senil.

Su libro de cinco tomos, "Economic Science" fue libro de texto en las escuelas alemanas.

El primer tomo llegó a trece ediciones en 1878, cuando fue traducido al inglés con el título de "Principles of Political Economy".



**Gustav Schmoller (1838-1917)**, la figura principal de la "Escuela Histórica más joven", uno de los fundadores y líder importante de la Verein für Sozialpolitik, organización que defendía la legislación social y ayudó a promover la idea de una mayor actividad del gobierno en los asuntos sociales y económicos.

Defendía que el principio que guía a la reforma social es una distribución más equitativa del ingreso. La ciencia social debe ser la guía para el logro de los objetivos de la política social.

A finales de su vida cambió sus puntos de vista sobre el proteccionismo. En sus años jóvenes había sido un ardiente defensor del libre comercio. Para 1901, estaba a favor de una tarifa de protección para Alemania.

Justificaba las tarifas basándose en el argumento de List de la "industria incipiente". Además, creía que las tarifas son armas internacionales que podrían beneficiar a un país si las utiliza con habilidad.



Max Weber (1864-1920) se consideraba un descendiente intelectual de Gustav Schmoller. Despertó una activa controversia que ha persistido a lo largo de los años, acerca de la relación entre el protestantismo y el capitalismo.

.En 1890 escribió una serie de artículos de prensa titulados "Parlamento y Gobierno en una Alemania reconstruida" donde exigía reformas democráticas en la Constitución del Imperio alemán de 1871, argumentando que Otto von Bismarck había creado una constitución que preservaba su propio poder, pero inhabilitaba a otro líder poderoso para sucederlo.

Abogaba por la democracia como una herramienta para elegir líderes fuertes; veía a la democracia como una forma de liderazgo carismático donde "la demagogia imponía su deseo sobre las masas". Por esta razón, la izquierda europea es muy crítica con Weber, por "haber preparado el terreno intelectual para la posición de liderazgo de Adolf Hitler", aunque no intencionadamente.



El inicio de esta Escuela Marginalista data de 1871, año en que William Stanley Jevons (1835-1882) y Carl Menger (1840-1921) publicaron sus influyentes libros sobre la teoría de la utilidad marginal.

Antes que Jevons y Menger varios predecesores utilizaron el análisis marginal en Economía. Mencionar a David Ricardo (1772-1823) que empleó el enfoque marginal en su teoría de la renta. Las siguientes contribuciones que se ajustan a este análisis se desarrollaron en varios países y mediante los esfuerzos de numerosos individuos, que trabajaron independientemente unos de otros. Entre esos precursores: Antoine Augustin Cournot (1801-1877) y Jules Dupuit (1804-1866) en Francia y Johann von Thünen (1783-1850) en Alemania.

Para los primeros y más relevantes marginalistas, las teorías clásicas del valor y la distribución estaban equivocadas al concluir que la renta de la tierra es un ingreso no ganado y que el valor de intercambio se basa en el tiempo de trabajo involucrado en el proceso de producción.

Los marginalistas trataban de fomentar el interés de toda la humanidad mediante la promoción de una mejor comprensión de la forma en la que un sistema de mercado eficiente asigna los recursos y promueve la libertad económica. Tuvieron éxito al lograr esta meta, pues mostraron que, en circunstancias competitivas, el pago recibido por los trabajadores sería igual a sus contribuciones al valor de la producción.

Por un lado, ayudó a contrarrestar la llamada marxista a la revolución del proletariado. De otra parte, benefició a aquellos cuyos intereses eran simplemente mantener el status quo; es decir, aquellos que se resistían al cambio.

Benefició a los empleadores, al oponerse a los sindicatos, atribuyendo el desempleo a salarios que eran artificialmente altos. Defendía a los terratenientes contra los ataques fundados en la teoría de la renta ricardiana. Favorecía a los ricos, que se oponían a una intervención del gobierno para la redistribución del ingreso.

La Escuela Marginalista desarrolló nuevas y poderosas herramientas de análisis, en especial diagramas geométricos y técnicas matemáticas. La Economía se convirtió en una ciencia social más exacta: Dieron a las condiciones de la demanda su importancia exacta, como una serie de factores determinantes para los precios tanto de los bienes finales como de los factores de producción.

Muchos miembros de la Escuela Marginalista defendieron el método del análisis del equilibrio, modificando una variable mientras todas las demás se mantenían temporalmente constantes, permitiendo analizar con minuciosidad fenómenos complejos. Los problemas de la compleja sociedad, con incontables variables, se simplificaban y se profundizaba de una forma ordenada y sistemática. A medida que se introdujeron variables sucesivas, se aproximaron a situaciones más realistas.



**Antoine Augustin Cournot (1801-1877)**, primer economista en desarrollar modelos matemáticos concisos del monopolio puro, el duopolio y la competencia pura. Formuló que una empresa puede maximizar sus utilidades si determina un precio donde el ingreso marginal es igual al costo marginal.

Inició el análisis de las estructuras de mercado con el monopolio puro y después analizó las circunstancias del mercado en donde existían los competidores, a diferencia de la tendencia actual de iniciar el análisis con la competencia pura y después introducir las imperfecciones del mercado.

El modelo de Cournot (1838) establece que hallando las funciones de reacción de dos empresas se llega a alcanzar un punto de equilibrio, que es mejor que el monopolio, aunque no llega al de competencia perfecta (el equilibrio se alcanza de forma automática) y además, si las empresas tienen unos costes iguales, las dos empresas se dividen el mercado a partes iguales.

Plantea un modelo de Duopolio donde el producto es homogéneo y las empresas actúan sobre las cantidades, a diferencia de Joseph Louis François Bertrand (1822-1900) que afirma que las empresas actúan sobre los precios. La diferencia entre ambos criterios hace que los resultados obtenidos con uno y otro modelo difieran mucho.



**Arsène Jules Emile Dupuit (1804-1866)**, entre (1844 -1853) publicó importantes artículos sobre la utilidad marginal decreciente, el excedente del consumidor y la discriminación de precios.

En 1844 publicó "De la Mesure de l'Utilité des Travaux Publics" con un análisis de la utilidad, de la demanda y del excedente del consumidor. La utilidad es subjetiva, varía en función de los individuos.

Distingue entre la "Utilidad absoluta", que es el precio que el consumidor está dispuesto a pagar por la unidad de un bien, y la "Utilidad relativa" que es la diferencia entre la utilidad absoluta y el precio de compra.



Johann Heinrich von Thünen (1783-1850) desarrolló la teoría de la localización o de ubicación sobre la geografía rural-urbana.

La cuidadosa manera de analizar la ubicación de varios tipos de agricultura condujo al desarrollo de la teoría de la productividad marginal del empleo, basándose en el principio de que las unidades adicionales de trabajo conducen a incrementos sucesivamente más pequeños en el producto total.

Declaró que, dado este principio, el agricultor debe tener cuidado de no contratar trabajo más allá del punto en el que el costo de la última adición de trabajo es igual al valor del rendimiento adicional.

Planteaba que el producto marginal del último trabajador empleado es lo que establece el "salario natural" recibido por todos los trabajadores.

Su razonamiento económico condujo a las contribuciones posteriores de John Bates Clark (1847-1938) y Alfred Marshall (1842-1924).



Hermann Heinrich Gossen (1810-1858) fue otro precursor del marginalismo, aunque su obra no fue apreciada hasta después de su muerte, siendo rescatado primero por William Stanley Jevons (1835-1882) y luego por Marie Éspirit Léon Walras (1834-1910).

En 1854 publicó "Laws of Human Relations and Rules of Human Action Derived Therefrom" con un tratamiento altamente matemático, obra en donde enuncia una serie de leyes que luego servirían de base a la teoría de la utilidad marginal.

Partiendo de la idea de que el objeto de la conducta humana era conseguir el máximo goce posible, formuló dos leyes que llevan su nombre:

- ◆ Ley del decrecimiento de la utilidad marginal: Supone que la cantidad de goce que un individuo obtiene de una unidad de un bien disminuye a medida que se van satisfaciendo sus necesidades con otras unidades de dicho bien.
- ◆ Ley de la igualdad de las utilidades marginales ponderadas: Sostiene que el máximo goce se consigue cuando para todos los bienes la última unidad monetaria invertida en ellos produce la misma utilidad.

Los autores neoclásicos pusieron de manifiesto su oposición a la explicación teórica de que los valores de cambio (precios) de los bienes son los costes de producción, tal como sostenían los autores clásicos, para quienes el valor de uso de un bien (o utilidad) no servía para explicar los precios a los cuales se efectuaba el intercambio.



ESCUELA  
MARGINALISTA

Aunque Cournot, Dupuit, Von Thünen y Gossen proporcionaron análisis marginales que marcaron el camino, el Marginalismo como una escuela del pensamiento económico más claramente definida se originó con William Stanley Jevons en Inglaterra, Carl Menger en Austria y Léon Walras en Lausana, Suiza.

En el descontento con las antiguas teorías surgen nuevas ideas casi al mismo tiempo en diferentes lugares y con personas distintas.

En Inglaterra surge William Stanley Jevons.

Entre los austríacos: Carl Menger, Friedrich von Wieser y Eugen von Böhm-Bawerk.

En Lausana (Suiza), Léon Walras, uno de los creadores de la Economía Matemática (principios y análisis económicos que se formulan y desarrollan por medio de símbolos y métodos matemáticos).

Los marginalistas hacían hincapié en la importancia de la demanda del consumidor, en especial en sus aspectos psicológicos subjetivos, para la fijación de precios. Los conceptos de utilidad total y utilidad marginal se refieren a los deseos del consumidor; por consiguiente, sólo aplican a los bienes y servicios para el consumidor.



William Stanley Jevons (1835-1882) ha sido uno de los personajes enigmáticos en la historia del pensamiento económico, sus ideas sentaron las bases para la revolución Marginalista. Conocido por la "Teoría de la utilidad marginal".

Construyó la primera máquina lógica que podía resolver un problema complicado en menor tiempo que manualmente.

En 1871 publicaba en la primera página de "The Theory of Political Economy" que el valor depende totalmente de la utilidad. Para explicar su teoría del valor de hay empezar con su teoría de la ley de la "utilidad marginal decreciente", para seguir después con sus nociones de la conducta racional del consumidor, del intercambio individual y del mercado, y de la cantidad óptima de trabajo.

Decía que la utilidad no se puede medir directamente, por lo menos con las herramientas disponibles, como habían expresado Heinrich Gossen y Emile Dupuit. El placer o satisfacción subjetiva se calculan sólo mediante la observación de la conducta y la consideración de las preferencias humanas. Un solo individuo puede comparar las utilidades de unidades sucesivas de un solo bien, y puede comparar las utilidades marginales de varios bienes.

Empleaba su noción de la utilidad final (utilidad marginal) para formalizar una teoría general de la elección racional. También utilizó su principio de la maximización de la utilidad para explicar las ganancias del intercambio.

Considerando que la utilidad es el valor dominante del valor de intercambio, formuló que el costo de la producción determina la oferta. La oferta determina el grado final de utilidad. El grado final de utilidad determina el valor.

Refutó la teoría del valor del trabajo, argumentó que el trabajo no puede ser el regulador del valor, debido a que el trabajo tiene un valor desigual. Siendo el trabajo esencialmente variable, su valor se debe determinar por el valor del producto, no el valor del producto por el del trabajo.

Expuso varios temas que merecen discusión:

- ◆ Aunque no desarrolló totalmente una teoría general de la distribución de la productividad marginal y tampoco explico de forma adecuada la ley de rendimientos decrecientes que pudiera desarrollar una teoría de la distribución, sí trabajó en los rudimentos de ambas ideas.
- ◆ Contribuyó a la teoría de los seguros y las apuestas: Utilizó su teoría de la utilidad marginal decreciente del dinero para mostrar que las apuestas en un juego limpio no pagan.
- ◆ Analizó los ciclos de negocios: El ciclo de las manchas solares influye en el clima, lo que afecta el volumen de las cosechas. Las grandes cosechas ocurren cuando las manchas solares están en su mínimo y los precios bajos resultantes de los productos agrícolas estimulan a la economía.



Carl Menger (1840-1921) sustentó su teoría del valor en el concepto de la utilidad. A diferencia de Jevons, deliberadamente no utilizó las matemáticas en la formulación de su teoría. Igualaba el valor de intercambio con la utilidad total, a diferencia de Jevons, que igualaba el valor de intercambio con la utilidad marginal.

Para Menger, la medida del valor es subjetiva. Por consiguiente, un bien puede tener un valor mayor para un individuo, poco valor para otro y ningún valor para un tercero; depende de las preferencias de los tres individuos y de las cantidades de ingreso disponibles para cada uno. De manera que, no sólo la naturaleza del valor, sino también la medida del valor, son subjetivas. El valor no tiene nada que ver con el costo de producción.

Definió la base del valor de intercambio como la diferencia en las valuaciones subjetivas de los mismos bienes que hacen diferentes individuos. Argumentaba que el comercio se lleva a cabo para incrementar las satisfacciones disfrutadas por las partes en el intercambio. El comercio incrementa la utilidad total de ambos comerciantes.

Negaba la máxima de Adam Smith de que el valor de intercambio se debe a la propensión al trueque, al comercio y al intercambio de una cosa por otra, de que el comercio es un fin en sí debido a que es agradable.

En su teoría de la imputación en los factores de fijación de precios de la producción, argumentaba que el valor de los bienes utilizados en la producción debe estar determinado, sin excepción, por el presunto valor de los bienes para el consumidor que ayudan a producir.

La doctrina de la imputación fue un ataque a las teorías del trabajo y del costo real del valor. Los precios de los servicios de trabajo, lo mismo que los precios de todos los bienes, están gobernados por su valor. Y sus valores están gobernados "por la magnitud de la importancia de la satisfacción que se habría quedado insatisfecha si fuéramos incapaces de disponer de los servicios del trabajo".

Sus contribuciones a la teoría de la Microeconomía son impresionantes. Sus escritos reflejan que tenía una buena comprensión de las ideas de las curvas de declive descendente de la demanda del mercado y de las diferentes elasticidades de la demanda.



La Microeconomía es la parte de la Economía que estudia el comportamiento económico de agentes individuales, como son los consumidores, las empresas, los trabajadores y los inversores; así como su interrelación en los mercados.

Tiene varias ramas de desarrollo para entender los problemas del consumidor y del productor en mercados de bienes y servicios, destacan el equilibrio parcial, el equilibrio general y el equilibrio de Nash.





La diferencia entre Microeconomía y Macroeconomía fue introducida en 1933 por Ragnar Anton Kittil Frisch, aunque no utilizó la palabra "microeconomía", sino que hizo distinciones entre análisis "micro-dinámico" y "macro-dinámico", de manera similar a como en la actualidad se utilizan las palabras "microeconomía" y "macroeconomía".

El primer uso del término "microeconomía" apareció en 1941 en un artículo publicado por Pieter Wolff.



Friedrich von Wieser (1851-1926) es famoso por la doctrina que llegó a llamarse el "Principio del costo de oportunidad, o el concepto de Costo alternativo."

Esta idea convertía al costo de producción en un costo psicológico subjetivo.

El empresario que produce algo para un mercado renuncia a la oportunidad de producir y vender bienes alternativos.

Sus contribuciones más notorias se encuentran en su obra "Theorie der gesellschaftlichen Wirtschaft, 1914" donde acuña el "Principio del costo de oportunidad o alternativo" y en la obra "Der natürliche Wert, 1889" sobre la "Teoría de la imputación".

Se le atribuye la distinción económica entre bienes públicos y bienes privados que posteriormente utilizaría Friedrich August von Hayek (1889-1992), y la acuñación del concepto de utilidad marginal.

En su teoría del valor trata de establecer un modo de calcular el valor económico, estableciendo que los factores de la producción tienen un valor debido a la utilidad que ellos han conferido al producto final, es decir, utilidad marginal. A diferencia de la teoría mantenida por su maestro, Carl Menger, quien afirmaba que el valor de los factores es el valor del último que contribuyó al producto final.



Eugen von Böhm-Bawerk (1851-1914) analizó el elemento tiempo como un elemento significativo en el curso normal de los asuntos económicos, que influye en todos los valores, precios e ingresos.

La incorporación del tiempo en el análisis económico se muestra en su "teoría del interés del agio (bonificación)". El interés se origina por tres razones, las dos primeras son subjetivas:

- ◆ **Orientación presente:** Los bienes se aprecian más altamente en el presente que en el futuro.
- ◆ **Expectativas de una creciente riqueza:** El hombre está preparado para solicitar préstamos y pagar intereses para el consumo presente, más que para el futuro, porque espera tener una riqueza mayor en el futuro.
- ◆ **Producción indirecta:** El proceso de producción se alarga, o se vuelve más indirecto, cuando se produce una cantidad cada vez mayor de bienes de capital y se utilizan para fabricar los productos finales. Convierte el tiempo en una variable.

En definitiva, el interés lo "puede" pagar el empresario, debido a que mientras más indirecto es el proceso de producción, más productivo y eficiente se vuelve. El interés se debe pagar, debido a que las personas prefieren el consumo presente al consumo futuro.

Lo mismo que los otros marginalistas, aceptaba el análisis de Jean Baptiste Say (1767-1832) de que la economía tiende hacia el empleo total.

El énfasis en la productividad del capital, su defensa del interés y el apoyo a la ley del mercado de Say, fueron en parte una reacción a la creciente influencia del marxismo en su época. En 1896 hizo una famosa crítica a Marx, que se publicó con el título de "Karl Marx and the Close of His System".



Léon Walras (1834-1910) fundó la Escuela de Economía de Lausanne, que hacía hincapié en la aplicación de las Matemáticas en Economía.

Está considerado como uno de los tres impulsores del Marginalismo, junto a William Stanley Jevons y Carl Menger.

En la obra "Elementos de economía pura, 1874" llegó de manera independiente a los principios marginalistas básicos.

Para Walras la teoría económica se basa en dos supuestos:

- ◆ Cada persona, o empresa tiende a maximizar su ganancia
- ◆ La demanda de cada bien debe igualar a su oferta.

Se apoyó en la curva de demanda propuesta por Cournot, pero observó que solamente se aplica estrictamente al intercambio de dos bienes, por lo que se ocupó de deducir la curva de oferta de uno de los bienes a partir de la curva de demanda del otro.

Se apoyó en la curva de demanda propuesta por Cournot, pero observó que solamente se aplica estrictamente al intercambio de dos bienes, por lo que se ocupó de deducir la curva de oferta de uno de los bienes a partir de la curva de demanda del otro.

Para expresar matemáticamente los factores de los que depende la oferta, utilizó la teoría de los servicios productivos de Jean Baptiste Say (la venta de una unidad de un servicio comporta para su poseedor una privación de utilidad).

Su teoría monetaria partió de la necesidad individual de medios de pago, análoga a la demanda de un bien (el dinero), cuyo comportamiento se rige también por la utilidad marginal y es predecible mediante "ecuaciones de circulación".

Desarrolló el análisis del equilibrio general, que considera las interrelaciones entre muchas variables en la economía. En contraste con el análisis del equilibrio parcial utilizado por Jevons, Menger y Alfred Marshall.

La teoría del equilibrio general presenta un marco de referencia consistente en las interrelaciones del precio básico y la producción para la economía como un todo, incluyendo tanto bienes como factores de producción. El objetivo es demostrar matemáticamente que todos los precios y las cantidades producidas se ajustan a niveles mutuamente consistentes.

Con un enfoque estático (supone que ciertos factores determinantes básicos no cambian) como preferencias del consumidor, funciones de producción, formas de competencia y programas de suministro de factores, demostró que los precios en una economía de mercado se pueden determinar en términos matemáticos, considerando debidamente la interrelación de todos los precios.

La función de la cantidad de la demanda de un bien depende del precio. Es decir, el precio es la variable independiente, y la cantidad de la demanda es la variable dependiente. Esta formulación difería de la de Marshall, que decía que el precio es una función de la cantidad de la demanda.

Sin embargo, la cantidad de la demanda de un bien incluye como variables los precios de todos los demás bienes. Un consumidor no decidirá cuánto va a comprar de un bien sin saber los precios de todos los otros bienes.

Como los conceptos del equilibrio general incluyen muchas ecuaciones y, por consiguiente, muchas incógnitas, la solución de un sistema así se vuelve cada vez más compleja. Por consiguiente, el concepto del equilibrio general de Walras ha sido en gran parte una herramienta teórica para comprender la organización del sistema económico, más que un modelo estadístico operativo.

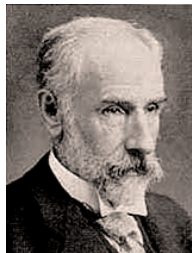


ESCUELA  
MARGINALISTA

Segunda  
Generación

Desarrollaron ideas que ampliaron y avanzaron las teorías microeconómicas.

Entre otros, Francis Ysidro Edgeworth y John Bates Clark.



Francis Ysidro Edgeworth (1845-1926) con contribuciones a la economía en el libro "Mathematical Physics, 1881" y en numerosos artículos recopilados en 1925 bajo el título de "Papers Relating to Political Economy".

En general, una de sus contribuciones a la economía moderna fue el empleo de las Matemáticas dentro de la Economía, uniéndose a Antoine Augustin Cournot como uno de los primeros pioneros en esta área.

Defendía que los consumidores tratan de maximizar la utilidad que pueden obtener dado su limitado ingreso, los trabajadores tratan de maximizar la ganancia neta de su trabajo y los empresarios maximizan sus utilidades al combinar los recursos para que minimicen el costo de cualquier nivel particular de producción. Para analizar esta conducta económica presentaba al cálculo diferencial como la herramienta más idónea.

De las varias contribuciones al contenido económico, sobresalen tres en particular:

- ◆ Introducir la idea de una curva de indiferencia, cuya importancia será cada vez más evidente a medida que avanza el tiempo.
- ◆ Plantear la indeterminación que actualmente se asocia con la conducta de fijación de precios de los oligopolistas.
- ◆ Aclarar la diferencia entre producto promedio y producto marginal, lo que ayudó al desarrollo de la moderna función de producción a corto plazo y de sus numerosas aplicaciones.



El economista italiano Vilfredo Pareto (1848-1923), dentro de la Economía del bienestar, reconstruyó las curvas de indiferencia de Edgeworth, y las posicionó en su forma moderna

El economista inglés John Richard Hicks (1904-1989), dentro de la Economía matemática, descubrirá que el análisis de la curva de indiferencia constituye la base de las complejas teorías de la elección del consumidor y la demanda del producto.



La idea de la indeterminación de Edgeworth también está presente en su teoría del duopolio.

Mientras que Cournot teorizó que, dadas ciertas suposiciones restrictivas, los duopolistas en la venta de un producto cobrarían cada uno el mismo precio y entonces cada uno acumularía la mitad de las ventas totales. La utilidad máxima de las curvas de reacción de las dos partes produciría un precio de equilibrio determinado.

Edgeworth alteró las suposiciones de Cournot en dos formas:

- (a) Supuso que los vendedores del producto tienen cada uno una capacidad limitada para satisfacer la demanda del consumidor. Es decir, a un precio de cero la cantidad de la demanda es mayor que la cantidad que puede producir cada vendedor.
- (b) Supuso que, a corto plazo, los dos vendedores pueden cobrar diferentes precios por el producto.

Afirma que cada uno de esos dos vendedores trata de maximizar sus utilidades al variar su precio (producción), al mismo tiempo que supone que el precio (producción) de la otra parte seguirá en su nivel actual.

Otra contribución de Edgeworth fue su distinción entre producto marginal y producto promedio.

David Ricardo en su teoría de la renta expuso implícitamente el concepto de una función de producción, la relación entre las varias cantidades de entradas y su correspondiente producción.

Una expresión clara del concepto tuvo que esperar a Léon Walras y Edgeworth. Entre ellos, fue Edgeworth quien distinguió de forma explícita entre los productos promedio y marginal de una función de producción caracterizada por proporciones variables de entradas.

Estas relaciones son de gran importancia en la teoría moderna de la microeconomía, explicando la forma de las curvas del costo a corto plazo para las empresas típicas, son la base de la teoría de la productividad marginal de la demanda de recursos y sustentan la teoría de la productividad marginal de la distribución del ingreso.



John Bates Clark (1847-1938) se ganó una reputación mundial y representó la principal contribución de Estados Unidos a la economía marginalista. Inventó el término "productividad marginal" y presentó de forma más clara la teoría de la distribución de la productividad marginal.

En la teoría de la distribución se basó en la ley de los rendimientos marginales decrecientes (American Economic Association, 1888). En su libro más importante, "The Distribution of Wealth", resumió el análisis de la distribución de la productividad marginal y sus conclusiones.

Su teoría de la productividad marginal se interesa en la demanda de factores de producción, dice muy poco acerca del factor oferta.



La sola productividad marginal de un factor no puede determinar su índice de recompensa, a menos que se suponga que la cantidad de un factor suministrado sea fija.

Hubo que esperar a que el economista británico Alfred Marshall (1842-1924) hiciera hincapié tanto en la oferta como en la demanda para las entradas productivas, mostrando así la forma en que el equilibrio en los mercados de factores resulta en un precio para cada factor de producción



Clark reconocía que su teoría de la distribución del ingreso era estática, más adecuada para ser un instrumento puramente analítico. La teoría estaba diseñada para demostrar los niveles hacia los que tienden los precios, los salarios y el interés si el trabajo y el capital se mantienen fijos en la oferta, si cesan los mejoramientos en los métodos de producción y si nunca cambian los deseos de los consumidores.

El capital es productivo y, por consiguiente, existe el interés. "El pago de interés no es otra cosa que la compra del producto del capital, como el pago de salarios es la compra del producto del trabajo."

Sin embargo, Clark se mostraba optimista acerca del resultado de la dinámica económica. Aunque en 1896 no parecía preocuparse por la aparición de los monopolios de negocios. En su libro "Essentials of Economic Theory, 1907" trata de lo que él llamaba "dinámica económica" desalentado por el problema de los consorcios, que son un producto de la dinámica económica. Con el fin de preservar la competencia se postula a favor de que el gobierno regulara los monopolios.

### Implicaciones éticas de la teoría de la distribución de Clark



Henry George (1839-1897), economista estadounidense, publicó su "Progress and Poverty, 1879", argumentando que toda la renta económica es un ingreso "no ganado", que aumenta a medida que la sociedad progresa y que empobrece a todas las demás clases. La solución era eliminar los impuestos de toda esa renta mediante un solo impuesto sobre la tierra.

De esta manera, se eliminarían los efectos de "bloquear el incentivo" de los impuestos sobre el capital. Aun cuando George se oponía al socialismo, muchos economistas sugirieron que el resultado de su propuesta de impuestos sería nacionalizar la tierra sin ninguna compensación y que la tierra se rentaría al que hiciera la oferta más alta.

Clark, que le prestaba mucha atención a la teoría de Marx de que el capitalismo es un sistema basado en la explotación del trabajo, era consciente de que su teoría de la productividad marginal expresaba de forma directa las ideas de George.

### Curvas del costo de Jacob Viner

Cuando los economistas establecieron las relaciones de la producción, empezaron a explorar las implicaciones de las curvas PT (Producto total), PM (Producto marginal) y PA (Producto promedio asociado) para las curvas del costo de una empresa.



El economista canadiense Jacob Viner (1892-1970) en un artículo en 1931 ilustró las familiares curvas de costo a corto y a largos plazos, distinguiendo entre costo marginal (CM) y costo promedio (CP).

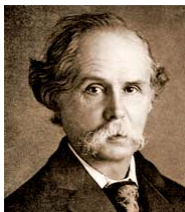


ESCUELA  
NEOCLÁSICA

El pensamiento microeconómico de los marginalistas se transformó de forma gradual en lo que ahora se conoce como Economía Neoclásica.

Los economistas neoclásicos eran "marginalistas" en el sentido de que hacían hincapié en la toma de decisiones y la determinación de precios al margen. Se pueden establecer tres diferencias entre los primeros marginalistas y los economistas clásicos posteriores:

- ◆ El pensamiento neoclásico hacía hincapié tanto en la demanda como en la oferta en la determinación de los precios de mercado de bienes, servicios y recursos, mientras que los primeros marginalistas tendían a insistir sólo en la demanda.
- ◆ Varios economistas neoclásicos, entre otros, el economista sueco Johan Gustaf Knut Wicksell (1851-1926) y el economista estadounidense Irving Fisher (1867-1947), mostraban un interés mucho mayor en el papel del dinero en la economía del que mostraban los primeros marginalistas.
- ◆ Los economistas neoclásicos extendían el análisis marginal a las estructuras del mercado, además de la competencia pura, el monopolio puro y el duopolio.



El economista británico Alfred Marshall (1842- 1924) es la gran figura de la escuela neoclásica. Fue miembro de la Real Academia de las Ciencias de Suecia (fundada en 1739 por el rey Federico I).

Entre sus obras destacan Principios de Economía (1890) e Industria y Comercio (1919).

Fue el economista teórico de mayor influencia de su época y, sin lugar a dudas, el más importante de su generación. Popularizó el moderno enfoque diagramático en economía. Siendo un experto matemático, se mostró escéptico acerca del valor general de esta materia en el análisis económico.

Establece que la demanda se basa en la ley de la utilidad marginal decreciente. Como la utilidad marginal de un objeto para cualquier persona disminuye con cada incremento en la cantidad de ese objeto que ya tiene, introdujo dos condiciones importantes a la ley de la utilidad marginal decreciente:

(a) El tiempo es un intervalo demasiado breve para considerar cualesquiera cambios en el carácter y los gustos de una persona particular. Los cambios a largo plazo en los gustos están excluidos del análisis; en un breve momento en el tiempo los cambios dinámicos son imperceptibles

(b) Los bienes que son "indivisibles" para el consumidor: Una cantidad pequeña de un bien puede ser insuficiente para satisfacer cierto deseo especial. Por tanto, habrá un incremento de placer algo más que proporcional cuando el consumidor obtiene lo suficiente de ese bien para permitirle alcanzar el fin deseado.

Su enfoque de la utilidad del sistema aborda los placeres y dolores, los deseos y aspiraciones y los incentivos para la acción. La forma de medir esta utilidad marginal es "con dinero".

Establecía que el dinero mide la utilidad al margen, dos personas con ingresos iguales no tienen porque obtener un beneficio igual de su utilización. Un incremento de dinero, lo mismo que una unidad adicional de bienes, tiene una utilidad marginal mayor para una persona pobre que para una rica, dado que la persona pobre tiene menos dinero inicialmente.

La ley de la demanda de Marshall proviene directamente de su noción de la utilidad marginal decreciente y de la elección racional del consumidor, cuyos gastos están en un equilibrio tal que el último dólar gastado en cada uno de varios productos rinde una utilidad marginal idéntica. Ilustra la ley de la demanda tanto con una tabla como con una curva de la demanda. Trazaba su curva suponiendo que el periodo es lo suficientemente breve para justificar una suposición "ceteris paribus".



La tendencia principal de la teoría económica supone que los individuos son minimizadores racionales de la utilidad cuando tienen buena información y que, por lo menos en promedio, la procesan con precisión al buscar sus propios intereses económicos.

Este punto de vista de la conducta económica tiene sus raíces en la economía clásica de Adam Smith. Los marginalistas Heinrich Gossen, William Stanley Jevons y Carl Menger formalizaron la elección racional en términos de igualar las utilidades marginales de los últimos dólares gastados en varios bienes. Alfred Marshall avanzó todavía más la teoría al integrar su principio equimarginal en la ley de la demanda.



Estudios recientes ponen en duda la idea de que los individuos procesan la información con precisión y la afirmación de que cualesquiera errores en el procesamiento tienden a cancelarse.

Daniel Kahneman (1934- ) y Amos Tversky (1937-1996) argumentan que cuando se enfrentan a decisiones complejas y a resultados inciertos, las personas emplean "reglas empíricas" a menudo influidas por la incapacidad de las personas para evaluar con precisión las probabilidades, lo que a su vez conduce a costos y beneficios intimados en forma errónea y, por consiguiente, a decisiones irracionales.



Teoría del  
Prospecto

Una serie de experimentos originaron la Teoría del Prospecto, que afirma que las personas elegirán una ganancia garantizada por encima de una ganancia probable, incluso cuando la ganancia probable tiene un valor mayor esperado.

A la inversa, las personas optarán por una pérdida incierta por encima de una pérdida segura, incluso cuando el valor esperado de la pérdida incierta sea mayor.

A diferencia de la Escuela Marginalista austríaca (Carl Menger, Friedrich von Wieser y Eugen von Böhm-Bawerk), Marshall afirmaba que la utilidad total de un bien es la suma de las sucesivas utilidades marginales de cada unidad adicional. Por consiguiente, el precio que paga una persona por un bien nunca excede, y muy rara vez es igual, al que estaría dispuesta a pagar en vez de prescindir del objeto deseado.

También expuso lo que ahora se conoce como los "factores determinantes de la elasticidad de la demanda". La elasticidad de la demanda del mercado tiende a ser mayor cuando un bien tiene un precio alto en relación con el volumen de los ingresos de los compradores. Una disminución en el precio permite que muchos más compradores pueden pagar el producto. Por otra parte, cuando el precio de un producto es bajo en relación con los ingresos de las personas, un porcentaje de cambio similar en el precio no se traduce en un incremento de las compras.



El principio de la elasticidad de la demanda (sensibles a un cambio de precio) es útil para comprender una amplia gama de problemas y políticas públicas. Por ejemplo, los gobiernos gravan los bienes para los cuales hay demandas inelásticas (cigarros, alcohol) más que aquellos cuyas demandas son elásticas (el pollo), debido a que el ingreso producido es mayor.

Es probable que los precios de monopolio se fijen en niveles altos cuando la demanda por lo general es menos elástica (antibióticos) que cuando es muy elástica (discos voladores). Las restricciones de la producción agrícola resultan en un ingreso bruto mayor para los agricultores si la demanda del producto es inelástica (trigo) y en un ingreso menor si la demanda es elástica (fresas).

Para analizar el periodo al que se refería como "corto plazo", dividía los costos en dos tipos: "costos suplementarios" y "costos primarios". En la actualidad, los costos suplementarios se conocen como "costos fijos" y los costos primarios como "costos variables".

Los costos fijos (o costos generales) son constantes y no se pueden cambiar a corto plazo. De hecho, el corto plazo se define como aquel periodo donde las entradas variables se pueden incrementar o disminuir.

Los costos variables (costos primarios) incluyen los del trabajo y la materia prima que cambian a corto plazo, según los niveles de producción cambiantes. A corto plazo, todos los costos variables se deben cubrir, pero no es necesario hacer lo mismo con algunos costos fijos.

En una economía competitiva la distribución del ingreso está determinada por la fijación del precio de los factores de producción. Las personas de negocios, decía Marshall, deben comparar constantemente la relativa eficiencia de cada agente de producción que emplean. También deben considerar las posibilidades de sustituir a un agente por otro.

Sustentó que los rendimientos decrecientes resultan de la utilización desproporcionada de cualquier agente de producción.

Los salarios para Marshall no están determinados sólo por la productividad marginal del trabajo. La productividad marginal es la base de la demanda de trabajo, que es una demanda derivada que depende de la demanda de los consumidores de los productos finales.

Pero los salarios, lo mismo que el rendimiento para cualquier factor de producción, dependen tanto de la demanda como de la oferta.

Si la oferta de trabajo se incrementa, y todo lo demás es constante, la productividad marginal del trabajo disminuirá (la curva de la oferta de trabajo cortará más abajo a la curva de la demanda de trabajo). En consecuencia, la tasa de equilibrio de los salarios caerá.

Si la oferta de trabajo se reduce, la productividad marginal del trabajo aumenta (la curva de la oferta de trabajo cortará más arriba a la curva de la demanda de trabajo) y el índice de salarios aumentará.

Por consiguiente, la productividad marginal en sí no determina los salarios, debido a que la variación en el número de trabajadores producirá numerosas posibles productividades marginales.

Sin embargo, es correcto decir que los salarios miden la productividad marginal y son iguales a ella con una determinada oferta de trabajo.

Otra contribución distributiva que consideró es el interés. Un aumento en la tasa de interés disminuye la utilización de maquinaria, debido a que la persona de negocios evita utilizar todas las máquinas cuyo excedente neto anual es menor que la tasa de interés. Las tasas de interés más bajas incrementan las inversiones de capital.

La "cantidad de ahorro proporcionada" depende de la tasa de interés y ésta depende de la "oferta" de ahorro.

La oferta de ahorro es la serie total de cantidades que se ofrecerían a diferentes tasas de interés, así como la demanda es una serie de cantidades que se aceptarían a diferentes precios.

Para el ahorro, lo mismo que para la oferta de otros artículos, el precio (tasa de interés) se fija en el punto de intersección de las curvas de la demanda y la oferta. Por consiguiente, el precio (tasa de interés) determina la cantidad del bien proporcionado (ahorro).



El enfoque de Marshall en la "empresa representativa" determinó el curso que seguiría el análisis microeconómico durante muchas décadas. Después de Marshall, los economistas desarrollaron modelos precisos de empresas representativas que operan bajo condiciones de competencia pura, de competencia monopolística, de oligopolio y de monopolio puro.

El economista británico Ronald Coase (1910-2013) en el artículo "The Nature of the Firm, 1937" estableció a la larga todo un nuevo terreno de la indagación económica basada en los costos de operación, los derechos de propiedad y los contratos. Por esta obra y su sobresaliente artículo sobre las exterioridades, en 1991 le otorgaron el Premio Nobel de Economía.



Coase sugería que las empresas existen debido a que la compra y venta que hacen los individuos en los mercados implican "costos de operación", que incluyen los costos de identificar a los compradores y vendedores, determinar o negociar los precios, establecer contratos, supervisar el desempeño de las partes en cualquier contrato y exigir el cumplimiento del contrato.

Cuando los costos de operación son bajos o moderados, la coordinación del mercado, en vez de la coordinación de la empresa, puede ser la forma más eficiente de llevar a cabo la producción y la distribución.

Sí los costos de operación del intercambio de mercado son grandes (fabricar y vender un automóvil), sería económico establecer una organización centralizada en donde una autoridad pueda planear y coordinar las decisiones de producción.

Las "economías internas", decía Marshall, son las eficiencias o ahorros de costo introducidos por el crecimiento en el tamaño de la empresa individual. A medida que la empresa llega a ser más grande, puede disfrutar de más especialización y de una producción masiva, utilizando más y mejores máquinas para reducir el costo de producción. La compra y la venta también se vuelven más económicas a medida que se incrementa el tamaño de la empresa. Las grandes compañías obtienen crédito con términos más fáciles y utilizan en forma más efectiva la capacidad administrativa de alto grado.

Por otra parte, las "economías externas" dependen del desarrollo general de la industria. A medida que crece la industria, los proveedores de materiales construyen plantas en las cercanías para servir a la industria en expansión, los suministros son más económicos tanto porque se reducen los costos de transporte, como porque las empresas en crecimiento los producen en forma masiva.



El economista británico John Maynard Keynes (1883-1946) cuando falleció Marshall lo proclamó "el economista más grande del mundo en cien años".

Casi todos los economistas contemporáneos incluyen a Marshall con Adam Smith, David Ricardo y John Stuart Mill, como una de las cuatro grandes figuras de las escuelas clásica y neoclásica.



**ESCUELA NEOCLÁSICA  
ECONOMÍA MONETARIA**

No existe una escuela separada de economía monetaria como tal, aun cuando algunos economistas contemporáneos se llaman "monetaristas" y ciertas escuelas de economía hacen hincapié en los fenómenos monetarios más que en otros.

El dinero en la teoría económica estaba destinado a incrementar su importancia a lo largo de los años con el crecimiento de la banca y del crédito y con las fluctuaciones económicas, así como con las políticas monetarias cada vez más importantes de los gobiernos y los bancos centrales.

Las escuelas clásica y marxista y los primeros marginalistas creían que el dinero y los precios están subordinados a factores económicos más básicos. Otros, como el economista sueco Johan Gustaf Knut Wicksell (1851-1926) y el economista británico John Maynard Keynes (1883-1946), combinaban el análisis monetario con su estudio de los procesos económicos fundamentales.

Dentro de la Escuela Neoclásica surgió una división que difería de forma notable. Los teóricos monetarios abordaban la totalidad del análisis, como la demanda total, el suministro total de dinero, el ahorro total y la inversión total.

Entre los monetaristas, economistas como Johan Gustaf Knut Wicksell, Irving Fisher y Ralph George Hawtrey, hicieron una doble contribución a la economía. Por una parte, exploraron un área que se había descuidado, pero cuya importancia estaba en aumento y, por consiguiente, requería atención. Por otro lado, ayudaron a integrar el análisis monetario en la teoría económica general. Es importante observar que tal vez exageraron el papel del dinero.



John Gustaf Knut Wicksell (1851-1926) fue el padre de la llamada Escuela de Economía de Estocolmo. Su trabajo se convirtió en una de las fuentes de la economía keynesiana.

Hizo varias contribuciones importantes a la economía. Entre otras:

- ◆ Fue uno de los primeros economistas en sugerir que la empresa típica experimentará primero rendimientos crecientes, después rendimientos constantes y, por último, rendimientos decrecientes a medida que aumenta su tamaño.
  - ◆ Anticipó la teoría de la competencia monopolista que más adelante desarrollaron el economista estadounidense Edward Hastings Chamberlin (1899-1967) que en su libro "The Theory of monopolistic competition" defiende la idea de que el mercado real se encuentra entre los modelos de competencia y de monopolio, y la economista inglesa Joan Robinson (1903-1983).
- En economía monetaria introdujo:
- ◆ (a) Análisis del papel de las tasas de interés para lograr un nivel de precios de equilibrio o para generar movimientos inflacionarios o deflacionarios acumulativos.
  - ◆ (b) El reconocimiento de la contribución potencial del gobierno y del banco central para retardar o promover la estabilidad de precios.
  - ◆ (c) Declaración del enfoque de ahorro-inversión al equilibrio macroeconómico.

La teoría monetaria se interesaba en una pregunta: ¿Por qué los precios aumentan o disminuyen en conjunto?. Para responder a la pregunta Wicksell recurrió a un análisis de las tasas de interés, distinguiendo entre la tasa de interés "normal o natural" y la tasa "bancaria".

Defiendo como tasa de interés "normal o natural" aquella que depende de la oferta y la demanda de capital real que todavía no se ha invertido. La demanda de capital depende de la utilidad que se pueda obtener de su utilización, o su productividad marginal. La interacción de la oferta y la demanda determina la tasa de interés natural.

La tasa "bancaria" complica las cosas debido a que, a diferencia de las personas privadas, no están restringidos a sus propios fondos en sus actividades de préstamos, o ni siquiera a los fondos que los ahorradores ponen a su disposición. Como los bancos crean el crédito, pueden otorgar préstamos incluso a tasas de interés muy bajas. Por otra parte, no necesitan prestar todos los fondos que los ahorradores colocan a su disposición. De ahí que la tasa de interés bancaria sea mayor o menor que la tasa de interés normal o natural.

**Tasa bancaria < Tasa natural.-** Desalienta a los ahorros y aumenta la demanda de bienes y servicios de consumo. Al mismo tiempo, los empresarios buscarán más inversiones de capital, debido a las mayores utilidades netas que se obtendrán a medida que disminuya el costo del dinero solicitado en préstamo. A medida que se incrementa la inversión se acumula más ingreso para los trabajadores, terratenientes, propietarios de materia prima, etc.

Por consiguiente, los precios de los bienes de consumo empiezan a aumentar.

**Tasa bancaria > Tasa natural.-** Los precios bajan, el ahorro se incrementa y el gasto en inversión disminuye. La reducción en el gasto de inversión aminorará el ingreso nacional, lo que a su vez hará que bajen los precios de los bienes para el consumidor. Con la disminución de los precios tanto de capital como de bienes para el consumidor, el nivel de precios general bajará. Es decir, ocurrirá una deflación. Si los compradores esperan disminuciones de precio adicionales, reducirán todavía más sus gastos actuales, lo que agrava la deflación.

El análisis de las tasas de interés y su predilección por la reforma lo llevaron a hacer hincapié en el papel del gobierno y del banco central en la promoción de una estabilidad política.

Con su libro "Interest and Prices, 1898" se convirtió en el primer economista en abogar por estabilizar los precios de mayoreo para controlar el descuento y las tasas de interés.



**Ahorro  
forzado**

El economista británico Jeremy Bentham (1748-1832) había presentado la teoría del ahorro forzado, que había llamado "frugalidad forzada" en el libro "Manual of Political Economy, 1804" al analizar el papel del gobierno en el incremento de capital, introduciendo los impuestos y del papel moneda como si fueran una "frugalidad forzada".

La creación de papel moneda era una especie de impuesto indirecto, debido a que actuaba como un impuesto sobre el ingreso para aquellas personas con ingresos fijos.

John Stuart Mill (1806-1873) en su libro "Essays on Some Unsettled Questions of Political Economy" declaraba que si los banqueros depreciaban la moneda operaría hasta cierto grado como una acumulación forzada. Los precios más altos del producto gravan parte del ingreso real del consumidor.

Léon Walras (1834-1910) había expresado con claridad la teoría de los ahorros forzados en 1879, quizás inspirando a Wicksell y a través de él a los autores alemanes posteriores que abordaron el tema.

Según Wicksell una nueva empresa utilizaría más tierras y trabajo en la producción de capital si hubiera una creación de crédito para financiarla, dejando menos crédito disponible para fabricar bienes para el consumidor.

Sin embargo, la demanda de artículos de consumo se incrementaría en vez de disminuir, debido a que los empresarios aumentarían los precios de la tierra y del trabajo a medida que incrementaran la inversión. Con el aumento de precios resultante, los empresarios adquirirían menos bienes de capital de lo que pensaban originalmente, con base en el volumen de los préstamos que negociarían.

Al mismo tiempo, el consumo se restringiría a medida que se elevaran los precios. De hecho, esa restricción impuesta constituiría la acumulación de capital real que se debe lograr si se quiere que aumente la inversión.

"El ahorro real necesario para que se incremente el periodo de inversión se impone sobre los consumidores como un todo, exactamente en el momento apropiado".

Reconoció lo inadecuado del modelo competitivo puro en los mercados de menudeo, y se anticipó varias décadas a la teoría de la competencia monopolista o imperfecta propuesta por Edward Hastings Chamberlin y Joan Robinson.

Competencia  
Imperfecta



La idea de la competencia pura era fundamental en gran parte del pensamiento marginalista y necesitaba una revisión ante la evidente tendencia monopolista en la economía.

Wicksell publicó en 1902 que los minoristas por lo común tienen un círculo fijo de clientes y eso les permite tener precios fijos, más que fluctuantes. Aunque los precios de menudeo sí responden a los cambios en los precios de mayoreo, lo hacen sólo después de un tiempo y en forma modificada.

Respecto al monopolio completo, siguiendo a Antoine Augustin Cournot, indica que el volumen de ventas está restringido de manera artificial al punto que produce las máximas utilidades. Cada aumento en el precio reduce la cantidad de bienes demandados.

Los costos fijos o generales no tienen ninguna influencia para determinar el precio de monopolio más rentable; sólo se deben considerar los costos variables (costos marginales).



Irving Fisher (1867-1947) fue un economista, estadístico, inventor, y eugenista estadounidense que contribuyó a difundir las ideas económicas neoclásicas en Estados Unidos. Varios avances científicos toman su nombre: Ecuación de Fisher, Hipótesis de Fisher, Tasa de Fisher y Teorema de separabilidad de Fisher.

En el libro "The Rate of Interest, 1906" expuso por primera vez su compleja teoría sobre cómo se determinan las tasas de interés. En el libro "The Theory of Interest, 1930" presenta una versión corregida y ampliada, analizando dos factores que interactuaban para establecer la tasa de interés: "tasa de impaciencia" y "tasa de la oportunidad de inversión".

La tasa de impaciencia es el grado de buena disposición de la comunidad para obtener el consumo presente (ingreso) renunciando al consumo futuro (ingreso).

La tasa de la oportunidad de inversión implica valuaciones subjetivas, se determina mediante factores reales, tales como la cantidad y la calidad de los recursos y el estado de la tecnología.

La tasa de interés de equilibrio ocurrirá cuando el índice de utilidad sobre la inversión y el índice al que la sociedad está dispuesta a cambiar el consumo presente por el futuro sean iguales. Esta tasa de interés, que normalmente será positiva, será un reflejo exacto de la prima que el individuo pagará por el consumo presente, más que por el futuro. Señaló que esa tasa de interés "real" puede o no ser igual a la tasa de "interés monetaria o nominal" observada.



### Teoría de la cantidad del dinero

Veía cinco factores determinantes del poder adquisitivo del dinero, o lo inverso, el nivel de precios: a) El volumen de la moneda en circulación. b) La velocidad de circulación de la moneda. c) El volumen de los depósitos bancarios sujetos a una verificación. d) La velocidad de circulación de los depósitos bancarios. e) El volumen del comercio.

Expuso en forma modificada y amplió la antigua teoría cuantitativa del dinero sustentada en la ecuación del intercambio:  $M \cdot V + M' \cdot V' = P \cdot T$

M es la cantidad de moneda, V es su velocidad de circulación, M' es la cantidad de la demanda de depósitos, V' es la velocidad de circulación de la demanda, P es el nivel promedio de los precios y T es la cantidad de bienes y servicios negociados o vendidos, y cada unidad se cuenta cada vez que se vende o se revende.

Los precios varían "directamente" con la cantidad de dinero (M y M') y la velocidad de la circulación (V y V') e "inversamente" con el volumen del comercio (T), constituyendo la "teoría de la cantidad de dinero".

Suponía que el volumen de depósitos a la vista M' tiende a mantener una relación fija con la cantidad de moneda en circulación M. Es decir, los depósitos son por lo general un múltiplo definido un tanto fijo de la moneda.

Para plantear una relación de causa y efecto entre la cantidad de moneda y el nivel de precios, suponía que la velocidad de la circulación y el volumen del comercio son constantes, admitiendo que ambos fluctúan a lo largo del ciclo de negocios, tienden a regresar a un nivel de equilibrio.

El mecanismo de transmisión que hace que los incrementos o disminuciones en M (cantidad de moneda) causen cambios en P (nivel promedio de precios) se sustenta en que las personas desean conservar una cantidad específica de saldos en efectivo en relación con sus gastos (la constante de Alfred Marshall). El incremento de la cantidad de dinero altera esta razón óptima. Las personas reajustan sus razones de efectivos con gastos, es decir, incrementan los gastos. Este gasto adicional eleva los precios del producto en la misma proporción que el incremento de efectivo en la economía. Por consiguiente, hay un vínculo "directo" entre el aumento de la moneda y en los precios.

John Gustav Knut Wicksell había hecho hincapié en un vínculo "indirecto":

La creación de dinero causaría cambios en la tasa de interés bancaria, que a su vez provocarían cambios en el ahorro y la inversión, que a la larga harían que el nivel de precios cambiara.

### Vínculo Indirecto Wicksell



### Política monetaria

La teoría cuantitativa del dinero ofrece una forma para estabilizar el nivel general de precios y de esa manera estabilizar la economía: control estricto de la cantidad de moneda en circulación.

El papel moneda sin respaldar en oro tiende a despertar la desconfianza pública: Es muy fácil que las autoridades monetarias lo emitan en exceso, que provoque especulaciones y que una a los deudores en una campaña a favor de la inflación.

Fisher aconsejaba que el papel moneda se pudiera redimir a demanda, no en cualquier peso requerido, en moneda u oro, sino más bien en una cantidad de oro que representaría un poder adquisitivo constante. De esa manera, el poder adquisitivo del dólar se mantendría constante. Mientras más oro haya en dólares, más dólares se comprarían y más bajos serían los precios y viceversa.

Como la mayoría de los monetaristas, creía que las fluctuaciones del precio causan las fluctuaciones de negocios, no que resultan de ellas. Por consiguiente, la estabilización de los precios al controlar la cantidad de dinero eliminaría el ciclo de negocios.

Después del desplome de 1929, consideró que el crecimiento de las deudas era la causa más grande de la deflación y la depresión. Cuando las deudas son excesivas conducen a la liquidación de los negocios e inundan de bienes el mercado. La disminución en el precio de los bienes conduce a una presión mayor para la liquidación de las deudas. La mayor causa de las fluctuaciones de los negocios eran originados por las fluctuaciones en los depósitos a la vista. En definitiva, perdió la confianza en la relación estable entre la moneda y los depósitos a la vista.

La solución de Fisher era requerir un 100 por ciento de reservas que respaldaran los depósitos a la vista, separando así el proceso de creación y destrucción de dinero del negocio de la banca.

Planteó que para estabilizar el poder adquisitivo del dólar se requeriría que la comisión monetaria comprara valores cuando el índice estuviera debajo de la paridad oficial y los vendiera cuando estuviera arriba. El ahora familiar mecanismo de las operaciones de mercado abierto del Sistema de la Reserva Federal sería un sustituto para las variaciones en el precio del oro que Fisher había aconsejado antes.



### Econometría

Fisher fue pionero en el desarrollo del nuevo campo de la Econometría e integró el método estadístico como una parte del análisis económico.



Ralph George Hawtrey (1879-1975), economista británico, mostraba preocupación por las fluctuaciones de negocios, que atribuía a la inestabilidad del crédito. Reconocía que podía haber otras causas, aunque eran mínimas y se podían controlar mediante dispositivos monetarios.

Miembro del "Grupo de Cambridge", junto con Alfred Marshall, Arthur Cecil Pigou y John Maynard Keynes en materias financieras y, por ende, de considerable importancia en el monetarismo.

Adoptó un enfoque técnico y monetario de los ciclos económicos de la industria y el comercio, sugiriendo, para controlarlos, cambios en la oferta monetaria a través del ajuste en la tasa de interés bancario, sirviendo así como puente entre las ideas de John Gustav Knut Wicksell y el trabajo posterior de John Maynard Keynes.

En su teoría monetaria del ciclo de los negocios la figura clave no es productor, sino el comerciante o negociante mayorista, y el factor clave es la tasa de interés.

Si los bancos aplican restricciones de crédito, es probable que el efecto directo sobre la producción en la agricultura, la minería y la manufactura sea pequeño.

Las utilidades de los productores dependen de la producción y no pueden reducir el capital de trabajo a menos de cierto nivel sin disminuir la producción. Si los productores dependen de préstamos temporales, el cargo del interés, incluso a una tasa alta, será una partida mínima entre sus costos.

Los mayoristas, por el contrario, son muy sensibles a la tasa de interés. Piden dinero prestado para mantener sus inventarios y, debido a que su margen de ganancia bruta es muy pequeño, los cargos de interés son un componente importante de sus costos.

En política monetaria decía que el banco central puede regular el crédito y de esa manera promover la estabilidad. Había varias formas para frenar la inestabilidad del crédito y la resultante de la actividad económica: Operaciones de mercado abierto del banco central, cambios en la tasa de redescuento y variaciones en los requerimientos de reserva de los bancos comerciales.

Si se quiere mantener estable el ingreso nacional, se debe permitir que varíen tanto el crédito como la moneda. El aumento en las tasas de interés y la restricción de las reservas del banco pueden frenar la inflación, debido a que siempre es posible impulsar esas políticas hasta el punto en donde se vuelven efectivas.



ESCUELA  
NEOCLÁSICA

COMPETENCIA  
IMPERFECTA

El interés en la competencia imperfecta surgió porque en la teoría económica existía la brecha entre modelos de competencia perfecta y monopolio.

La teoría de la competencia perfecta presupone que muchos compradores y vendedores tratan con un producto perfectamente homogéneo, de manera que ningún individuo tiene una influencia perceptible en el mercado. En este mundo abstracto, cada vendedor dispone de cualquier cantidad de bienes al precio de mercado y no requiere ninguna publicidad, ninguna marca registrada, ni capacidad de vender.

Se aplicaba fundamentalmente en la agricultura, pero incluso allí era menos adecuada de lo que había sido en épocas anteriores. Cuando sólo unos cuantos compradores se ofrecían para adquirir productos agrícolas en un mercado local, como en el caso del tabaco, la carne, el grano y la leche, ya no imperaba la competencia perfecta. Además, la creciente intervención del gobierno reducía la utilidad general del modelo de la competencia perfecta. Tenía todavía menos aplicabilidad directa en la producción industrial y en el comercio moderno.

La competencia imperfecta de la escuela neoclásica supone la economía en un mundo racional, estático y por el momento inmutable. Aborda el marginalismo y el enfoque microeconómico en una forma abstracta, deductiva y subjetiva.

Al mostrar la forma en que los monopolios incrementan los precios por encima del nivel del equilibrio competitivo para producir utilidades económicas a largo plazo, las teorías de la competencia imperfecta influyeron en una mayor disposición para aceptar políticas antimonopolio más enérgicas del gobierno y la regulación gubernamental de las utilidades de los monopolios de servicios públicos.

Las nuevas teorías asestaron un golpe a la idea tan difundida de que un sistema de empresa privada "necesariamente" resulta en la mejor asignación de los recursos productivos y "necesariamente" recompensa en forma apropiada a todos los factores de producción.

Señalar que las nuevas ideas fueran desarrolladas en forma independiente y casi de manera simultánea por Edward Chamberlin en Estados Unidos, Joan Robinson en Inglaterra y Heinrich von Stackelberg en Alemania.

El análisis de Von Stackelberg lo llevó a abandonar toda esperanza de un orden económico, excepto si está previsto por el Estado. No es de sorprender que Von Stackelberg adoptara con entusiasmo el fascismo; Chamberlin y Robinson llegaron a conclusiones menos radicales.



Piero Sraffa (1898-1983) influyente economista italiano. Su libro "Production of Commodities by Means of Commodities" está considerado como la refundación de la escuela clásica de la economía.

En un artículo del "Economic Journal, 1926" publicó que los costos de producción por unidad podrían disminuir a medida que la empresa aumentara la producción, o debido a que los cargos de costos indirectos se distribuyen entre un mayor número de unidades producidas.

La disminución de los costos por unidad es incompatible con la competencia pura (en el extremo, puede conducir a un "monopolio natural"). Si la empresa crece de forma más eficiente a medida que se incrementa su volumen, habrá menos empresas y menos competencia. De manera que es necesario abandonar la senda de la libre competencia y cambiar hacia el monopolio.

Sraffa defendía que dos condiciones acaban con la pureza de los mercados:

- (1) Un solo productor puede afectar el precio de mercado al variar la cantidad de bienes que ofrece a la venta.
- (2) Cada productor se puede dedicar a la producción en circunstancias de costos individuales decrecientes.

Las dos condiciones tienen más características de monopolio que de competencia perfecta. Un competidor puro es un "comprador de precio" y se enfrenta a una curva de la demanda horizontal. Como puede vender lo que quiere al precio de mercado, aumenta su producción siempre y cuando el precio de mercado exceda a su costo marginal creciente.

Cientos de empresas existen porque cada una logra un costo promedio mínimo a una escala relativamente pequeña. La empresa que tiene un poder de monopolio debe reducir su precio en todas las unidades de producción para incrementar sus ventas. Por consiguiente, tiene un incentivo para reducir su producción con el fin de mantener su precio, su ingreso y su utilidad en un nivel alto. Además, debido a que algunas empresas tienen costos promedio decrecientes y no costos promedio crecientes, pueden ampliar su escala de operaciones mucho más allá de lo que es compatible con la competencia pura.

En una industria estable, decía Sraffa, una empresa puede reducir su precio y, por consiguiente, incrementar sus ventas y utilidades en detrimento de sus competidoras.



Edward Hastings Chamberlin (1899-1967), economista estadounidense, en su libro "Teoría de la competencia monopolística, 1933" fusionó las teorías previamente separadas del monopolio y la competencia y trató de explicar una gama de situaciones de mercado que no son ni estrictamente competitivas ni del todo monopolistas.

Un concepto clave de la teoría de la competencia monopolística es la diferenciación del producto. Esto implica que la curva de la demanda de cada empresa tiene una pendiente descendente y que, por consiguiente, la curva de su ingreso marginal debe estar debajo de la curva de la demanda o de la del ingreso promedio.

Chamberlin fue uno de los primeros economistas teóricos (1920-1930) que aplicaron la idea del ingreso marginal en el modelo de monopolio de Antoine Augustin Cournot (1801-1877).



El ingreso marginal es el aumento de los ingresos totales cuando se vende una unidad de producto más. Como esta unidad es vendida al precio de mercado, para una empresa en libre competencia el ingreso marginal es igual al precio.

En una competencia libre (pura), en donde cada empresa puede vender todo lo que produce al precio de mercado actual, las curvas del ingreso marginal y de la demanda son líneas horizontales idénticas. La situación es muy diferente en mercados en donde no prevalece la competencia libre. Con una curva de la demanda de pendiente descendente, la curva del ingreso marginal tiene una pendiente descendente más marcada.

Por otro lado, cuando el costo marginal es más bajo que el costo promedio, este último necesariamente baja. Si el costo marginal es mayor que el costo promedio, el costo promedio necesariamente aumenta. En consecuencia, la curva del costo marginal corta la curva del costo promedio en el punto más bajo de esta última.

La producción para maximizar la utilidad de cada empresa está determinada en la intersección de las curvas del costo marginal y del ingreso marginal.

Cuando el aumento del ingreso total de la producción de una unidad más supera al aumento de los costes totales, el aumento de la producción aumenta la utilidad. Por otra parte, si el costo marginal aumenta y excede al ingreso marginal, conviene reducir la producción.

Como señalaba Cournot, la utilidad máxima sólo ocurre cuando el costo y el ingreso marginales son iguales. Este criterio se aplica tanto a la competencia pura como al monopolio, así como a toda la gama de situaciones intermedias.

Según Chamberlin, sólo cuando una empresa disfruta de un monopolio significativo su precio excederá al costo promedio, tanto a corto como a largo plazo.

Cuando muchas empresas operan bajo competencia monopolística, el libre ingreso a la industria eliminará la utilidad del monopolio a largo plazo.

A medida que un mayor número de empresas ofrece vender bienes que son sustitutos cercanos, aun cuando imperfectos, cada productor puede vender menos bienes que antes a cada precio.

El equilibrio a largo plazo ocurre cuando el ingreso total de cada vendedor es exactamente igual a su costo total (o el ingreso promedio es igual al costo promedio).

Siendo una utilidad normal un costo, la empresa sólo está obteniendo una utilidad normal. Una utilidad así no atrae a más empresas a la industria, ni hace que las ya establecidas salgan de ella.

En definitiva, el modelo de Chamberlin indica que las empresas monopolistas competitivas ofrecen productos diferenciados, fijan precios que exceden a sus costos marginales y operan a niveles de producción en los que sus costos promedio son más altos que el mínimo.

En consecuencia, los escasos recursos de la sociedad no se asignan a utilidades con un valor más alto, hay una asignación no eficiente. La sociedad valora más las unidades adicionales de los bienes que producen las empresas que los productos alternativos que se están produciendo. Si se produjeran esas unidades adicionales, el costo promedio del producto disminuiría.



Joan Robinson (1903-1983), economista inglesa, añadió al concepto de la competencia monopolística la idea del monopsonio, una situación en la que hay un solo comprador en el mercado, o bien un grupo de compradores que actúan como uno solo. Analizó los resultados del poder adquisitivo del monopsonio en los mercados de productos y de recursos.

Su libro "Economía de la competencia imperfecta", publicado pocos meses después que el de Chamberlin, cubre en gran parte el mismo terreno. En décadas posteriores, hizo importantes contribuciones a la economía keynesiana y poskeynesiana, al desarrollo económico y al comercio internacional.

Participó como colaboradora en la obra máxima de John Maynard Keynes: "Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero, 1936".

En 1942 publicó una crítica significativa de la economía marxista intentando rescatar aspectos conceptuales, puramente económicos, desligándose de dogmatismos de la obra de Karl Marx.

Durante sus últimos años, fue conocida como una crítica de la economía convencional.

Según Robinson, en condiciones normales de una curva de la oferta del producto de pendiente ascendente, el monopsonista comprará menos unidades de un producto (costo total) de las que adquirirían los compradores competitivos (costo marginal) y pagará un precio más bajo que el competitivo (costo total en oposición a costo marginal).

El monopsonista puede controlar el precio del producto ajustando la cantidad de compras en una forma muy similar a como un vendedor monopolista controla el mismo precio al ajustar el nivel de producción.

Señaló que en presencia de una curva de la oferta perfectamente elástica, es decir, cuando los costos marginales y los costos promedio de la producción son iguales, el precio de la oferta será constante y la cantidad comprada bajo el monopsonio será la misma que bajo la competencia pura.

Si una industria trabaja conforme a un precio de oferta en disminución, el costo marginal para el monopsonista será menor que el precio del bien, comprará más del producto de lo que comprarían los competidores libres.

También analizó el monopsonio en el mercado de recursos, utilizando como ejemplo el mercado de trabajo llegara a conclusiones interesantes:

- (a) El monopsonista reduce el empleo para evitar el incremento en salario que debe pagar.
- (b) El monopsonio explota al trabajador, entendiendo la explotación laboral como un factor de la producción: Trabajar con un salario menor que el propio producto del ingreso marginal.



### ECONOMÍA MATEMÁTICA

Se refiere a principios y análisis económicos que se formulan y desarrollan por medio de símbolos y métodos matemáticos. Entre los economistas mencionados, formulaban sus teorías en estos términos: Cournot, Dupuit, Jevons, Edgeworth y Fisher.

La utilización de símbolos y gráficas matemáticas para suplir las explicaciones verbales es una práctica común. Por tanto, la economía matemática no constituye una escuela separada del pensamiento económico, sino que es, más bien, un método diferente.

A pesar de las limitaciones de la investigación empírica, es obvio que la aplicación de las matemáticas aplicadas a la economía ha contribuido enormemente para ayudar a distinguir los principios económicos válidos de los cientos de teorías inválidas propuestas a lo largo de décadas.

En economía, las matemáticas se utilizan en dos formas generales:

- Para derivar y expresar teorías económicas: Utilizando como herramientas, principalmente, álgebra lineal, cálculo, ecuaciones algebraicas (oferta y demanda) y topología.
- Para poner a prueba cuantitativamente hipótesis o teorías económicas: Utilizando pruebas estadísticas, análisis de regresión múltiple.

Entre los economistas teóricos que analizaron la economía orientadas a las matemáticas: Marie Éspirit Léon Walras , Wassily Leontief (Nobel Economía, 1973), John von Neumann, Oskar Morgenstern y John Richard Hicks (Nobel Economía, 1972).



### Econometría: Herramienta dominante de la economía contemporánea

Combina los dos tipos  
de economía matemática.

Econometría, 1926

El economista desarrolla una teoría en términos matemáticos, después recoge y somete a una prueba estadística datos relacionados con la teoría. Posteriormente, la teoría se utiliza para predecir los impactos de los cambios en las variables.

Las raíces del enfoque econométrico datan de hace cientos de años. El economista y político inglés Charles Davenant (1656-1714) definió la "aritmética política" como "el arte de razonar mediante cifras sobre las cosas relacionadas con el gobierno". El economista francés François Quesnay (1694-1774) hizo un trabajo genuinamente econométrico. El economista y estadista noruego Ragnar Frisch, Premio Nobel de Economía en 1969, introdujo el término Econometría en 1926.

A medida que la tecnología disponible para resolver grandes procesos aritméticos se ha vuelto cada vez más compleja, los modelos econométricos han crecido en volumen y complejidad.

Los economistas holandeses fueron los generadores de los vastos modelos macro. En 1939, el profesor Jan Tinbergen "Nobel en Economía, 1969" creó un modelo para la economía holandesa que utilizarían los encargados de la planeación en el gobierno. En Estados Unidos, Lawrence Robert Klein "Nobel Economía, 1980" fue precursor de los modelos econométricos, creando el proyecto "Link", que coordina el estudio económico de numerosos países y permite elaborar una previsión coyuntural sobre el flujo de capitales y el comercio a escala mundial.

Los modelos econométricos no "demuestran" nada. Cuando están planteados en la forma apropiada, satisfacen ciertas hipótesis, y si los datos son buenos, esos modelos refuerzan la confianza en ciertas relaciones económicas y a menudo ofrecen buenas predicciones.

En caso de no existir condiciones ideales, se introducen ciertos "instrumentos" que amenazan la validez de los resultados, así como técnicas para investigar nuevos tipos de preguntas.

Por sus avances a la microeconometría: James Heckman (Nobel Economía, 2000) y Daniel McFadden (Nobel Economía, 2000).

Por el avance en métodos del "análisis de series de tiempo", los economistas Robert F. Engle (Nobel Economía, 2003) y Clive W. J. Granger (Nobel Economía, 2003)

La elección del modelo econométrico depende de sí las variables son continuas (como las variables medidas en términos monetarios) o discretas (variables con brechas, como la elección entre dos automóviles o qué calificación se les debe asignar).

Daniel McFadden (1937 - ) desarrolló su trabajo en la elección discreta (elegir entre alternativas distintas) e introdujo el método "análisis logit condicional" para abordar situaciones de elección discreta. Un modelo "logit" se puede utilizar para estimar la probabilidad de que un grupo que comparte una serie determinada de características (edad, ingreso etc.) hará la misma elección o producirá el mismo resultado.

En los Juegos Olímpicos de 2000 y 2004 se utilizaron dos modelos similares, "probit" y "tobit", para predecir el conteo de medallas. Como variables explicativas de treinta y seis países se utilizó la Población y el PIB.

James Heckman (1944 - ) desarrolló su trabajo en "El prejuicio de selección", cuando las muestras no se recogen de forma aleatoria (muestras selectivas). Las encuestas presentan una forma particular del prejuicio de selección. En el proceso de recoger datos, incluso si se distribuyen al azar, sólo algunos deciden participar.

Quienes utilizan datos económicos con frecuencia no poseen ningún control sobre los problemas del prejuicio de selección, como tampoco sobre el procedimiento de recolección ni con los recursos para recabar la información ellos mismos. Heckman desarrolló un procedimiento para manejar el problema, conocido como "corrección Heckman". Gran parte de su trabajo se aplicaba a aspectos del mercado de trabajo (donde la muestra selectiva es la subserie de la población que está empleada)

Los economistas a menudo se interesan en ver de qué forma están relacionadas las variables a lo largo del tiempo, y esas relaciones se estudian mediante el "análisis de series de tiempo".

El modelo econométrico requiere un término de error que refleje el efecto de los factores que no se pueden medir e incluir en el modelo. Básicamente, supone que los errores se pueden distribuir aleatoriamente a lo largo del tiempo, de forma que su promedio sea cero (no tienen valor a largo plazo sobre la variable dependiente, esperando que también mantenga a un valor determinado a largo plazo).

Robert F. Engle ( 1942 - ) identificó el problema de la "volatilidad variable del tiempo", en donde una variable exhibe fluctuaciones más grandes en ciertos periodos que en otros.

Clive W. J. Granger (1934-2009) analizó los modelos de "errores no aleatorios", relacionados con errores pasados. También se le acredita la identificación de la "cointegración", cuando dos series temporales comparten una tendencia estocástica común, y el desarrollo de técnicas para detectarlo y corregirlo.

A medida que la Econometría mejora sus herramientas se analizan antiguas series de datos, encontrando en ocasiones conclusiones originales erróneas. La corrección de estos errores puede reescribir la historia.



Marie Éspirit Léon Walras (1834-1910), economista francés, considerado como uno de los tres iniciadores del marginalismo, junto a William Stanley Jevons y Carl Menger. En su libro "Elementos de economía pura, 1874" llegó de manera independiente a los principios marginalistas básicos. Se le acredita haber llamado la atención de los economistas al trabajo anterior de Antoine Augustin Cournot en esta área.

Fundador de la economía matemática al ser el primero en analizar y describir como un problema matemático el equilibrio general de la competencia perfecta, explicando cómo los precios para diversas mercancías se pueden determinar por las interacciones entre los mercados.

El objetivo de su teoría del equilibrio, con un marco de referencia consistente en las intercalaciones del precio básico y la producción para la economía como un todo (incluyendo bienes y factores de producción), tiene como objetivo demostrar matemáticamente que todos los precios y las cantidades producidas se ajustan a niveles mutuamente consistentes. Tiene un enfoque estático porque supone que ciertos factores determinantes básicos (preferencias del consumidor, funciones de producción, formas de competencia y programas de suministro de factores) no cambian.

Posteriormente, especialmente, con los trabajos de John von Neumann, Kenneth Joseph Arrow (Nobel Economía, 1972) y Gerard Debreu (Nobel Economía, 1983), se demostraría con rigor la existencia de una solución utilizando teoría de conjuntos y topología.

Walras decía que la función de la cantidad de la demanda (variable dependiente) de un bien depende del precio (variable independiente). Este planteamiento difería de Alfred Marshall que decía que el precio es una función de la cantidad de la demanda.



Sin embargo, la cantidad de la demanda de un bien incluye como variables los precios de todos los demás bienes. Un consumidor no decidirá cuánto va a comprar de un bien sin saber los precios de todos los otros bienes.

Como los conceptos del equilibrio general incluyen muchas ecuaciones y, por consiguiente, muchas incógnitas, la solución de un sistema así se vuelve cada vez más compleja.

En consecuencia, el concepto del equilibrio general de Walras ha sido en gran parte una herramienta teórica para comprender la organización del sistema económico, más que un modelo estadístico operativo.



Wassily Leontief (1906-1999), economista estadounidense nacido en Rusia, su principal contribución a la economía es su análisis de "insumo-producto" y su aplicación a los más importantes problemas económicos, por la que obtuvo el Nobel Economía, 1973. Los estudios de "insumo-producto" son una forma especial del análisis del equilibrio general.

Leontief partió del esquema propuesto por el fisiócrata François Quesnay en su "Tableau Économique", del esquema del equilibrio general de Léon Walras, del análisis de Karl Marx sobre la circulación entre los sectores de la producción y en el método de los Balances de la Planificación Soviética.

El análisis supuso la introducción del álgebra matricial al tratamiento de los problemas del equilibrio general, desarrollando un modelo estático muy operativo para estimar los niveles productivos sectoriales y las relaciones intersectoriales.

Leontief publicó su primera tabla de "insumo-producto" en la *Review of Economics and Statistics* en agosto de 1936. La tabla describía a la economía de Estados Unidos en 1919 como un sistema de cuarenta y seis sectores. Su interés en el análisis interindustrial se difundió como resultado de la Segunda Guerra Mundial.

La expansión de las industrias especializadas en materiales de guerra creó cuellos de botella que hacían que el crecimiento posterior fuera más difícil. El análisis de "insumo-producto" trataba de anticipar esos requerimientos y planear la expansión de esas industrias básicas.

Una tabla de "insumo-producto" describe el flujo de bienes y servicios entre diferentes sectores de una economía nacional o regional determinada y trata de medir la relación de una industria específica con otras industrias en la economía.

Leontief desarrolló un grid de "insumo-producto", que después expandió la Oficina de Estadísticas Laborales. El grid resume la información estadística acerca de la economía mostrando las fuentes, las cantidades y los puntos de destino de los materiales.

Eso revela la relación entre cada uno de los segmentos de la economía: cada "renglón" en una tabla de "insumo-producto" muestra el "producto" vendido por un sector económico a todos los demás sectores, cada "columna" representa el "insumo" que cada sector compró a cada uno de los otros sectores.

El análisis de "insumo-producto" no carece de problemas. Este tipo de análisis se basa en varias suposiciones que lo simplifican. Entre ellas, supone que los coeficientes de producción son fijos. Es decir, que son necesarias cantidades constantes de cada factor para producir una unidad de producción. También supone que las funciones de producción son lineales, sin incrementar o disminuir las eficiencias a medida que una industria se expande o se contrae.

Esas suposiciones son bastante irreales. Los incrementos en la producción con frecuencia no requieren incrementos proporcionales en los insumos, sobre todo porque varios factores son indivisibles. Esto es, se podrían incrementar un cinco por ciento las toneladas-kilómetros de carga transportadas por ferrocarril sin incrementar un cinco por ciento el suministro de locomotoras y furgones de carga. Por otra parte, el supuesto de los coeficientes de producción fijos excluye la posibilidad de la sustitución del factor, cuando en el mundo real existen muchos casos de esas sustituciones: la reducción en el precio relativo del plástico resulta de una sustitución del vidrio por plástico en la industria embotelladora.

La revista *Peace Economics* en 1999 publicó su trabajo *Disarmament, Foreign Aid and Economic Growth* (Desarme, ayuda externa y crecimiento económico),



John von Neumann (1903-1957), matemático húngaro, realizó contribuciones fundamentales en física cuántica, análisis funcional, teoría de conjuntos, teoría de juegos, ciencias de la computación, economía, análisis numérico, cibernética, hidrodinámica, estadística y muchos otros campos. Se le considera uno de los matemáticos más importantes del siglo XX.

En 1930 llegó a Estados Unidos donde escribió "*Mathematical Foundations of Quantum Mechanics*", obra importante de física, y allí conoció a Oskar Morgenstern (1902-1977), un economista de Viena, juntos escribieron "*Teoría de juegos y conducta económica, 1944*", libro que contenía varias contribuciones importantes a la teoría económica, una de ellas la Teoría de Juegos.



La Teoría de juegos es aplicable a situaciones análogas a los juegos de estrategia como el ajedrez y el póquer. Los economistas habían señalado antes que los duopolistas son como los jugadores de ajedrez, que consideran cuidadosamente las probables movidas de su oponente antes de hacer su jugada. En esas situaciones hay intereses en conflicto y cada una de las partes recurre a su ingenio para engañar a la otra. Un ejemplo: Si una empresa considera hacer una reducción en el precio de su producto, significará una diferencia considerable si los otros fabricantes de productos similares también reducen o no sus precios.

Su primera contribución significativa fue el "Teorema Minimax, 1928", estableciendo que en ciertos juegos de suma cero, que involucran información perfecta (esto es, cada jugador conoce de antemano la estrategia de su oponente y sus consecuencias), existe una estrategia que permite a ambos jugadores minimizar su máxima pérdida (de ahí el nombre «Minimax»).

En particular, cuando se examina cada posible estrategia, un jugador debe considerar todas las respuestas posibles del jugador adversario y la pérdida máxima que puede acarrear.

El jugador juega, entonces, con la estrategia que da como resultado la minimización de su máxima pérdida. Tal estrategia se llama óptima para ambos jugadores sólo en caso de que sus minimaxes sean iguales (en valor absoluto) y contrarios (en signo). Si el valor común es cero, el juego se convierte en un sin sentido.

Hay decisiones de negocios son abiertas, como los cambios de precios que se anuncian públicamente, los cambios en las campañas publicitarias y la fabricación de nuevos productos. Medidas análogas al juego de ajedrez, en donde ambos jugadores observan todas las movidas.

Otras decisiones son secretas, como los descuentos de precios "sub rosa", la iniciación de nuevos proyectos de investigación y la planeación de la invasión de nuevos mercados, medidas análogas al póquer: Una parte no sabe qué cartas tiene la otra parte hasta que las muestra.

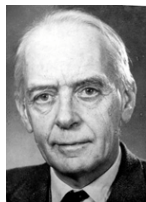
Si una empresa coloca a un espía en el negocio de su rival para averiguar sus secretos, es como jugar póquer con cartas marcadas. Si los negocios se unen en convenios monopolistas, aún así deben planear una estrategia para engañar al público y a los agentes del gobierno encargados de disolver monopolios.

En "Teoría de Juegos" hay una implicación acerca de que las relaciones económicas se basan en un tipo de "contienda": La ganancia de una persona es la pérdida de otra. También se utiliza para mostrar que, en ciertas circunstancias, la mejor estrategia es cooperar con un rival, siempre y cuando él coopere.

Una aplicación práctica de la "Teoría de Juegos" es clara en la conducta del marketing oligopólico. Muchas empresas sondan con cuidado el mercado antes de lanzar un producto o una marca nuevos. Las pruebas de mercado en algunas industrias se asemejan más a un juego de póquer que a un experimento científico.

Cuando la empresa A pone a la venta un producto nuevo en mercado, la empresa B que distribuye producto similar en el ámbito nacional, puede subir la apuesta incrementando de forma considerable su publicidad en el área en donde la empresa A está haciendo la prueba. Eso hace que la empresa A se enfrente a una pregunta difícil:

¿La empresa B tiene el propósito de incrementar de forma significativa su presupuesto de publicidad a nivel nacional si la empresa A coloca a la venta su nuevo producto a nivel nacional?, o bien, ¿La empresa B simplemente alardea, en un intento por lograr que la empresa A subestime las ventas nacionales potenciales de su nuevo producto?



**John Richard Hicks (1904-1989), economista inglés, Nobel en Economía en 1972 por sus contribuciones a la teoría económica pura.**

**Su obra "Value and Capital, 1939" recoge las principales aportaciones teóricas, basadas en las aportaciones de John Maynard Keynes.**

**Las contribuciones de Hicks a la economía son muchas y muy útiles:**

**En microeconomía construye sobre la teoría de la utilidad ordinal y distingue entre el efecto sustitución y el efecto renta para un individuo, en la teoría de la demanda, para el caso de dos bienes alternativos.**

**Generalizó el análisis al caso de un bien y el resto de los bienes.**

**Desarrolló el criterio de "Compensación" llamado "Kaldor-Hicks", la eficiencia para las comparaciones del bienestar de las políticas públicas o estados económicos.**

**Desarrolló la "Demanda Hicksiana o compensada definida" como una combinación mínima de cantidades (x, y) que logra alcanzar un nivel establecido de utilidad U al nivel de precios P.**

**Analiza las inversiones con progreso tecnológico y distingue entre inversión autónoma (aquella que no depende de la producción) e inversión inducida, relacionada con la producción. Postula que la previsión económica permite que la inversión se realice en el momento más adecuado del ciclo económico, estabilizando la economía. Señala que si la inversión autónoma crece demasiado, la inducida tenderá a ser irregular y poco organizada.**

**Considera que pueden encontrarse condiciones establecidas que llevan a una convergencia hacia el equilibrio. Sus modelos hacen uso de las ecuaciones diferenciales al tomar períodos de tiempo no continuos, método de diferencias finitas y variables de estadística matemática.**

**En modelos de economía abierta intenta maximizar la renta nacional fomentando la capacidad de un sector predefinido. Para ello, utiliza funciones y Ley de Engel, precios fijos, coeficientes de Leontief o coeficientes técnicos del método input-output, retardos en el período de producción, tasas de ahorro y propensiones marginales al consumo.**

**Estos trabajos dieron lugar al modelo keynesiano del ciclo económico conocido como "Samuelson-Hicks" basados en el modelo Harrod-Domar de crecimiento y al modelo IS-LM o de "Hicks-Hansen".**



A principios de la década de los años 1950, varios economistas avanzaron el trabajo pionero de Von John von Neumann y Oskar Morgenstern sobre la teoría de juegos. El más prominente de esos expertos fue John Forbes Nash, un brillante economista matemático.

John Nash identificó puntos básicos sobre estrategias y posibilidades de predicción del comportamiento que se dan en juegos no cooperativos.

El denominado "Equilibrio de Nash" define la confrontación entre la cooperación y el deseo de obtener el máximo beneficio.



John Forbes Nash (1928-2015), matemático estadounidense, experto en teoría de juegos, geometría diferencial y ecuaciones en derivadas parciales. Premio Nobel de Economía (1994), junto a Reinhard Selten y John Charles Harsanyi, y Premio Abel (2015).

Los notables logros de Nash inspiraron a generaciones de matemáticos, estadísticos, economistas y científicos. Ganó un lugar especial en la historia por sus contribuciones revolucionarias en áreas tan diversas de las matemáticas como teoría de juegos, geometría, topología y ecuaciones diferenciales parciales.

Nash analizó estrategias dentro de un juego que conducía a un resultado (Equilibrio Nash), en donde ninguna de las partes incrementa su resultado esperado al cambiar su estrategia actual. Es decir, el Equilibrio Nash ocurre cuando cada una de las partes, actuando de manera independiente, ha agotado todas las medidas ventajosas.

En algunos juegos, una o ambas partes tienen una "estrategia dominante", es decir, una estrategia en la que, considerando todas las opciones, produce el mejor resultado sin importar la estrategia elegida por la otra parte. En estas circunstancias, los participantes emplearán las estrategias dominantes cuando estén disponibles y éstas producirán un Equilibrio Nash.

En muchos juegos ninguna de las partes tiene una estrategia dominante, de manera que cada una de las partes ajusta su estrategia a la estrategia de la otra parte, hasta que cualquiera de las partes puede mejorar la propia por medio de cambios adicionales.

En un "juego no cooperativo" cada parte decide su estrategia sin la colaboración de la otra parte, a diferencia de los "juegos cooperativos" donde los rivales se confabulan para coordinar sus estrategias con el fin de lograr un resultado mejor del que podría esperar cualquiera de ellos sin esa cooperación.

Por ejemplo, dos oligopolistas podrían convenir en fijar precios altos iguales, de manera que cada uno pueda obtener una utilidad de monopolio.

Si se toman solas las dos estrategias no son un Equilibrio Nash, debido a que ambas partes ven una oportunidad para incrementar más sus utilidades ofreciéndoles descuentos de precio secreto a los clientes de la otra parte. Éste es el familiar juego del "Dilema del Prisionero" en el que ambas partes confiesan porque suponen que la otra parte lo hará.

Sin embargo, las empresas A y B, en un convenio de precio fijo pueden convertir sus estrategias mutuas de precio alto en un Equilibrio Nash, mediante amenazas creíbles de represalias por el descuento de precios de la otra empresa.

En esta línea, la empresa A amenaza a la empresa B con reducciones de precio más grandes y más perdurables en caso de que detecte que la empresa B está vendiendo por debajo del precio convenido. Debido a que ninguna de las empresas quiere una guerra de precios, esas amenazas mutuas resultan creíbles. De ser así, el resultado inestable del precio alto se convertirá en un Equilibrio Nash, debido a que ninguna empresa se atreve a engañar a la otra con la estrategia de precios convenida.

Actualmente, mentes más brillantes en economía utilizan la Teoría de Juegos para adquirir perspectivas sobre el oligopolio, subastas, negociación colectiva, comercio internacional, política monetaria, etc.



La Escuela Institucionalista es una contribución estadounidense al pensamiento económico, surgió alrededor de 1900 y continúa hasta el presente. Tiene su fundador en Thornstein Bunde Veblen, quien hizo un minucioso análisis crítico del pensamiento ortodoxo y proporcionó el enfoque teórico de la economía institucionalista.

Otros economistas institucionales son: Wesley Clair Mitchell, conocido por sus investigaciones sobre el ciclo económico y por haber dirigido el National Bureau of Economic Research por dos decenios, tras su fundación, y John Kenneth Galbraith, quien popularizó varios temas de esta Escuela.

La Escuela Institucionalista encarnaba el deseo de reforma de la clase media en una época de grandes negocios en crecimiento y de capitalismo bancario. Representaba las necesidades y los intereses de los grupos agrícolas, de pequeños negocios y laborales.

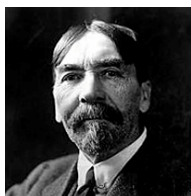
Los trabajadores del gobierno, los reformadores, los humanistas, los líderes de las organizaciones del consumidor y los miembros de los sindicatos se sentían atraídos por las ideas institucionalistas, que esperaban que pudieran alterar la orientación de las empresas de negocios privadas, que sólo era en beneficio de sus propios intereses privados. Muchos académicos en terrenos distintos de la economía alababan el enfoque interdisciplinario de los institucionalistas y su defensa del cambio social.

La tradicional economía institucional tiene todavía presencia en Estados Unidos. La membresía de la Association for Evolutionary Economics se compone en gran parte de economistas orientados a los métodos institucionalistas, las perspectivas políticas o ambos. La organización se reúne con regularidad y publica en el "Journal of Economic Issues". Sin embargo, la influencia del institucionalismo en la corriente principal de la economía es modesta.

Los principios más importantes de la Escuela Institucionalista son:

- **Perspectiva holística amplia:** La economía se debe examinar como un todo, en vez de examinarla como pequeñas partes o entidades separadas y aisladas del todo. La actividad económica no es simplemente la suma de las actividades de personas motivadas individual y mecánicamente por el deseo de una ganancia monetaria máxima. En la actividad económica también hay patrones de acción colectiva que son más grandes que la suma de las partes.

- **Enfoque en todas las instituciones:** Una institución no es sólo una organización o un establecimiento para la promoción de un objetivo particular, como una escuela, una prisión, un sindicato o un banco. También es un patrón organizado de la conducta de grupo bien establecido y aceptado como una parte fundamental de la cultura. Incluye costumbres, hábitos sociales, leyes, maneras de pensar y formas de vida. La esclavitud y la creencia en la esclavitud eran instituciones.
- **Enfoque evolucionista darwiniano:** El enfoque evolucionista se debe utilizar en el análisis económico debido a que la sociedad y sus instituciones están en cambio constante. Los institucionalistas no estaban de acuerdo con el punto de vista estático que trataba de descubrir verdades económicas eternas sin tomar en cuenta las diferencias de tiempo y lugar, sin preocuparse por los cambios que están ocurriendo constantemente. En vez de preguntar ¿Qué es? se pregunta ¿Cómo llegamos aquí y hacia dónde vamos?
- **Rechazo de la idea del equilibrio normal:** En lugar de la idea de un equilibrio, los institucionalistas hacían hincapié en el principio de la causalidad circular o los cambios acumulativos que pueden ser saludables y dañinos cuando se trata de alcanzar metas económicas y sociales. Los desajustes en la vida económica no son desviaciones del equilibrio normal, sino que más bien son normales.
- **Choques de intereses:** Reconocían serias diferencias de intereses. Las personas son criaturas cooperativas y congregadas; se organizan en grupos para el beneficio mutuo de sus miembros, que se convierte en el interés común del grupo. Sin embargo, hay choques de intereses entre los grupos, por ejemplo negocios grandes contra negocios pequeños, consumidores contra productores, agricultores contra moradores urbanos, empleadores contra trabajadores, importadores contra productores domésticos y fabricantes de bienes contra prestadores de dinero. Aquí, una vez más, un gobierno representativo e imparcial debe conciliar los intereses en conflicto, o bien hacer caso omiso de ellos en beneficio del bien común y del funcionamiento eficiente del sistema económico.
- **Reforma democrática liberal:** Apoyaban las reformas con el fin de lograr una distribución más equitativa de la riqueza y del ingreso. Negaban que los precios del mercado sean índices adecuados del bienestar individual y social y que los mercados no regulados conduzcan a una distribución eficiente de los recursos y a una distribución justa del ingreso.
- **Rechazo de una psicología de placer-dolor:** Repudiaban los apuntalamientos benthamitas del análisis económico. Buscaban una psicología mejor, y algunos de ellos incorporaban en su pensamiento ideas freudianas y behavioristas.



Thorstein Bunde Veblen (1857-1929), sociólogo y economista estadounidense, fundador de la escuela institucionalista norteamericana y, más en general, de la corriente institucionalista en las ciencias sociales. Su fama se debe a libros como *La teoría de la clase ociosa* (1899) y *La teoría de la empresa de negocios* (1904), en los que critica la evolución de la sociedad y la economía de su país.

Su obra más importante es *La teoría de la clase ociosa* (1899), una mirada satírica a la sociedad norteamericana, donde definió los términos consumo ostensible y emulación pecuniaria, ampliamente utilizados en sociología.

Veblen afirmaba que la clase acomodada estaba dedicada a la incautación depredadora de bienes, sin trabajar para obtenerlos. Quienes acumulan riquezas no lo hacen solo para hacer frente a sus necesidades físicas, estéticas e intelectuales. Más bien, desean consumir en una forma que muestre su riqueza, porque una demostración de riqueza indica poder, prestigio, honor y éxito en esta cultura pecuniaria (monetaria).

Para ser respetable, ese consumo debe ser un derroche. Las personas más pobres deben trabajar con el fin de subsistir, pero incluso su patrón de gastos incluye un elemento de consumo visible derrochador. Su perspectiva de la vida está impuesta por la clase acomodada dominante

Las mujeres podían ser especialmente útiles para ostentar la riqueza y la importancia que poseen los hombres. Al vestir ropa costosa y zapatos costosos que les impiden desempeñar algún trabajo útil, las mujeres anuncian que las mantienen hombres ricos.



Aunque Thornstein Veblen era crítico con la economía neoclásica, su teoría de que algunos consumidores compran bienes de lujo por el atractivo de consumo visible se ha integrado en el análisis neoclásico.

Algunas personas adquieren automóviles costosos con el propósito de exhibir su riqueza. La posesión de tales automóviles confiere un nivel social, que es una fuente de beneficio independiente del beneficio intrínseco de los vehículos.



El economista estadounidense Harvey Leibenstein (1922-1993) en un artículo clásico de 1950 declaró que un "bien Veblen" produce no sólo un beneficio intrínseco, sino también un beneficio de consumo visible, esto último directamente relacionado con el precio.

La teoría de Veblen de la clase acomodada constituyó un ataque a la economía neoclásica, que suponía que los consumidores son soberanos. Por medio de sus "votos en dinero", los consumidores determinan la composición de los bienes producidos y, por consiguiente, la asignación de los recursos de la sociedad que maximizarán el bienestar.

Transformando al "hombre económico" en un "hombre social" alteró las implicaciones políticas de la teoría del consumo neoclásica, atacando de forma directa al sistema de John Bates Clark que consideraba estático y, por consiguiente, inútil, y que su "dinámica" es en esencia una condición estática trastornada.

La teoría de la clase ociosa y La teoría de la empresa de negocios son una construcción alternativa a las teorías marginalistas del consumo y la producción.

Su monografía La Alemania imperial y la Revolución Industrial y su ensayo ¿Por qué la Economía no es una ciencia evolucionista? han tenido una gran influencia en el trabajo de científicos sociales posteriores.

Veblen creía que el trabajo por lo general no es tedioso, pues de lo contrario la supervivencia de la raza humana estaría en peligro. El mayor triunfo de la humanidad sobre otras especies en la lucha por la supervivencia ha sido una capacidad superior para controlar las fuerzas del entorno. Lo que en realidad importa no es la propensión de las personas al esfuerzo, sino al logro.

Según Veblen, el crédito desempeña un papel especial en los negocios modernos. El hecho de solicitar un préstamo incrementa los beneficios, siempre y cuando el índice de ganancias actual exceda a la tasa de interés. En condiciones competitivas, lo que a una persona de negocios le resulta rentable emprender se convierte en algo obligatorio para todos los competidores.

Los puntos de vista del crédito lo llevaron directamente a su teoría del ciclo de negocios. La extensión del crédito permite que los empresarios competidores aumenten los precios de los bienes de capital materiales que se utilizan en la industria.

A medida que se incrementa su valor en dinero, esos bienes sirven como una garantía para una extensión de crédito adicional. La extensión de préstamos con una garantía, como acciones o propiedad real, tiene una naturaleza acumulativa. El crédito se expande todavía más con la organización de monopolios, debido a que el incremento esperado en los beneficios de los monopolios y el crédito comercial imputado de las nuevas corporaciones también se capitalizan en los precios de las garantías emitidas.

Los trabajadores se benefician durante la prosperidad, no debido a índices de pago más altos, sino debido al empleo total. A medida que aumenta el nivel general de precios, el creciente costo de la vida reduce los índices de salarios reales. Poco a poco los salarios en dinero aumentan en respuesta al incremento en los precios de los bienes y eso ayuda a ponerle fin a la prosperidad, debido a que los márgenes de beneficio se reducen y los valores de capital disminuyen.

Es autor también del concepto de curiosidad ociosa, que guía la búsqueda del conocimiento sin un fin preciso y, así, empuja el desarrollo de la investigación científica.



Wesley Clair Mitchell (1874-1948) economista estadounidense, conocido por sus investigaciones sobre fluctuaciones de los negocios y por haber dirigido el National Bureau of Economic Research por dos decenios, tras su fundación.

Su teoría del ciclo de negocios se publicó por primera vez más de dos décadas antes de la Gran Depresión y de la teoría general de Keynes.

El trabajo empírico sobre el ciclo de negocios lo llevó a cuatro conclusiones importantes:

- **Las fluctuaciones de negocios se originan en una economía de dinero:** No consideraba a las crisis y a las depresiones como una enfermedad del capitalismo, sino como un problema que surge en una sociedad en donde las actividades económicas se llevan a cabo sobre todo haciendo dinero y gastándolo. Es una característica del capitalismo, por supuesto; pero el capitalismo también tiene otras características, como la forma en la que se poseen los medios de producción.
- **Los ciclos de negocios están ampliamente difundidos en toda la economía:** Como consecuencia que las empresas son interdependientes. Las empresas de negocios están unidas unas a otras por lazos industriales, comerciales y financieros, de manera que ninguna prospera o se deteriora sin afectar a las demás.

El crecimiento del crédito intensifica la interdependencia financiera. La difusión de la organización de negocios corporativa, con todas sus relaciones entrelazadas, organiza a muchas empresas nominalmente independientes en comunidades de interés. Los vínculos también son canales a través de los cuales la aceleración o la reducción de la actividad en una parte de la economía se pueden difundir a otras partes.

- **Las fluctuaciones de negocios dependen de los beneficios esperados:** Las perspectivas de beneficios son el indicio de las fluctuaciones de negocios. Una empresa de negocios puede servir a la comunidad si fabrica bienes sólo si obtiene un beneficio a largo plazo. La subordinación de los servicios a la ganancia de dinero no se basa en motivos mercenarios de los hombres de negocios, sino que es un resultado necesario de una economía de dinero.

- **La economía misma genera sistemáticamente las fluctuaciones:** Los ciclos de negocios no son alteraciones menores o accidentales del equilibrio, sino más bien una parte inherente al funcionamiento de la economía misma. De manera que, a medida que cada fase del ciclo evoluciona hacia su sucesora, la economía misma experimenta cambios acumulativos. Los ciclos surgen de fuerzas dentro de la economía y cada fase del ciclo genera la siguiente.

Defendía la planificación social o planificación nacional para superar las peores características de las fluctuaciones de negocios, al mismo tiempo que se preservan la libertad económica y la creciente seguridad.

Mitchell hizo importantes contribuciones sobre la historia del pensamiento económico. Entre ellas, el curso Formative Types of Economic Thought ("Tipos formativos del pensamiento económico").



John Kenneth Galbraith (1908-2006) economista canadiense. Tomados como un todo, sus principales escritos constituyen tanto un ataque al pensamiento económico neoclásico, como un análisis del capitalismo moderno.

En su teoría general capitalismo moderno, aparecen varias teorías específicas que son un desafío a la economía ortodoxa. Dos teorías de importancia particular son: la noción del "efecto de dependencia" y la teoría de la conducta de la empresa.

En su primera gran obra, Capitalismo americano (American Capitalism: The concept of countervailing power, 1952) señala que las grandes corporaciones han desplazado a las pequeñas o negocios de carácter familiar, y, como consecuencia, los modelos de competencia perfecta no pueden ser aplicados en la economía de Estados Unidos. Plantea que el resurgimiento de grandes sindicatos puede contrarrestar ese poder.

Su contribución principal al campo de la economía es la llamada trilogía del capitalismo norteamericano: The Affluent Society (1958), The New Industrial State (1967), y Economics and Public Purpose (1973), escritos en un estilo claro y conciso, comprensibles para los lectores.

En el libro La Sociedad Opulenta (The Affluent Society, 1958) contrasta la opulencia del sector privado con la avaricia ejercida sobre el sector público, demostrando que Estados Unidos en los años cincuenta era el ejemplo de un país con una economía en crecimiento, pero con grandes desigualdades sociales en su interior.

En New Industrial State (1967) extendió el pensamiento económico institucionalista, amplía su análisis del papel del poder en la vida económica, un concepto central es la secuencia revisada.

La "sabiduría convencional" en el pensamiento económico retrata la vida económica como un conjunto de mercados competitivos gobernados, en última instancia, por las decisiones de los consumidores soberanos. En esta secuencia original, el control del proceso de producción fluye de los consumidores de las mercancías a las organizaciones que producen esas mercancías. En la secuencia revisada, este flujo se invierte y las empresas ejercen control sobre los consumidores mediante la publicidad y las actividades de marketing relacionadas.

El concepto de secuencia revisada solamente se aplica al sistema industrial, es decir, al núcleo industrial de la economía en el que cada industria contiene solamente un puñado de corporaciones muy poderosas. No se aplica al sistema de mercado en la economía dual.

- En el sistema industrial, compuesto por las 1000 grandes corporaciones, la teoría de precios competitivos oscurece la relación con el sistema de precios de estas grandes y poderosas corporaciones.  
El poder de estas corporaciones se extiende a la cultura y política comercial, lo que les permite ejercer una influencia considerable sobre las actitudes sociales populares y los juicios de valor. En este sistema, la principal función de las relaciones de mercado no es restringir el poder de los gigantes corporativos, sino servir como instrumento para la implementación de su poder.
- En el sistema de mercado, compuesto por la gran mayoría de las organizaciones empresariales, la competencia de precios sigue siendo la forma dominante de control social.

En el trabajo *Economics and the Public Purpose* (1973), amplía estos temas discutiendo, entre otras cuestiones, el papel subordinado de la mujer en la gestión sin recompensa de un consumo cada vez mayor y el papel de la tecnoestructura en la gran empresa para influir en la percepción de objetivos de política económica sólidos.



Paul Robin Krugman (Nobel Economía, 1994) coloca a John Kenneth Galbraith como uno de los muchos "empresarios políticos", ya sean economistas o escritores de reflexión, que escriben únicamente para el público, susceptibles de hacer diagnósticos injustificados y ofrecer respuestas simplistas a problemas económicos complejos.

Otros economistas de gran influencia en la actualidad, como Thomas Piketty (especialista en desigualdad económica y distribución de la renta), han retomado muchos planteamientos de Galbraith y fundamentado sus análisis con ingentes cantidades de datos demostrativos.



El Institucionalismo tradicional asociado con Veblen, Mitchell y Galbraith por lo general critica a la economía tradicional y apoya la intervención del gobierno. En contraste, el Nuevo Institucionalismo tiende a ser teórico, orientado al mercado y en contra del intervencionismo.

En el Nuevo Institucionalismo hay varias tendencias y cada una hace hincapié en la importancia de las Instituciones para comprender la conducta y los resultados económicos o políticos.

Tendencia: Papel de los derechos de la propiedad para promover la eficiencia económica.



El trabajo del economista estadounidense Harold Demsetz (1930-2019) sobre el papel de los derechos de propiedad para promover la eficiencia económica. Es uno de los fundadores del campo de la Economía Empresarial. Aunque no empleó la Teoría de Juegos, es una figura importante en la Organización Industrial a través de escritos sobre Teoría de la Empresa, Política Antimonopolio y Regulación Empresarial.

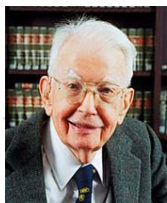
**Tendencia: Análisis de la relación entre la Ley y la Economía.**

El análisis de Richard Allen Posner (1939 - ) sobre la aplicación de la teoría económica a diversos campos jurídicos como la legislación antimonopolista, la regulación de los contratos mercantiles y el procedimiento judicial.

Es una de las más destacadas figuras de la corriente del Análisis Económico del Derecho (Law and Economics), aplicando el análisis económico al derecho de familia, la discriminación racial, la jurisprudencia y la privacidad.

**Tendencia: Sobre costos de operación para explicar la organización y conducta de las empresas.**

Ronald Harry Coase (Nobel Economía, 1991) y Oliver Eaton Williamson (Nobel Economía, 2009)



El economista británico Ronald Harry Coase (1910-2013) es el fundador del Análisis Económico del Derecho y de la nueva Economía Institucional. Su artículo The problem of Social Cost, 1960 (El Problema del Coste Social) es considerado el artículo más citado en la literatura económica de todos los tiempos y países.

En el artículo "The Nature of the Firm, 1937" (La Naturaleza de la Empresa) explica que cualquier sistema de asignación de precios tiene un coste y que es posible hacer un análisis económico de las reglas, las formas de organización y los métodos de pago. La visión de Coase sobre los costes de transacción en la teoría sobre la organización moderna fue reintroducida por Oliver Eaton Williamson.

En su artículo "The Federal Communications Commission, 1959" critica el mecanismo de concesión de licencias, proponiendo que los derechos de propiedad eran un método de asignar el espectro a los usuarios

Otra contribución importante es la «Conjetura de Coase» sobre los monopolistas de productos perecederos. Indica que estos no tienen mayor poder de mercado porque son incapaces de hacer creíbles sus compromisos de no bajar los precios en futuros periodos.



El economista estadounidense Oliver Eaton Williamson (1932-2020) desarrolló el análisis de la gobernanza económica, especialmente los límites de la empresa. Tuvo gran influencia entre los sectores público y privado, impulsó las equivalencias y diferencias entre las tomas de decisiones de mercado y no-mercado, administración y provisión de servicios.

Su enfoque en los costos de las transacciones le llevó a distinguir entre la reiterada negociación caso por caso, por un lado, y los contratos específicos de relación, por el otro.

Se le atribuye el desarrollo del término "impacto en la información", que se aplica en situaciones en las que es difícil determinar los costos de la información. Existe cuando las circunstancias verdaderas subyacentes relevantes a la transacción o conjunto relacionado de transacciones son conocidas por una o más partes pero no pueden ser discernidas sin costo para otros. En Mercados y Jerarquías, existe "principalmente debido a la incertidumbre y el oportunismo, aunque la racionalidad limitada también está involucrada."

**Tendencia:** Teoría de la Elección Pública (Análisis de la búsqueda de rentas, de grupos de interés, de las reglas de votación y de la economía constitucional)

James McGill Buchanan (Nobel Economía, 1986) y Gordon Tullock



El economista estadounidense James McGill Buchanan (1919-2013) es considerado el máximo representante de la teoría de la elección pública (Public choice), Nobel en Economía en 1986, trató de ligar la economía con la política a través del Estado, entendido como la suma de voluntades individuales.

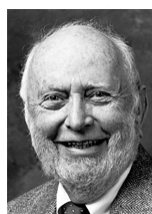
Buchanan fue en gran parte responsable del renacimiento de la economía política como una búsqueda erudita. Su trabajo en la teoría de la elección pública se interpreta a menudo como el caso por excelencia del imperialismo de la economía. Sin embargo, el economista bengalí Amartya Kumar Sen (Nobel Economía, 1998) sostenía que Buchanan no debía ser identificado con ese apelativo porque había hecho más que la mayoría para introducir la ética y el pensamiento social en la economía. Buchanan distingue entre la política y las políticas. La política trata sobre el establecimiento de las reglas del juego, mientras que las políticas se centran en las estrategias que los jugadores adoptan dentro de un sistema dado de reglas. Define la "economía política constitucional" como el juego entre las reglas (filosofía social) y las estrategias (economía).



Gordon Tullock (1922-2014) fue un economista estadounidense, conocido por su trabajo en la teoría de la elección pública, la aplicación de pensamiento económico a asuntos políticos. Fue una de las figuras fundadoras de su campo de investigación.

Desarrolló una teoría conocida como búsqueda de rentas. La búsqueda de rentas ocurre cuando una empresa monopolística usa su posición financiera para ejercer presión sobre los políticos con el objetivo de crear legislación que aumente sus ganancias. Esto puede derivar en riesgo moral cuando los políticos toman decisiones de políticas públicas basados en la influencia de estas empresas en lugar de la eficacia de la política.

Formuló y desarrolló la "paradoja de Tullock" de por qué la búsqueda de rentas es económicamente viable.



Douglass Cecil North (1920 –2015) fue un economista e historiador estadounidense, Nobel Economía, 1993 por su renovación de la investigación en historia económica, a partir de la aplicación de técnicas cuantitativas para explicar los cambios económicos e institucionales. La rama más extensa del nuevo institucionalismo se encuentra asociada con sus ideas.

Sin embargo, a diferencia de los institucionalistas tradicionales como Veblen, North adopta el enfoque de la "elección teórica" de los neoclásicos, que hace hincapié en la racional toma de decisiones económicas.

North une al análisis neoclásico tradicional con el análisis de las instituciones. Al hacerlo, explica la forma en la cual las instituciones afectan a las elecciones económicas y cómo las elecciones económicas alteran de forma gradual a las instituciones.

Defendía que los cambios institucionales son más relevantes que los tecnológicos para explicar el desarrollo económico. Factores, políticos, sociales y económicos inciden sobre las instituciones y los grupos sociales; grupos que ocupan posiciones sociales dominantes los que, si detectan que las instituciones no responden a sus intereses, fuerzan los cambios.

Su investigación incluyó los derechos de propiedad, los costos de transacción, y la organización económica de la historia, así como el desarrollo económico en los países en desarrollo.



### LA ECONOMÍA DEL BIENESTAR

La economía del bienestar es la rama del análisis económico con el objetivo de descubrir los principios para maximizar el bienestar social. No es un sistema unificado y concreto de ideas. De hecho, la economía se define como el estudio de la forma en que la sociedad decide utilizar sus recursos limitados para lograr la máxima satisfacción.

Varios economistas han trabajado de manera específica en torno a los siguientes aspectos:

- Definir la optimalidad del bienestar y analizar la forma en la que se puede lograr el máximo bienestar.
- Identificar los factores que impiden el logro del máximo bienestar y sugerir formas mediante las que se podrían eliminar los obstáculos.

Los economistas del bienestar abordaron temas tan heterogéneos como las reglas para lograr el máximo bienestar, el problema de los costos y beneficios externos, la desigualdad del ingreso, el potencial para lograr el máximo bienestar bajo el socialismo, las dificultades asociadas con la votación de la mayoría y la toma de decisiones en el sector público.

Algunos de estos economistas eran defensores de la escuela neoclásica, mientras que otros eran antagonistas. Se aborda las contribuciones de los siguientes teóricos: Vilfredo Pareto, Arthur Cecil Pigou, Ludwig von Mises, Oscar Lange, Kenneth Arrow, James McGill Buchanan y Amartya Kumar Sen.



Vilfredo Federico Pareto (1848-1923) fue un economista, ingeniero, sociólogo y filósofo francés. Considerado como el creador de la "nueva" economía del bienestar, arraigada en los principios de equilibrio general de Léon Walras. En 1906 expuso sus ideas en *Manual of Political Economy*. En 1909 introdujo el "Índice de Pareto", medida de desigualdad de la distribución del ingreso.

Previamente mejoró la noción de curvas de indiferencia de Francis Ysidro Edgeworth (había supuesto la existencia de una utilidad mensurable) - Una curva de indiferencia es «un conjunto de puntos en el espacio de bienes o conjuntos de bienes entre los que el consumidor se siente indiferente. Cada punto de una curva de indiferencia genera la misma utilidad total que cualquier otro punto de esa misma curva de indiferencia»

Pareto deseaba evitar los enfadosos problemas de medir y comparar la utilidad entre los individuos con la construcción de mapas de la indiferencia que mostraban varios niveles de optimalidad o satisfacción. Las curvas de indiferencia de Pareto y su atención a las condiciones para la optimalidad son los antecedentes directos del moderno análisis de la indiferencia.

Perfeccionó el análisis del equilibrio general de Walras y expuso las condiciones del bienestar máximo, en la actualidad conocido como "optimalidad de Pareto". Después otros economistas establecieron una prueba matemática rigurosa de que el producto perfectamente competitivo y los mercados de recursos logran la optimalidad de Pareto.

Planteaba que el bienestar máximo ocurre cuando ya no hay cambios que lleven a alguien a estar en mejor posición, al mismo tiempo que tampoco dejan a nadie en peor posición. Esto implica que la sociedad no puede hacer un reordenamiento de la asignación de recursos o de la distribución de bienes y servicios de tal manera que ayude a algunos sin perjudicar a alguien más.

Lo óptimo implica: (a) Una distribución óptima de los bienes entre los consumidores. (b) Una asignación técnica óptima de los recursos. (c) Cantidades óptimas de producción.

Según Pareto las condiciones para una óptima en una economía realista son que existieran numerosos consumidores, bienes y recursos.



Arthur Cecil Pigou (1877-1959) fue un economista inglés, conocido por sus trabajos en la economía del bienestar, investigó también sobre ciclos económicos, impuestos y desempleo. A diferencia de Pareto, que modeló sus teorías en términos del equilibrio económico general, continuó en la "antigua tradición del bienestar" de Adam Smith, Jeremy Bentham y Alfred Marshall, confiando sobre todo en el análisis del equilibrio parcial.

En su libro "The Economics of Welfare, 1920" intentó proporcionar la base teórica para que el gobierno aprobara medidas que promovieran el bienestar.

Sus contribuciones a la economía del bienestar incluyen observaciones sobre la redistribución del ingreso y la divergencia entre los costos privados y sociales. Otros dos temas que abordó son la exposición de la discriminación de precios y el efecto Pigou.

Respecto a la redistribución del ingreso, con base en el principio de William Stanley Jevons y Alfred Marshall de que la utilidad marginal del ingreso disminuye más de lo que se adquiere, aseveraba que la mayor igualdad de los ingresos bajo ciertas condiciones podría incrementar el bienestar económico. Insistía en que las comparaciones interpersonales de la satisfacción se pueden hacer en la forma apropiada cuando se trata de personas con los mismos antecedentes y educadas en el mismo entorno. En este sentido, era más un reformista que los economistas "estrictamente científicos" que evitaban los juicios del valor y proclamaban la imposibilidad de comparar las satisfacciones entre diferentes personas.

Mantuvo un distanciamiento significativo respecto a la teoría ortodoxa en su enfoque en la divergencia entre los costos y beneficios marginales sociales y privados.

El costo marginal privado de un bien o de un servicio es el gasto en el que incurre el "productor" cuando fabrica más de una unidad; el costo marginal social es el gasto o daño a la "sociedad" como consecuencia de producir esa unidad del producto.

De la misma manera, el beneficio marginal privado de un bien se mide por la satisfacción extra que le proporciona al "comprador", y el beneficio marginal social es la satisfacción extra que obtiene la "sociedad" de la producción de la unidad adicional.

Estas distinciones son significativas debido a que los actos de producción y consumo le imponen costos o beneficios a las partes, además de al productor y el consumidor. Esos costos y beneficios externos se derraman hacia otras partes y en ocasiones se hacen referencia a ellos como "efectos del derrame".



Otras de las varias teorías presentadas por Pigou han tenido una pertinencia perdurable. Su énfasis en lo deseable de incrementar los ahorros en la economía, pasado de moda en la época keynesiana, fue muy bien acogido por muchos economistas y por los creadores de políticas en las décadas de los ochenta y noventa del siglo XX.

Argumentaba que las personas prefieren una satisfacción presente más que una futura de igual magnitud. Por consiguiente, se ve el placer futuro a una escala disminuida. En consecuencia, los esfuerzos dirigidos hacia el futuro remoto se sacrifican en bien de los dirigidos al futuro cercano, al mismo tiempo que se renuncia a estos últimos para incrementar el consumo presente.

Así se frena la creación de nuevo capital y se alienta a las personas para que utilicen el capital existente, a tal grado que se sacrifican las ventajas futuras más grandes en bien de las más pequeñas. Los recursos naturales se consumen con mayor rapidez y en forma derrochadora, debido a que se desestiman las futuras satisfacciones.

Concluía que el bienestar económico está deteriorado por la intervención del gobierno, que refuerza la tendencia de las personas a dedicar una cantidad excesiva de sus recursos a la utilización presente y muy poco a las utilidades futuras. De manera que el gobierno debería evitar cualesquiera impuestos sobre el ahorro, incluso los impuestos sobre la propiedad, los impuestos sucesorios y el impuesto progresivo sobre el ingreso si desea maximizar el bienestar económico.

Los impuestos gravosos sobre el consumo son preferibles, debido a que fomentan el ahorro, pero tienen la desventaja de perjudicar en forma desproporcionada a las personas que tienen un ingreso bajo.

El deseo de Pigou de incrementar el ahorro nacional para promover el crecimiento económico se basaba en su idea ortodoxa de que las economías tienden hacia pleno empleo. En esta línea, defendió la idea de que una disminución en el nivel general de precios que acompaña a una depresión económica incrementará el valor real de los activos de las personas.

Por consiguiente, las personas decidirán ahorrar menos y consumir más, lo que incrementa la demanda en la economía y lleva de nuevo al pleno empleo.

Los economistas han incorporado esta idea en varios modelos económicos contemporáneos. En macroeconomía utilizan este "efecto Pigou", o efecto del equilibrio real, para explicar por qué la demanda de la curva total tiene una pendiente descendente y hacia la derecha (modelo de nivel de precios-producción real).

Pigou expone la discriminación de precios, clasificándola en tres tipos: La discriminación de precios de primer grado ocurre cuando el monopolista le cobra a cada consumidor la cantidad exacta que está dispuesto a pagar para no prescindir del bien. Por consiguiente, el monopolista toma todo el excedente del consumidor como un ingreso.

La discriminación de precios de segundo grado es una forma más imperfecta de la de primer grado. El vendedor cobra un precio por cada unidad dentro de un bloque inicial de unidades y después cobra precios más bajos por las unidades de los bloques subsiguientes. Los servicios públicos de electricidad en Estados Unidos, por lo general utilizaban este tipo de descuento por cantidad antes de las reformas de las tarifas en las décadas de los años 1970- 1980.

La discriminación de precios de tercer grado implica separar a grupos de consumidores en diferentes clases y cobrarles diferentes precios con base en la elasticidad de la demanda para cada grupo. Un ejemplo, sería cobrarles a los estudiantes y maestros menos que al público en general por los periódicos y revistas de negocios.

El análisis de Pigou de la discriminación de precios amplió la teoría de la fijación de precios de monopolio más allá de la presentada por Augustin Cournot. La economista inglesa Joan Robinson, formalizó, a su vez, el análisis de Pigou en términos del ingreso y el costo marginales

### Externalidades Pigou y Coase



Ronald Coase en 1959 publicó un artículo en el Journal of Law and Economics en el que retaba el análisis de externalidades de Arthur Cecil Pigou.

Las ideas de Coase fueron expuestas con más detalle en Chicago ante un grupo de economistas prominentes, entre quienes estaban Martin Bailey, Milton Friedman, Arnold Harberger, Gregg Lewis y George Stigler.

Después de la presentación y exposición, muchos creían que habían presenciado un avance significativo en la teoría económica.

Un año después, Coase publicó "The Problem of Social Cost", un artículo que contribuyó a que obtuviera el Premio Nobel en 1991.

En 1960 Coase afirmó que las externalidades son recíprocas. Coase procedió a demostrar lo que más adelante George Stigler llamó el "Teorema de Coase": Cuando cualquiera de dos partes tiene derechos de propiedad que resultan afectados en forma adversa por la acción de la otra, ambas partes tendrán un incentivo para negociar un resultado aceptable.

El resultado del teorema de Coase es que la asignación clara de los derechos de propiedad elimina la necesidad de los impuestos y subsidios pigouvianos cuando los costos de operación son mínimos. El problema, por supuesto, es que muchas externalidades del mundo real, como la contaminación del agua y la tierra, afectan a un gran número de personas, lo que dificulta las negociaciones.



Ludwig Heinrich Edler von Mises (1881- 1973) fue un economista austríaco de origen judío, historiador, filósofo y escritor liberal clásico que tuvo una influencia significativa en la escuela austríaca de economía y el moderno movimiento libertario.

La publicación de su "Theory of Money and Credit, 1912 " le ganó un nombramiento sin salario como "profesor extraordinario" en la Universidad. En 1940 emigró a Estados Unidos, llegando a ser profesor visitante en la Universidad de Nueva York.

Provocó el debate del bienestar bajo el socialismo en el artículo "Economic Calculation in the Socialist Commonwealth, 1920". Más adelante amplió sus argumentos en contra del socialismo y a favor del laissez-faire en "Socialism, edición original 1922" y en "Human Action: A Treatise on Economics, 1949".

Von Mises argumentaba que los mismos tipos de cálculos económicos que guían los recursos hacia su utilización más valiosa bajo el capitalismo, los deben hacer un planificador socialista que desea maximizar el bienestar del consumidor. Señaló que, contrario a las esperanzas de algunos socialistas, los mercados y los precios de los "bienes para el consumidor" estaban presentes inevitablemente bajo el socialismo, siempre y cuando esos bienes fueran de propiedad privada.

El problema surge con los "bienes de capital," cuyos precios relativos en una economía de mercado reflejan una escasez relativa y valores productivos. Los precios del capital cambian rápidamente en respuesta a los gustos del consumidor, a la nueva tecnología, a las expectativas empresariales y a otras cosas por el estilo. Bajo el socialismo, en donde todo el capital es propiedad del Estado, no existe ese mecanismo de fijación de precios.

En consecuencia, el encargado de la planeación no puede evaluar con precisión la escasez relativa ni los valores productivos del capital.

Cuando no hay un mercado libre, no existe un mecanismo de fijación de precios. Sin un mecanismo de fijación de precios, no hay un cálculo económico.

El cambio, decía Von Mises, es la realidad dominante a la que se debe enfrentar un sistema económico: "En el mundo de la realidad no existe un estado estacionario, debido a que las condiciones bajo las cuales tiene lugar la actividad económica están más allá del límite de la capacidad humana".

Por consiguiente, el problema del cálculo económico es de dinámica económica, no de estática económica. Además de los problemas de minimizar los costos y decidir las asignaciones adecuadas de los bienes, la eficiencia económica implica el problema de "disolver, ampliar, transformar y limitar los compromisos existentes y establecer nuevos compromisos".

El socialismo, decía Von Mises, no puede duplicar las funciones de la asignación de capital y la actitud empresarial requerida para canalizar los recursos en una forma eficiente en un escenario dinámico.



Oscar Ryszard Lange (1904-1965, Londres) fue un economista, diplomático y político polaco. Impartió clases en la Universidad de Cracovia. Obtuvo una beca que le permitió visitar varias universidades estadounidenses y en 1936 se convirtió en conferencista en la Universidad de Michigan. En 1943 obtuvo una plaza en la Universidad de Chicago.

Regresó a Polonia en 1945 y de inmediato fue nombrado embajador de Polonia ante las Naciones Unidas, un cargo que desempeñó durante cuatro años. Desde 1955 fue profesor en la Universidad de Varsovia.

En un artículo "On the Economic Theory of Socialism, 1937" estableció un modelo de "socialismo del mercado". Defendía que administrado conforme a un conjunto de reglas fijas resultaría en eficiencia económica y un bienestar social máximo.

El socialismo del mercado se caracteriza por:

- 1) La propiedad privada de los bienes para el consumidor y la libre elección del consumo de los bienes disponibles.
- 2) La libre elección de la ocupación.
- 3) La propiedad del Estado de los medios de producción.

Hay mercados y precios de mercado para bienes, servicios y trabajo, pero no para el capital y los bienes intermedios (por ejemplo, productos componentes que se ensamblan para fabricar el producto final).

Un precio podía asumir una forma distinta de la del precio de mercado; también puede ser un "precio sombra" o una tasa de los términos del intercambio entre dos artículos.

Un consejo de planificación central, mediante un proceso de ensayo, puede fijar los precios de los bienes de capital ajustando esos precios para eliminar la escasez y los excedentes. Ese consejo le paga a todos los trabajadores su salario del mercado, más una parte del dividendo social determinado por el rendimiento total de los bienes de capital y de los recursos naturales.

Mediante ese control sobre las acciones del dividendo social, el consejo de planeación central puede reducir la vasta disparidad del ingreso que es característica de las economías capitalistas.

Durante varias décadas el punto de vista convencional entre los historiadores del pensamiento económico era que Oscar Lange "había dado el golpe de gracia a los críticos antisocialistas".

Esta interpretación es exacta en el sentido de que Lange sí estableció que la eficiencia económica estática del tipo contemplado por Pareto es teóricamente posible bajo el socialismo.

Sin embargo, el contraataque guiado por un galardonado con el Premio Nobel, Friedrich von Hayek (1899- 1992) y los "neoaustriacos" contemporáneos, ganaba cada vez mayor aceptación en los círculos académicos. Sus puntos de vista se reforzaron con el colapso de las principales naciones socialistas centralmente planificadas y por los desarrollos en la economía de la información.



Kenneth Joseph Arrow (1921-2017) fue un economista estadounidense de origen judío, Premio Nobel de Economía (1972) junto a John Hicks. Es considerado uno de los economista más destacados de la teoría económica neoclásica en el periodo posterior a la Segunda Guerra Mundial.

La historia del pensamiento económico muestra a una notable variedad de pensadores: algunos eran teóricos morales, otros activistas políticos y sociales y otros desarrollaron y refinaron la teoría existente. A algunos les quedó la tarea de salvar la brecha entre la teoría económica y la filosofía social.

Uno de esos teóricos es Kenneth Arrow quien terminó su trabajo como estudiante universitario en City College en Nueva York e hizo su trabajo de graduado en la Universidad de Columbia. Cuando obtuvo su título, aceptó un puesto en la Universidad de Stanford, en donde daría reputación mundial al Departamento de Economía.

Arrow no sólo mostró un raro talento para la lógica simbólica, la matemática y la estadística, sino que también era perspicaz en el estudio de nuevas áreas en donde se podían aplicar esos talentos. Su disertación "Social Choice and Individual Values" se convirtió en un clásico en la economía del bienestar. En su famosa obra evaluó varios criterios del bienestar social y sugirió inconsistencias en muchas de las ideas en las que antes se creía.

Sus principales contribuciones fueron en el campo de la teoría de la decisión, especialmente su teorema de imposibilidad de Arrow y el análisis del equilibrio general en microeconomía.

Su "Teorema de la imposibilidad " o "La paradoja del voto" analiza la relación entre las preferencias individuales y las elecciones sociales mediante una votación democrática. Estableció primero cuatro condiciones mínimas que deben satisfacer las elecciones sociales, si se quiere que reflejen con exactitud las preferencias de los votantes individuales:

- 1) Las elecciones sociales deben ser transitivas, es decir, congruentes, de manera que si A se prefiere a B y B se prefiere a C, entonces C no se puede preferir a A.
- 2) La decisión del grupo no debe estar dictada por nadie dentro o fuera de la comunidad.
- 3) Las elecciones sociales no deben cambiar en dirección opuesta a las elecciones individuales (Es decir, una elección que de otra manera habría tomado la sociedad nunca se debe rechazar simplemente porque a alguien le llega a agradar más).
- 4) Una preferencia social manifestada entre dos alternativas sólo debe depender de las preferencias hacia esas dos alternativas y no de las opiniones de las personas acerca de otras opciones.

Junto a Gerard Debreu (Premio Nobel de Economía, 1983) demostró la existencia de un equilibrio de "vaciamiento del mercado" si se cumplen ciertas hipótesis restrictivas. Este trabajo fue la primera demostración formal del primer y segundo teorema del bienestar en la teoría del Equilibrio General. Entre otras contribuciones: La función de producción CES (elasticidad constante de sustitución), la introducción de los conceptos de riesgo moral y selección adversa, establecer las bases para la teoría de la información en la economía y la medida de aversión al riesgo de Arrow-Pratt.



James McGill Buchanan (1919-2013) fue un economista estadounidense. De manera específica, Buchanan es el fundador, y uno de sus principales contribuyentes, de la Teoría de la Elección Pública (la economía de la política) y de su subconjunto, la Economía Constitucional (la economía de las reglas). Premio Nobel de Economía (1986).

Después de terminar su trabajo de graduado en Chicago, la carrera académica de Buchanan lo llevó a la Universidad de Virginia, en donde en 1962 fue coautor con Gordon Tullock (1922-2014) del libro "The Calculus of Consent: Logical Foundations of Constitutional Democracy".

A finales de la década de los años 1960, Buchanan dejó la Universidad de Virginia por el Instituto Politécnico de Virginia, en donde ayudó a organizar el Center for the Study of Public Choice e inició la revista "Public Choice".

Buchanan argumenta que sólo los individuos saben qué les produce satisfacción o les causa insatisfacción ninguna persona externa o grupos de personas lo determinan por ellos.

Los individuos tienen diferentes gustos, capacidades, expectativas, conocimientos y perspectivas, pero poseen algo en común: Buscan con determinación su propio interés. Esa búsqueda del propio interés conduce a un "orden espontáneo" mediante el proceso del intercambio.

Los individuos buscan intercambios que mejoren su bienestar, maximizen su beneficio, sujetos a ciertas restricciones.

En definitiva, extendió la suposición conveniente de la conducta del propio interés y la idea del proceso de intercambio "a la conducta de las personas en sus papeles o capacidades políticos o de elección pública, ya sea como participantes en el proceso de votación o como agentes que actúan para la comunidad política".

La Teoría de la Elección Pública se arraigó muy lentamente en la principal corriente económica, pero hoy en día se encuentra en casi todos los libros de finanzas públicas y de principios de economía.

Critica la economía convencional del bienestar por tratar de comparar los resultados del mundo real del sector privado con las normas teóricas de la utilidad social (como la optimalidad de Pareto).

Las objeciones a esta línea de razonamiento son de dos clases:

- a) Debido a que la utilidad sólo se conoce individualmente, nadie es capaz de discernir una función colectiva o del bienestar social. Incluso los individuos no saben cuáles son sus preferencias de utilidad hasta que les presentan elecciones del mundo real, y las elecciones que se hacen el día de hoy afectan a las funciones de utilidad y a la elección del día de mañana.
- b) Aunque se conociera la función del bienestar social, el sector público no es una institución confiable para lograrlo. Ese sector se compone de personas que actúan conforme a su propio interés y es difícil alinear sus intereses individuales con el ideal social indefinido. En síntesis, hay una "Falla del Gobierno", así como hay una "Falla del Mercado".

Defiende la Economía Constitucional, aunque Buchanan es proindividualista y desconfía del gobierno, no es un anarquista. Asegura que sin un gobierno que establezca y aplique reglas como los derechos de propiedad y los contratos, la búsqueda del propio interés degenerarán en una "Guerra".

Señala que, aun cuando quienes buscan sus propios intereses comprenden que el Estado es necesario para restringir la conducta individual, también reconocen la necesidad de reglas constitucionales para restringir al Estado.

Desde un punto de vista ideal, esas reglas máximas se deben derivar mediante un consentimiento unánime. Ese consentimiento es posible debido a que cuando se redacta la Constitución, los individuos no pueden saber con certeza cómo los afectarán directamente las reglas constitucionales en el futuro.



Amartya Kumar Sen (1933 - ) economista indio de etnia bengalí. Destaca por sus trabajos sobre las hambrunas, la teoría del desarrollo humano, la economía del bienestar y los mecanismos subyacentes de la pobreza. Por su contribución a la economía del bienestar, en 1998 le otorgaron el Premio Nobel de Economía.

La combinación de su trabajo teórico y de sus esfuerzos humanitarios hizo que Business Week se refiriera a Sen como "La Madre Teresa de la Economía".

Sus cargos docentes han variado desde Presidency College en Calcuta, India, hasta Trinity College, Harvard, la Universidad de Cambridge, Massachussets, incluyendo escalas en la Universidad de Delhi, la Escuela de Economía de Londres, Oxford University, U. C. Berkeley, Cornell, el MIT y Stanford.

Entre los cargos institucionales que ha desempeñado, ha sido presidente de la International Economic Association (1986-1989), presidente de la American Economic Association (1994), presidente de la Indian Economic Association (1989), presidente de la Development Studies Association (1980-1982), presidente de la Econometric Society (1984) y presidente de la Commonwealth Commission On Respect and Understanding (2007-2008).

Mediante sus primeras observaciones y sus estudios posteriores, concluyó que problemas como el hambre se debía menos a la falta de alimentos y más a la falta de acceso, que a menudo resultaba de la desigualdad del ingreso, las instituciones no democráticas y las políticas sociales ineficaces.

El interés de Sen en esos problemas lo llevó a trabajar con el Programa de Desarrollo de las Naciones Unidas (PDNU) para ayudar a mejorar las medidas contra la pobreza y la desigualdad.

Entre sus obras: "Collective Choice and Social Welfare, 1970" y "On Economic Inequality, 1973".

En la Elección social concluyó que ningún sistema de votación de la mayoría podía maximizar simultáneamente el bienestar social y el respeto de las preferencias individuales del orden de los votos. Aceptando gran parte del trabajo de Kenneth Joseph Arrow, trató de refutar el Teorema de la imposibilidad y de mejorar la Teoría de la elección colectiva.

Defiende que el Teorema de la imposibilidad se podía resolver al incluir dos consideraciones que Arrow (y otros) ignoró. El modelo de la elección colectiva de Arrow depende de un simple orden de rangos (me agrada A más que B y B más que C), pero no dice nada acerca de la "intensidad de las preferencias" (me agrada A mucho más que B, pero B sólo un poco más que C).

Los economistas se refieren a este simple orden por rangos como una medida "ordinal" y colocan las partidas por preferencia, pero no le asignan un valor numérico.

En contra de la restricción impuesta por Arrow (y muchos otros) que no permiten en el modelo las comparaciones interpersonales, Sen defiende que sí importan. Sugirió que las personas hacen comparaciones interpersonales en la formulación de sus preferencias, debido a que consideran la forma en la cual las opciones políticas los afectarán no sólo a ellos, sino también a quienes están a su alrededor. Argumenta que la estructura de la Elección social tradicional, centrada en los conceptos del "utilitarismo" y de la "optimalidad de Pareto", a menudo impide un análisis significativo de los efectos de la equidad sobre una política.

El "utilitarismo" de Jeremy Bentham, la filosofía de que la sociedad debe buscar el mayor bien para el número más grande de personas, promueve la maximización de la utilidad social total, pero no considera la equidad.

Demostó con un ejemplo gráfico la forma en que la aplicación de la estructura utilitaria conduce a resultados menos igualitarios.

Postula que la economía del bienestar tradicional no estaba a la altura de analizar los aspectos de la distribución.

La insatisfacción con la teoría existente lo impulsó a ofrecer sus propios puntos de vista. Las preocupaciones respecto de la distribución por lo común se enfocan en la desigualdad extrema y a menudo implican que una mayor igualdad mejoraría a la sociedad.

Si se lleva esta premisa a su conclusión lógica, eso sugeriría una igualdad total, señala que la igualdad es importante según el grado que refleje una distribución equitativa (justa).

Examina la forma de maximizar el bienestar social, reconociendo y adoptando a la vez la incomparabilidad de las funciones de utilidad individuales.



LA ESCUELA KEYNESIANA  
JOHN MAYNARD KEYNES

El sistema de ideas keynesiano es una de las escuelas más significativas del pensamiento económico. Se inició en 1936 con la publicación del libro de Keynes "La teoría general sobre el empleo, el interés y el dinero". En la actualidad sigue siendo una presencia importante en la economía ortodoxa..

Surgió de la escuela neoclásica y el mismo Keynes era muy versado en la tradición marshalliana. Aunque criticaba incisivamente ciertos aspectos de la economía neoclásica, utilizó muchos de sus postulados y métodos.

Su sistema se basaba en un enfoque psicológico subjetivo, impregnado de conceptos marginalistas que incluyen la economía del equilibrio estático. Se desasociaba de los ataques a la teoría neoclásica del valor y la distribución.

Para encontrar los antecedentes históricos a la Escuela Keynesiana hay que retroceder a la Primera Guerra Mundial, los controles económicos decretados requerían una perspectiva general de la economía. El crecimiento de la producción industrial y del comercio en gran escala hizo que la economía fuera más susceptible a una medición y un control estadísticos, con lo que el enfoque inductivo total fue más viable que en el pasado. De hecho, ese enfoque era cada vez más necesario a medida que el público estaba más ansioso de que el gobierno abordara de forma efectiva el desempleo.

Las ideas de Keynes tuvieron una gran influencia de la Gran Depresión de la década de los años 1930, y en mayor parte del trabajo de muchos economistas de antes de 1929, incluso el de Wesley Clair Mitchell y sus asociados en el National Bureau of Economics, estaba dentro del marco de referencia de la economía total, o macroeconomía, más que de la microeconomía de la escuela neoclásica.

Al iniciarse la Gran Depresión muchos economistas en Estados Unidos apoyaban políticas que más adelante se conocerían como "keynesianas". Las principales figuras tanto dentro como fuera de la economía pedían con insistencia programas de obras públicas, presupuestos de déficit para el gobierno federal y que el Sistema de la Reserva Federal relajara las políticas de crédito en Estados Unidos.

Muchos economistas eran conscientes del efecto multiplicador que el creciente gasto del gobierno podría tener sobre el gasto y el ingreso totales. Se desarrolló el pensamiento macroeconómico, se reconocía a los salarios como una fuente de demanda de bienes, así como de un costo de producción, y con frecuencia había una oposición a la reducción de los salarios debido a que no proporcionaba ningún remedio real para el desempleo.

En Estados Unidos las personas derivaban esas ideas independientemente de Keynes y las discutían con amplitud. Pero fue él quien proporcionó el marco de referencia analítico que integró esas ideas y provocó la "revolución keynesiana" en la economía.

El pensamiento keynesiano también tenía sus raíces en la preocupación cada vez más difundida del estancamiento secular, o tasa de crecimiento decreciente. Importantes economías de empresas privadas del mundo occidental eran menos vigorosas después de la Primera Guerra Mundial.

La tasa de crecimiento de la población estaba bajando. La mayor parte del mundo se había colonizado; parecía que ya no había espacio para una expansión geográfica adicional.

La producción parecía exceder al consumo a medida que aumentaban los ingresos y los salarios; y no había nuevos inventos como la máquina de vapor, el ferrocarril, la electricidad y el automóvil para estimular nuevas inversiones considerables de capital.

Por otra parte, la disminución de la competencia de precios redujo la tasa de reemplazo de la maquinaria vieja con máquinas nuevas y mejores. La economía se arrastraba hacia abajo cuando los crecientes fondos acumulados de la depresión de las inversiones pasadas no se gastaban con la suficiente rapidez.



#### PRINCIPIOS MÁS IMPORTANTES DE LA ESCUELA KEYNESIANA

**a) Énfasis macroeconómico:** Interés en los factores determinantes de las cantidades totales o colectivas del consumo, el ahorro, el ingreso, la producción y el empleo. Estaban menos interesados, por ejemplo, en la forma en la que una empresa individual decide su nivel de empleo que maximiza las utilidades, que en la relación entre el gasto total en la economía y la suma de esas decisiones sobre el empleo.

**b) Orientación de la demanda:** Hacían hincapié en la importancia de la demanda efectiva (ahora llamada gastos agregados) como el factor determinante inmediato del ingreso, la producción y el empleo nacionales.

Según esos economistas, los gastos agregados consisten en la suma del consumo, la inversión, el gobierno y los gastos netos de exportación. Las empresas producen colectivamente un nivel de producción real que esperan vender. Pero en ocasiones los gastos agregados son insuficientes para comprar toda la producción realizada. A medida que se acumulan los bienes no vendidos, las empresas despiden a los trabajadores y reducen la producción. Es decir, la demanda efectiva establece la "producción real" de la economía, que en algunos casos es menor que el nivel de producción que existiría si hubiera un pleno empleo (producción potencial).

**c) Inestabilidad de la economía:** La economía es propensa a auges y fracasos recurrentes debido a que el nivel de los gastos de inversión planteados es errático. Los cambios en los planes de inversión hacen que el ingreso y la producción nacionales cambien por cantidades mayores que los cambios iniciales en la inversión. Los niveles de equilibrio de la inversión y el ahorro, aquellos que existen después de que han ocurrido todos los ajustes, se logran mediante cambios en el ingreso nacional, en oposición a los cambios en la tasa de interés.

El gasto de inversión está determinado por la tasa de interés y la "eficiencia marginal del capital", o la tasa de rendimiento esperado superior al costo de las nuevas inversiones.

La tasa de interés depende de las preferencias de liquidez de las personas y de la cantidad de dinero. La eficiencia marginal del capital depende de la expectativa de futuras utilidades y del precio de oferta del capital. La tasa de utilidad esperada de las nuevas inversiones es inestable y, por consiguiente, es una de las causas más importantes de las fluctuaciones de negocios.

**d) Rigidez de salarios y precios:** Señalaban que los salarios tienden a ser inflexibles hacia abajo debido a factores institucionales tales como contratos sindicales, leyes del salario mínimo y contratos implícitos (acuerdos entre los empleadores y sus trabajadores de que los salarios no se reducirán durante las depresiones cuando se juzga que son temporales).

En los periodos de baja demanda total de bienes y servicios, las empresas responden a las ventas más bajas con la reducción de la producción y el licenciamiento o despido de los trabajadores, sin insistir en las reducciones del salario. Los precios también bajan, pero las disminuciones en la demanda efectiva causan al inicio una reducción en la producción y el empleo, más que en el nivel de precios. La deflación ocurre sólo en condiciones de una extrema depresión.

**e) Políticas fiscales y monetarias activas:** Aconsejaban que el gobierno debería intervenir mediante políticas fiscales y monetarias apropiadas para promover el pleno empleo, la estabilidad de precios y el crecimiento económico.

Para combatir la recesión o la depresión, el gobierno debería incrementar su gasto, o bien reducir los impuestos, ya que estos últimos incrementan el gasto del consumo privado.

También debería elevar la oferta de dinero para reducir las tasas de interés, con la esperanza de que eso refuerce el gasto de inversión.

A su vez, para contrarrestar la inflación causada por los excesivos gastos agregados, el gobierno debería reducir su gasto, incrementar los impuestos para bajar el gasto de consumo privado, o reducir la oferta de dinero para aumentar las tasas de interés, lo que desalienta el excesivo gasto de inversión.



¿A quiénes benefició la escuela keynesiana?

El éxito de la economía keynesiana se debió en parte porque abordaba un problema apremiante de su época: la depresión y el desempleo.

Además, ofrecía algo para casi todos y racionalizaba lo que ya se estaba haciendo por necesidad. La creciente demanda colectiva hizo que mercados de trabajo y sindicatos negociaran salarios y condiciones de trabajo, con menos desempleo.

Los negocios se beneficiaron con los contratos del gobierno y con estímulos gubernamentales para sacar a la economía de una depresión o una recesión.

Los banqueros con un considerable exceso de reservas en la década de los años 1930, encontraron una gran rentabilidad para invertir en bonos del gobierno, y los controles de éste le dieron al sistema bancario liquidez, seguridad y estabilidad.

Los reformistas y los intelectuales disfrutaron de un empleo creciente al servicio del gobierno y podían buscar las reformas moderadas y seguras que se derivaban del pensamiento keynesiano.

Los agricultores llegaron a depender en exceso de los programas de gastos del gobierno afirmaban que cada unidad monetaria recibida generaba un incremento de siete unidades monetarias en el ingreso

En las décadas de los años 1960 y 1970, los consumidores estadounidenses veían de manera favorable las reducciones de impuestos y apoyaban a los políticos que las sugerían y votaban por ellos. Esos recortes, que no iban acompañados de reducciones generales en los gastos del gobierno, se racionalizaron conforme al principio keynesiano de que eran necesarios para estimular la demanda y el crecimiento económico.

En la década de los años 1980, la razón de ser de los recortes de impuestos asumió una orientación hacia el "lado de la oferta", congruente con los principios keynesianos.



El enfoque keynesiano llegó a ser inmensamente útil, incluso para quienes no aceptaban las conclusiones de Keynes acerca de la política. Estableció una nueva serie de herramientas analíticas mediante las cuales se podía estudiar la economía.

Fomentó el desarrollo adicional de la contabilidad del ingreso nacional.

Estimuló un esfuerzo vasto y fructífero en los estudios empíricos del mundo real.

Potenció el desarrollo de la Econometría.

Incorporó un nuevo liberalismo en dónde los reformistas podrían cifrar sus esperanzas de ayudar a aquellos que se beneficiaban menos con el capitalismo desencadenado.



CONTRIBUCIONES  
KEYNESIANAS A  
LA ECONOMÍA

Se puede decir que economía contemporánea es una combinación de la microeconomía neoclásica y de la macroeconomía inspirada en Keynes.

CONCEPTOS  
KEYNESIANOS



Función del consumo  
Propensión marginal a consumir  
Función del ahorro  
Propensión marginal a ahorrar  
Eficiencia marginal del capital

Demandas operativas, precautorias y especulativas de dinero  
Multiplicador  
Ahorro y la inversión ex post y ex ante  
Política fiscal y monetaria  
Análisis IS-LM



John Maynard Keynes (1883-1946) fue un economista británico, considerado como uno de los más influyentes del siglo XX. Sus ideas tuvieron una fuerte repercusión en las teorías y políticas económicas. Fue primer barón Keynes en 1942.

Su pensamiento radicaba en considerar que el sistema capitalista no tiende al pleno empleo ni al equilibrio de los factores productivos, sino hacia un equilibrio que solo de forma accidental coincidirá con el pleno empleo.

Entre los maestros de Keynes en Cambridge estaban Marshall y Pigou. Durante sus estudios en la Universidad de Cambridge se interesó por las matemáticas, estadística, filosofía, literatura y solo finalmente por la economía.

Además de ser un economista teórico que cambió la consideración de la macroeconomía, fue un personaje polifacético que desempeñó múltiples puestos en el mundo económico, profesor de la Universidad de Cambridge desde 1908, editor del Economic Journal (1912), secretario de la Royal Economic Society, alto funcionario de la Administración británica y negociador internacional en nombre de Inglaterra en diferentes ocasiones.

Trabajó en el sector empresarial, en la dirección de inversiones de una compañía de seguros y de asesor financiero del King's College, del Banco de Inglaterra y del propio gobierno británico. Fue director y principal accionista del Teatro de las Artes de Cambridge y mecenas del grupo de Bloomsbury, coleccionista de pintura moderna y bibliófilo de literatura científica.

En 1926, publicó un breve libro titulado "The End of Laissez-Faire", en donde declaraba que los males de la época eran los frutos del riesgo, la incertidumbre y la ignorancia. Los grandes negocios a menudo son una lotería en la que algunos individuos se pueden aprovechar de la ignorancia y la incertidumbre. Las consecuencias son las grandes desigualdades de la riqueza, el desempleo, el desengaño en las expectativas de negocios razonables y el deterioro de la eficiencia y de la producción.

Su obra principal "Teoría general del empleo, el interés y el dinero" se compone de varios elementos interrelacionados: Función de Consumo. Inversión. Preferencia de Liquidez. Equilibrio del Ingreso y el empleo. Políticas para promover el pleno empleo y la estabilidad.

**Función del consumo:** Introducía una "ley psicológica fundamental" concerniente a varios elementos interrelacionados entre el consumo y el ingreso:

(1) Hay una relación funcional positiva entre el consumo (C) y el ingreso nacional (Y):  $C = f(Y)$

(2) La razón del cambio en el consumo con el cambio en el ingreso, la propensión marginal a consumir (PMC) es positiva y menor que 1.

**Inversión:** Definía la inversión económica como la compra de bienes de capital. Además, la inversión no intencional ocurre cuando las ventas disminuyen y aumentan los inventarios de bienes no vendidos. Señalar la distinción entre inversión "económica" e inversión "financiera", que consiste en la compra de acciones, bonos y otros instrumentos financieros.

La inversión financiera no es una inversión en el sentido keynesiano, debido a que no representa directamente compras de bienes de capital.

Para Keynes los instrumentos financieros son simplemente depositarios alternos para los ahorros de las personas.

**Preferencia de liquidez:** La liquidez permite que las personas aprovechen con rapidez las oportunidades de inversiones financieras y económicas a medida que se presentan. Depende de tres motivos (operación, precautorio y especulativo) para conservar el dinero y de la renuencia a separarse de él, excepto hasta donde la tasa de interés actúa como un incentivo efectivo. El "motivo de la operación" es la necesidad de efectivo para pagar por las compras de consumo actuales y las necesidades del negocio.

**Equilibrio del ingreso y el empleo:** Suponía que existe una alta correlación entre el ingreso nacional y el nivel del empleo. Por supuesto, eso no es necesariamente cierto. Por ejemplo, las grandes inversiones en capital que ahorra trabajo pueden hacer que la producción doméstica real y el ingreso nacional aumenten con mayor rapidez que el empleo.

Sin embargo, Keynes se interesaba sobre todo por el corto plazo, defendía este énfasis con una frase sarcástica: "a largo plazo, todos estaremos muertos". En el corto plazo es posible ignorar el cambio tecnológico; entonces se puede convenir en que el nivel del ingreso determina el nivel del empleo y que las dos variables se utilizan en forma intercambiable.

**Políticas para promover el pleno empleo y la estabilidad:** Propuso un papel importante del gobierno para estabilizar la economía en un nivel de pleno empleo del ingreso nacional.

Para combatir un alto nivel de desempleo como el que estaría asociado con el ingreso sugería formas de incrementar los gastos agregados.

El gobierno debería estimular la inversión privada durante una depresión, lo que logra al disminuir la tasa de interés, con una política del banco central como instrumento. Cualquier dinero nuevo bombeado a la economía por el banco central será retenido por las personas como saldos inactivos en vez de que los utilicen para comprar bonos, y su tasa de interés no bajará. Debido a esta "trampa de la liquidez" no es probable que la política monetaria sea efectiva como una forma de reducir las tasas de interés y de incrementar el gasto de inversión durante una severa depresión.

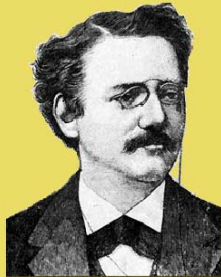
Una segunda forma más efectiva de superar una depresión es que el gobierno emprenda una política fiscal expansionista. El gasto del gobierno, lo mismo que la inversión privada, sirve como una fuente de gastos agregados. Esos gastos se podrían incrementar, lo que hace crecer los gastos agregados y produce un incremento múltiple en el ingreso nacional.

Si la inversión privada es insuficiente para absorber el ahorro privado en el nivel de ingreso de pleno empleo, entonces el gobierno debe pedir prestado el exceso de ahorro y gastarlo en proyectos de inversión social.

## Keynes - ESCUELA DE ESTOCOLMO



John Keynes



Knut Wicksell

Gunnar Myrdal  
Premio Nobel Economía, 1974

La Escuela de Estocolmo, sustentada en el análisis de Knut Wicksell (1851-1926) del proceso acumulativo, estudiaba los procesos económicos agregados en una forma similar a la de John Maynard Keynes (1883-1946).

Durante años los economistas ingleses no estuvieron al tanto de los desarrollos en Suecia, aun cuando los economistas suecos trabajaban en paralelo con los keynesianos y en algunas formas importantes se anticiparon a ellos.

Gunnar Myrdal (1898-1987), Premio Nobel de Economía en 1974, criticaba a Keynes por su "innecesaria originalidad". En 1913, como resultado de la depresión a escala mundial, el gobierno sueco pidió a sus principales economistas que analizaran diferentes políticas para combatir el desempleo.

Para lograrlo, debían resolver ciertos problemas teóricos:

¿Cómo lograr una expansión de la producción y la inversión en una condición de depresión, cuando los ahorros son muy reducidos?

Cuando hay una expansión en la inversión sin que los ahorradores decidan ahorrar más, ¿en qué sentido la inversión excede al ahorro?. En última instancia, la inversión requiere ahorros; ¿de dónde provienen?

En 1933, Myrdal publicó un análisis que luego pareció intensificar la preocupación de Keynes por el concepto del ingreso de equilibrio y por los cambios en este ingreso.

Planteaba una distinción entre el ingreso progresivo y el ahorro y la inversión, que llamó "ex ante", y las categorías basadas en el pasado o "ex post".

Por tanto, la inversión "ex ante" es una inversión planeada para un periodo futuro, basada en el ingreso "ex ante" o planeado. El ahorro "ex ante" también se basa en el ingreso y el consumo futuros esperados. El ahorro, la inversión y el ingreso "ex post" se han realizado en algún periodo pasado y, por consiguiente, se pueden examinar en el registro estadístico.

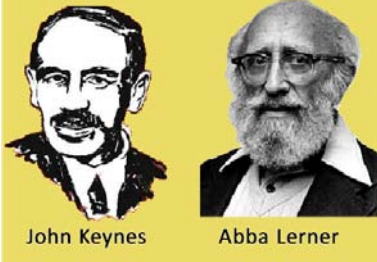
Cuando Keynes escribió en su "Tratado sobre el dinero, 1930" que la desigualdad entre el ahorro y la inversión causa cambios en el nivel del ingreso y del empleo, se refería a "ex ante".

Cuando en su "Teoría general, 1936" manifestaba que el ahorro y la inversión siempre son iguales, se refería a "ex post".

En cualquier nivel de ingreso, el ahorro "ex post" es igual a la inversión "ex post", debido a que los cambios en los inventarios actúan como una partida de equilibrio que iguala la inversión (compras de bienes de capital + cambios en los inventarios) con el ahorro futuro real.

Sin embargo, en su exposición de las expectativas y los cambios en el ingreso, Keynes obviamente incluyó en su teoría las consideraciones "ex ante".

## El volante Keynesiano



Después de la publicación de "La teoría general, 1936", Abba Ptachya Lerner (1903-1982), en la Escuela de Economía de Londres, reconoció su importancia y volcando su atención a la exploración y extensión de la macroeconomía keynesiana, en 1939 se trasladó a Estados Unidos donde publicó numerosos artículos y libros mientras se cambiaba de una universidad estadounidense a otra, entre ellas Columbia, Michigan State y la Universidad de California en Berkeley.

Lerner decía que la economía es como un automóvil sin volante, viajando a lo largo de una amplia carretera con curvas a cada instante: El automóvil llega a una curva, después vira en dirección opuesta de la curva, y de allí llega a la otra, que a su vez envía una vez más al automóvil dando tumbos hacia el otro lado.

Para evitar los ciclos de negocios, es decir, para mantener a la economía en un curso estable, la sociedad debía equipar al automóvil con un volante. En sus libros "The Economics of Control, 1944" y en "Economics of Employment, 1951" estableció los instrumentos fiscales y monetarios básicos para guiar a la economía entre los extremos de la depresión y de la inflación impulsada por la demanda. Establecía que el gobierno se debería apegar a tres leyes de las finanzas funcionales:

- Ajustar el gasto y la fijación de impuestos del gobierno de manera que la demanda total en la economía sea suficiente para comprar el nivel de pleno empleo de la producción a los precios actuales.

Asegurando el pleno empleo y la estabilidad de precios. La meta es equilibrar la economía y no el presupuesto, al gobierno no le debe preocupar si esta política produce un déficit o un superávit. Los impuestos nunca se deben recaudar por la única razón de que los gastos del gobierno excedan a los ingresos de impuestos o se reduzcan debido a que los ingresos de impuestos exceden a los gastos del gobierno.

- Pedir dinero prestado o repagar la deuda nacional sólo si es deseable cambiar la tasa de interés. Si le pide dinero prestado al público reduce la oferta de dinero, mientras que el repago de la deuda nacional, por ejemplo compra de letras y pagarés de Tesorería, la incrementa.

Esas acciones se deben emprender sólo cuando es necesario cambiar la tasa de interés e influir en la inversión privada y en el gasto a plazos del consumidor.

El dinero impreso puede financiar mejor los déficit del presupuesto diseñados para contrarrestar el gasto privado inadecuado. El gobierno debe retener los excedentes del presupuesto creados por las políticas fiscales diseñadas para reducir la inflación, en vez de utilizarlos para el repago de la deuda.

- Poner en circulación o retirar de la circulación la cantidad de dinero requerida para conciliar las políticas iniciadas para que se apeguen a las dos primeras leyes.

Es decir, el gobierno debe utilizar una política monetaria de conformidad con la política fiscal para lograr sus metas macroeconómicas.

Las leyes de Lerner para las finanzas funcionales iban más allá de las políticas defendidas por Keynes en su libro "La teoría general". De hecho, Keynes objetó partes de la línea de razonamiento.


**DESARROLLO DE LA  
ESCUELA KEYNESIANA**

Varios economistas importantes fueron modificando el enfoque de Keynes para integrarlo a la corriente principal de la teoría macroeconómica.

Algunas figuras prominentes fueron Alvin Hansen y Paul Samuelson.

Después se analizan las ideas de los economistas "poskeynesianos", que argumentaban que la "síntesis neoclásica contemporánea", síntesis entre la macroeconomía keynesiana y la microeconomía neoclásica, no sólo presentaba serios errores, sino que también era incompatible con las propias ideas de Keynes. Finalmente, los economistas contemporáneos "neokeynesianos".



Alvin Harvey Hansen (1887- 1975) fue un economista y profesor norteamericano que desarrolló las ideas de John Maynard Keynes en Estados Unidos. Profesor en la Brown University y en la Universidad de Minnesota, fue vicepresidente de la American Statistical Association y presidente de la American Economic Association.

Durante las administraciones de los presidentes Roosevelt y Truman, tuvo un importante papel en el diseño de las políticas económicas, fue miembro de numerosas comisiones gubernamentales y consultor de la Reserva Federal, del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos y de la Mesa de Planificación de los Recursos Nacionales.

En 1935 participó en la creación del sistema de seguridad social estadounidense y en 1946 fue uno de los redactores de la Full Employment Act que entre otras cosas, creó el Consejo de Asesores Económicos.

En 1927 publicó "Business Cycle Theory", un libro que le ganó la reputación como uno de los principales eruditos del país en macroeconomía.

Antes de entrar como profesor de Economía en la Universidad de Harvard (1937) señaló un error matemático en el "Tratado del dinero" de Keynes, y su reacción inicial a "La teoría general" fue algo menos que entusiasta. Cambio de opinión muy pronto después de un estudio a fondo de las ideas de Keynes.

Durante varios años, él y sus alumnos en Harvard hicieron del trabajo y de las implicaciones políticas de Keynes el punto central de su "Seminario de política fiscal".

El seminario dejó un impacto en el futuro desarrollo de la macroeconomía y la política pública en Estados Unidos. Las nuevas percepciones de la ciencia económica y la difícil situación de la economía deprimida se combinaron para darle un sentido de importancia único a esa empresa. Estaban disponibles nuevas herramientas y, si se utilizaban en la forma apropiada, proporcionarían una solución para el problema clave del desempleo.

Varios de los que asistían a su seminario más adelante se convirtieron en prominentes contribuyentes de la economía y la política pública, entre otros: Richard Musgrave, Evsey Domar, John Dunlop, Walter Salant, Paul Samuelson, Paul Sweezy, James Tobin y Henry Wallich.

En 1938 publicó "Full Recovery or Stagnation", basado en la Teoría General de Keynes, razonaba que la capacidad productiva de la economía se incrementa con la adición de nuevo capital y la utilización de una tecnología mejorada. Con el fin de que el ingreso y la producción nacionales aumenten al mismo ritmo, el nuevo gasto de inversión debe aumentar; de lo contrario el ahorro planeado, que es una función del ingreso, excederá a la inversión planeada, haciendo que el nivel de producción actual de la economía disminuya por debajo de su potencial.



Decía que era improbable que el gasto de inversión aumentara lo suficiente de un año al siguiente a lo largo de las décadas para mantener en la economía el pleno empleo y creciendo a un índice saludable. La población ya no parecía estar creciendo al índice de antes, el ritmo de la colonización de nuevas áreas era mucho más lento, el cambio tecnológico aparecía en brotes repentinos en oposición a una base firme y confiable, y no estaban apareciendo en escena nuevas industrias importantes, como la ferroviaria y la automotriz. En consecuencia, no era probable que se vieran cantidades de inversión cada vez mayores.

Es importante reconocer que Hansen no era un pesimista en el sentido de Malthus, creía que el gobierno podría superar la tendencia hacia el estancamiento secular mediante unas "finanzas de compensación". En otras palabras, al incrementar sus gastos, el gobierno podría compensar la inversión inadecuada y salvar la brecha entre la demanda del sector privado y la producción potencial (el ingreso).

En defensa de Hansen, señalar que el gasto del gobierno sí se incrementó como un porcentaje del PIB a lo largo de esas décadas. Algo que está sujeto a un debate es si el índice de crecimiento del PIB hubiera sido tan alto sin ese crecimiento relativo de la demanda del gobierno.

Presentó pruebas en varias ocasiones ante el Congreso para oponerse a la utilización del desempleo como principal medio de luchar contra la inflación. Planteaba que la inflación podría ser controlada por variaciones de los tipos de interés imposición y por la oferta de moneda así como por controles de los precios y salarios.

Últimamente, las teorías del estancamiento económico han llegado a estar más asociadas con las ideas de Hansen que con las de Keynes.

Su más importante fue "Fiscal Policy and Business Cycles, 1941" fue la primera obra académica trascendente en Estados Unidos que aceptaba el análisis keynesiano de la Gran Depresión y apoyó las actividades de inversión pública, en Estados Unidos. Llegó a ser un libro familiar para miles de estudiantes graduados, que lo utilizaban en sus esfuerzos para comprender las secciones más esotéricas de "The General Theory" de Keynes.

Para Hansen existen ciclos económicos estables e inestables. La inestabilidad se produce por desplazamientos debidos a choques externos.

Destaca el hecho observado de que un descenso de la producción no origina desinversión pero el aumento de renta o producción sí origina nuevas inversiones.

Considera que el análisis del ciclo económico tiene que contemplar el progreso técnico, el mercado monetario y las expectativas o valor esperado.

Su contribución más destacada a la teoría económica fue la elaboración conjunta con John Hicks del Modelo IS-LM, también conocido como "Síntesis de Hicks-Hansen", donde IS simboliza la igualdad entre la inversión (I) y el ahorro (S) después de que han ocurrido los ajustes del multiplicador, y LM simboliza la igualdad entre la demanda de dinero (L) y la oferta de dinero (M). Todos los valores en el modelo IS-LM están en términos reales, más que nominales. Se utiliza para ilustrar como las políticas monetarias y presupuestarias pueden influir en el PIB.

La curva IS representa todas las combinaciones de la tasa de interés y los niveles de ingreso en donde la inversión planeada es igual al ahorro planeado. Otra forma de definirla indica que la curva representa los puntos de equilibrio potenciales en el "mercado de bienes" (distinto del "mercado de dinero").

La curva LM muestra los puntos de equilibrio potenciales en el mercado de dinero, todas las combinaciones de tasas de interés y niveles de ingreso en los que la oferta y la demanda de dinero son iguales.

El equilibrio IS-LM combina las curvas IS y LM. La tasa de interés de equilibrio y el nivel de ingreso son, respectivamente,  $I_0$  e  $Y_0$ . Ésos son los únicos niveles en donde el mercado de bienes y el mercado de dinero están simultáneamente en equilibrio, únicos niveles en donde tanto  $S = I$  como  $L = M$ .

Hansen y otros economistas demostraron que es fácil añadir el gasto del gobierno y la contribución de impuestos al modelo IS-LM y utilizarlo para analizar los efectos de la tasa de interés y del ingreso de políticas fiscales y monetarias alternas. El gasto del gobierno se suma al nivel de gastos de inversión y los impuestos se suman al nivel del ahorro.

El modelo ofrece varias conclusiones interesantes, aquí sólo se hace referencia a dos.

**La política fiscal cambia la curva IS:** La efectividad de la política fiscal dependerá de la elasticidad de la curva LM. Si es altamente elástica, un cambio hacia la derecha de la curva IS incrementará el ingreso sin causar un aumento considerable en la tasa de interés.

Esto ocurre debido a que los cambios en el gasto modifican el nivel del ingreso en cada tasa de interés. Por ejemplo, un incremento en el gasto del gobierno cambia la curva IS hacia la derecha, lo que causa un aumento en la tasa de interés y en el nivel del ingreso. Sin embargo, el volumen del multiplicador será menor que en el caso keynesiano simple, debido a que el aumento en el ingreso incrementará la cantidad de dinero necesaria para las operaciones. Esto se traduce en un incremento en la demanda de dinero y en una tasa de interés más alta, lo que desplaza una porción del gasto de inversión que de otra manera habría ocurrido.

**La política monetaria cambia la curva LM:** Un incremento en la oferta del dinero cambia la curva LM hacia la derecha (hay un cambio paralelo hacia fuera de M).

La efectividad del incremento en la oferta de dinero en un ingreso creciente depende de: (1) El grado hasta el cual la tasa de interés baja. (2) La elasticidad de la demanda de inversión.

Si la demanda de inversión es altamente inelástica, la curva IS también tenderá a ser inelástica, y una disminución de la tasa de interés tendrá muy poco efecto sobre la inversión y el ingreso.



Paul Anthony Samuelson (1915-2009) era el primer economista estadounidense de origen judío a quien se otorgó el Premio Nobel de Economía en 1970.

Es especialmente conocido por el planteamiento general del método de las estáticas comparativas que hizo en su libro "Foundations of Economic Analysis, 1947". Ese mismo año, fue premiado con la Medalla John Bates Clark.

Después de obtener la licenciatura en la Universidad de Chicago, realizó su maestría y doctorado en economía (1941) en la Universidad de Harvard bajo la dirección de Joseph Schumpeter, Wassily Leontief, Gottfried Haberler y el keynesiano Alvin Hansen.

En 1940, llegó al Instituto Tecnológico de Massachusetts como profesor asistente de economía y fue nombrado profesor asociado en 1944, profesor desde 1947 hasta su fallecimiento.

En 1939 publicó dos disertaciones en donde identificaba y exploraba la interacción entre los principios del multiplicador y del acelerador. Esta interacción se ha convertido en una de las bases de la moderna teoría del ciclo de negocios.

La idea no era nueva, John Maurice Clark (1884-1963) habló del "principio de aceleración, 1917" argumentando que las fluctuaciones en la producción y en los precios de los bienes de capital son mucho más grandes que las de los bienes de consumo que producen.

Incluso si la demanda de bienes del consumidor sigue aumentando, un cambio en el índice de crecimiento se transmitirá de regreso, con una fuerza o aceleración intensificada, al sector de bienes de capital. En esta línea, una suspensión del crecimiento en la demanda de bienes terminados conduce a una brusca disminución en la demanda de bienes de capital.

Hansen consciente de que había una interacción entre los dos principios, sugirió a Samuelson que utilizara sus capacidades matemáticas para explorar la idea.

A partir de diferentes ecuaciones, Samuelson demostró que, dependiendo de los valores del multiplicador y del acelerador y de sí un incremento en la inversión es continuo, un aumento autónomo inicial en la inversión podría producir una amplia variedad de resultados, que varían desde ningún incremento perdurable en el ingreso, hasta un nivel siempre creciente del ingreso.

Samuelson utilizó un álgebra simple para determinar el ingreso (se encuentra en los libros de texto de macroeconomía intermedia). La esencia del enfoque de Samuelson parte de la identidad keynesiana básica:  $Y = C + I + G + X - M$ , donde Y(ingreso), C(consumo), I(inversión), G(compras del gobierno) X(exportsiones) y M(importaciones).

El gasto de consumo, los ingresos de impuestos, el gasto de inversión (debido al principio de aceleración) y las importaciones se incrementan a medida que aumenta el ingreso.

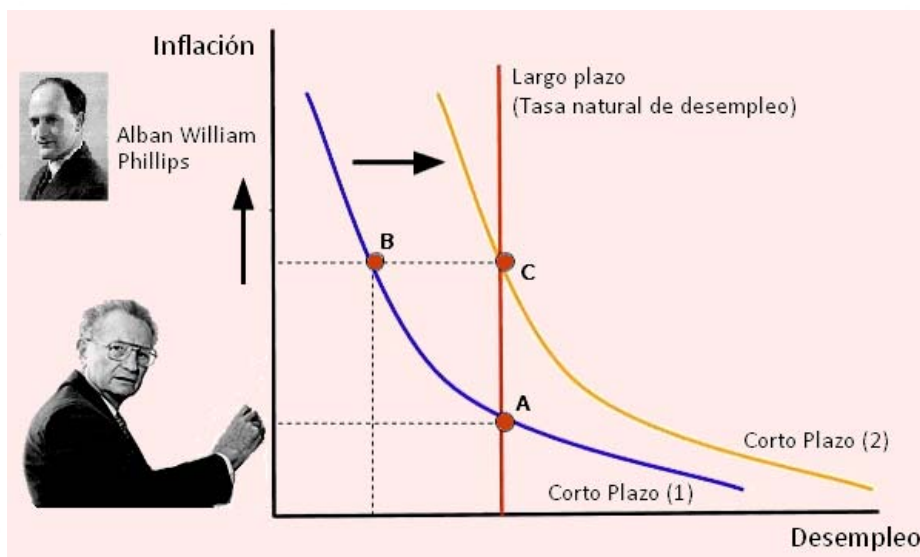
Las razones de su aumento son la propensión marginal a consumir, la propensión marginal a los impuestos, la propensión marginal a invertir y la propensión marginal a importar.

Por otra parte, se supone que los gastos del gobierno y el nivel de importaciones son "autónomos", es decir, se determinan con independencia del nivel del ingreso.

También demostró que los multiplicadores complejos son menos que los basados sólo en la propensión marginal a ahorrar. Por ejemplo, en los complejos modelos econométricos actuales, el multiplicador del gasto varía entre 2,2 y 2,7.

Otros economistas desarrollaron modelos similares en donde ampliaron de forma considerable el número de ecuaciones e insertaron valores estimados. Resaltar que los modelos econométricos se utilizan para pronosticar el ingreso nacional.

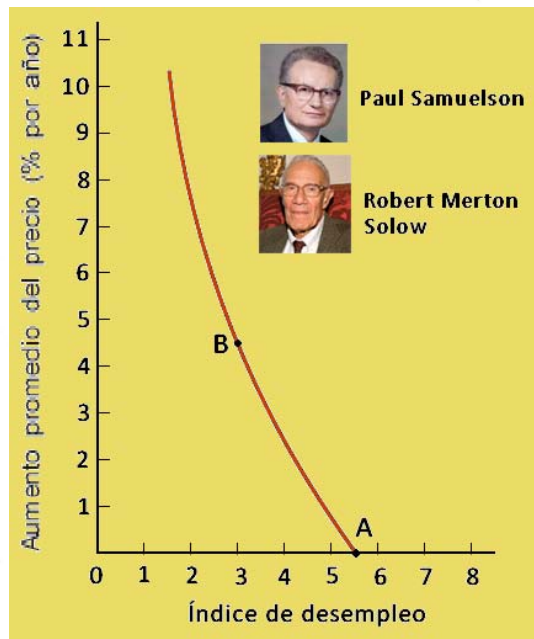
Curva de William Phillips con pendiente negativa indica la relación entre la tasa desempleo y la inflación.



#### CURVA DE PHILLIPS:

El economista William Phillips (1914-1958) publicó en 1958 el artículo "La relación entre el desempleo y la tasa de variación de los salarios monetarios en el Reino Unido, 1861-1957", establecía que se había producido una correlación negativa entre la tasa de desempleo y la variación de los salarios.

Concretamente, la curva de Phillips establece una relación inversa entre la inflación y el paro de un estado. En consecuencia, refleja uno de los vínculos entre la perspectiva económica y la perspectiva monetaria de un país.



En 1960, Paul Samuelson y Robert Merton Solow (Premio Nobel Economía, 1987) trazaron un diagrama de dispersión para Estados Unidos, con el que hicieron un estimado aproximado de la curva de Phillips a la que se enfrentaba la economía en 1960 declarando: "La curva muestra el menú de elecciones entre los diferentes grados de desempleo y la estabilidad de precios, estimados aproximadamente a partir de datos estadounidenses de los últimos veinticinco años."

Samuelson, individualmente o con otros colegas, desarrolló abundantes ideas adicionales de importancia para la economía. Entre otras:

- **Estática comparativa:** La teoría económica se basa en la idea del equilibrio. Dada una serie de fuerzas, igual que en los modelos de la oferta y la demanda, se logrará un estado en donde no haya ninguna tendencia a alejarse: es una posición estática.

Cuando como cambien las fuerzas, por ejemplo, el ingreso de personas, entonces habrá una situación dinámica. A la larga, se llega a un nuevo equilibrio.

El método de estática comparativa de Samuelson contrasta dos estados de equilibrio sin considerar la trayectoria del ajuste.

- **Teoría de los mercados eficientes:** Desarrolló, junto con otros teóricos, la noción de que los "precios anticipados en la forma apropiada fluctúan al azar", esta idea se ha llamado "Teoría de los mercados eficientes".

Un mercado financiero eficiente la información nueva se comprende con facilidad y, por consiguiente, se incorpora con rapidez en el precio de mercado. De modo que cualquier precio de mercado existente, por ejemplo, el de una acción de Google, ya queda establecido en toda la información disponible.

Cualquier cambio subsiguiente en el precio del activo no estará relacionado con la información existente, o con los cambios de precio pasados.

- **Teoría del igualamiento del factor-precio:** Proporcionó, con otros economistas (Abba Lerner y Bertil Ohlin) una prueba matemática para mostrar que la movilidad del producto, comprar o vender productos en regiones o naciones distintas de donde se produjeron, es un sustituto para la movilidad del factor en las diferencias decrecientes en salarios y en los precios de otros factores.

Señalar que economistas clásicos reconocían plenamente que los factores de producción fluirían hacia áreas en donde pudieran exigir los precios más altos.

- **Teoría de la preferencia revelada:** Al desarrollar un mapa de indiferencia del que se derivó una curva de la demanda, Hicks y otros postularon que un consumidor puede manifestar sus preferencias entre todas las combinaciones posibles de dos bienes.

Samuelson sustituyó un enfoque alternativo, que no requiere que el consumidor pueda proporcionar información acerca de sus preferencias. El enfoque permite reconstruir las curvas de indiferencia observando simplemente la conducta de compra del consumidor ante diferentes precios.

- **Teoría de los gastos públicos:** Es uno de los principales economistas de los gastos públicos, junto con Wicksell, Eric Lindahl y Richard Musgrave. Definió un bien público como "uno que incluye la utilidad de dos o más personas".

La idea es que los bienes públicos tienen "externalidades del consumo" y sus beneficios son indivisibles. Un enfoque diferente, el costo adicional de proporcionarle el beneficio a consumidores adicionales sería cero y sería imposible excluir a los usuarios que no pagan para que no recibieran el beneficio.



#### • LOS POSKEYNESIANOS

Niegan la relación entre los tipos de interés y la producción real en el mercado de bienes (IS-LM) de Keynes.

Gracias a Samuelson y otros economistas, la corriente principal de la economía llegó a incluir los principios de macroeconomía keynesianos, insertos en los principios neoclásicos de la microeconomía.

No todos los eruditos de Keynes aceptaron esa "síntesis neoclásica". Algunos negaron tanto la interpretación de la IS-LM de Keynes como la microeconomía estándar.

Los principales críticos poskeynesianos fueron los miembros de un grupo de economistas ingleses de Cambridge, entre ellos: Piero Sraffa, Nicolas Kaldor, Joan Robinson y Luigi Pasinetti, John K. Galbraith, Sydney Weintraub y varios otros economistas contribuyeron a esta escuela de pensamiento en Estados Unidos.

Muchos de los poskeynesianos se inspiraron en el trabajo del economista polaco Michael Kalecki (1899-1979), quien en 1933 había ofrecido una teoría del pleno empleo "semejante a la keynesiana" antes de "La teoría general".

Varios principios básicos de los Poskeynesianos:

- **Punto neorricardiano de la producción, el valor y la distribución:** Piero Sraffa publicó "Production of Commodities by Means of Commodities: A Prelude to a Critique of Economic Theory, 1960" reconstruyendo la teoría del valor y la producción de Ricardo en una forma moderna. Según Sraffa, el patrón de la demanda de varios productos no afecta al patrón de precios; más bien, sólo afecta a la escala de producción en cada industria.

Los valores (precios) reales de los bienes dependen de las contribuciones de otros bienes necesarios para producirlos. Los valores (precios) relativos y las utilidades (si se dan los salarios) están determinados por las técnicas de producción utilizadas para producir un bien estándar mixto, que consiste en los bienes básicos en la economía. Éstos participan en la producción de todos los demás bienes; en esencia son bienes de "capital" que aparecen como insumos y productos.

La característica clave del bien estándar mixto es que un cambio ya sea en los salarios o en las utilidades, afecta a los insumos exactamente en la misma forma en que afecta a los productos. Por consiguiente, el bien estándar mixto es la evasiva medida invariable de Ricardo del valor o de los precios.

- **Fijación de precios con margen de ganancia bruta:** Las corporaciones oligopolistas determinan los precios. Esas empresas financian sus inversiones en gran parte con las utilidades retenidas. Para lograr sus niveles de utilidades deseados y, en consecuencia, realizar sus planes de inversión, los oligopolistas determinan precios por encima de los costos reales. De manera que los precios "no reflejan las condiciones de la demanda real; más bien reflejan los requerimientos de fondos para el gasto de inversión planeado que la empresa considera necesario si quiere ajustar su capacidad lo suficiente para satisfacer la futura demanda esperada". Cuando los costos aumentan, las empresas incrementan sus precios para mantener sus utilidades brutas por encima de sus costos.

- **Inestabilidad cíclica:** La economía es inherentemente inestable. La inversión debe crecer lo suficiente para que el ingreso y la producción nacional sigan aumentando a un ritmo constante. Como consecuencia de los periodos alternos de optimismo y pesimismo en el ambiente de negocios, a menudo no es así. Cuando la inversión es menor de lo requerido para mantener el índice de crecimiento constante, hay una recesión en la economía y aumenta el desempleo.

- **Necesidad de una política de ingresos:** La "lucha de clases" por una participación en el ingreso y la fijación de precios con margen de ganancia bruta de parte de los oligopolistas, requiere una política de ingresos permanente.

En vez de preguntar si es necesaria una política de los ingresos, han avanzado a la pregunta de cómo se puede lograr que una política de ingresos funcione en forma efectiva y equitativa.



#### LOS NEOKEYNESIANOS

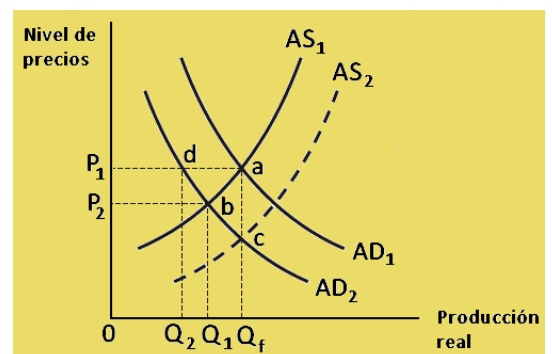
Defienden que las disminuciones en la demanda total producen reducciones en la producción real e incrementos en el desempleo, al bajar el nivel de precios y los salarios nominales.

Entre los nuevos economistas keynesianos que han ofrecido varias explicaciones posibles para una rigidez descendente de precios y salarios: Joseph Stiglitz (Premio Nobel Economía, 2001), Olivier Jean Blanchard, George Akerlof (Premio Nobel Economía, 2011), Assar Lindbeck y Robert Gordon.

Bajo el punto de vista clásico: La economía se corrige sola y, en consecuencia, son innecesarias las políticas de estabilización del gobierno.

Se supone primero que los precios y los salarios nominales son perfectamente flexibles, también que la demanda total baja de  $AD_1$  a  $AD_2$  y que la oferta total se mantiene en  $AS_1$ .

Por tanto, el nivel de precios bajará de "a" a  $P_2$  en "b", y la producción real bajará temporalmente de un nivel de empleo  $Q_f$  a la producción de menos empleo  $Q_1$ .



Este nivel de precios más bajo y el mayor desempleo permitirán que los productores reduzcan sus salarios normales, con el fin de no cambiar el salario real.

A medida que disminuyen los salarios nominales la curva de la oferta total cambiará hacia la derecha, eventualmente de  $AS_1$  hasta la línea quebrada  $AS_2$ . En la intersección "c" de la demanda total  $AD_2$  y la oferta total  $AS_2$ , la producción real vuelve a  $Q_f$  y la recesión ha terminado automáticamente.

Según los Neokeynesianos, factores como costos del menú, contratos formales e implícitos, salarios de eficiencia y relaciones entre "afiliados y no afiliados" crean una inflexibilidad descendente de precios y salarios.

En consecuencia, una disminución en la demanda total, como de  $AD_1$  a  $AD_2$  mueve a la economía de "a" a "d", no de "a" a "b" o "c" como predicen la macroeconomía clásica y la nueva clásica.

Puede resultar una producción baja persistente y perdurable y un alto nivel de desempleo, no un cambio automático hacia la derecha de la curva de la demanda total, a menos que el gobierno establezca una política fiscal y monetario expansionista para incrementar la demanda total.

Hacen hincapié en que el escenario es muy diferente si los precios y los salarios nominales durante un tiempo son inflexibles hacia abajo. En lugar de mover rápidamente a la economía de "a" a "b" o a "c", una disminución en la demanda total de  $AD_1$  a  $AD_2$  moverá a la economía de "a" a "d" y la producción real bajará de  $Q_f$  a  $Q_2$ .

Debido a que los salarios son inflexibles hacia abajo, el desempleo asociado con la producción real  $Q_2$  persistirá hasta que la demanda total vuelva a  $AD_1$ . Tal vez sea necesaria una política fiscal y monetaria activa para efectuar ese cambio hacia la derecha de la curva de la demanda total.

**Costos del menú:** Algunas empresas deben incurrir en costos cuando disminuyen los precios, aunque se muestran remisas a reducir sus precios, incluso cuando enfrentan una demanda floja.

Además, a las empresas en las industrias oligopolistas les debe preocupar que una baja de precios unilateral provoque reducciones mayores en los precios de los rivales. Por consiguiente, cuando disminuye la demanda total en la economía, los precios (por lo menos durante algún tiempo) se pueden mantener fijos mientras bajan la producción y el empleo.

**Contratos formales e implícitos:** Dicen que los sindicatos a menudo firman contratos a largo plazo que incluyen incrementos inherentes del salario nominal. Las reducciones del salario simplemente no son una opción cuando ocurren inesperadamente disminuciones en la demanda total. En su lugar, las empresas despiden a los trabajadores. Incluso cuando se están "renegociando" los salarios, los sindicatos se resisten enérgicamente a las "restituciones" de salarios. Los líderes sindicales a menudo prefieren los despidos de unos cuantos a las reducciones de salario para muchos.

Aun cuando muchos trabajadores no sindicalizados no trabajan bajo contratos formales o explícitos, pueden operar bajo contratos implícitos, que son convenios informales. Un entendimiento común puede hacer que las empresas mantengan los salarios nominales existentes durante periodos de demanda floja del producto.

Ese "seguro" contra las reducciones salariales beneficia a las empresas, al permitirles atraer a trabajadores de más calidad que requieren menos supervisión. A cambio de la garantía de no reducir los salarios, los trabajadores se comprometen a no desafiar el derecho de la empresa de despedirlos en respuesta a las bajas en la demanda del producto.

Si los contratos formales e implícitos invaden el lugar de trabajo, entonces no se esperan reducciones en los salarios cuando disminuye la demanda total.

Según el dibujo anterior, la economía se mueve del punto "a" al "d" y ocurre una recesión.



**Salarios de eficiencia:** Es un salario de compensación por encima del mercado que minimiza el costo del salario de un trabajador por unidad efectiva de servicio laboral empleado. Por lo común, el salario de mercado es el salario efectivo. Sin embargo, cuando los costos de supervisar y vigilar a los empleados son altos o la rotación de éstos es alta, las empresas pueden descubrir que un salario superior al del mercado reducirá sus costos laborales.

La remuneración más alta aumenta el valor relativo del trabajo, según lo ve cada trabajador, y también aumenta el costo (precio) de la liquidación o el despido.

El costo de oportunidad más alto de rehuir el trabajo y ser despedido, o de abandonarlo de forma voluntaria, hace que menos trabajadores rehuyan el trabajo y en una reducción de la rotación, que juntos mejoran la productividad.

Las empresas que pagan salarios de eficiencia se mostrarán renuentes a reducir los índices del salario en respuesta a las bajas en la demanda total, debido a que esas reducciones de salarios fomentarán la decisión de rehuir el trabajo e incrementarán el número de renunciaciones, disminuyendo la productividad e incrementando los costos laborales por unidad de la empresa.

En resumen, los recortes de salarios serán contraproducentes. De este modo, los salarios de eficiencia contribuyen a una inflexibilidad descendente de los salarios y a un desempleo cíclico.

**Teoría de afiliados-no afiliados:** En el modelo de Assar Lindbeck, los "afiliados" son trabajadores empleados que tienen algún poder de mercado. Los "no afiliados" son los desempleados que no pueden o no quieren licitar ofreciendo una rebaja de los índices salariales existentes con el fin de obtener un empleo.

Los no afiliados tal vez "no pueden licitar" ofreciendo una rebaja de los salarios existentes porque los empleadores pueden considerar que los costos de contratarlos son demasiado altos. A los empleadores les puede preocupar legítimamente que los trabajadores restantes, con un salario alto, consideren que esos trabajadores de "reemplazo" les están "robando" sus trabajos.

Si los "afiliados" con un salario más alto se niegan a cooperar en la producción en equipo con los nuevos trabajadores con un salario inferior, sufrirá la producción y las utilidades de la empresa.

Incluso si las empresas están dispuestas a contratar a "no afiliados" con un salario más bajo que el existente, esas personas desempleadas tal vez no desearán ofrecer sus servicios por menos del salario existente. Es decir, pueden temer el acoso de los empleados mejor pagados.

De manera que los "no afiliados" pueden seguir desempleados, en espera de un incremento en la demanda total para recuperar su empleo, en vez de reducir en exceso las escalas salariales existentes. Los salarios serán inflexibles hacia abajo en presencia de una demanda total deficiente y de un desempleo cíclico.



**Joseph Eugene Stiglitz (1943 - ) es un economista y profesor estadounidense, con una visión crítica de la globalización y de algunas instituciones internacionales de crédito (Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional). Critica la hegemonía del PIB entre los indicadores económicos. Premio Nobel de Economía en 2001.**

Es uno de los economistas más leídos del mundo. Además de numerosas publicaciones técnicas de economía, es autor del libro "Whither Socialism" que proporciona una introducción a las teorías que explican el fracaso de las economías socialistas en Europa del Este y la importancia de la información imperfecta en los mercados. En la década de 1990, manifestó que "los países ricos de América del Norte y Europa deberían eliminar todos los aranceles y cuotas sobre los productos de los países en desarrollo". En 2002 escribió "El malestar en la globalización" donde afirma que el Fondo Monetario Internacional se pone al interés de su accionista más grande, los Estados Unidos, sobre el de las naciones más pobres para las cuales fue diseñado servir. Señala algunas razones por las que la globalización ha engendrado la hostilidad de manifestantes, tales como las ocurridas en Seattle y Génova.

En el año 2006 publicó ¿Cómo hacer que funcione la globalización? criticando el actual orden económico mundial con diversas propuestas para tratar de reencauzar la globalización.

Denuncia los intentos de Estados Unidos de proteger o recrear empleos manufactureros bien remunerados mediante medidas proteccionistas. Aconseja que EE.UU. se posicione en contra de la globalización o el libre comercio (basado en la teoría de la ventaja comparativa) y que no combata la desindustrialización a través de los aranceles.

Ha desempeñado distintos cargos de carácter político, entre otros, presidente del Consejo de Consejeros Económicos, primer vicepresidente y economista en el Banco Mundial (al que fue obligado a renunciar en 1999 por el Secretario del Tesoro de EE.UU. por protestar contra las organizaciones económicas internacionales en la Organización Mundial del Comercio), fue uno de los autores principales en el grupo Intergubernamental de expertos sobre el cambio climático.

Con influyentes y numerosas contribuciones a la Microeconomía, su investigación más famosa es sobre la teoría de la información asimétrica (el screening), una técnica usada por un agente económico para extraer la información privada de otro.

Los estudios de Stiglitz y otros revocan la creencia neoclásica tradicional que asume que los mercados son siempre eficientes excepto por algunos fallos limitados y bien definidos. Plantean que solo bajo circunstancias excepcionales los mercados son eficientes, introducen que cuando los mercados están incompletos y/o la información es imperfecta (lo que ocurre prácticamente en todas las economías), incluso en un mercado competitivo, el reparto no es necesariamente Pareto eficiente.

En otras palabras, casi siempre existen esquemas de intervención gubernamental que pueden inducir resultados Pareto superiores, beneficiando a todos.

Defiende que verdadero debate hoy en día gira en torno a encontrar el balance correcto entre el mercado y el gobierno. Ambos son necesarios. Cada uno puede complementar al otro. Este balance será diferente dependiendo de la época y el lugar.

Aunque estas conclusiones y la generalización de la existencia de fallos de mercado no garantiza que la intervención del Estado en cualquier economía sea necesariamente eficiente, deja claro que el rango "óptimo" de intervenciones gubernamentales recomendables es definitivamente mucho mayor que lo que la escuela tradicional reconoce. Es decir, no existe la denominada "mano invisible".

Cuando hay "externalidades", donde las acciones de un individuo tienen impactos en otros, por las que no pagan o no son compensados, los mercados no funcionarán bien. La investigación de la teoría de la información asimétrica muestra que estas externalidades son penetrantes, cada vez que hay información imperfecta o riesgo de mercados imperfecto (ocurre siempre).

Introducida la información incompleta e imperfecta, los defensores del sistema de mercado de la Escuela de Chicago no mantienen afirmaciones descriptivas de la eficiencia de Pareto del mundo real. El uso de presupuestos de equilibrio con expectativas racionales para alcanzar una comprensión del capitalismo, más realista que la usual entre los teóricos de las expectativas racionales, lleva a la conclusión de que el capitalismo se desvía del modelo de una manera que justifica una intervención estatal como remedio.

Las ideas de Stiglitz defienden la necesidad de una economía aún más intervencionista que la que Samuelson proponía. Samuelson trataba los fallos del mercado como una "excepción" a la regla general de mercados eficientes.

El teorema "Greenwald-Stiglitz" postula los fallos del mercado como la "norma", estableciendo que el gobierno podría potencialmente casi siempre mejorar el reparto de los recursos del mercado.

El teorema "Sappington-Stiglitz" establece que un gobierno ideal podría actuar mejor al dirigir una empresa por sí mismo que a través de la privatización.



Olivier Jean Blanchard (1948 - ) economista francés, profesor de economía en la Universidad de Harvard y presidente del Departamento de Economía del Instituto Tecnológico de Massachusetts.

Entre otros cargos, consultor de los Sistema de Reserva Federal en Boston y Nueva York, presidente electo de la American Economic Association. Jefe del Fondo Monetario Internacional (2008-2015).

En 1987, junto con Nobuhiro Kiyotaki, demostró la importancia de la competencia monopolística para el multiplicador de la demanda agregada. La mayoría de los nuevos modelos macroeconómicos keynesianos ahora asumen la competencia monopolística por las razones esbozadas por ellos.

Junto a Carlo Cottarelli, director del Departamento de Asuntos Fiscales del FMI, publicó en el blog del FMI "Diez Mandamientos para el Ajuste Fiscal en las Economías Avanzadas".

Paul Krugman "Premio Nobel Economía, 2008" señaló que estaba "sugiriendo" programas de austeridad severos que podían ser autodestructivos, dañando tanto la economía que empeorarían las perspectivas fiscales.

En 2012 todos los países habían introducido una "austeridad significativa" y en palabras del Nobel: el "FMI ahora cree que subestimó masivamente el daño que los recortes de gastos infligen a una economía débil".



George Arthur Akerlof (1940 - ) es un economista estadounidense, profesor de economía en la Universidad de Berkeley. Premio Nobel de Economía en 2001.

En su artículo más conocido "The Market for Lemons: Quality Uncertainty and the Market Mechanism, 1970", publicado en Quarterly Journal of Economics, propone un modelo de información asimétrica, que definiría el mercado de automóviles de segunda mano. En el modelo hay una asimetría entre el vendedor del coche (que conoce la calidad de su vehículo) y el comprador, que solo puede observar el precio al que se vende, pero que desconoce el estado en que se encuentra.

Esto dificulta la posibilidad de intercambios, pudiendo darse el caso extremo de que no llegue a existir un mercado. Al no tener herramientas para diferenciar la calidad, los compradores hacen una oferta por un valor equivalente a la calidad esperada.

A estas ofertas, menores que el valor que los vehículos de buena calidad, los vendedores de coches buenos se retiran del mercado. El consumidor recalcula probabilidades (ahora hay menos probabilidades de encontrar un coche bueno) y las ofertas son menores. Ante esta nueva caída de la demanda, los mejores coches (ahora menos buenos) salen del mercado. Este proceso se repite hasta que solo los peores coches están en el mercado.

En 1993, Akerlof y Paul Michael Romer (Premio Nobel Economía, 2011) dieron a conocer el saqueo: El submundo económico de la bancarrota con fines de lucro, describiendo cómo bajo ciertas condiciones, los propietarios de las empresas decidirán que es más rentable para ellos personalmente "saquear" a la compañía y extraer valor de ella que tratar de hacerla crecer y prosperar.

En esta línea, "La Bancarrota para obtener ganancias se producirá si la mala contabilidad, la regulación laxa, o penas bajas por abuso, dan a los propietarios un incentivo para pagarse a sí mismos más de lo que sus empresas valen y luego incumplen de sus obligaciones de deuda. La bancarrota con fines de lucro ocurre más comúnmente cuando un gobierno garantiza las obligaciones de deuda de una empresa."

En el libro "Efficiency Wage Models of the Labor Market, 1986" (Modelos de salario de eficiencia del Mercado de trabajo), coautor con su esposa Janet Yellen, propone un modelo de racionalidad para la hipótesis de los salarios de eficiencia, en la que los empleadores pagan salarios por encima de los de vaciamiento de mercado, en contradicción con las conclusiones del modelo neoclásico.

En el artículo "Economía e Identidad, 2000", publicado en Quarterly Journal of Economics, junto a su colaboradora Rachel Kranton (Duke University), introducen la identidad social en el análisis económico formal, creando el campo de la economía de la identidad.

Basándose en la psicología social y en otros campos fuera de la economía, Akerlof y Kranton sostienen que los individuos no tienen preferencias solamente sobre diferentes bienes y servicios. También se adhieren a las normas sociales sobre cómo diferentes personas deben comportarse. Las normas están vinculadas a las identidades sociales de una persona.

En su discurso presidencial de 2007 ante la American Economic Association, propuso una nueva agenda para la macroeconomía, utilizando las normas sociales para explicar el comportamiento macroeconómico. Se le considera junto con Gary Stanley Becker (Premio Nobel Economía, 1992) como uno de los fundadores de la economía social.



Carl Assar Eugén Lindbeck (1930- 2020) fue un profesor de economía sueco en la Universidad de Estocolmo y en el Instituto de Investigación de Economía Industrial (IFN). Conocido por trabajos sobre el desempleo, observador cualificado de las políticas económicas. Presidió (1980-1994) el comité del Premio del Banco de Suecia en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel.

Considerado uno de los mayores analistas de las medidas del estado del bienestar, defendía que respecto a las futuras políticas del Estado del bienestar se debían crear mecanismos automáticos de ajuste "incorporados" a los diferentes sistemas de prestaciones.

Estos ajustes gestionados administrativamente, más que políticamente, tenían que responder a los cambios demográficos, al crecimiento real de los salarios y al crecimiento del empleo. La ventaja de emplear mecanismos automáticos de ajuste consiste en que reducen la "carga" que supone para los políticos la toma de decisiones impopulares.

En colaboración con el economista Denis Snower, publicó la "Teoría de los insiders-outsiders, 1988" explicando el funcionamiento del mercado laboral en contexto donde empresas y sindicatos negocian condiciones laborales.

Las principales variables negociadas son el salario, nivel de empleo e indemnización por despido.

El sindicato está compuesto por dos tipos de trabajadores. Por un lado, los "insiders", que se encuentran trabajando para la empresa y participan activamente de la negociación. Por otro, los "outsiders" que se encuentran desempleados pero forman parte del sindicato.

La regla o criterio de despido elegida es la de "Last-in-first-out", los últimos trabajadores contratados serán los primeros en ser despedidos.

En este contexto, suponiendo que el sindicato toma decisiones de manera democrática, las preferencias del votante mediano que integra el sindicato definirán la elección. Entendiendo que tendría un nivel de antigüedad significativo, implicando esto que su probabilidad de despido sería baja.

Sus preferencias se volcarían hacia el reclamo de mejoras salariales, en vez de solicitar incrementos o mantenimiento del empleo.

En 1992 publicó "La estructura salarial intersectorial y el poder de los trabajadores de plantilla" explicando algunas de las rigideces en la contratación en el mercado de trabajo.

Publicó una investigación sobre el estado de bienestar y el efecto de la evolución de las normas sociales. Plantea que el sistema de bienestar erosiona las normas relativas al trabajo y las responsabilidades: Un cambio en la ética de trabajo está vinculado a un aumento de la dependencia de las instituciones del Estado del bienestar.

En esta línea, plantea que con una excelente cobertura sanitaria (Holanda, Noruega y Suecia) se dan los índices más elevados de bajas por enfermedad. En definitiva, la picaresca está destruyendo el Estado del bienestar.

Esgrímía que aunque el capitalismo no ha dejado de extenderse por el mundo, cada vez tiene más problemas. Uno de ellos es la falta de disciplina en los mercados financieros. Muchos actores, en estos mercados, asumen demasiados riesgos y eso afecta a la economía.



Robert James Gordon (1940 - ) es un economista estadounidense, profesor de Ciencias Sociales en la Universidad Northwestern. Es un importante experto mundial en inflación, desempleo y crecimiento económico a largo plazo.

Fue el primero en incorporar en su texto "Macroeconomics" la hipótesis de las expectativas racionales en el análisis de la curva de Phillips. Posteriormente, todos los libros de texto de macroeconomía posteriores presentaban la "Curva de Phillips aumentada por expectativas".

Ha escrito para distintas revistas económicas, destacando la relación entre el crecimiento de la productividad por las invenciones modernas y las grandes invenciones de finales del siglo XIX. Se centra en el impacto de las computadoras en la economía posterior a 1995 en el sector de fabricación duradera. Resalta que la productividad marginal de la tecnología informática afecta el nivel de vida de una manera mucho más contenida que los primeros grandes inventos estadounidenses.

Por otra parte, minimiza el papel de la tecnología informática en el crecimiento económico de finales del siglo XX en la contabilidad del ciclo económico y las tendencias.

Publicó el libro "The Rise and Fall of American Growth, 2016" analizando el inmenso crecimiento económico que se produjo en el siglo que siguió a la Guerra Civil estadounidense y explica por qué ese crecimiento no se puede repetir.

### Curva de Phillips aumentada por expectativas

La curva de Phillips aumentada por expectativas introduce la teoría de las "expectativas adaptativas" en la curva de Phillips. Estas expectativas adaptativas, desarrolladas por Irving Fisher en 1911 en su libro "The Purchasing Power of Money" (El poder adquisitivo del dinero), fueron introducidas en la curva de Phillips por los monetaristas, especialmente por Milton Friedman (Nobel Economía, 1976).

En consecuencia, se podría decir que esta nueva curva fue usada por los monetaristas para explicar su punto de vista sobre la curva de Phillips.

A mediados de los cincuenta y hasta final de los sesenta, la hipótesis de las "expectativas adaptativas" se hizo popular, especialmente por los trabajos de Phillip David Cagan y Milton Friedman.

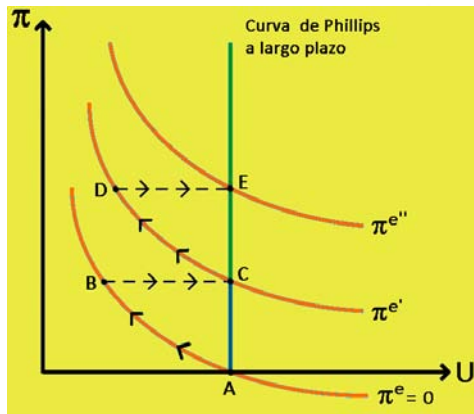
Esta hipótesis permanecería casi incuestionada hasta final de los sesenta, cuando el economista Robert Lucas (Nobel Economía, 1995), entre otros, introdujo la hipótesis de las "expectativas racionales", basada en las "Expectativas racionales y la teoría de los movimientos de precios, 1961" de John Fraser Muth.

Los modelos basados en expectativa adaptativas conllevan un importante giro en la percepción de la capacidad de intervención estatal. Cambios en variables nominales (precios, salarios, etc.) son aceptados por agentes como cambios reales a pesar de que el poder adquisitivo global permanezca estable.

En este sentido, según la curva de Phillips, si el gobierno decidiera fomentar una "política monetaria de expansión", la "inflación" aumentaría y el "desempleo" disminuiría.

Sin embargo, los agentes económicos rápidamente asociarían una mayor inflación con un aumento de los salarios en un círculo vicioso, y ajustarían su comportamiento acorde con experiencias pasadas.

Anticiparían que la inflación disminuiría su poder adquisitivo y la política monetaria tendría poco efecto.



Inicialmente, desempleo e inflación se encuentran en el punto A. Si el gobierno decide lanzar una política monetaria expansionista que inunda los mercados de crédito barato incentivando el consumo.

Después de un corto periodo, los agentes comenzarán a asociar las políticas expansionistas con la inflación, lo que conlleva a una disminución de acceso a los recursos demandando salarios más altos.

Esto frenará el estímulo consumista y desincentivará la contratación.

Por lo tanto, los agentes cambiarán sus expectativas hacia el punto C.

En una segunda intervención estatal, el punto D será alcanzado llevando más o menos rápido al punto E.

Esto explica por qué, en el largo plazo, la inflación tiene poco efecto en el desempleo y viceversa.

La política monetaria expansionista lleva directamente a la inflación, sin ningún efecto permanente en el desempleo.

En definitiva, los monetaristas sostienen que la curva de Phillips funciona en el corto plazo pero no en el largo plazo. A largo plazo, la curva es completamente vertical y determina la "tasa natural de desempleo" como Friedman menciona en su artículo "The role of Monetary Policy, 1968".

Expectativas Racionales: Surgieron a partir de la idea de la existencia de expectativas racionales que impiden que, incluso a corto plazo, se pueda dar que las políticas de demanda logren aumentos de la producción, y que solo generan subidas de precios.

En términos prácticos, esta teoría postula que para terminar con la tendencia inflacionaria los trabajadores deberían resignarse a perder poder adquisitivo en las negociaciones salariales, aceptando incrementos con base en la inflación venidera en lugar de la pasada.


**TEORÍAS DEL CRECIMIENTO  
Y EL DESARROLLO ECONÓMICO**

**Incremento en la producción real de una nación (PIB)  
Mejora estándar de vida de una nación**

El "crecimiento económico" es el incremento en la producción real de una nación (PIB) que ocurre a lo largo del tiempo. Determinado por tres factores: (a) Mayores cantidades de recursos naturales, recursos humanos y capital. (b) Mejora en la calidad de los recursos. (c) Adelantos tecnológicos que incrementan la productividad.

El PIB real per cápita de una nación, su estándar de vida, aumenta cuando la producción real se incrementa con mayor rapidez que su población.

Los especialistas en desarrollo económico analizan las fuerzas y las políticas que causan o que impiden el mejoramiento de los estándares de vida en las naciones de ingreso bajo y moderado.

Especialmente, desde 1945 ha habido un vasto número de teorías sobre el crecimiento y el desarrollo, hay varias razones para ello:

- El crecimiento económico es muy variable entre las naciones.
- Los países avanzados en términos industriales han superado grandes depresiones de negocios mediante políticas de estabilización y mercados más flexibles. En esta línea, el problema se ha centrado hacia formas de lograr tasas de crecimiento más altas.
- La mayoría de los países pobres (muchos de ellos colonias antes de la Segunda Guerra Mundial) ahora son políticamente libres y buscan estrategias para promover el crecimiento y el desarrollo económicos. Antes conocidos como "atrasados" o "subdesarrollados", ahora se conocen como naciones en vías de desarrollo o "emergentes".
- Después del colapso del socialismo marxista, gran parte de la atención se ha centrado en el crecimiento y el desarrollo de esas regiones.
- La creciente vida en las naciones emergentes se ha convertido en un objetivo de relevancia económica para las naciones industrialmente avanzadas, en términos de inversión directa, comercio internacional y finanzas internacionales.

Se analizan análisis divergentes de crecimiento y desarrollo económico:

- \* Teoría del desarrollo económico y del cambio institucional de Joseph Alois Schumpeter.
- \* Análisis del modelo de crecimiento keynesiano establecido por Roy F. Harrod y Evsey Domar.
- \* Planteamientos de Ragnar Nurkse y W. Arthur Lewis (Nobel Economía, 1979), proporcionando ideas originales y de gran influencia sobre el desarrollo económico.
- \* Modelo de crecimiento neoclásico de Robert M. Solow (Nobel Economía, 1987).



Joseph Alois Schumpeter (1883- 1950) fue un destacado economista austríaco, fue discípulo de Eugen Böhm von Bawerk y Friedrich von Wieser, ministro de Finanzas en la República Austríaca (1919). Entre (1913-1914) fue profesor de intercambio en la Universidad de Columbia, en esa época inició una gran amistad con Wesley Clair Mitchell (economista estadounidense, conocido por sus investigaciones sobre el ciclo económico).

En 1921 se convirtió en presidente de una casa de banca muy respetada en Viena. Cuando el banco sufrió un colapso en 1924 después de la gran inflación en Alemania, regresó al mundo académico y fue profesor en la Universidad de Bonn.

Desde 1932 hasta su muerte, impartió clases en Harvard y fue presidente de la American Economic Association, primer economista extranjero en alcanzar esa distinción.

En su vida tuvo dos influencias intelectuales importantes: Léon Walras y Karl Marx. De Walras, derivó su énfasis en la interdependencia de las cantidades económicas, mientras que admiraba la comprensión de Marx del proceso del cambio económico sentía una intensa aversión por el marxismo.

Destacó por sus investigaciones sobre el ciclo económico y por sus teorías sobre la importancia vital del empresario, subrayando su papel en la innovación que determinan el aumento y la disminución de la prosperidad. Popularizó el concepto de destrucción creativa como forma de describir el proceso de transformación que acompaña a las innovaciones.

Sus libros, "The Theory of Economic Development, 1911" , "Capitalism, Socialism and Democracy, 1942" y la enciclopédica "History of Economic Analysis, 1954" editada por su esposa después de su muerte, son increíbles logros académicos.

**SISTEMA TEÓRICO:** Construyó un sistema teórico para explicar tanto los ciclos de negocios como la teoría del desarrollo económico. El proceso clave en el cambio económico es la introducción de innovaciones, y el principal innovador es el empresario.

La innovación se define como los cambios en los métodos de proporcionar bienes, como la introducción de nuevos métodos de producción, la apertura de mercados, la conquista de nuevas fuentes de suministro de materia prima, llevar a cabo una nueva organización de la industria. Es mucho más que una invención. La invención no es innovación si nace muerta, es decir, si no se utiliza. Una invención se convierte en una innovación sólo cuando se aplica a los procesos industriales.

El empresario es la persona que pone en práctica nuevas combinaciones e introduce innovaciones. No todos los jefes de las empresas, o los gerentes o industriales son empresarios, algunos tal vez están dirigiendo un negocio sin intentar nuevas ideas o nuevas formas de hacer las cosas. Los empresarios tampoco corren riesgos. Esa función se deja en manos de los accionistas, que por lo común son capitalistas, pero no empresarios. Éstos pueden tener conexiones sólo temporales con empresas individuales, como financieros o promotores, pero siempre son pioneros en la introducción de nuevos productos, nuevos procesos y nuevas formas de organización de negocios o de penetración en nuevos mercados.

Sin innovaciones, la vida económica llegaría a un equilibrio estático y su flujo circular seguiría en esencia los mismos canales año tras año. Desaparecerían las utilidades y el interés y cesaría la acumulación de riquezas.

El empresario, en su búsqueda de una utilidad por medio de innovaciones, transforma esa situación estática en el proceso dinámico del desarrollo económico. Interrumpe el flujo circular y desvía el trabajo y la tierra hacia la inversión.

Debido a que los ahorros generados por el flujo circular son inadecuados, el empresario depende del crédito para proporcionar los medios para su empresa. El desarrollo económico resultante se origina dentro del sistema económico mismo, en vez de que se imponga desde el exterior.



El aumento de precios desalienta la inversión y la competencia de nuevos productos con los antiguos causa pérdidas de negocios. Cuando los hombres de negocios repagan sus deudas, se intensifica el proceso deflacionario y la depresión reemplaza a la prosperidad.

De manera que las fluctuaciones de negocios representan el proceso de adaptación a la innovación. El sistema tiende hacia el equilibrio, excepto que las innovaciones siempre alteran esa tendencia. El proceso que genera el desarrollo económico también genera fluctuaciones y cada depresión representa una lucha hacia un nuevo equilibrio.

**DESTRUCCIÓN CREATIVA Y POLÍTICA ANTIMONOPOLIO:** El punto de vista neoclásico común es que la competencia se debe al haber numerosas empresas que venden productos idénticos o similares. Cuando una empresa en una industria particular obtiene cuantiosas utilidades, aparecen nuevas empresas. Este ingreso incrementa la oferta del producto, reduce el precio del producto y baja las utilidades a niveles normales. En consecuencia, la competencia beneficia a los consumidores al generar precios que son apenas suficientes para cubrir los costos marginales y promedio de la producción, incluyendo las utilidades normales.

Desde este punto de vista neoclásico, el monopolio opera en perjuicio de los consumidores y de la sociedad. Por esta razón las naciones tienen leyes antimonopolio que evitan que las empresas dominantes se dediquen a prácticas tales como la fijación de precios para eliminar a los rivales, que los clientes les compren exclusivamente a ellas, que adquieran a sus rivales o se fusionen con ellos, o que impiden el ingreso de competidores potenciales.

Schumpeter adoptó un punto de vista mucho más amplio de la competencia y el monopolio. Hacía hincapié en que la competencia es un proceso a largo plazo, donde las empresas compiten por medio del desarrollo de productos y procesos totalmente nuevos.

El monopolio no se puede mantener solo a lo largo de periodos prolongados, debido a que los precios y las utilidades de monopolio crean un poderoso incentivo para que los empresarios competidores produzcan nuevos productos y descubran nuevos métodos de producción. Esa innovación empresarial a la larga resulta en una "destrucción creativa". Simultáneamente "crea" nuevos productos y métodos de producción y "destruye" el poder de monopolio existente.

La implicación política de este punto de vista a largo plazo de la competencia y el monopolio difiere del punto de vista neoclásico. Si la destrucción creativa es una parte inevitable del capitalismo dinámico, entonces la monopolización de una industria no debe preocupar mucho. A la larga, los nuevos empresarios desarrollarán nuevos productos y métodos que harán que los antiguos monopolizadores sean inofensivos. En esta línea, las aerolíneas y los camiones destruyeron el monopolio de los ferrocarriles.

En consecuencia, el gobierno no necesita disolver ni restringir un monopolio existente, debido a que éste es una parte dinámica del proceso competitivo a largo plazo. Todos los monopolios son temporales, a menos que el gobierno mismo los proteja.

La mayoría de los economistas contemporáneos convienen en que la destrucción "creativa" puede ocurrir y de manera ocasional ocurre. Dudan de que sea inevitable en todas las situaciones.

Si no se los impide la ley, los monopolistas pueden "levantar refugios para protegerse de la destrucción creativa" iniciando acciones para lograr el control de productos nuevos o innovadores.

Por ejemplo, una de esas acciones es la adquisición de los nuevos rivales, tan pronto como aparecen. Al impedir esas acciones anticompetitivas, la política antimonopolio contribuye no sólo a la eficiencia a corto plazo, sino también al proceso a largo plazo de la destrucción creativa.



Roy Forbes Harrod (1900 - 1978) fue un economista inglés, famoso por ser coautor del modelo de Harrod-Domar, un modelo matemático pionero sobre la dinámica del crecimiento económico. Publicó trabajos muy diversos sobre economía, gran parte de ellos trata sobre el crecimiento económico.

Realizó investigaciones sobre la moneda y la inflación.



Evsey David Domar (1914-1997) fue un economista ruso-estadounidense, famoso por ser coautor del modelo Harrod-Domar, aunque cada uno de ellos de forma independiente. Sus trabajos se localizan en tres campos: historia económica, economía comparativa y crecimiento económico. Entre sus alumnos en macroeconomía destacó R.W. Fogel. Nobel de Economía en 1993.

Roy Forbes Harrod en 1947 presentó sus ideas en una serie de conferencias en la Universidad de Londres. Ese mismo año, Evsey David Domar, que más adelante ocuparía varios cargos en Johns Hopkins y en el MIT, publicó en *American Economic Review* un artículo que contenía una teoría similar.

Debido a que las teorías llegan a conclusiones similares y son un tanto complejas, sólo se hace referencia al modelo de crecimiento de Domar.

- **EFFECTO CREADOR DE LA CAPACIDAD DE INVERSIÓN:** Domar observó que el gasto neto de inversión se suma a las existencias de capital, incrementa la capacidad productiva de la economía y aumenta su nivel de ingreso "potencial".

Decía que el cambio en la capacidad productiva  $\Delta Y_q$  depende del nivel de la inversión  $I$  y de  $s$  "productividad promedio social potencial de la nueva inversión":  $\Delta Y_q = I \cdot s$

- **EFFECTO CREADOR DE LA DEMANDA DE INVERSIÓN:** Como el modelo keynesiano se supone que la función del consumo es estable, los gastos de consumo adicionales sólo ocurren en respuesta a un ingreso creciente.

En consecuencia, el gasto de inversión es la fuente de incrementos en la demanda total de un periodo al siguiente. El gasto de inversión en el nuevo periodo debe exceder a la cantidad en el periodo previo si se va a realizar el ingreso potencial adicional originado en la inversión pasada.

El incremento requerido en la demanda efectiva se da por la ecuación:  $\Delta Y_d = \Delta I \cdot \frac{1}{a}$  donde,

$\Delta Y_d \equiv$  Cambio en el ingreso     $\Delta I \equiv$  Cambio en el gasto de inversión neto

$a \equiv$  Propensión a ahorrar     $\frac{1}{a} \equiv$  Multiplicador keynesiano

- **REQUERIMIENTO PARA UN CRECIMIENTO EQUILIBRADO:** Definía al crecimiento equilibrado como un índice del crecimiento del ingreso, donde el empleo total de los recursos se mantiene a lo largo del tiempo.

Se logra cuando los cambios en la capacidad productiva ( $\Delta Y_q$ ) son iguales a los cambios en la demanda efectiva ( $\Delta Y_d$ ):  $\Delta Y_q = \Delta Y_d$

Sustituyendo en las dos ecuaciones anteriores:  $I \cdot s = \Delta I \cdot \frac{1}{a} \rightarrow \frac{\Delta I}{I} = s \cdot a$

Llegando a que la economía debe crecer con el fin de mantener el empleo total de sus recursos. La inversión se debe incrementar anualmente con un índice de porcentaje igual al producto de la productividad social promedio potencial de la inversión ( $s$ ) y la propensión a ahorrar ( $a$ ).

Domar y Harrod dudaban que el crecimiento anual de la inversión "automáticamente" fuera suficiente para mantener el pleno empleo. En consecuencia, sus modelos reforzaron la conclusión keynesiana de que la economía es inherentemente inestable. De hecho, si la inversión no creciera al índice requerido o deseado, la economía sufriría una recesión.

Por otra parte, si el crecimiento del gasto de inversión excediera al índice requerido o garantizado, resultaría una inflación atraída por la demanda.



Ragnar Nurkse (1907-1959) fue un economista estadounidense experto en desarrollo económico. Nació en Estonia, estudió en la Universidad de Edimburgo y en la Universidad de Viena. Como empleado de la Liga de las Naciones, publicó algunos estudios distinguidos en economía internacional.

Después de la Segunda Guerra Mundial aceptó un profesorado en la Universidad de Columbia y permaneció allí hasta su prematura muerte en Ginebra durante una licencia.

Dio un renovado énfasis a la economía externa: Una empresa es viable mientras hace inversiones. En esta línea, las economías de ingreso bajo requieren progresar en un frente amplio, con una expansión simultánea de industrias que se apoyan unas a otras e incrementen las probabilidades de éxito. La mayor dificultad es la pobreza de los países que tienen una formación de capital limitada.

- Defendía que la pobreza es un "círculo vicioso", una constelación circular de fuerzas que tienden a actuar y reaccionar una sobre otra de tal manera que mantienen a un país pobre en un estado de pobreza. Las relaciones circulares más importantes de esta clase son aquellas que afligen al problema de la formación de capital en los países económicamente en vías de desarrollo.

El problema del desarrollo económico es en gran parte un problema de acumulación de capital. Las llamadas "áreas en vías de desarrollo", en oposición a las avanzadas, están mal equipadas de capital en relación con su población y sus recursos naturales.

Hay dos lados en el problema de la formación real de capital: la demanda y la oferta. La demanda de capital está gobernada por los incentivos para "invertir". La oferta de capital está gobernada por la capacidad y la buena disposición para "ahorrar".

En los países en vías de desarrollo existe una relación circular en ambos lados del problema. Del lado de la oferta, hay una capacidad reducida para ahorrar, resultante del nivel bajo del ingreso real.

De otra parte, el ingreso real bajo es un reflejo de un nivel bajo de productividad, que a su vez se debe en gran parte a la falta de capital.

La falta de capital es un resultado de la capacidad reducida para ahorrar, de manera que el círculo está completo.

Decía que no hay una deficiencia en la demanda de capital. El incentivo para que los negocios privados inviertan está severamente limitado por el volumen reducido del mercado doméstico.

El volumen del mercado está determinado por el nivel general de productividad. Considerada en su totalidad, la "capacidad para comprar no sólo depende de la capacidad para producir, sino que en realidad es definida por ella".

- Desarrollo Económico: Planteaba que si los países pobres quieren avanzar deben depender cada vez más de la industrialización, en lugar de depender de la producción y explotación de la materia prima. Los países no industriales están en la clase de ingreso bajo y comercian muy poco entre ellos. Mientras que los países industriales ricos muestran avances en el ingreso real per cápita y no transmiten su propia tasa de crecimiento al resto del mundo con un incremento proporcional en la demanda de los productos primarios.

La producción primaria no ofrece oportunidades atractivas para la exportación, la alternativa es la industrialización (orientada para exportar a los países industriales o para abastecer los mercados domésticos en países de bajo ingreso). La producción de bienes fabricados para exportar a naciones industriales ofrece pocas posibilidades de éxito. Por tanto, deben dirigirse a expandir los bienes determinados en el mercado doméstico.

La dificultad es que la población agrícola empobrecida no puede comprar los bienes fabricados que se ofrecen a la venta debido a su productividad y a sus propios ingresos bajos. El volumen del mercado depende del volumen de producción, por lo que el desarrollo industrial para los mercados internos requiere un incremento simultáneo de la productividad agrícola en el frente doméstico.

En consecuencia, los países con un poder adquisitivo reducido deben incluir la producción para exportar a otros mercados, teniendo mucho que ganar de las uniones aduaneras entre las naciones en vías de desarrollo. El problema es que se requiere grandes cantidades de capital, que los países pobres tienen dificultad para adquirir.

Se presentan otras opciones: Fomentar la inversión extranjera directa para incrementar el capital social disponible para que lo utilicen los trabajadores locales. O bien, promover el crecimiento mediante una sustitución por importaciones.



William Arthur Lewis (1915- 1991) fue un economista de la isla de Santa Lucía, conocido por sus aportaciones a las investigaciones en materia de desarrollo económico, con especial énfasis a los problemas que enfrentan los países en vías de desarrollo. Nobel de Economía, 1979.

Impartió clases en la London School of Economics and Political Science, en 1948 tomó la cátedra de economía industrial de la Universidad de Mánchester pero la cambió en 1950 por la de economía del desarrollo, área donde haría aportaciones trascendentales.



Desempeñó varios cargos distinguidos, incluyendo los de vicescanciller de la Universidad de las Indias Occidentales, presidente del Banco de Desarrollo del Caribe y presidente de la American Economic Association. A partir de 1963 fu miembro de la Escuela Woodrow Wilson de Asuntos Públicos e Internacionales de la Universidad de Princeton.

En 1949 publicó "The Principles of Economic Planning" en donde argumentaba a favor de la planeación a través de los mercados. En 1954 publicó el artículo sobre el desarrollo "Economic Development with Unlimited Supplies of Labour". En 1955 publicó "Theory of Economic Growth" donde hacía hincapié en el proceso de crecimiento en los países en vías de desarrollo (diferente de las teorías del desarrollo de Roy Forbes Harrod, Evsey David Domar y Robert M. Solow que se enfocaban en los países capitalistas avanzados).

- Modelo de Sectores Duales o "Modelo de Lewis": Divide a la economía en dos sectores: Un "sector de subsistencia rural" tradicional y un "sector industrial urbano moderno".

El sector rural tiene tanto excedente de trabajo en relación con el capital y los recursos naturales, que gran parte de ese trabajo se podría transferir al sector urbano sin disminuir la producción agrícola. En el extremo, el producto marginal de ese trabajo redundante es cero.

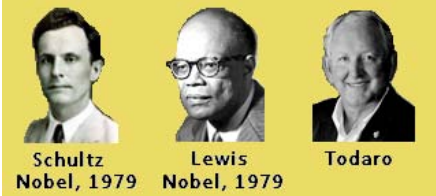
El sector urbano está industrializado y es rentable. Una porción de esas utilidades se ahorra y se invierte en bienes de capital. Debido a esta expansión de la planta y el equipo, el sector urbano tiene una creciente demanda de trabajo. También tiene una tasa salarial considerablemente más alta que el sector rural. Por tanto, los trabajadores en el sector agrícola se sentirán atraídos hacia el sector urbano.

El Modelo de Lewis explica como una nación en vías de desarrollo, que antes ahorraba e invertía un pequeño porcentaje de su ingreso, se convierte en una economía que ahorra e invierte voluntariamente un considerable porcentaje de su ingreso nacional.

Una vez que se inicia el proceso, la expansión de la producción y del ingreso nacional ocurre casi automáticamente. Por esta razón, el modelo de dos sectores de Lewis sigue la tradición de la teoría económica clásica de Smith.

El círculo vicioso de la pobreza de Ragnar Nurkse se rompe una vez que el excedente del trabajo rural emigra al sector industrial urbano. Esta migración incrementa el ingreso del capitalista, lo que a su vez promueve un ahorro y una inversión mayores. El país experimenta un incremento del capital y de la producción nacional, sin un cambio directo de los recursos del consumidor a los bienes de inversión. A la larga, el sector industrial urbano absorbe todo el excedente de trabajo del sector rural.

#### Críticas de Todaro a Lewis y Schultz



El énfasis de Theodore Schultz en la inversión en capital humano y el punto de vista positivo de Lewis de la migración laboral "rural-urbana" en las naciones en "vías de desarrollo" ha sido objeto de ataques de algunos economistas. Un crítico prominente es Michael Todaro (1942- ), quien observa que el modelo de Lewis no concuerda con las realidades de desarrollo en muchas naciones de ingreso bajo.

Michael Paul Todaro (1942 - ), economista estadounidense y pionero en el campo de la economía del desarrollo, ha sido crítico con el Modelo de Lewis al observar que no concuerda con las realidades de desarrollo en muchas naciones de ingreso bajo.

Él observa que en una migración sin precedente de personas de las áreas rurales a las urbanas (África, Asia y Latinoamérica) el resultado no ha sido el crecimiento que sostiene Lewis, en lugar de eso, la tasa de la migración "rural-urbana" ha empantanado la capacidad de las áreas urbanas de crear trabajo, incrementando los índices de crecimiento urbano y produciendo una escualidez urbana.

Afirma que el considerable incremento en el empleo urbano que predijo Lewis no ha ocurrido. Argumenta que la mejor política para la mayoría de los países en vías de desarrollo es reducir el flujo de trabajo de las áreas rurales a las urbanas. Los gobiernos de las naciones en vías de un desarrollo lento tendrían que buscar un desarrollo más equilibrado entre los sectores rural y urbano.



Robert Merton Solow (1924 - ) es un economista estadounidense, conocido por sus trabajos sobre teoría del crecimiento económico. Nobel Economía, 1987. Estudió en Harvard con Wassily Leontief, a ayudando a calcular el primer conjunto de coeficientes de las tablas input-output.

Pasó toda su carrera académica en el MIT, en donde colaboró de manera ocasional con Paul Samuelson, trabajo en teorías de programación lineal (1958) o la curva de Phillips (1960). En 1979 lo eligieron presidente de la American Economic Association.

- **TEORÍA DEL CRECIMIENTO:** En 1956 publicó un análisis del crecimiento económico que tuvo gran influencia. A diferencia de la teoría Harrod-Domar, que implicaba que la trayectoria del crecimiento de una economía es inherentemente inestable, la teoría de Solow respaldaba el punto de visto neoclásico de que la economía se ajusta internamente para lograr un crecimiento estable en equilibrio.

La teoría del crecimiento de Solow incluye varios elementos importantes:

▷ **Producción, la fuerza de trabajo y la inversión equilibrada:** Establece, al inicio del análisis, una función de producción total en donde la tecnología es constante y la producción total depende de las existencias de capital y de la entrada de trabajo.

A corto plazo, un incremento en el trabajo, dada una existencia fija de capital, produce rendimientos decrecientes, como lo hace un incremento en el capital, dado un número fijo de trabajadores.

A largo plazo, la función de la producción muestra rendimientos a escala constantes. Si se incrementan tanto el trabajo como el capital, por ejemplo un dos por ciento, la producción (y el ingreso) también se incrementarán dos por ciento.

▷ **Ahorro e inversión reales:** Supone que el ahorro es proporcional al ingreso ( $PMS = PAS$ ). Cada año los participantes en la economía ahorran una fracción del ingreso "s" y consumen una fracción del ingreso  $(1 - s)$ . La tasa de ahorro, s, y el nivel del ingreso Y, determinan el ahorro total sY.

Como la inversión neta absorbe todos los ahorros en economía, la "inversión real" también es sY.

La inversión real es la cantidad de la inversión neta que en realidad se espera en un año y siempre es igual a la cantidad del ahorro.

▷ **Punto de estado constante:** Los elementos clave de la teoría del crecimiento aparecen combinados en la figura adjunta, en donde todas las variables se convierten a una "base por trabajador". El ahorro por trabajador (igual a la inversión por trabajador), se mide en el eje vertical, mientras que el capital por trabajador se mide en el eje horizontal. Debido a que la tecnología es constante, la producción por trabajador depende exclusivamente de la cantidad de capital por trabajador.

La línea recta  $Bl_w$  representa la inversión equilibrada, muestra la cantidad de inversión por trabajador que debe ocurrir para mantener cada nivel de capital por trabajador.

La curva del ahorro por trabajador  $S_w$  muestra la inversión real por trabajador que ocurre en cada cantidad de capital por trabajador. La forma de la curva  $S_w$  refleja los rendimientos decrecientes.

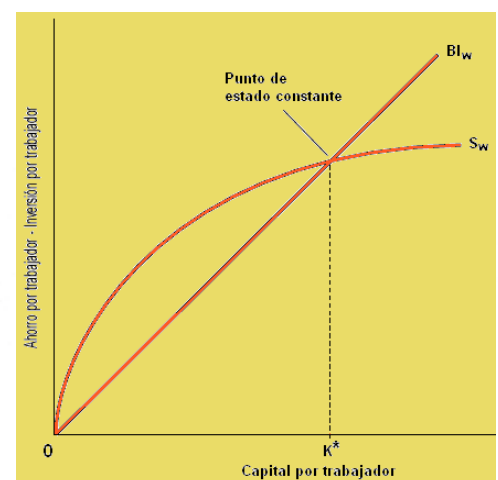
La intersección de las curvas da un "punto de estado constante" en donde la inversión real es igual a la inversión equilibrada.

En este punto de estado constante, el capital por trabajador es  $k^*$  y los índices de crecimiento de la producción por trabajador, la fuerza de trabajo, del ahorro total y de la inversión neta son iguales.

La economía tiende hacia un punto de estado constante en donde la inversión real (según se mide a lo largo de  $S_w$ ) es igual a la inversión equilibrada (según se mide a lo largo de  $Bl_w$ ).

La inversión equilibrada es la cantidad de inversión necesaria para que el capital social siga creciendo al mismo índice que la fuerza de trabajo.

Si la inversión real excede a la inversión equilibrada, se incrementa el capital por trabajador. Si la inversión real es menor que la inversión equilibrada, disminuye el capital por trabajador.



El capital por trabajador ( $k^*$ ), las tasas de crecimiento de las existencias de capital, la fuerza de trabajo y la producción son iguales.

En la "Teoría del crecimiento" señala la importancia de los avances tecnológicos, incluyendo la nueva tecnología en el capital.

Desarrolló nuevas técnicas para medir las contribuciones relativas de los factores que causan el crecimiento económico, encontrando que incrementos de entradas de trabajo y capital explican menos del 50% del crecimiento económico.



La Escuela de Economía de Chicago es una corriente de pensamiento económico partidaria del libre mercado (dentro de un régimen monetario estricto, definido por el gobierno), que se originó en el Departamento de Economía de la Universidad de Chicago, generalmente ligados a la Escuela de Negocios (University of Chicago Booth School of Business).

Es una variante del neoclasicismo y se conoce como el "nuevo clasicismo", liderada por George Stigler (Nobel Economía, 1982) y Milton Friedman (Nobel Economía, 1976).

La teoría macroeconómica de Chicago rechazó el keynesianismo a favor de monetarismo hasta mediados de la década de 1970, cuando se convirtió en nueva macroeconomía clásica en gran medida basada en la Teoría de las expectativas racionales.

La perspectiva de Chicago Es una variante del neoclasicismo y se conoce como el "nuevo clasicismo". Después presentar una perspectiva de la Escuela de Chicago, se tratan los trabajos de tres de sus figuras principales: Milton Friedman, Robert E. Lucas y Gary S. Becker.

### PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DE LA ESCUELA DE CHICAGO

- **Rechazo del keynesianismo:** La economía se ajusta y regula ella misma y las fluctuaciones menores son autolimitantes. Las severas recesiones y depresiones resultan de una política monetaria inapropiada, no de los cambios autónomos en el gasto.

Los cambios en las existencias de dinero causan cambios directos en el producto doméstico bruto nominal, en vez de operar exclusivamente mediante tasas de interés financieras.

Por lo general, la política fiscal no es efectiva, a menos que vaya acompañada de cambios en la oferta de dinero, e incluso en entonces, es impotente en presencia de expectativas racionales.

La teoría de la inflación o presión del costo del vendedor es errónea, puesto que la inflación es siempre y en todas partes un fenómeno monetario.

- **Gobierno limitado:** Inherentemente no es eficiente como agente para lograr objetivos que se pueden satisfacer mediante el intercambio privado.

Los funcionarios del gobierno tienen objetivos propios y tratan de optimizarlos y, por consiguiente, desvían inevitablemente una parte de los recursos que tienen a su disposición para propósitos distintos de los que benefician a los contribuyentes.


En lugar de ser de interés del público, las regulaciones del gobierno generalmente benefician a quienes buscan la regulación, o a aquellos que aprenden a guiarla para su ventaja privada

- **Orientación matemática:** Depende en gran parte de la teoría matemática y utiliza tanto el método marshalliano del equilibrio parcial como el enfoque walrasiano del equilibrio general.

- **Conducta de optimización:** Hacen hincapié en el principio neoclásico de que las personas tratan de maximizar su bienestar. Es decir, deciden optimizar su conducta en el momento de las decisiones. La unidad económica básica es el individuo. Los individuos se combinan en unidades más grandes, familias, grupos de intereses políticos, organizaciones de negocios, como una forma de obtener ganancias de la especialización y el intercambio.

Las preferencias tienden a ser estables e independientes de los precios. Las personas hacen elecciones racionales, aun cuando esas elecciones no siempre producen los resultados esperados. Los beneficios y los costos son inciertos. Para reducir esa incertidumbre, quien toma las decisiones busca información, pero sólo hasta el punto en que el beneficio marginal de la información adicional es igual al costo marginal de obtenerla.


Los consumidores, trabajadores y empresas responden a los incentivos monetarios y a la ausencia de ellos.

 Los defensores de la Escuela de Chicago ayudaron a convencer a la población y a los funcionarios electos de que el sistema del mercado competitivo, que se deja relativamente libre de la interferencia del gobierno, produce una máxima libertad económica, lo que a su vez produce un bienestar económico individual y colectivo. Desde este punto de vista, en general beneficia a toda la sociedad.

Los nuevos economistas clásicos han defendido menos regulaciones y papeleo del gobierno. Afirmando, con gran satisfacción de muchas corporaciones, que el monopolio es intrascendente o de corta vida, que las fusiones corporativas son un elemento necesario en el "mercado para el control corporativo" y que la publicidad ayuda a producir un resultado competitivo, al proporcionar información acerca de las alternativas entre las cuales pueden elegir los consumidores.

Han beneficiado a los grupos de altos ingresos al utilizar el sistema de impuestos para incrementar los ingresos y no para redistribuir el ingreso.

Por otra parte, los grupos y los individuos que dependen del subsidio, las regulaciones o de una legislación especial del gobierno, tienen mucho que perder si aceptan sus políticas.

 La Escuela de Chicago mantuvo y reforzó la tradición marginalista en una época en que había disminuido su popularidad. Ayudó a preservar el largo legado de la economía clásica y neoclásica, mientras que la revolución keynesiana dominaba el escenario intelectual. Los economistas habían regresado una vez más al análisis macroeconómico para ampliar el conocimiento de los problemas del día. Mantuvo el punto de vista monetario de Irving Fisher, que había sido enterrado por el peso de las ideas keynesianas.

La inflación de la década de 1970 alejó la preocupación del desempleo (principal preocupación del keynesianismo) para centrar su atención en la preocupación de la inflación (Fisher y Friedman).

Durante las décadas de los años 1980 y 1990 el monetarismo perdió gran parte de su apoyo. No obstante, las nuevas ideas clásicas se habían arraigado en el estudio de las universidades estadounidenses.

Los libros de texto recogían la nueva perspectiva de la macroeconomía clásica, incluso exposiciones de una tasa de desempleo natural, de las expectativas racionales, de una curva vertical de Phillips a largo plazo y de la oferta total a corto plazo en función del largo plazo.

En definitiva, varias de las ideas presentadas por la Escuela de Chicago parecen de un valor perdurable.

Asignatura .....

Grupo .....

Apellidos .....

Nombre .....

Ejercicio del día .....



Milton Friedman (1912-2006) fue un economista, estadístico y académico estadounidense de origen judío, la figura principal de los puntos de vista de la Escuela de Chicago. Nobel Economía en 1976. Es considerado uno de los economistas más influyentes del siglo XX, junto a John Maynard Keynes y Friedrich Hayek.

Fue presidente de la American Economic Association (1967), columnista en Newsweek, asociado senior en la Institución Hoover de la Universidad de Stanford, asesor en los gobiernos de Ronald Reagan en Estados Unidos y Margaret Thatcher en Reino Unido.

En 1957 publicó "A Theory of the Consumption Function" en donde sugería que la función del consumo keynesiana es demasiado simplista.

Señaló que el consumo de un hogar está determinado por el ingreso "permanente", más que por el ingreso "actual", en donde el ingreso permanente se define como el ingreso promedio que las personas esperan recibir durante un número de años. En otras palabras, el consumo no responde a todos los cambios en el ingreso causados por variaciones en la inversión o en el gasto del gobierno, sólo responde a los cambios en el ingreso que las personas consideran que son permanentes y perdurables.

Es más conocido por sus ideas sobre el papel del dinero en la economía. En esta línea, trató varios temas interrelacionados, entre ellos la demanda de dinero, la teoría de la cantidad de dinero, las causas de la Gran Depresión, la ineficacia de la política fiscal, la curva vertical de Phillips a largo plazo y la "regla monetaria".

**La demanda de dinero:** Consideró la demanda de dinero como demanda de saldos en efectivo. Las personas piden saldos en efectivo debido a que proporcionan una utilidad al tenedor. A diferencia de Keynes, no hacía ninguna distinción entre los tipos de dinero, es decir, saldos activos frente a inactivos, o saldos de operación frente a especulativos.

Hay tres factores determinantes importantes de la cantidad de dinero que los hogares y las empresas desearían tener en un momento determinado:

- **Preferencias:** Son el factor determinante de la demanda de dinero. Asegura que esas preferencias se mantienen relativamente constantes "a lo largo de intervalos significativos de espacio y de tiempo".
- **Riqueza total:** La riqueza total en todas sus formas, incluso el capital humano, se puede medir mejor con el ingreso permanente. A medida que se incrementa la riqueza, o el ingreso permanente, la cantidad de dinero que las personas desean retener como efectivo también se incrementa.
- **Costo de retener el dinero:** Los costos más altos resultarán en menos dinero retenido. Esos costos varían con la tasa de interés, los índices de inflación esperados y el nivel de precios.

Según Friedman, "la teoría moderna de la cantidad de dinero" no supone que la velocidad es una constante, como lo hacía la antigua teoría de la cantidad, sino más bien que es "altamente estable, más estable que las funciones como la función del consumo que se ofrece como una alternativa para las relaciones clave". Decía que la inflación "siempre y en todas partes es un fenómeno monetario, producido en primera instancia por un crecimiento rápido e indebido de la cantidad de dinero". La relación entre las existencias de dinero y los precios está confirmada por la evidencia empírica.

Friedman y Anna Jacobson Schwartz (una de las monetaristas más importantes del mundo, según Paul Krugman) en 1963 publicaron "A Monetary History of the United States, 1867-1960" en donde presentaron sus propios descubrimientos empíricos vinculando el crecimiento de las existencias de dinero y la tasa de inflación.

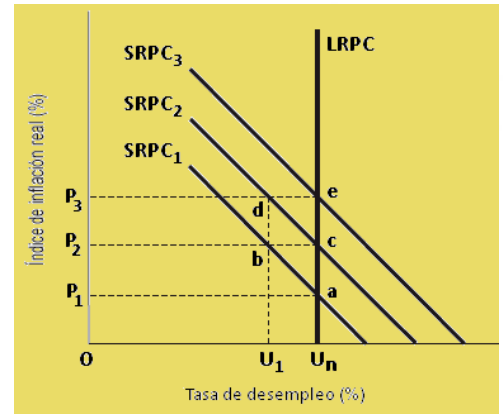
**Curva vertical a largo plazo de Phillips:** Decía que hay una distinción similar entre las tasas de desempleo reales y naturales, empleando el término de "natural" como lo hacía Gustaf Knut Wicksell, para tratar de separar las fuerzas reales de las fuerzas monetarias.

La tasa de desempleo natural es la que ocurre cuando la tasa de inflación real y la tasa de inflación esperada es igual. Las autoridades sólo pueden impulsar de forma temporal la tasa de desempleo por debajo de la tasa natural generando un nivel de inflación mayor del esperado. Cuando una vez que las personas ajustan sus expectativas a la nueva tasa de inflación más alta, volverá la tasa de desempleo natural.

Cada curva de Phillips a corto plazo muestra las combinaciones de inflación y desempleo que son posibles cuando la tasa de inflación real diverge de la tasa esperada.

Cuando la inflación es mayor que la esperada ( $P_2$  en lugar de  $P_1$ ) el desempleo disminuye de forma temporal más allá de su tasa natural como se muestra en b (de  $U_n$  a  $U_1$ ).

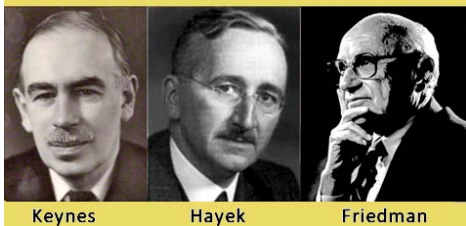
Cuando la tasa de inflación  $P_2$  se convierte en la nueva tasa esperada. La curva a corto plazo de Phillips cambia de  $SRPC_1$  a  $SRPC_2$ , y la tasa de desempleo vuelve a su nivel natural (c).



A largo plazo, no hay un trueque entre la inflación y el desempleo, la curva de Phillips es vertical, indicando cualquier variación de las tasas de inflación es compatible con la tasa de desempleo natural.

Para mantener la estabilidad de precios plantea una "regla monetaria" que consiste en que la tasa de crecimiento del dinero tiene que ser similar a la tasa del crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB). Los admiradores y críticos de Friedman convienen en que ha ayudado a establecer que el dinero "importa" en la economía. Ha representado una diferencia tanto en la historia del pensamiento económico, como en política pública. Como declaró Paul Samuelson: "Si Milton Friedman no hubiera existido, habría sido necesario inventarlo".

**ECONOMISTAS CON MAYOR INFLUENCIA SIGLO XX**



Keynes

Hayek

Friedman

(IMPRESO EN PAPEL RECICLADO)

UNICAMENTE PARA USO ESCOLAR



Robert Emerson Lucas, Jr. (1937 - ) es un economista estadounidense, conocido por ser uno de los autores de la "Teoría de las expectativas racionales". Desarrolló una "Teoría de la oferta", la "Paradoja de Lucas" y el Modelo Uzawa-Lucas" de acumulación de capital humano. Nobel de Economía, 1995.

La teoría de la relación "inflación-desempleo" de Friedman (figura anterior) se basa en la suposición de las "expectativas adaptativas". Las personas determinan sus expectativas acerca de la futura inflación sobre la base de la inflación pasada y presente, y modifican sus expectativas sólo a medida que se despliegan nuevos acontecimientos.

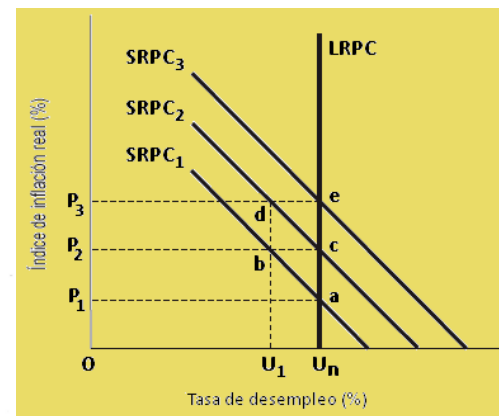
Lucas va más allá del análisis de Friedman, dice que los agentes económicos tienen "expectativas racionales" acerca de los futuros resultados de la política de estabilización actual. Aunque la idea de las expectativas racionales había sido presentada en 1960 por John Fraser Muth, fue él quien en 1972 desarrolló sus implicaciones para la teoría y la política macroeconómica.

También proporcionó una teoría fundamental para la visión de Milton Friedman y Edmund Phelps sobre la neutralidad a largo plazo del dinero y proporciona una explicación de la correlación entre producción e inflación, representada por la curva de Phillips.

Decía que los participantes en el mercado reflexionan sus errores pasados, utilizan y procesan toda la información disponible y tienen éxito al eliminar las irregularidades en los errores cuando predicen los futuros cambios en el nivel de precios.

Al comprender que las políticas fiscales y monetarias producen una inflación, de inmediato ajustan sus expectativas inflacionarias a un nivel más alto cuando el gobierno pone en práctica esas políticas. Los mercados de recursos y financieros de inmediato hacen un ajuste, de manera que los trabajadores reciben salarios nominales más altos, los vendedores de materia prima y de otros bienes de capital reciben precios más elevados y los acreedores reciben tasas de interés nominales más altas.

Las reacciones a la inflación esperada hace que las políticas fiscales y monetarias sean ineficaces, la economía cambia directamente de "a" a "c", en lugar de "a" a "b". Es decir, las políticas fiscales y monetarias aumentan directa e inmediatamente la tasa de inflación de  $P_1$  a  $P_2$  hacia arriba a lo largo de la curva vertical a largo plazo de Phillips.



**NUEVA MACROECONOMÍA CLÁSICA DE LUCAS:** El análisis de Lucas distinguía entre la oferta total a corto plazo y a largo plazo. En el nuevo modelo clásico un cambio "no anticipado" en la demanda total sí afecta al nivel de producción real, pero sólo de forma temporal.

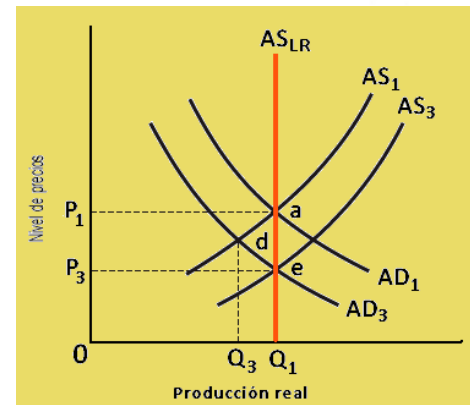
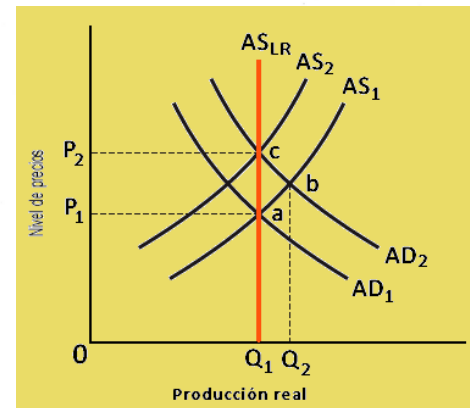
En contraste, un cambio "anticipado" en la demanda total no tiene ningún efecto sobre la producción real y el empleo.

Un incremento "no anticipado" en la demanda total de  $AD_1$  a  $AD_2$  cambia temporalmente a la economía de "a" a "b". Después la economía cambia a "c" como consecuencia de los crecientes salarios nominales y de los precios de otras entradas que mueven la curva de la oferta total a corto plazo hacia la izquierda, de  $AS_1$  a  $AS_2$ .

Un incremento "anticipado" en la demanda total cambia la economía directamente de "a" a "c" a lo largo de la curva de la oferta total a largo plazo  $AS_{LR}$ .

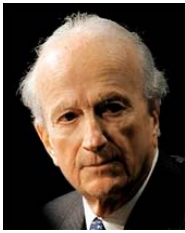
Un decrecimiento "no anticipado" en la demanda total de  $AD_1$  a  $AD_3$  cambia temporalmente la economía de "a" a "d". Los decrecimientos en los salarios nominales y en los precios de otras entradas mueven la curva de la oferta total a corto plazo hacia la derecha, de  $AS_1$  a  $AS_3$ , y la economía cambia a "e".

Un decrecimiento "anticipado" en la demanda total cambia la economía directamente de "a" a "e" a lo largo de la curva de la oferta total a largo plazo  $AS_{LR}$ .



La macroeconomía no es la misma después de Lucas, la idea de las expectativas racionales ahora es una parte importante de la corriente principal. No obstante, la mayoría de los macroeconomistas, argumentado que precios y salario no son perfectamente flexibles (sobre todo en dirección descendente), rechazan las nuevas proposiciones clásicas de la autocorrección automática y de la ineficacia de la política.

Lucas ha ampliado las teorías microeconómicas de la competencia perfecta, la conducta racional y el equilibrio walrasiano hacia la macroeconomía. Sin embargo, hay un debate sobre el funcionamiento de esta teoría en las economías en el mundo real.



Gary Stanley Becker (1930-2014) fue un economista estadounidense, profesor de la Universidad de Columbia (1969), en 1970 se unió a la Universidad de Chicago como profesor de economía y sociología. Nobel de Economía (1992) por ampliar el dominio del análisis microeconómico a un mayor rango de comportamientos humanos fuera del mercado. Presiente de la American Economic Association (1986).

- En 1957 publicó "The Economics of Discrimination". A mediados de la década de los años 1970, aun cuando el modelo es controvertido, aparecía en la mayoría de los libros de economía laboral.

Se supone que los individuos actúan como si tuvieran "una preferencia por la discriminación", y esas preferencias o gustos son la causa inmediata más importante de la discriminación real.

Cuando un empleador discrimina a los empleados, actúa como si incurriera en costos de producción psíquicos no pecuniarios al emplearlos. El coeficiente de discriminación de un empleador contra un empleado mide el valor asignado al costo no pecuniario de emplearlo, debido a que representa la diferencia en el porcentaje entre el dinero y la tasa salarial verdadera o "neta" que le pagan.

Si "p" es la tasa salarial pagada, entonces  $p(1 + d)$  es la tasa salarial neta y "d" es el coeficiente de discriminación.

Cuando los coeficientes de discriminación son positivos en la economía general, la demanda de trabajadores preferidos será mayor de lo que sería sin la preferencia por la discriminación. Como resultado, el salario de mercado para los trabajadores preferidos excederá al de los no preferidos, pero igualmente productivos. Este hecho tiene implicaciones importantes. Los empleadores discriminadores tendrán costos salariales más altos que quienes no discriminan.

Las empresas que discriminan tendrían que pagar una prima del salario o "precio" por sus preferencias. Las empresas que no tienen esa preferencia por la discriminación, o cuya preferencia es relativamente baja en relación con el diferencial del salario, contratarán a los trabajadores no preferidos igualmente productivos con el salario más bajo y ganarán así una ventaja de costo sobre sus competidores discriminantes.

En esta línea, la teoría de Becker es congruente con el nuevo punto de vista clásico más amplio: A largo plazo, el sistema de mercado competitivo le impondrá costos a los discriminadores, lo que reducirá la cantidad de discriminación, no importa si es de sexo, raza o preferencia religiosa.

El papel del gobierno para activar este proceso debería ser resistir la presión de los grupos de interés para bloquear la libre elección ocupacional.

- En la publicación "Human Capital, 1964", ampliando el trabajo de Theodore Schultz, presentó la teoría de la inversión en el capital humano en su forma moderna y generalizada.

Fue el primero en distinguir entre la capacitación general y la específica. La "capacitación general" incrementa la productividad marginal de los trabajadores, no sólo en su empleo actual sino también en cualquier otro empleo que pudieran aceptar. La "capacitación específica" incrementa la productividad marginal sólo dentro de la empresa que la proporciona.

Por tanto, algunas de las capacidades son específicas para una empresa o una situación particular (capital específico), mientras que otras se aplican a varias situaciones o escenarios de trabajo (capital general).

- Planteaba que el consumo se lleva tiempo, es escaso y tiene un valor, en contra de la teoría neoclásica que suponía que el consumo es instantáneo. Algunos bienes del consumidor necesitan más tiempo que otros para consumirlos. El precio total de un bien consiste en su precio de mercado más el valor del tiempo necesario para su consumo.



Universidad Autónoma  
de Madrid

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....

Este punto de vista le llevó a sugerir una reconstrucción de la teoría de la elección. Se debería pensar en el hogar, por ser la unidad de decisiones básica, como un productor, así como un consumidor de "bienes" que producen una utilidad. La producción de bienes tiene lugar al combinar los bienes (bienes y servicios) comprados en el mercado con el tiempo.

Para obtener el ingreso necesario para comprar los bienes utilizados en la producción de bienes, el hogar necesita gastar tiempo en el mercado de trabajo.

- En el libro "A Treatise on the Family, 1981" planea que el matrimonio tiene en cuenta una división del trabajo que permite que las personas maximicen su producción y consumo de un conjunto de "bienes" que proporcionan un bienestar económico.

Cada integrante de la familia optará por realizar aquellas actividades en las que son más productivos y eficientes. Las diferencias biológicas que existen entre hombres y mujeres originan que las inversiones por "capital humano" generen una desventaja para las mujeres en el mercado laboral.

Recomienda que la especialización de las mujeres se de en actividades domésticas. Señalar que las diferencias biológicas y el capital humano repercuten positivamente en los salarios, generando beneficios en el ingreso de la familia.

Por otra parte, establece la existencia de cálculos económicos, planteando que en un estado de pobreza los hijos son vistos como bienes de inversión, que pasarán a ser bienes de consumo al ser tratados como sustento.

## CONTRIBUCIONES A LA ECONOMÍA



Petty (1623-1687)



North 1641-1691



Davenant (1656-1714)



Cantillon (1680-1734)



Quesnay (1694-1774)



Hume (1711-1776)



Smith (1723-1790)



Turgot (1727-1781)



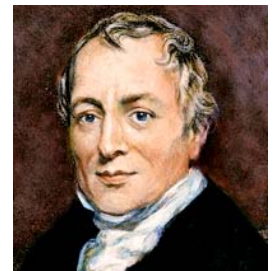
Bentham (1748-1832)



Malthus (1766-1834)



Say (1767-1832)



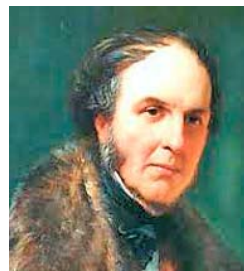
Ricardo (1772-1823)



Thünen (1783-1850)



List (1789-1846)



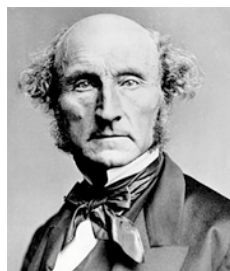
Senior (1790-1864)



Cournot (1801-1877)



Dupuit (1804-1866)



Stuart (1806-1873)



Gossen (1810-1858)



Roscher (1817-1894)

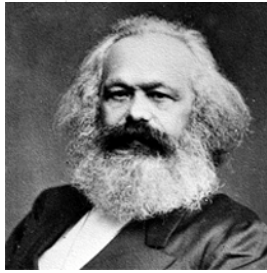
Asignatura .....

Grupo .....

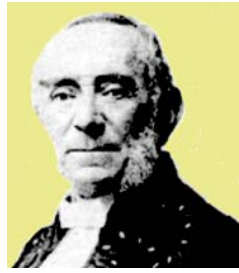
Apellidos .....

Nombre .....

Ejercicio del día .....



Marx (1818-1883)



Juglar (1819-1905)



Cairnes (1823-1875)



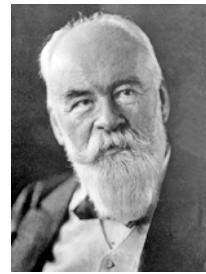
Jenkin (1833-1885)



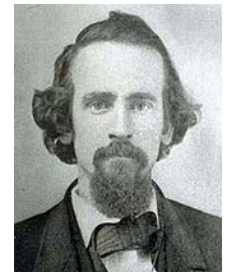
Walras (1834-1910)



Jevons (1835-1882)



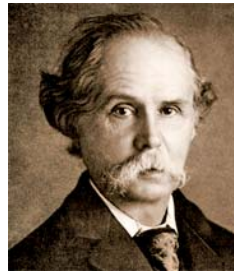
Schmoller (1838-1917)



George (1839-1897)



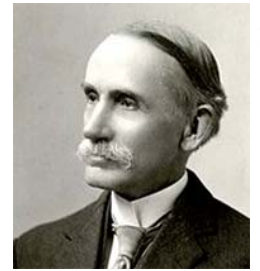
Menger (1840-1921)



Marshall (1842-1924)



Edgeworth (1845-1926)



Clark (1847-1938)



Pareto (1848-1923)



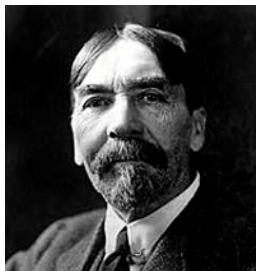
Böhm-Bawerk (1851-1914)



Wieser (1851-1926)



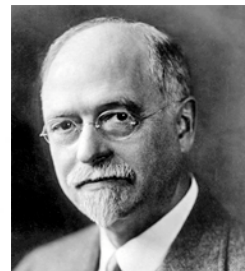
Wicksell (1851-1926)



Veblen (1857-1929)



Weber (1864-1920)



Fisher (1867-1947)



Moore (1869-1958)

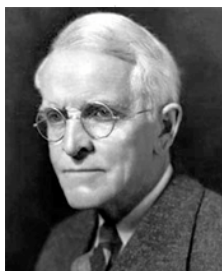
(IMPRESO EN PAPEL RECICLADO)

UNICAMENTE PARA USO ESCOLAR

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....



Mitchell (1874-1948)



Pigou (1877-1959)



Hawtrey (1879-1975)



Von Mises (1881-1973)



Keynes (1883-1946)



Schumpeter (1883-1950)



Knight (1885-1972)



Hansen (1887-1975)



Lindahl (1891-1960)



Cowles (1891-1984)



Kondratiev (1892-1938)



Viner (1892-1970)



Frisch (1895-1973)  
 Nobel Economía, 1969



Marschak (1898-1977)



Sraffa (1898-1983)



Myrdal (1898-1987)  
 Nobel Economía, 1974



Chamberlin (1899-1967)



Kelecki (1899-1970)



Ohlin (1899-1979)  
 Nobel Economía, 1977



Hayek (1899-1992)  
 Nobel Economía, 1974

UNICAMENTE PARA USO ESCOLAR

UNICAMENTE PARA USO ESCOLAR

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....



Harrod (1900-1978)



Kuznets (1901-1985)



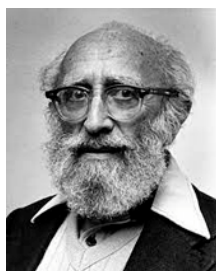
Morgenshern (1902-1977)



Schultz (1902-1998)  
**Nobel Economía, 1979**



Neumann (1903-1957)



Lerner (1903-1982)



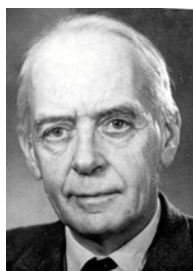
Robinson (1903-1983)



Tinbergen (1903-1994)  
**Nobel Economía, 1969**



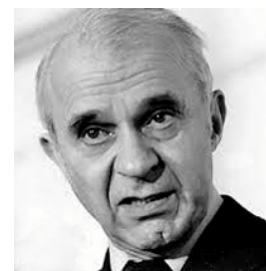
Lange ( 1904-1965)



Hicks (1904-1989)  
**Nobel Economía, 1972**



Stackelberg (1905-1946)



Leontief (1906-1999)  
**Nobel Economía, 1973**



Nurkse (1907-1959)



Meade (1907-1995)  
**Nobel Economía, 1977**



Kaldor (1908-1986)



Galbraith (1908-2006)



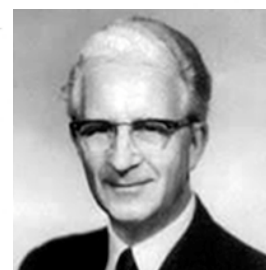
Koopmans (1910-1983)  
**Nobel Economía, 1975**



Musgrave (1910-2007)



Coase (1910-2013)  
**Nobel Economía, 1991**



Fleming (1911-1976)

(IMPRESO EN PAPEL RECICLADO)

UNICAMENTE PARA USO ESCOLAR

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....



**Stigler (1911-1991)**  
**Nobel Economía, 1982**



**Haavelmo (1911-1999)**  
**Nobel Economía, 1989**



**Allais (1911-2010)**  
**Nobel Economía, 1988**



**Kantorovich (1912-1986)**  
**Nobel Economía, 1975**



**Friedman (1912-2006)**  
**Nobel Economía, 1976**



**Stone (1913-1991)**  
**Nobel Economía, 1984**



**Phillips (1914-1975)**



**Weintraub (1914-1983)**



**Vickrey (1914-1996)**  
**Nobel Economía, 1996**



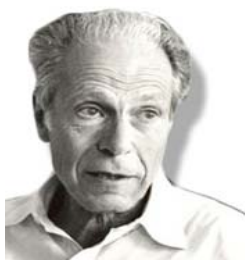
**Domar (1914-1997)**



**Lewis (1915-1991)**  
**Nobel Economía, 1979**



**Samuelson (1915-2009)**  
**Nobel Economía, 1970**



**Hirschman (1915 - )**



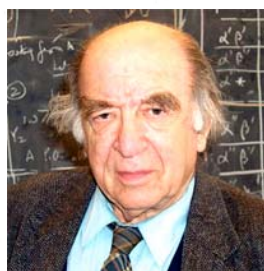
**Schwartz (1915-2012)**



**Simon (1916-2001)**  
**Nobel Economía, 1978**



**Rostow (1916-2003)**



**Hurwicz (1917-2008)**  
**Nobel Economía, 2007**



**Chenery (1918-1994)**



**Tobin (1918-2002)**  
**Nobel Economía, 1981**



**Modigliani (1918-2003)**  
**Nobel Economía, 1985**

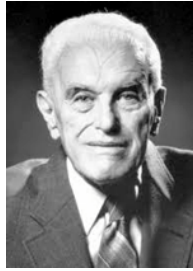
Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

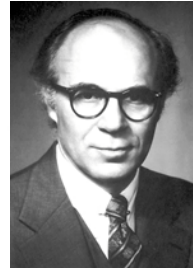
Ejercicio del día .....



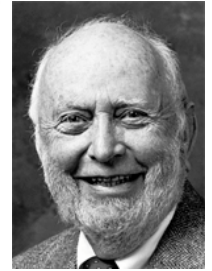
**Buchanan (1919-2013)**  
**Nobel Economía, 1986**



**Harsanyi (1920-2000)**  
**Nobel Economía, 1994**



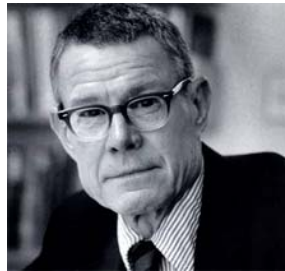
**Klein (1920-2013)**  
**Nobel Economía, 1980**



**North (1920- 2015)**  
**Nobel Economía, 1993**



**Debreu (1921-2004)**  
**Nobel Economía, 1983**



**Schelling (1921-2016)**  
**Nobel Economía, 2005**



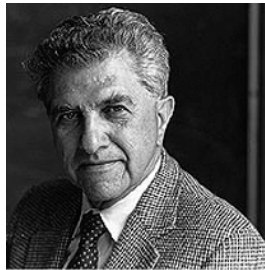
**Arrow (1921-2017)**  
**Nobel Economía, 1968**



**Leibenstein (1922-1994)**



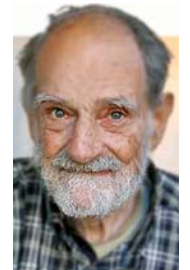
**Tullock (1922-2014)**



**Miller (1923-2000)**  
**Nobel Economía, 1990**



**Malinvaud (1923- 2015)**



**Shapley (1923-2016)**  
**Nobel Economía, 2012**



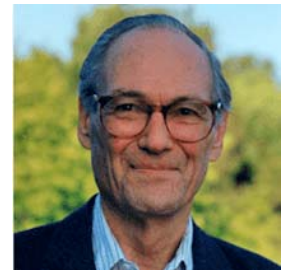
**Solow (1924 - )**  
**Nobel Economía, 1987**



**Fogel (1926-2013)**  
**Nobel Economía, 1993**



**Markowitz (1927 - )**  
**Nobel Economía, 1990**



**Cagan (1927 - )**



**Smith (1927 - )**  
**Nobel Economía, 2002**



**Nash (1928-2015)**  
**Nobel Economía, 1994**



**Griliches (1930-1999)**



**Muth (1930-2005)**

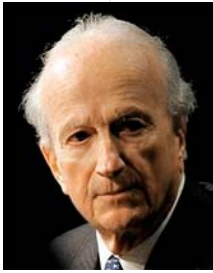
Asignatura .....

Grupo .....

Apellidos .....

Nombre .....

Ejercicio del día .....



**Becker (1930-2014)**  
**Nobel Economía, 1992**



**Selten (1930-2016)**  
**Nobel Economía, 1994**



**Demsetz (1930-2019)**



**Lindbeck (1930-2020)**



**Aumann (1930 - )**  
**Nobel Economía, 2005**



**Pasinetti (1930 - )**



**Williamson (1932-2020)**  
**Nobel Economía, 2009**



**Mundell (1932-2021)**  
**Nobel Economía, 1999**



**Maddala (1933-1999)**



**Ostrom (1933-2012 )**  
**Nobel Economía, 2009**



**Amartya Sen (1939 - )**  
**Nobel Economía, 1998**



**Phelps (1933 - )**  
**Nobel Economía, 2006**



**Granger (1934-2009)**  
**Nobel Economía, 2003**



**Kahneman (1934 - )**  
**Nobel Economía, 2002**



**Sharpe (1934 - )**  
**Nobel Economía, 1990**



**Mirrlees (1936-2018)**  
**Nobel Economía, 1996**



**Tversky (1937- 1996)**



**McFadden (1937-2014)**  
**Nobel Economía, 2000**



**Wilson (1937 - )**  
**Nobel Economía, 2020**



**Lucas (1937 - )**  
**Nobel Economía, 1995**

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....



**Intriligator (1938 - )**



**Mortensen (1939-2014)**  
**Nobel Economía, 2010**



**Fama (1939 - )**  
**Nobel Economía, 2013**



**Posner (1939 - )**



**Prescott (1940 - )**  
**Nobel Economía, 2004**



**Akerlof (1940 - )**  
**Nobel Economía, 2001**



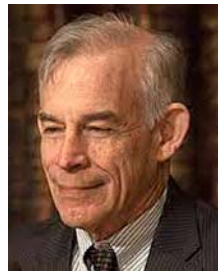
**Diamond (1940 - )**  
**Nobel Economía, 2010**



**Gordon (1940 - )**



**Nordhaus (1941 - )**  
**Nobel Economía, 2018**



**Sims (1942 - )**  
**Nobel Economía, 2011**



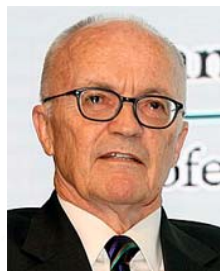
**Todaro (1942 - )**



**Scholes (1942 - )**  
**Nobel Economía, 1997**



**Engle (1942 - )**  
**Nobel Economía, 2003**



**Kydland (1943 - )**  
**Nobel Economía, 2004**



**Stiglitz (1943 - )**  
**Nobel Economía, 2001**



**Spence (1943 - )**  
**Nobel Economía, 2001**



**Axelrod (1943 - )**



**Fischer (1943 - )**



**Sargent (1943 - )**  
**Nobel Economía, 2011**



**Heckman (1944 - )**  
**Nobel Economía, 2000**

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....



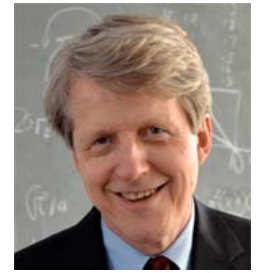
**Merton (1944 - )**  
**Nobel Economía, 1997**



**Deaton (1945 - )**  
**Nobel Economía, 2015**



**Thaler (1945 - )**  
**Nobel Economía, 2017**



**Schiller (1946 - )**  
**Nobel Economía, 2013**



**Pissarides (1948 - )**  
**Nobel Economía, 2010**



**Hart (1948 - )**  
**Nobel Economía, 2016**



**Milgrom ( 1948 - )**  
**Nobel Economía, 2020**



**Blanchard (1948 - )**



**Holmström (1949 - )**  
**Nobel Economía, 2016**



**Maskin (1950 - )**  
**Nobel Economía, 2007**



**Roth (1951 - )**  
**Nobel Economía, 2012**



**Myerson (1951 - )**  
**Nobel Economía, 2007**



**Hansen (1952 - )**  
**Nobel Economía, 2013**



**Tirole (1953 - )**  
**Nobel Economía, 2014**



**Krugman (1953 - )**  
**Nobel Economía, 2008**



**Romer (1955 - )**  
**Nobel Economía, 2018**



**Card (1956 - )**  
**Nobel Economía, 2021**



**Angrist (1960 - )**  
**Nobel Economía, 2021**



**Banerjee (1961 - )**  
**Nobel Economía, 2019**



**Imbens (1963 - )**  
**Nobel Economía, 2021**

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....



**Kremer (1964 - )**  
**Nobel Economía, 2019**



**Duflo (1972 - )**  
**Nobel Economía, 2019**



**Abhijit Banerjee - Esther Duflo**  
**Matrimonio: Nobel Economía, 2019**

**Lista de Premio Nobel de Economía, nacionalidad y área de logros principales.**

- 1969 Ragnar Frisch (Noruega) - Estudios econométricos  
Jan Tinbergen (Holanda) - Estudios econométricos
- 1970 Paul Samuelson (Estados Unidos) - Economía matemática y keynesiana
- 1971 Simon Kuznets (Estados Unidos) - Contabilidad de la renta nacional
- 1972 Kenneth Arrow (Estados Unidos) - Economía del bienestar  
John R. Hicks (Reino Unido) - Teoría microeconómica
- 1973 Wassily Leontief (Estados Unidos) - Análisis de insumo-producto
- 1974 Gunnar Myrdal (Suecia) - Macroeconomía y economía institucional  
Friedrich von Hayek (Reino Unido) - Teoría monetaria y economía política
- 1975 Leonid Kantorovich (Unión Soviética) - Programación lineal  
Tjalling Koopmans (Estados Unidos) - Programación lineal
- 1976 Milton Friedman (Estados Unidos) - Teoría monetaria; economía política
- 1977 Bertil Ohlin (Suecia) - Teoría del comercio internacional  
James Meade (Reino Unido) - Política del comercio internacional
- 1978 Herbert Simon (Estados Unidos) - Conducta administrativa, racionalidad
- 1979 W. Arthur Lewis (Reino Unido) - Economía del desarrollo  
Theodore Schultz (Estados Unidos) - Agricultura, capital humano
- 1980 Lawrence Klein (Estados Unidos) - Pronósticos econométricos
- 1981 James Tobin (Estados Unidos) - Macroeconomía y economía financiera
- 1982 George Stigler (Estados Unidos) - Organización industrial, teoría de la información
- 1983 Gerard Debreu (Estados Unidos) - Economía del bienestar
- 1984 Richard Stone (Reino Unido) - Contabilidad de la renta nacional
- 1985 Franco Modigliani (Estados Unidos) - Teoría del ahorro
- 1986 James Buchanan (Estados Unidos) - Elección pública
- 1987 Robert Solow (Estados Unidos) - Teoría del crecimiento
- 1988 Maurice Allais (Francia) - Fijación de precios del sector público
- 1989 Trygve Haavelmo (Noruega) - Econometría
- 1990 Harry Markowitz (Estados Unidos) - Economía financiera  
William Sharpe (Estados Unidos) - Economía financiera  
Merton Miller (Estados Unidos) - Economía financiera
- 1991 Ronald Coase (Estados Unidos) - Derechos de propiedad, teoría organizacional
- 1992 Gary Becker (Estados Unidos) - Capital humano, discriminación, conducta de la familia



Universidad Autónoma  
de Madrid

Asignatura ..... Grupo .....  
Apellidos ..... Nombre .....  
Ejercicio del día .....

- 1993 Robert Fogel (Estados Unidos) - Historia económica  
Douglass North (Estados Unidos) - Historia económica, análisis institucional
- 1994 John Harsanyi (Estados Unidos) - Teoría de juegos  
John Nash (Estados Unidos) - Teoría de juegos  
Reinhard Selten (Alemania) - Teoría de juegos
- 1995 Robert Lucas Jr. (Estados Unidos) - Macroeconomía
- 1996 James Mirrlees (Reino Unido) - Microeconomía  
William Vickrey (Estados Unidos) - Microeconomía
- 1997 Robert Merton (Estados Unidos) - Economía financiera  
Myron Scholes (Estados Unidos) - Economía financiera
- 1998 Amartya Sen (India) - Economía del bienestar, economía del desarrollo
- 1999 Robert Mundell (Canadá) - Macroeconomía de una economía abierta
- 2000 James Heckman (Estados Unidos) - Microeconometría  
Daniel McFadden (Estados Unidos) - Microeconometría
- 2001 George Akerlof (Estados Unidos) - Información asimétrica  
A. Michael Spence (Estados Unidos) - Información asimétrica  
Joseph Stiglitz (Estados Unidos) - Información asimétrica
- 2002 Daniel Kahneman (Israel/Estados Unidos) - Toma de decisiones bajo incertidumbre  
Vernon Smith (Estados Unidos) - Economía experimental
- 2003 Robert Engle (Estados Unidos) - Econometría  
Clive Granger (Reino Unido) - Econometría
- 2004 Finn Kydland (Noruega) - Macroeconomía dinámica  
Edward Prescott (Estados Unidos) - Macroeconomía dinámica
- 2005 Robert Aumann (Israel) - Teoría de juegos  
Thomas Schelling (Estados Unidos) - Teoría de juegos
- 2006 Edmund S. Phelps (Estados Unidos) - Intercambios en política Macroeconómica
- 2007 Leonid Hurwicz (Estados Unidos) - Fundamentos de la teoría del diseño de mecanismos  
Eric S. Maskin (Estados Unidos) - Fundamentos de la teoría del diseño de mecanismos  
Roger B. Myerson (Estados Unidos) - Fundamentos de la teoría del diseño de mecanismos
- 2008 Paul Robin Krugman (Estados Unidos) - Patrones comerciales, actividad económica
- 2009 Elinor Ostrom (Estados Unidos) - Teorías de las empresas en resolución de conflictos  
Oliver E. Williamson (Estados Unidos) - Teorías de las empresas en resolución de conflictos
- 2010 Peter A. Diamond (Estados Unidos) - Análisis de mercados con fricciones de búsqueda  
Dale T. Mortensen (Estados Unidos) - Análisis de mercados con fricciones de búsqueda  
Cristóbal A. Pissarides (Grecia) - Análisis de mercados con fricciones de búsqueda
- 2011 Thomas Sargent (Estados Unidos) - Investigación causa y efecto en la Macroeconomía  
C. A. Sims (Estados Unidos) - Investigación causa y efecto en la Macroeconomía


 Asignatura ..... Grupo .....  
 Apellidos ..... Nombre .....  
 Ejercicio del día .....

- 2012 A. E. Roth (Estados Unidos) - Teoría de asignaciones estables, diseño del mercado  
Lloyd Shapley (Estados Unidos) - Teoría de asignaciones estables, diseño del mercado
- 2013 Eugene Fama (Estados Unidos) - Análisis empírico de precios de posesiones capitales  
Lars P. Hansen (Estados Unidos) - Análisis empírico de precios de posesiones capitales  
Robert J. Schiller (Estados Unidos) - Análisis empírico de precios de posesiones capitales
- 2014 Jean Tirole (Francia) - Análisis sobre el poder y las regulaciones del mercado
- 2015 Angus Deaton (Escocia) - Análisis sistemas de demanda, consumo, pobreza y bienestar
- 2016 Oliver Hart (Reino Unido) - Teoría de contratos  
Bengt R. Holmström (Finlandia) - Teoría de contratos
- 2017 Richard Thaler (Estados Unidos) - Economía conductual
- 2018 William Nordhaus (Estados Unidos) - Innovaciones tecnológicas en Macroeconomía  
Paul Romer (Estados Unidos) - Innovaciones tecnológicas en Macroeconomía
- 2019 A. Banerjee (Estados Unidos/India) - Enfoque para aliviar la pobreza global  
Esther Duflo (Estados Unidos/Francia) - Enfoque para aliviar la pobreza global  
Michael Kremer (Estados Unidos) - Enfoque para aliviar la pobreza global
- 2020 Paul Milgrom (Estados Unidos) - Teoría de subastas, nuevos formatos de subastas  
Robert B. Wilson (Estados Unidos) - Teoría de subastas, nuevos formatos de subastas
- 2021 David Card (Canadá) - Economía laboral  
Joshua Angrist (Estados Unidos/Israel) - Análisis de relaciones causales  
G. W. Imbens (Estados Unidos/ Países Bajos) - Análisis de relaciones causales

Asignatura ..... Grupo .....

Apellidos ..... Nombre .....

Ejercicio del día .....

(IMPRESO EN PAPEL RECICLADO)

UNICAMENTE PARA USO ESCOLAR



Instrumentos Estadísticos Avanzados  
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales  
Departamento de Economía Aplicada  
Profesor: Santiago de la Fuente Fernández