

# ONDAS LARGAS EN EL CAPITALISMO CONTEMPORÁNEO



---

**DANIEL ALBARRACÍN SÁNCHEZ**

PROFESOR DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA APLICADA II, UNIVERSIDAD DE SEVILLA

ECONOMISTA Y SOCIÓLOGO

COMISIÓN DE ECONOMÍA POLÍTICA DE ANTICAPITALISTAS

IIRE, AMSTERDAM

4/02/2024

# EL CAPITALISMO ESTUDIADO A LARGO PLAZO

Ha habido varias escuelas que han realizado una historia del muy largo plazo capitalista:

- la **Escuela de los Annales** (Braudel, 1995);
- la **visión geográfico-social** (Harvey, 2003), que fija la atención en el desarrollo desigual a escala territorial;
- los cambios hegemónicos en la economía o **sistema-mundo** (Wallerstein, 1974); Teoría estructuralista.
- o los **largos ciclos sistémicos** de acumulación impulsados por los poderes hegemónicos en el ámbito mercantil y financiero (Arrighi, 2010). Teoría circulacionista.



# ESCUELAS QUE HAN TRATADO LA NOCIÓN DE ONDA LARGA

- **Escuela de la “Economía del Ciclo Largo”** Nikolai Kondratiev.
- **Escuela de la Innovación.** Joseph Alois Schumpeter. Postschumpeterianos (**Economía Evolucionaria**): Chris Freeman, Carlota Pérez, Alan Freeman, Mariana Mazzucato.
- **Escuela de la Inversión de Capital.** Jay Forrester (modelización matemática compleja, retroalimentación y desequilibrio)
- **Estructuras Sociales de Acumulación.** McDonough, Rey Araujo, Gutiérrez Barbarrusa.
- **Escuela de la Regulación Francesa.** Aglietta, Boyer, Lipietz, Alonso. (Régimen de acumulación/modo de regulación)
- **Teoría mecánica de la ley de descenso de la tasa de ganancia.** Michael Roberts, Carchedi, Kliman. La tasa de ganancia guía las inversiones/acumulación.
- **Escuela de la Crisis Capitalista:** Leon Trotsky. *Las Curvas del Desarrollo Capitalista*. Ernest Mandel la desarrolla y sistematiza (*El capitalismo tardío, Las ondas largas del desarrollo capitalista*). Le siguen Husson, Louça, Chesnais, Tylecotte, Gordon, Screpanti, Otros: Jesús Albarracín, Pedro Montes. A.Shaikh, Maximilià Nieto realizan aportaciones propias al modelo...

Adoptan un esquema producción-reproducción, dependiente de los consensos y reformas sociales en torno a la tasa de plusvalor (relación productividad/salarios)



# CONTROVERSIAS ACTUALES

- **Rolando Astarita** discute la relación de la tasa de ganancia y el proceso de sobreacumulación/sobreproducción. Invierte el razonamiento: es la sobreproducción la causa la crisis, y no el descenso de la tasa de ganancia. Entiende la Ley tendencial decreciente de la tasa de ganancia como un horizonte limitante que se agota con la desaparición de la competencia y el fin del capitalismo por su evolución tecnológica. Se trata de una interpretación **aceleracionista**. Astarita sustituye una monocausalidad (tasa de ganancia) por otra (la competencia como motor inmóvil). En sus observaciones no considera la evolución de la masa de ganancia o el papel de la tasa de beneficio efectiva.
- **José Antonio Tapia**, correctamente, observa como el descenso de la tasa de ganancia precede a la caída de la inversión/acumulación. Sin embargo, aunque esto genera crisis recurrentes, no son periódicas. No asume un esquema interpretativo más general, y niega que se produzcan ondas largas ni que haya Estructuras Sociales de Acumulación.
- **Michael Roberts**, con observaciones análogas al anterior, aboga por un modelo monocausal mecanicista basado en la guía de la tasa de ganancia.
- **Claudio Katz o Andreas Malm**, señalan que, sea por una nueva ola de innovaciones tecnológicas o de inversiones en capitalismo verde, podría haberse inaugurado, a mediados de los años 90, una nueva etapa ascendente en la acumulación.
- Algunos otros autores, como **Francisco Javier Braña**, también asumirían, en línea con algunos schumpeterianos, una quinta onda larga, motivada por la revolución industrial 4.0, aunque condicionada por factores estimulantes y limitantes originados en la financiarización.
- En relación con el *mainstream*, el debate sobre los ciclos o está ausente, porque el mercado lo consideran eficiente, o las crisis se tienden a superar por la iniciativa emprendedora, el ahorro y las inversiones arriesgadas, la destrucción creadora y la innovación tecnológica.

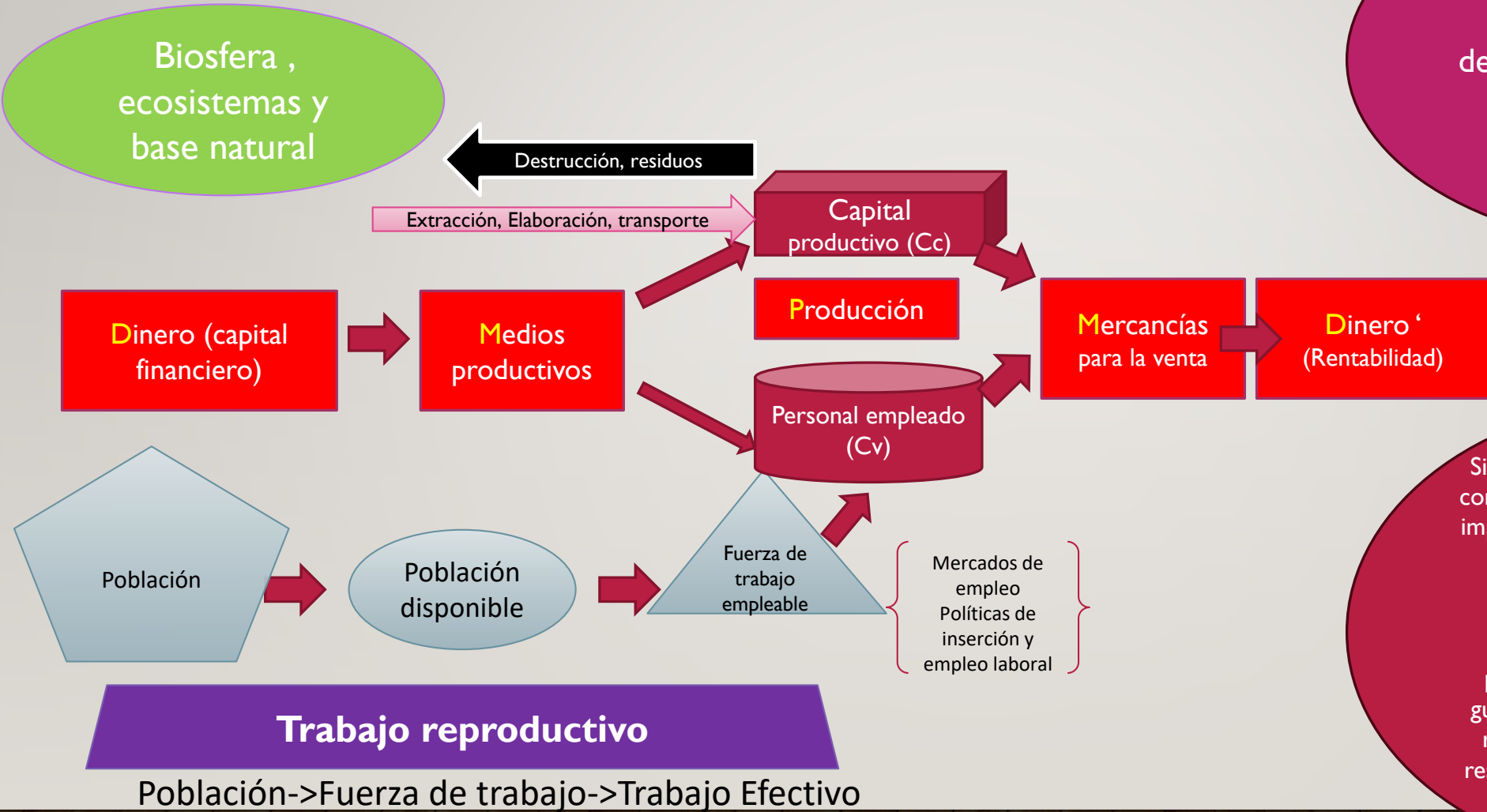


# ORIGEN DEL CAPITALISMO

---

- Deben haberse gestado **nuevas relaciones sociales de producción/reproducción.**
- Nuevas instituciones. **Estado burgués y predominio y extensión de la lógica de la mercancía** (mercados competitivos por el lucro.)
- **Proceso de acumulación originaria y acumulación por desposesión permanente** (D. Harvey) de territorios, población, riqueza natural, viejas formas de producción, saberes y trabajos. Nuevas formas de propiedad privada exclusiva y excluyente, desplazamiento de los bienes comunes y “mejoramiento” (E. Meiksins Wood) productivista permanente.
- **Extensión de formas de trabajo salariales o económicamente dependientes.** Explotación del valor producido por la fuerza de trabajo.
- Dinámica de **acumulación del capital.**

# EL MOVIMIENTO DEL CAPITAL INTEGRADO EN LA SOCIEDAD, LA HISTORIA Y LA NATURALEZA



La economía humana está incrustada en la naturaleza, que la hace posible, e impacta destructivamente sobre ella. La producción es posible por prácticas de cuidados y reproducción social

Si la naturaleza responde reaccionando con desequilibrios y readaptaciones, a los impactos del capitaloceno, las sociedades solo pueden operar sobre sus instituciones, políticas y prácticas económicas.  
Si algún día se cambia el modo de producción, su dirección ha de estar guiada por el respeto a la naturaleza, el reparto del trabajo de todo tipo, y la respuesta democrática a las necesidades sociales.

# LA TASA DE GANANCIA

- La tasa de ganancia pone en relación la tasa de plusvalía con la composición orgánica del capital (+1).
- Supone la referencia principal de los capitalistas para decidir sobre las inversiones que realizan.

$$g' = \frac{G}{K} = \frac{G}{C + V}$$

$$g' = \frac{G}{K} = \frac{G}{C + V} = \frac{Pv}{C + V}$$

$$g' = \frac{Pv/V}{C/V + V/V}$$

$$g' = \frac{pv'}{c' + 1}$$

# LA TASA DE PLUSVALÍA (NUMERADOR)

$$pv' = \frac{Pv}{V}$$

$$pv' = \frac{\text{plustrabajo}}{\text{valor de la fuerza de trabajo}} = \frac{\text{plustrabajo}}{\text{trabajo necesario}}$$

La tasa de explotación depende de:

- Reglamentaciones laborales, formas contractuales, condiciones salariales, derechos laborales y derechos sociales asociados.
- Formas de organización del trabajo, duración de la jornada laboral, intensidad del trabajo y la proporción de la productividad que va a parar al excedente.

En todos ellos, el **conflicto de clases** desempeña un papel fundamental.



# LA COMPOSICIÓN ORGÁNICA DEL CAPITAL (DENOMINADOR)

$$c' = \frac{C}{V}$$

$$c' = \frac{\text{cantidad de MP}}{\text{cantidad de asalariados}} \times \frac{\text{precio por MP}}{\text{salario por trabajador}}$$

$$c' = \frac{\text{cantidad de MP}}{\text{cantidad de asalariados}} \times \frac{\text{precio por MP}}{\text{precio por MC}} \times \frac{1}{\text{salario real}}$$

$$c' = \frac{\text{cantidad de MP}}{\text{cantidad de asalariados}} \times \frac{\text{valor por MP}}{\text{valor por MC}} \times \frac{1}{\text{salario real}}$$

$$c' = \frac{C}{V} = \frac{\text{grado de mecanización} \times \frac{\text{valor por MP}}{\text{valor por MC}}}{\text{salario real}}$$

**No confundir C.O.C. con la Composición técnica del capital:**

CTC= Cantidad Medios de Producción/Cantidad de Trabajadores

Según Gouverneur, J. (2001: 93) La composición orgánica del capital no refleja del todo bien el cambio técnico. Su evolución depende de:

- El **grado de mecanización**, que tiende a crecer.
- La evolución de la relación entre los valores unitarios (valorMP/valorMC) depende de la marcha de la **productividad**.
- El **salario real** depende de relaciones fuerzas (y, diríamos nosotros, también del coste de reproducción de la fuerza de trabajo)

# DINÁMICA DE LAS ONDAS LARGAS (ERNEST MANDEL)

---

- Ha habido cuatro **grandes ondas largas** en la historia capitalista. Han tenido una frecuencia de 45-50 años, están ligadas a *largas etapas sociohistóricas*, aunque su duración no está prefijada de antemano. La última adopta un perfil en discusión, y su duración no coincide con el de las anteriores. No son movimientos automáticos deterministas, pero tampoco se mueven por azar.
- Se han producido **periodos de prosperidad abocados endógenamente a pasar a un periodo de recesión/ralentización**.
- Los **ciclos industriales periódicos**, dentro de las ondas largas, se han comportado con duraciones de unos 7-9 años, anteriormente eran más largos aún. Duran lo que se tarde en reponer el capital fijo (*Juglar*). En el periodo reciente, debido a la **aceleración de la rotación del capital**, estos ciclos son más cortos. Otros ciclos menores están ligados a la acumulación de existencia y la oscilación de oferta y demanda (*Kichin*). Además, cada formación histórico social no tiene por qué seguir con plena sincronía el ciclo general, aunque su evolución esté correlacionada, al conectarse con la dinámica de la economía mundial.
- **El paso de una fase depresiva a una nueva onda larga expansiva no es automático**, depende de *factores sociopolíticos* –lucha de clases–, principalmente, y de *condiciones económicas* –aparición de nuevos mercados– y *técnicas* –potenciales nuevos productos a comercializar, nivel de productividad, etc...–, que, en general, propicien el ascenso de la tasa de ganancia. De no producirse, la tasa de ganancia, tendería a, de manera cíclica, a decaer, endógenamente, a largo plazo.



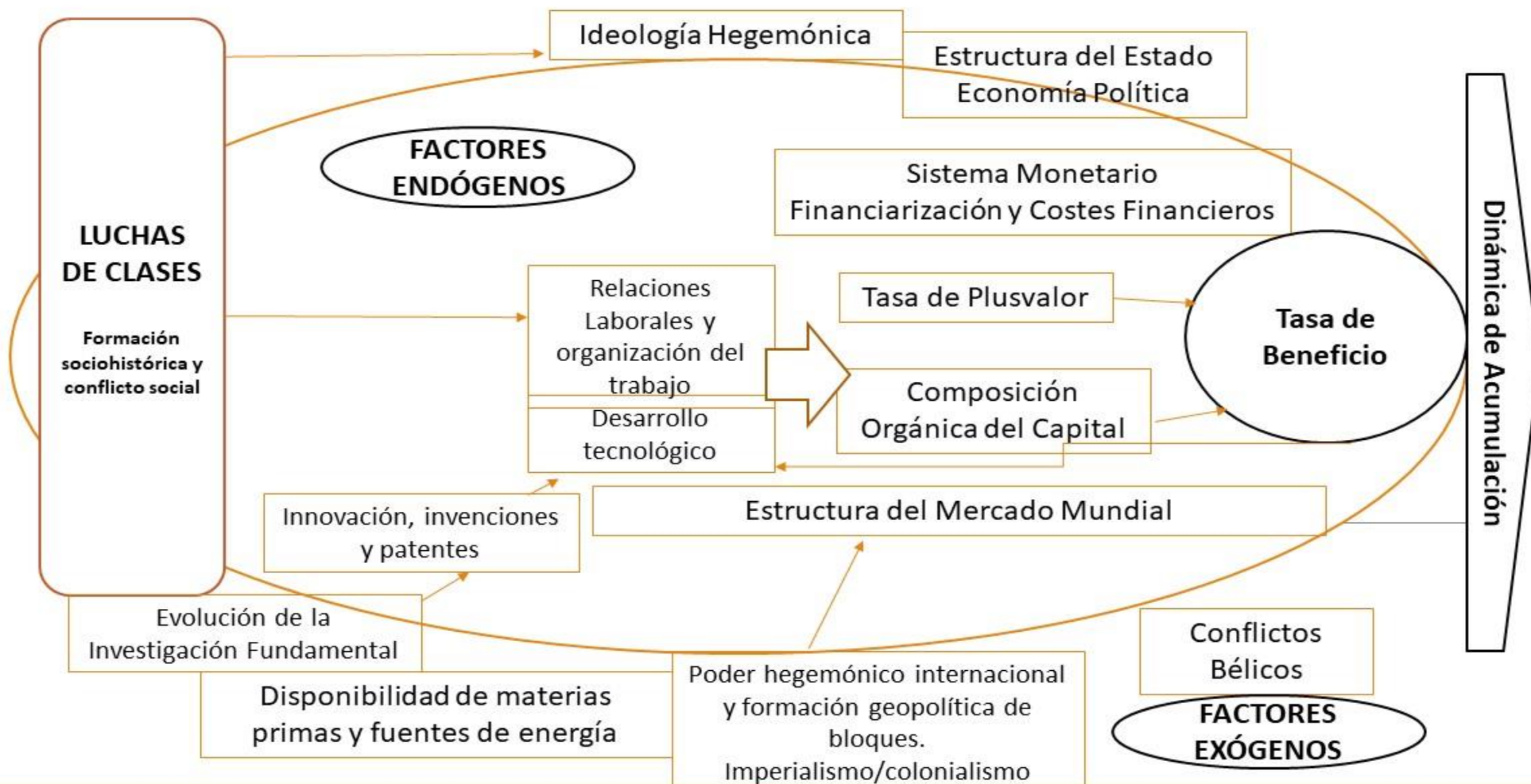
# EL MODELO DE LAS ONDAS LARGAS DE ACUMULACIÓN

---

- La **acumulación** se ve guiada por la evolución de la **tasa de rentabilidad**, aunque no de manera exclusiva ni absoluta. Hay una multiplicidad de factores articulados entre sí, en los que influyen aspectos endógenos, exógenos y sociopolíticos, donde los sujetos sociales resultan decisivos.
- Si bien se producen tendencias de largo plazo **sería un error tratar esta evolución como un hecho mecánico o automático.**
- La tasa de rentabilidad está condicionada por **factores**:
  - **A) sociopolíticos y laborales:** determinación de la *tasa de explotación*
  - **B) técnico-económicos** (composición orgánica del capital)
  - **C) dentro de contextos socioeconómicos** amplios (papel de las potencias hegemónicas, formación de los mercados mundiales, relaciones centro-periferia, situación de conflicto internacional –guerra, paz....-, situación política). Razones de **contexto político y geoestratégico** influyen.
- Las recesiones requieren no sólo un descenso de la tasa de rentabilidad, también es preciso que la **masa de ganancias** (volumen de negocios) descienda.
- Más precisamente, la tasa de beneficio susceptible de animar al capital es la **tasa de beneficio efectivo**, o de las empresas (Shaikh), que mide la *diferencia entre la tasa de beneficio y el coste financiero*. Esto es, la diferencia entre la tasa de beneficio antes de impuestos y el tipo de interés para financiar el capital, siempre medido en términos reales, sin inflación.



# FACTORES ENDÓGENOS Y EXÓGENOS EN LAS LEYES DEL MOVIMIENTO DEL CAPITAL



# CUARTA ONDA LARGA, “EL CAPITALISMO TARDÍO”

---

- Transición de la III a la IV Onda larga
  - a) **Destrucción de capital y parte de la industria.**
  - b) **Derrota política de la clase obrera.**
  - c) **Aumento de la intensidad y extensión del trabajo.**
  - d) **Fuerte disminución de los salarios reales.**
- Vigor y desarrollo de la IV Onda larga, fase expansiva (1950-1973)
  - a) **Incorporación de tecnologías** latentes o de nuevo desarrollo (III Revolución Científico Tecnológica) tras la IIGM en condiciones facilitadas por el aumento de la tasa de rentabilidad, aumentando la productividad.
  - b) Desarrollo de políticas de **integración parcial de la clase obrera** mediante salarios indirectos.
  - c) El **Estado amortigua** y racionaliza el desarrollo.
  - d) Prosigue la **colonización y explotación económica de los Países del Sur**, a pesar de su independencia política.

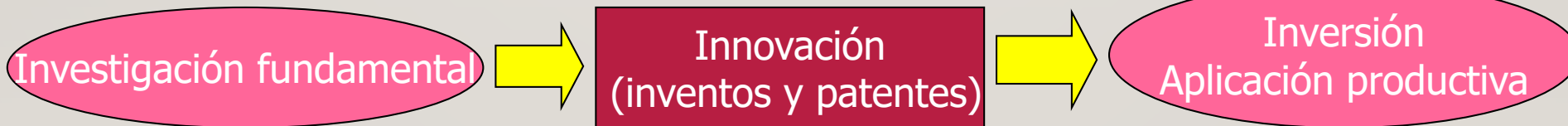


## Onda larga de acumulación. Tasa de rentabilidad y tecnología.

- I Revolución Industrial
- II Rev. Industrial
- III Rev. Industrial

Prosperidad	Depresión	Innovaciones fundamentales
1793-1825	1825-1847	<b>Manufactura</b>
1847-1873	1873-1893	<b>Máquina de vapor</b>
1894-1914	1914-1948	<b>Petróleo Plástico</b>
1955-1973	1973-...	<b>Microelectrónica Energía atómica Fibras sintéticas artificiales</b>

Frente a la explicación schumpeteriana, la acumulación de conocimiento no se traduce en inversiones masivas en nuevas tecnologías si no le precede un ascenso de la tasa de ganancia. Una vez incorporada la revolución tecnológica, esta da vigor y prolonga la onda larga, pero no la inicia.



# UNA ÚLTIMA ONDA LARGA ALTERADA Y PROLONGADA

---

- Caída de la tasa de rentabilidad en la década de los 70. **Crisis de 1973**. Hasta la segunda mitad de los 80.
- Se introduce un **cambio de políticas neoliberales**, basadas en la **financiarización de la economía**, en el contexto de la **transición al capitalismo en países orientales**, la globalización capitalista, y el ascenso de China. Se restaura parcialmente la tasa de beneficio. Permite un periodo de recuperación entre 1993-2006 significativo.
- **Estancamiento de la productividad** (excepto en 1995-2004), crecimiento de la deuda, ajuste salarial, crecimiento capital ficticio.
- En 2008, los efectos compensatorios de la política de financiarización se agotan. Su profundización solo consigue amortiguar y aplazar la crisis.
- La última onda larga estaría durando más de 70 años, fruto de un cambio de pauta transitorio (**una onda larga menor dentro de otra más duradera**).



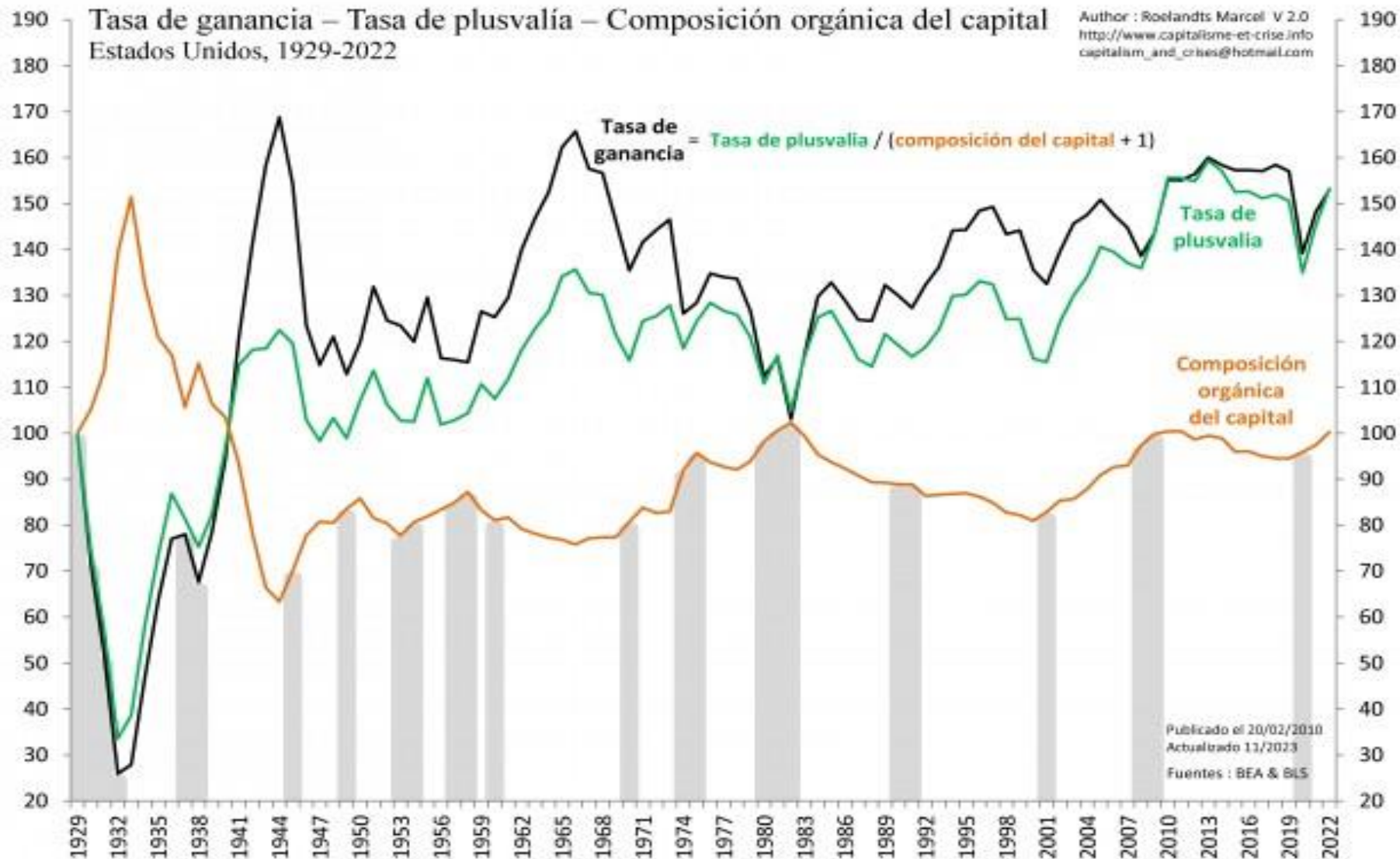
# NOVEDADES DESDE 1990 EN LA DINÁMICA Y ESTRUCTURA DE ACUMULACIÓN

---

- Proceso de **transición de los países del socialismo real al capitalismo**. Ampliación de mercados y aumento de disponibilidad de fuerza de trabajo global dentro del marco salarial o económicamente dependiente (falsos autónomos, informalidad, etc.) a un coste laboral inferior. **Ascenso de China** y otros países emergentes en la economía mundial.
- Las políticas y la gestión pragmática del **neoliberalismo financiarizado de Estado**, recuperación temporal de la tasa de ganancia,
- El aumento de la velocidad de la **rotación de capital** (alterando la duración de los ciclos, acelerándolos) y la **integración del capitalismo global a escala mercantil y financiera** interconectando las cadenas de valor y suministros (hasta 2015) . Fluidificación ampliada del movimiento de capitales a escala planetaria.
- La aparición de **innovaciones tecnológicas**, (microchips 1995-2004, revolución digital),
- La **renovación sectorial en el régimen de acumulación oligopolístico, (sociedades de inversión, grandes tecnológicas, economías de plataforma...)**
- Dificultades de obtención a bajo precio de materias primas clave. **Crisis climática y energética, y de biodiversidad. Extralimitación de siete de nueve indicadores de los puntos de inflexión climáticos.**
- Un proceso de **rivalidad creciente en el marco geoestratégico y comercial**. Grave riesgo de guerras regionales ampliadas y conflictos bélicos nucleares.
- Un **comportamiento irregular en la última onda larga**, que abre la discusión sobre si hubo una onda larga entre 1990-2007, se inauguró una nueva onda larga expansiva (los que estiman que la Revolución Digital la impulsa), o si fue oscilación dentro de una onda larga más amplia, que prosigue hacia un proceso de estancamiento.



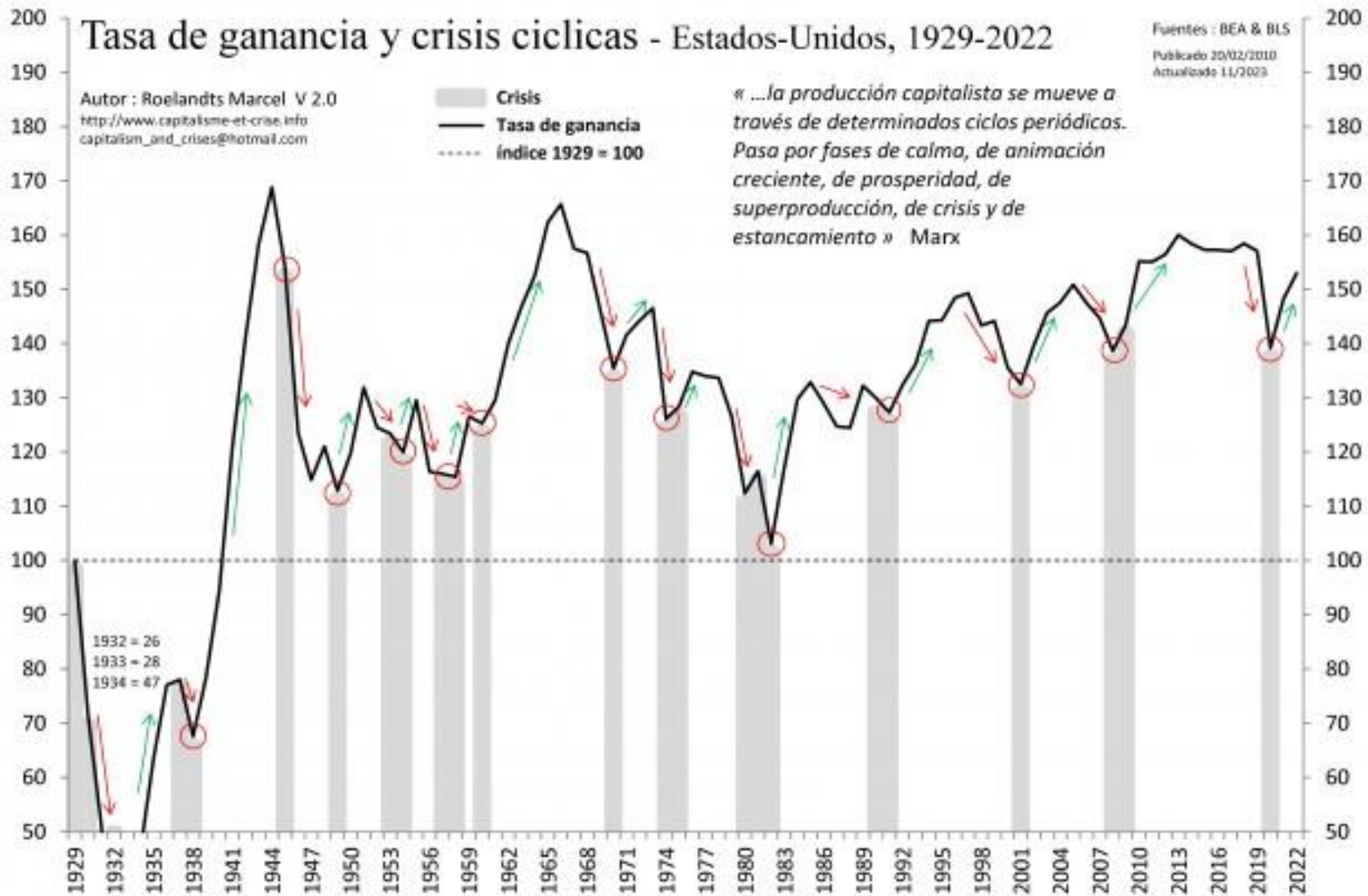




Aunque la tendencia de la COC es a aumentar, lo hace más ligera y gradualmente que los modelos marxistas mecanicistas apuntan.

La evolución de la **tasa de ganancia** parece correlacionarse más con la **tasa de plusvalía**, dimensión e indicador que responde a las **relaciones de fuerzas sociales**.





Desde la crisis los 70, para restaurar la tasa de ganancia las políticas han empleado instrumentos múltiples, empleando políticas estatales, desregulación del poder corporativo y financiero, **en contra del mundo del trabajo.**

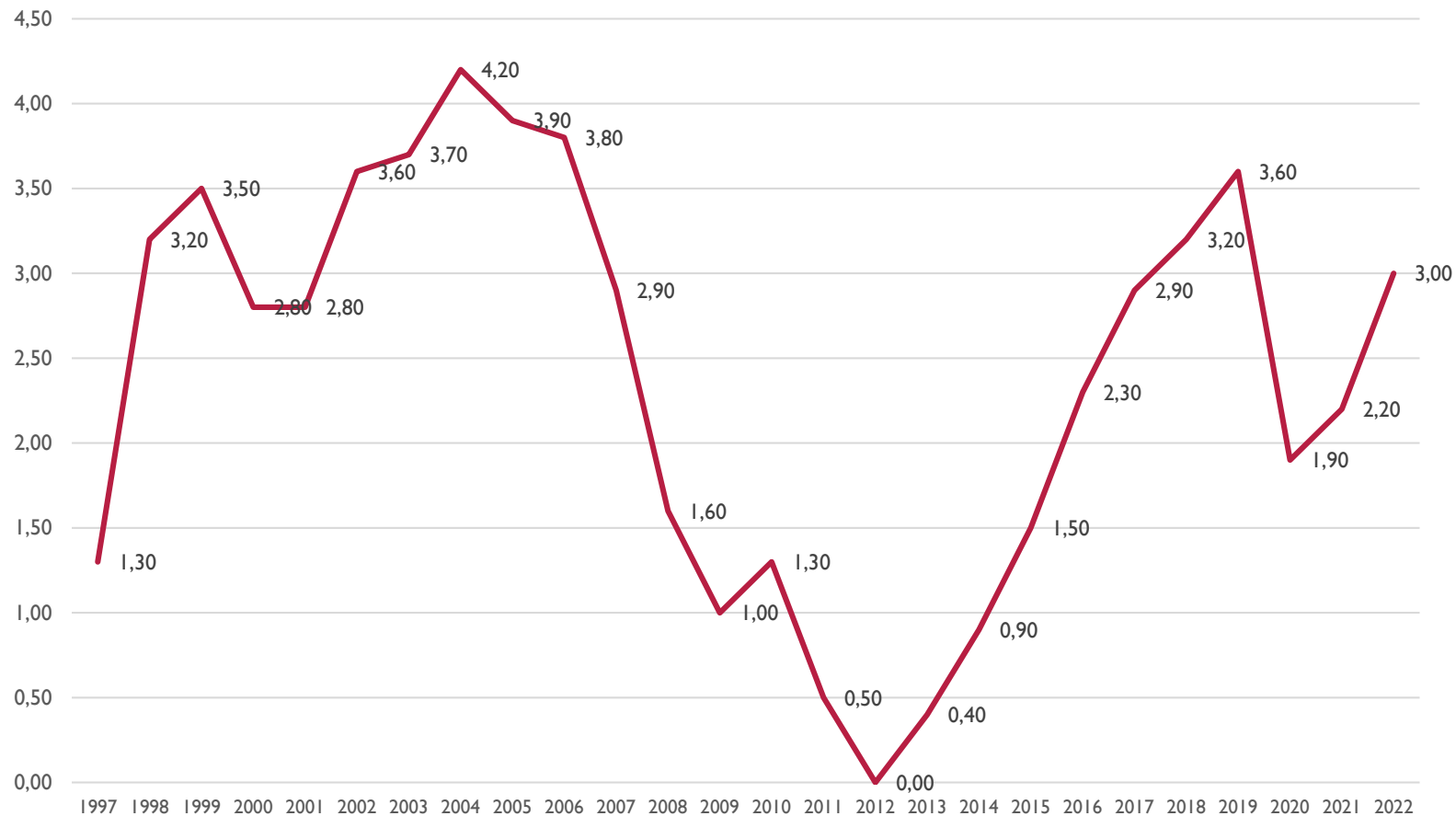
Las medidas, lesivas, **no han logrado alcanzar los niveles de prosperidad posbélicas, y han añadido problemas crecientes** (medioambiente, deuda, menos derechos, crisis energética,...).

Estos impiden soluciones socialmente aceptables y **amenazan la democracia, el bienestar y la biosfera donde vivimos.** Lo que suceda dependerá de **factores históricos sociopolíticos**, que traigan políticas alternativas o, de seguir igual, profundizaremos los problemas.



# TASA DE BENEFICIO EFECTIVO

Diferencia rentabilidad - coste financiero (R.1 - R-2). Total. Año actual, base de datos anual. España



Como apunta Anwar Shaikh, la tasa de beneficio efectivo anticipa la evolución de la acumulación, los niveles de inversión, y las tendencias al ascenso en la actividad o a su crisis, con bastante claridad, mejor que otros indicadores.

Fuente: Elaboración propia a partir del Banco de España. R1: Rentabilidad ordinaria del Activo neto.



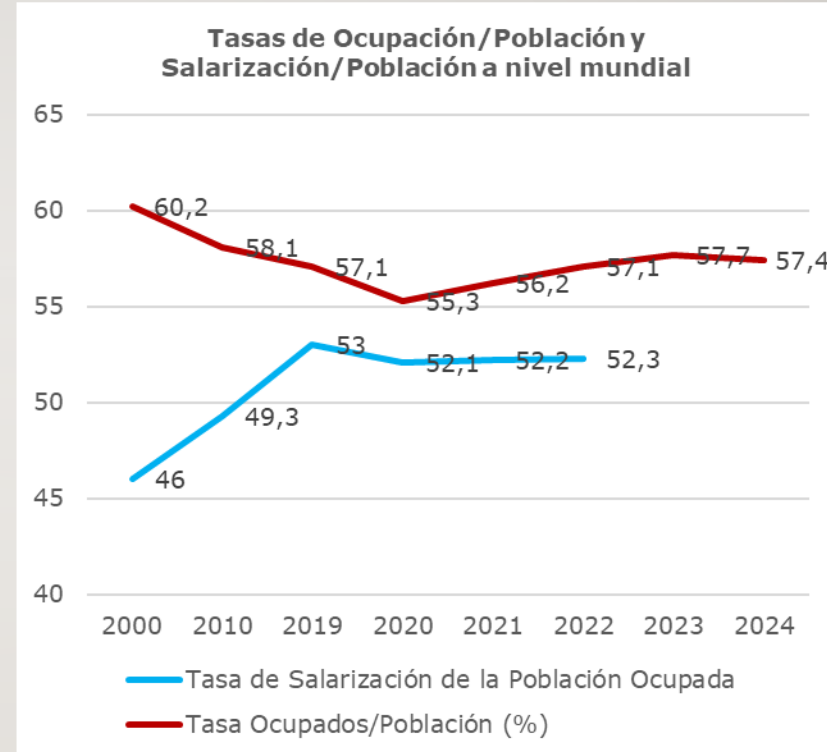
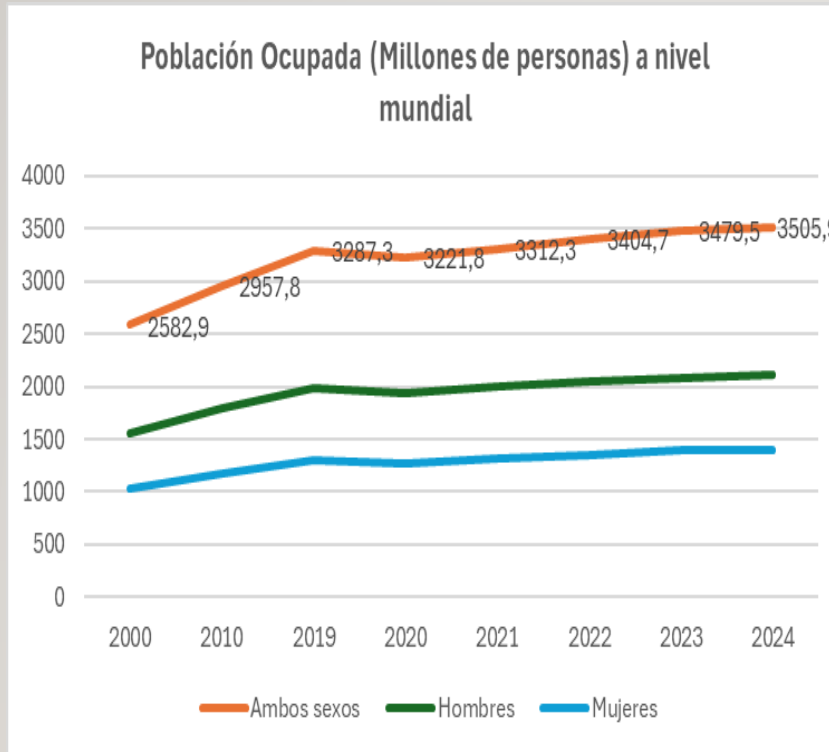
# FACTORES DE RESTAURACIÓN CAPITALISTA (RECUPERACIÓN TASA DE GANANCIA)

---

- Aumento de **la tasa de explotación**. Correlación de fuerzas sociales. Regulación laboral, organización del trabajo, intensidad del trabajo, aumento jornadas laborales, disminución salarios reales, aumento de disponibilidad barata de fuerza de trabajo, pérdida de derechos sociales y salarios indirectos. Proporción de la productividad que se apropia el excedente.
- **Destrucción de capital** (ficticio, industrial). Crisis financiera o guerra que afecta al aparato industrial. Disminución de la composición orgánica del capital. Relocalización del capital a zonas de baja composición orgánica.
- Aumento vigoroso de la tasa de **productividad** .
- Aumento de los **mercados** internacionales.
- **Transformaciones sociopolíticas**. Ascenso del Capitalismo de Estado y Neoliberalismo Autoritario.
- En general, una derrota de las clases trabajadoras.



# ESTADÍSTICAS LABORALES A ESCALA MUNDIAL



La población ocupada mundial, salvo en 2020, no ha dejado de crecer, hasta 3,5 millones de personas. **Las nuevas tecnologías no eliminan el trabajo, lo reorganizan y controlan mejor.**

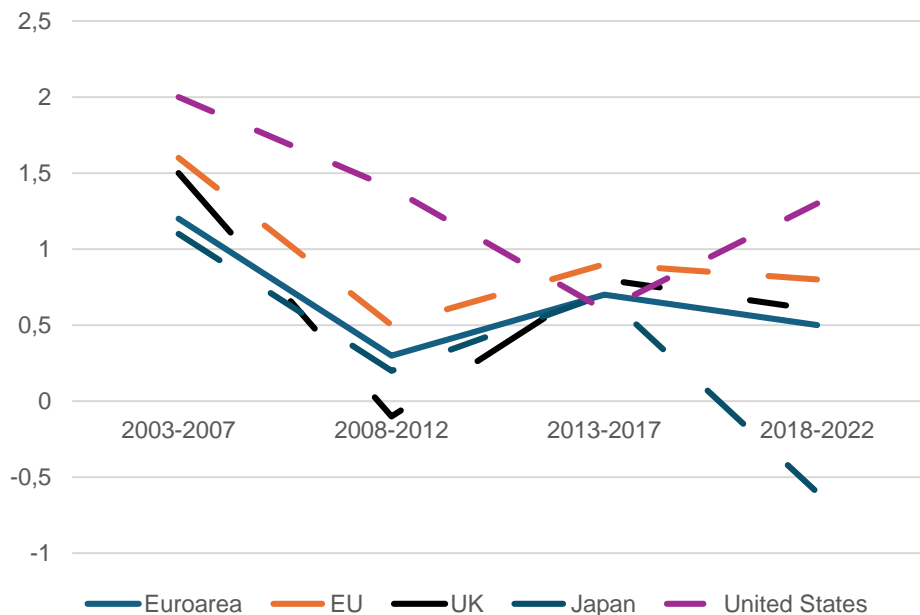
La Tasa de Ocupación descendió con la crisis del 2008 y hasta la pandemia, para luego recuperarse y, ahora, se estanca en el 57,4%.

El porcentaje de asalariados sobre ocupados creció mucho hasta 2019, y luego se estancó.

En 2023, según la OIT, a escala mundial un 58% de la población ocupada lo estaba de manera informal, había un 6,9% de trabajadores pobres y la tasa de desempleo era del 5,1%.



### Productividad laboral(PIB real por persona ocupada) %cambio media de 5 años

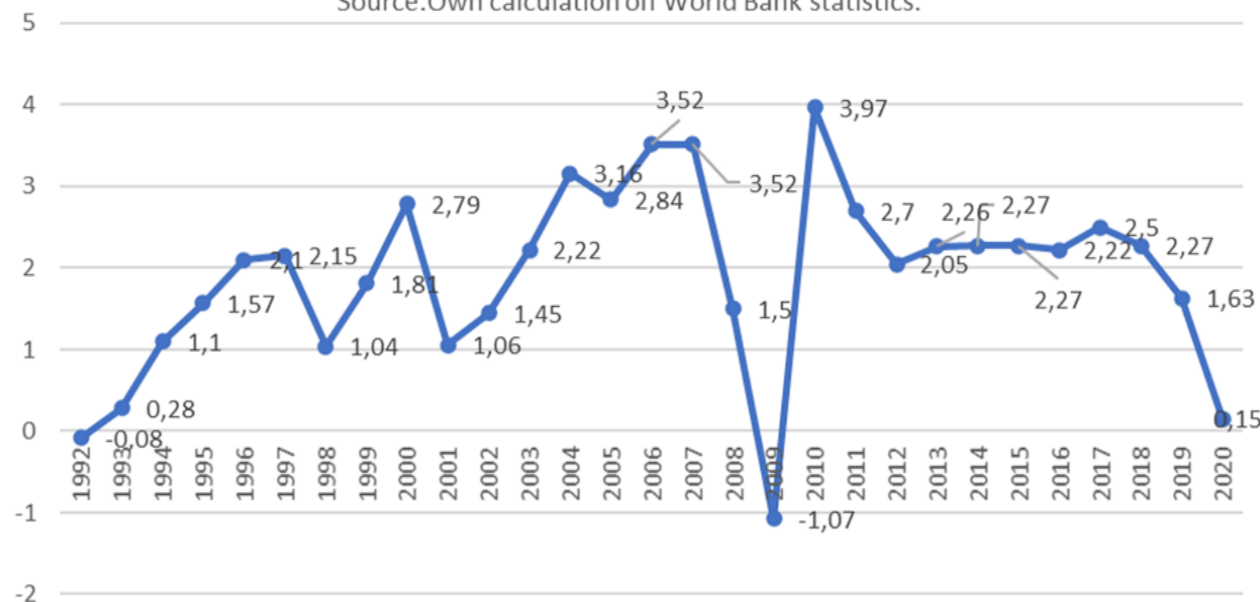


Fuente: Elaboración propia a partir de la European Commission. European Economic Forecast. Spring 2022. Institutional, paper 173 / May 2022 Statistical Annexes. Página 164.

En el periodo estudiado, 1980-2018, la productividad global de los países avanzados tendió a estancarse. En el período 2003-2008, las economías emergentes aumentaron su productividad en un 5%, las economías avanzadas en apenas un 1,5%, y las economías menos industrializadas crecieron un 3%.

### World Productivity Rate

(Percentage of change of GDP per person employed, constant 2017 PPP\$).  
Source: Own calculation on World Bank statistics.

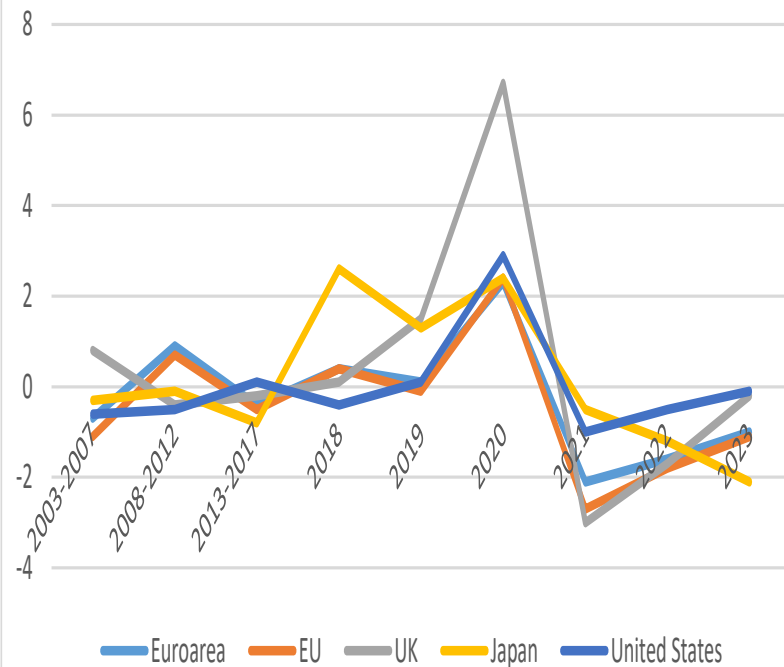


Fuente: Cálculos en base a Estadísticas del Banco Mundial.

No parece que se produzcan ganancias de productividad, desde 2007, suficientes para impulsar la acumulación, más bien al contrario.



Relative Wage (Real Unit Labour Costs, %change 2003-2023). Selected data and forecast



Source: Own elaboration from European Commission.

Las tendencias a escala global es al deterioro del peso de los salarios en la economía. Pero a un ritmo inferior para una restauración fuerte de la tasa de ganancia. Pero dada la falta de respuesta del mundo del trabajo, podría proseguir el aumento de la tasa de plusvalor.

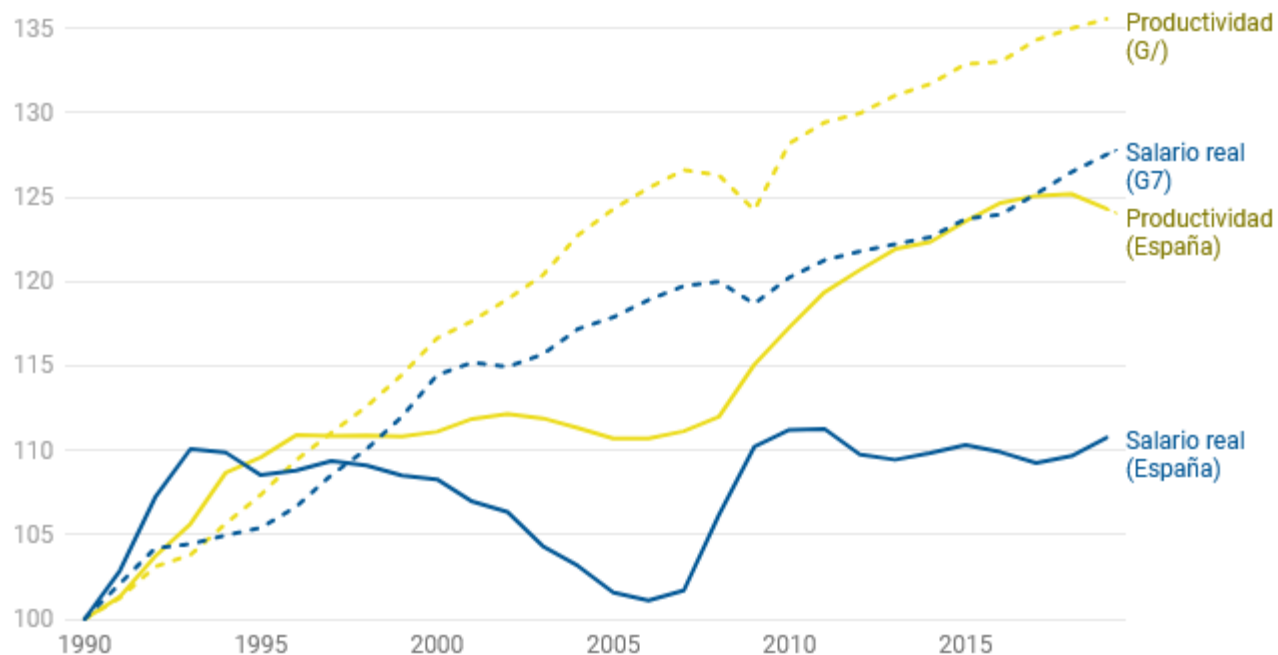
Costes laborales unitarios reales (costes laborales unitarios nominales divididos por el deflactor de precios del PIB) (variación porcentual respecto al año anterior, 2003-2023)									
	5 years averages						Spring 2022 forecast		
	2003-2007	2008-2012	2013-2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Euroarea</b>	-0,7	0,9	-0,4	0,4	0,1	2,3	-2,1	-1,6	-1
<b>EU</b>	-1,1	0,7	-0,5	0,4	-0,1	2,4	-2,7	-1,8	-1,1
<b>UK</b>	0,8	-0,4	-0,2	0,1	1,5	6,7	-3	-1,7	-0,2
<b>Japan</b>	-0,3	-0,1	-0,8	2,6	1,3	2,4	-0,5	-1,2	-2,1
<b>United States</b>	-0,6	-0,5	0,1	-0,4	0,1	2,9	-1	-0,5	-0,1

Fuente: Comisión Europea. European Economic Forecast. Spring 2022. Institutional, paper 173 / May 2022 Statistical Annexes. Página 165.

Los costes laborales unitarios reales, que se refieren a la plusvalía relativa y a los salarios relativos, estancados en los años anteriores, están disminuyendo claramente a partir de 2021.

## Así han aumentado la productividad y los salarios

Evolución del salario real y la productividad del trabajo en España y en los países del G7. Datos mostrados como índice 1990=100



Fuente: OCDE y Banco de España • Creado con Datawrapper

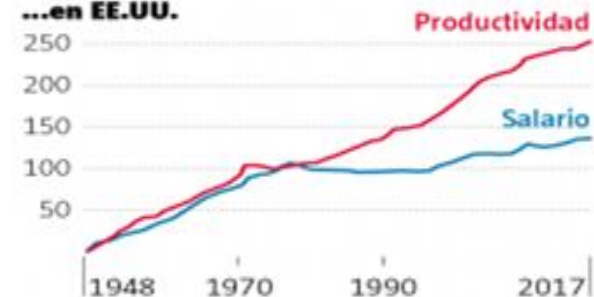
Un aumento de la **productividad** por encima de la evolución del **salario real** automáticamente resarce en un mayor porcentaje de **excedente empresarial** en contra del peso de la **remuneración de asalariados** en la renta.

Desde los años 90 se ha abierta una brecha importante entre ambas variables. La tendencia se inició claramente en los años 80

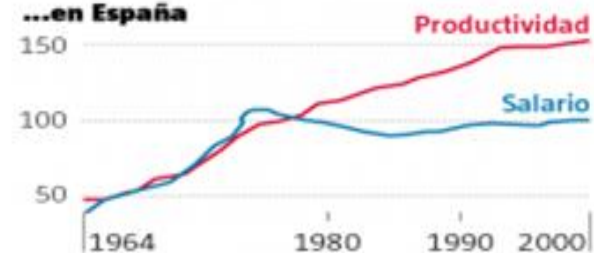
### Larga congelación salarial...

PIB por hora trabajada y poder de compra de los sueldos. 1979 = 100

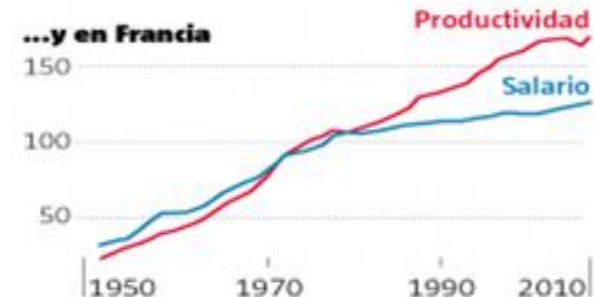
...en EE.UU.



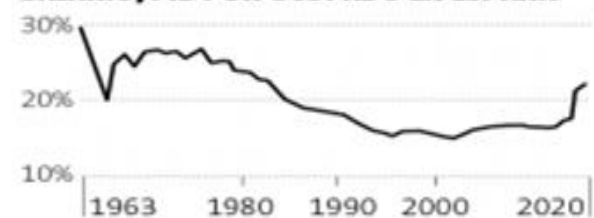
...en España



...y en Francia



### SALARIO/PIB POR OCUPADO EN ESPAÑA



FUENTES: Cámara de Comercio, INE y Miquel Puig

LA VANGUARDIA



# LA CRISIS ENERGÉTICA, GUERRA COMERCIAL Y GEOPOLÍTICA

## Últimas proyecciones de crecimiento de *Perspectivas de la economía mundial*

(PIB real, variación porcentual anual)

	2022	2023	2024
<b>Producto mundial</b>	<b>3,5</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>2,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>
Estados Unidos	2,1	2,1	1,5
Zona del euro	3,3	0,7	1,2
Alemania	1,8	-0,5	0,9
Francia	2,5	1,0	1,3
Italia	3,7	0,7	0,7
España	5,8	2,5	1,7
Japón	1,0	2,0	1,0
Reino Unido	4,1	0,5	0,6
Canadá	3,4	1,3	1,6
Otras economías avanzadas	2,6	1,8	2,2
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</b>	<b>4,5</b>	<b>5,2</b>	<b>4,8</b>
China	3,0	5,0	4,2
India	7,2	6,3	6,3
<b>Economías emergentes y en desarrollo de Europa</b>	<b>0,8</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>
Rusia	-2,1	2,2	1,1
<b>América Latina y el Caribe</b>	<b>4,1</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>
Brasil	2,9	3,1	1,5
México	3,9	3,2	2,1
<b>Oriente Medio y Asia Central</b>	<b>5,6</b>	<b>2,0</b>	<b>3,4</b>
Marruecos	1,3	2,4	3,6
Arabia Saudita	8,7	0,8	4,0
<b>África subsahariana</b>	<b>4,0</b>	<b>3,3</b>	<b>4,0</b>
Nigeria	3,3	2,9	3,1
Sudáfrica	1,9	0,9	1,8
<b>Partidas informativas</b>			
<b>Economías de mercados emergentes e ingreso mediano</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>
<b>Países en desarrollo de ingreso bajo</b>	<b>5,2</b>	<b>4,0</b>	<b>5,1</b>

Fuente: FMI, *Perspectivas de la economía mundial*, octubre de 2023.

Nota: En el caso de India, los datos y pronósticos se presentan en base al ejercicio fiscal; el ejercicio fiscal 2022/2023 (que comienza en abril de 2022) se muestra en la columna de 2022. Las proyecciones de crecimiento para India son 6,5% en 2023 y 5,7% en 2024 en base al año calendario. En el caso de Italia, los datos y los pronósticos se basan en información disponible hasta el 21 de septiembre de 2023. En el caso del Reino Unido, los datos y los pronósticos no incorporan las revisiones estadísticas significativas publicadas el 29 de septiembre de 2023.

La **guerra** en el escenario ucraniano, en Taiwán u Oriente Próximo, esconden una **lucha por materias primas**, en medio de la **crisis energética y climática**, el control de la cadena de valor y suministro global y una **tensión geopolítica entre EEUU y China**.

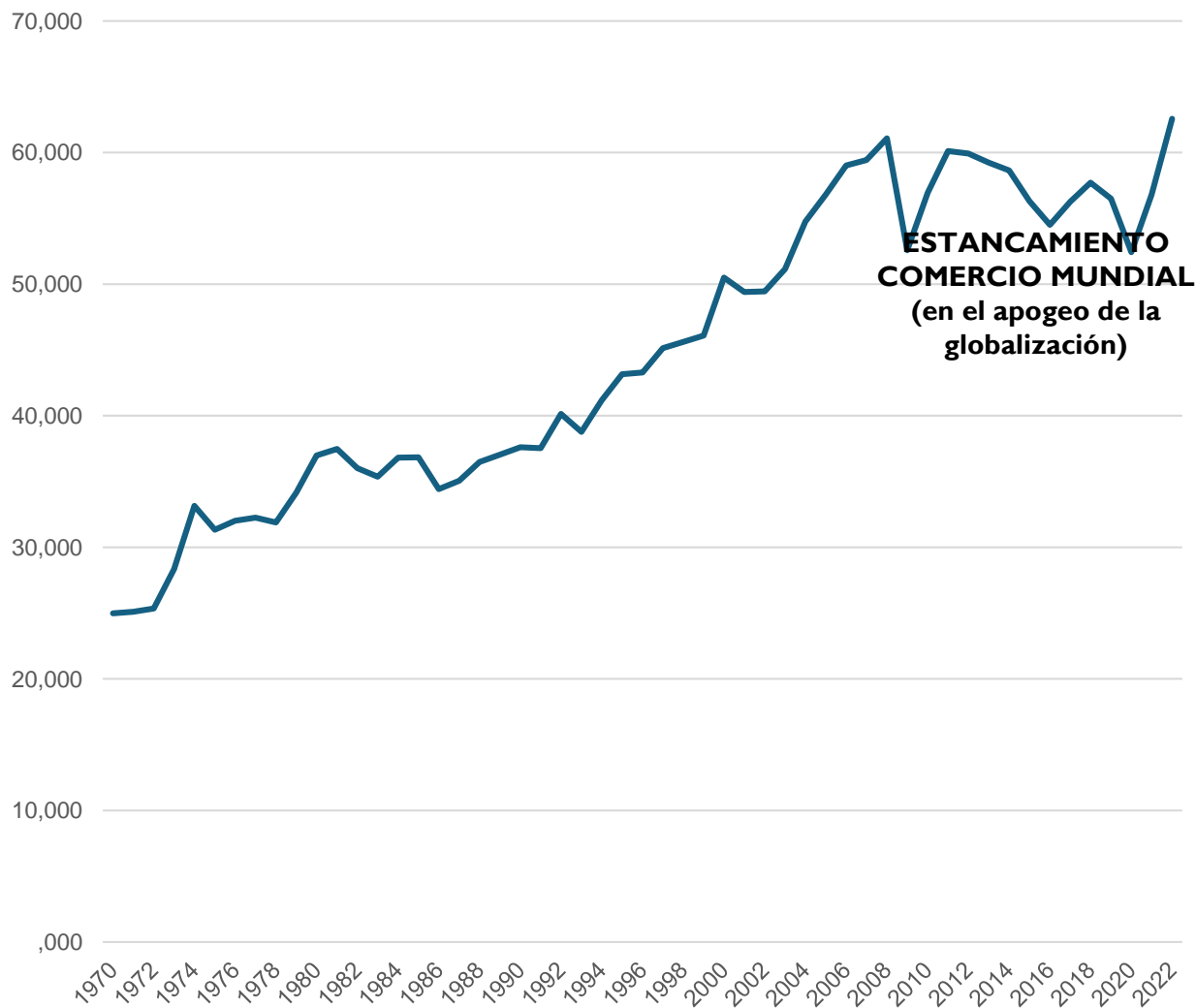
**Aunque China y las economías emergentes crecen con más vigor comparado, no son capaces de arrastrar al resto, y también se ven afectados por una fase de debilidad en términos con el pasado.**

Desde la segunda mitad de 2022 se da una tendencia al **estancamiento**, que se va a convertir en recesiones en 2023 en algunos países, en un escenario de estanflación e inestabilidad.

Se retorna a la **política monetaria restrictiva**. Si bien la **política fiscal se hace pragmática** para darle capacidad al Estado para financiar el presupuesto militar o poder rescatar al capital, mientras se ajustan servicios públicos, derechos y salarios reales.

**No se ofrecen signos de inauguración de una nueva onda larga.** Solo una fuerte derrota del movimiento obrero y una destrucción de capital industrial y financiero lo harían posible, para restaurar la tasa de beneficio, si bien la crisis energética y el estancamiento de la productividad hacen impracticable un periodo de crecimiento vigoroso, menos aún un planeta y una sociedad amigables.

## %Comercio Mundia/PIB



Fuente: Elaboración propia a partir de estadísticas de la OCDE.

## UNA GLOBALIZACIÓN REFORMULADA

El modelo de **globalización** se está modificando. Los porcentajes de exportación han llegado a su límite. Se exagera la **guerra comercial y las guerras regionales** en torno a la lucha por recursos y mercados.

Puede implicar un **cortocircuito** de determinadas **cadena de suministros** en un modelo de globalización altamente interdependiente y especializado.

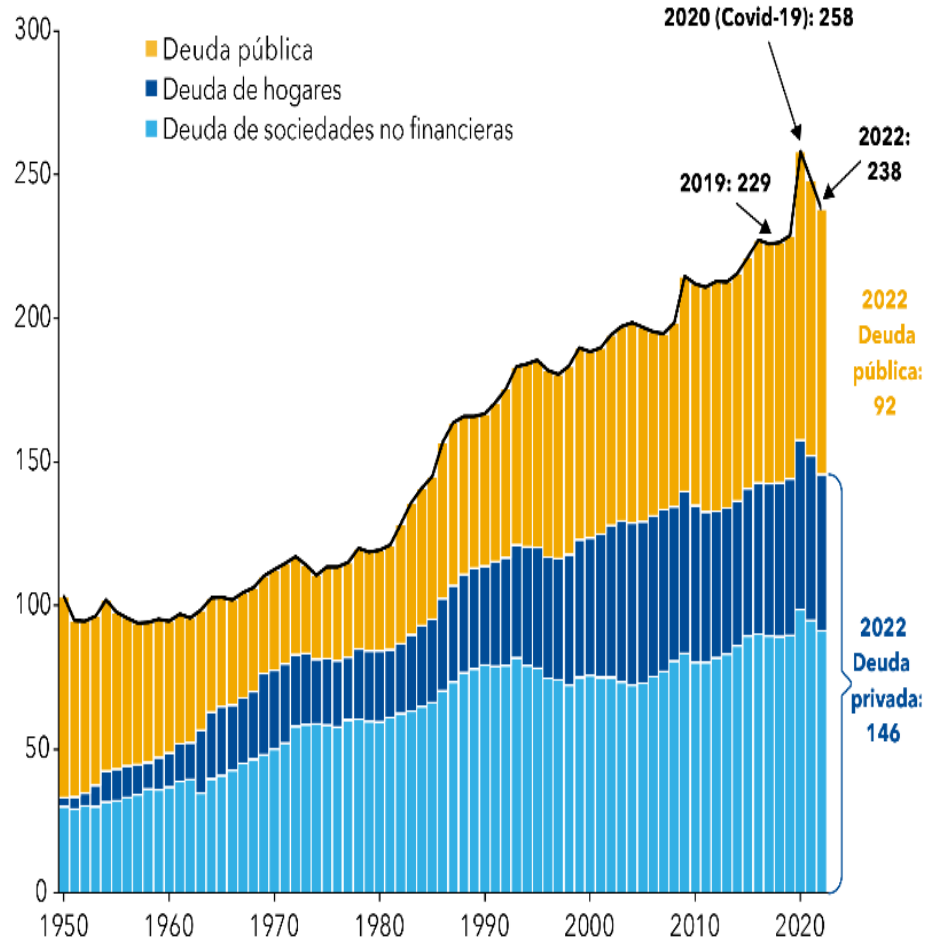
El modelo de libre comercio multilateral se revierte a modelos de **mercados continentales, acuerdos bilaterales**, y esquemas donde las grandes potencias exigen abrir los mercados de sus socios mientras protegen los suyos.



# Desviación por la pandemia

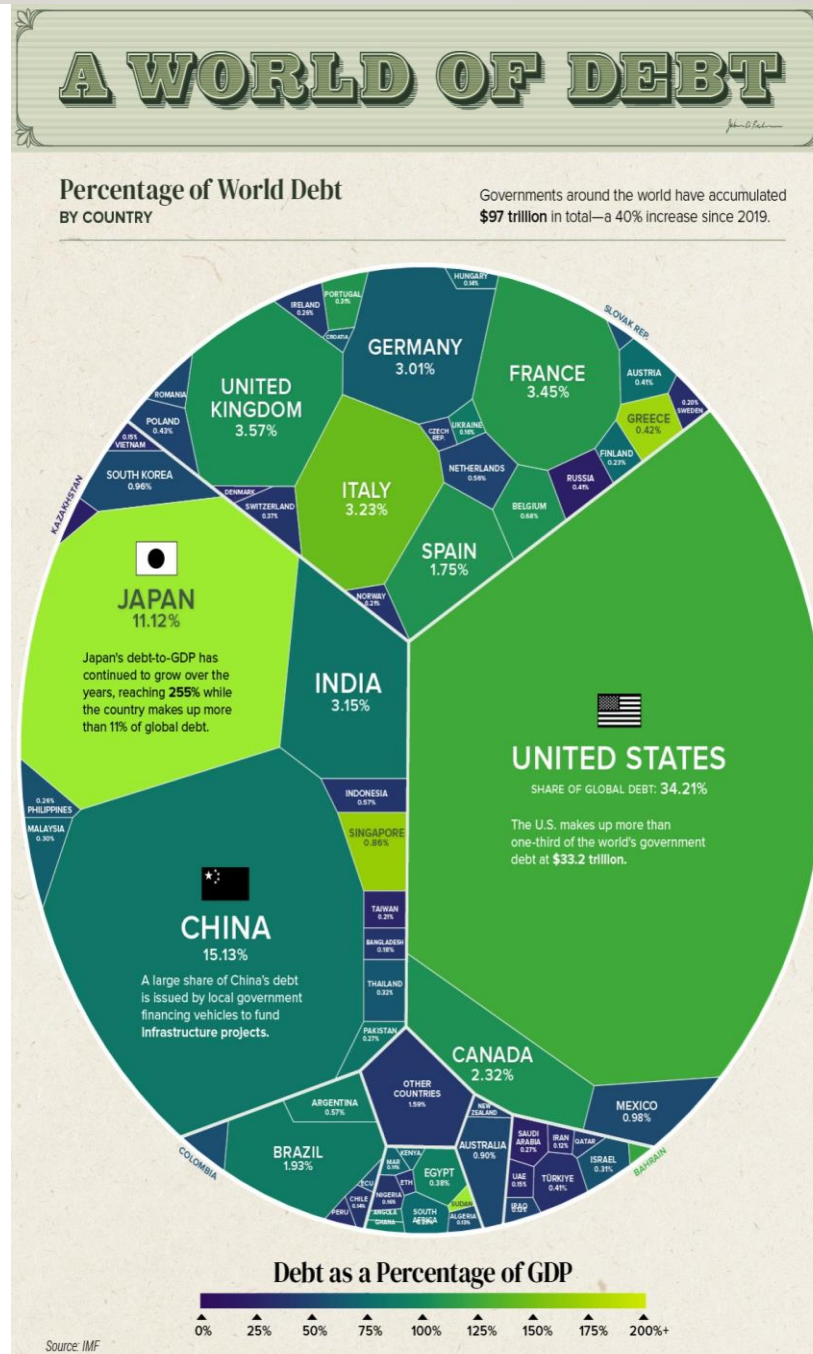
La deuda mundial, que se mantuvo en niveles significativamente superiores a los de antes de la pandemia el año pasado, podría recuperar su tendencia ascendente a largo plazo.

(en porcentaje del PIB)



Fuentes: Base de datos sobre la deuda mundial del FMI, 2023, y cálculos del personal técnico del FMI.

Notas: Las relaciones deuda/PIB estimadas se ponderan por el PIB de cada país en dólares de EE.UU.



# 2023 | Deuda mundial por países | Top 20

Deuda en billones de dólares | Peso en la deuda mundial y peso de la deuda sobre el PIB nacional

País	Deuda (billones de \$)	Peso Mundial (%)	Deuda sobre el PIB
1 EEUU	\$33,228.9	34,2%	123,3%
2 China	\$14,691.7	15,1%	83,0%
3 Japón	\$10,797.2	11,1%	255,2%
4 Reino Unido	\$3,468.7	3,6%	104,1%
5 Francia	\$3,353.9	3,5%	110,0%
6 Italia	\$3,141.4	3,2%	143,7%
7 India	\$3,056.7	3,1%	81,9%
8 Alemania	\$2,919.3	3,0%	65,9%
9 Canadá	\$2,253.3	2,3%	106,4%
10 Brasil	\$1,873.7	1,9%	88,1%
11 España	\$1,697.5	1,7%	107,3%
12 México	\$954.6	1,0%	52,7%
13 Corea del Sur	\$928.1	1,0%	54,3%
14 Australia	\$875.9	0,9%	51,9%
15 Singapur	\$835.0	0,9%	167,9%
16 Bélgica	\$665.2	0,7%	106,0%
17 Argentina	\$556.5	0,6%	89,5%
18 Indonesia	\$552.8	0,6%	39,0%
19 Países Bajos	\$540.9	0,6%	49,5%
20 Polonia	\$419.4	0,4%	49,8%
21 MUNDIAL	\$97,129.8	100,0%	93,0%

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) • Descargar los datos • Creado con Datawrapper



Facebook: /visualcapitalist, Twitter: @visualcap, Instagram: @visualcapitalist

COLLABORATORS RESEARCH • WRITING: Omri Wallach, Dorothy Neufeld | ART DIRECTION • DESIGN: Joyce Ma

# ¿QUÉ NEOLIBERALISMO?



Los **autores neoclásicos y de la escuela austríaca** habían venido proponiendo a los gobiernos una **política fiscal y monetaria restrictiva, la privatización, y una política de ajuste salarial**. Si bien todos los gobiernos en los últimos años en este último punto han coincidido, no ha habido una política económica aplicada que encajara claramente con los dos primeros puntos.

- De hecho, el **Estado ha aumentado peso en la economía**, aunque en una tendencia diferenciada según gobernasen conservadores austeritarios o socialiberales.
- La **política monetaria** ha sido, en general, expansiva en el siglo XXI (y desde los años 90 en Japón). Solo fue menos expansiva entre 2008-2012 y después del II T de 2022.
- La **política fiscal** ha oscilado entre la desfiscalización al capital y la refiscalización al consumo y las rentas del trabajo.
- La **política de gasto** ha combinado entre la generosidad de rescates y externalización de la gestión a la iniciativa privada (contratación, cooperación público-privada) y la erosión del gasto público en servicios universales. A escala internacional se retoman **fórmulas keynesianas proclive al aumento del gasto armamentístico**.
- Esto ha hecho posible la **socialización de las pérdidas y de las deudas privadas**, en forma de déficits y deuda pública.
- En suma, el neoliberalismo realmente existente no adopta un modelo único, y de haberlo debe ser diferenciado de los esquemas propuestos por la teoría neoclásica.
- Posiblemente están confluyendo elementos de los **paradigmas ordoliberal, neoschumpeteriano y neokeynesiano** bajo un nuevo tipo de gestión pragmática neoliberal de Estado.



# CONCLUSIONES

- El **modelo de onda larga** enmarcado en una comprensión de la dinámica de la estructura capitalista y de acumulación nos indica las posibles **contradicciones y anticipa los escenarios de crisis**, donde los cambios son posibles.
- La complejidad de las sociedades contemporáneas requiere una **visión estructural, amplia y multicausal**, con líneas de interrelación para comprender y actuar. No es más científica una visión monocausal y mecanicista. Tampoco lo es una voluntarista e idealista. Requiere de una visión abierta de las dinámicas, comprendiendo el **protagonismo de los sujetos sociales, sus relaciones y políticas**.
- El **estancamiento** es una tendencia, dadas las inercias actuales, pero seguirán dándose ciclos, recesivos con más frecuencia que de recuperación. Ahora, **cambios sociopolíticos** pueden cambiar la pauta. Si las clases dirigentes siguen con su línea actual, y el mundo del trabajo y las clases subalternas no construyen una alternativa, lo previsible es que, para conservar los privilegios de la minoría, seguirán deteriorándose los derechos de las mayorías sociales.
- Una razón estructural fundamental responde a la **crisis climática, energética y de biodiversidad**, que impide que el productivismo capitalista siga extrayendo recursos naturales al mismo ritmo. Pero al extralimitar la capacidad de carga del planeta, está causando un caos en la biosfera de carácter existencial para la humanidad.
- El ascenso de **China** pone en tela de juicio la hegemonía de Estados Unidos. El *sorpasso* no se hará sin tensiones y conflictos crecientes. El modelo de **capitalismo de Estado** chino, aunque más eficiente, **no parece suficiente para un impulso de una nueva onda larga expansiva a escala planetaria**, y tampoco comporta una solución emancipadora, sostenible y democrática.
- Una solución alternativa no será apropiada para superar las contradicciones si se limita a corregir aspectos secundarios del modelo capitalista, en tanto que los, modelos neokeynesianos, ahora híbridos con medidas ordoliberales o schumpeterianas, de **Neoliberalismo de Estado**, donde éste adopta un protagonismo creciente, para impulsar al capital y la rentabilidad privada a costa de fondos públicos, pueden aplazar las crisis, desplazar o mitigar sus efectos, pero implican igualmente una creciente extracción del valor del trabajo de los y las trabajadoras y de la riqueza natural, que solo pueden ser consistentes bajo **regímenes más opresivos y menos democráticos**.
- Una construcción de un escenario favorable a la humanidad requiere de que las **clases trabajadoras/cuidadoras enfrenten sociopolíticamente el modelo de relaciones de poder y de políticas vigentes**, y aborden la construcción de un modelo ecosocialista y democrático. De no ponerse en pie tal proyecto, la nueva fase nos conduce a que modelos de **neoliberalismo autoritario** acometan el desafío de elevar las tasas de explotación, aumentar la depredación del planeta en favor de unos pocos, posiblemente también con el estallido de crisis económicas más recurrentes y profundas que supongan una gran destrucción de capital (financiero y productivo).

# CUESTIONES A DISCUTIR

---

- En tu grupo, anota, compara y discute qué factores y tendencias se dan y afectan a la tasa de explotación en el lugar donde vives. Intenta sacar conclusiones en torno a las tendencias comunes.
- ¿Crees que existe una dinámica diferente en la dinámica de acumulación y crecimiento en los países del Sur? ¿Tiene sentido hablar de países emergentes?
- ¿Crees que China podría estar abriendo una larga onda expansiva propia? ¿Le basta con superar económicamente a EEUU para poder abrir una nueva etapa en el capitalismo? Discute colectivamente y razona tu respuesta.