

Ciclos económicos

VIRGINIA CARTAYA DEPARTAMENTO DE MODELOS ECONÓMICOS

Los expertos económicos hablan de recesiones, crisis económicas, crecimiento y expansiones. Estos no son conceptos lejanos o extraños para el ciudadano común, dado que en ocasiones la economía parece mostrar un mayor dinamismo, las inversiones se incrementan, es relativamente fácil encontrar empleo y, en general, hay un clima de cierto optimismo. En otras ocasiones sucede lo contrario y ninguna causa obvia parece ser la responsable de estas diferencias en la actividad económica a lo largo del tiempo. Estas fases por las cuales atraviesa una economía se denominan etapas del ciclo económico.

Dichas etapas son generadas por perturbaciones y estímulos que se reflejan en distintas variables económicas, como en el comportamiento del producto interno bruto (variable que mide la actividad económica agregada de un país), la inflación (que mide las variaciones en los precios de una canasta de bienes) o la tasa de desempleo (que mide la fracción de población ocupada dentro la población económicamente activa). Pero, realmente ¿a qué se refieren los expertos? y ¿cómo llegan a determinar cuando un país está en una etapa de recesión o de expansión?

¿Qué es el ciclo económico?

En primer lugar, es importante destacar que la actividad económica no sólo se comporta de forma irregular a lo largo del tiempo, sino que también pudiera ser heterogénea entre sectores (por ejemplo, pudiera ocurrir que un incremento del precio de la leche reduzca la producción de helados, pero incremente la demanda de otro tipo de dulces y estos efectos cruzados a su vez afectan a otros sectores). Estas consideraciones sectoriales son importantes para comprender el ciclo y cómo se difunde, pero no necesariamente contribuyen a su caracterización. En realidad cuando los economistas hablan de las fluctuaciones cíclicas de la economía, se refieren a oscilaciones del comportamiento humano que finalmente impactan en la economía como un todo. Es entonces un

concepto que generalmente está referido a fluctuaciones agregadas y que suele medirse mediante el análisis de la tasa de crecimiento del producto interno bruto (PIB). El PIB es un indicador que construyen todos los países, con el fin de recoger o medir el valor de todos los bienes y servicios producidos en una economía en un período determinado (generalmente un año o un trimestre).

Una idea comúnmente difundida es que el ciclo está referido a las fluctuaciones que ocurren en la producción o en la actividad económica de un país, alrededor de su evolución de largo plazo, que involucra alternancia entre las fases de crecimiento económico con períodos de descensos continuos en la producción. A pesar de que esta secuencia de cambios tiende a ser recurrente, no es periódica, por lo que al repetirse no necesariamente garantiza la uniformidad entre un ciclo de un período y el de otro. A diferencia de las variaciones que tienen lugar en el producto como consecuencia de factores estacionales (tales como el incremento de las ventas comerciales en los meses de noviembre y diciembre), o de otros movimientos coyunturales, estas fluctuaciones son globales y se difunden a toda la economía o son consecuencia de los cambios que tienen lugar en la industria, en las transacciones comerciales y/o en los mercados financieros.

Antecedentes

El estudio de las fluctuaciones económicas ha llamado la atención de los economistas desde el propio nacimiento de la ciencia económica. Las teorías referentes a las distintas fases y a la caracterización del ciclo económico, como lo conocemos hoy en día, han ido evolucionando en el tiempo. Sería muy extenso tratar de resumirlas aquí. Sólo señalaremos que las primeras caracterizaciones del mismo, tal y como se describen en este artículo, se deben a Wesley Mitchell (1946) y a Schumpeter (1939), quienes recopilaron las teorías de sus predecesores mediante la definición del ciclo y su clasificación de acuerdo con su duración. Estos

recibieron el nombre de los economistas que se destacaron anteriormente en el estudio de los ciclos, a saber, Clement Juglar, Joseph Kitchin y Nikolai Kondratieff.

Así, por ejemplo, Burns y Mitchell (1946) expresaron que:

...los ciclos son fluctuaciones en la actividad económica de las naciones (...) un ciclo consiste en expansiones que tienen lugar aproximadamente en muchas actividades económicas a la vez, seguidas por recesiones, contracciones y recuperaciones igualmente generales que confluyen en la fase de expansión del ciclo siguiente; la secuencia de cambios es recurrente pero no periódica.

En cuanto a su duración, los llamados ciclos de Kondratieff son los más largos, ya que tienen una duración de 40-50 años; los ciclos de Juglar, considerados medianos, con una duración de entre 7-11; y por último, los ciclos de Kitchin, de corta duración, que duran entre 3-4 años.

Etapas del ciclo económico

Como se indicó anteriormente, es posible descomponer las fluctuaciones de la actividad económica en etapas, con el objeto de describir y clasificar el momento en el que se encuentra la economía. En términos generales, estas etapas son: auge, contracción, recesión y expansión. Definamos estos conceptos: un auge señala el punto máximo de actividad económica, a partir del cual la economía comienza un declive relativo de actividad (menores tasas de crecimiento económico o incluso disminuciones de la actividad) que conducen finalmente a una depresión y a un punto mínimo. Posteriormente, bien sea por causas automáticas propias de la vida económica, por perturbaciones externas o por medidas de política, la economía retoma nuevamente su senda de crecimiento, en cuyo caso se habla de expansión. Durante este período se observa crecimiento sostenido del producto, altos niveles en el ingreso nacional disponible, menor desempleo e incremento del gasto de los individuos. Por contraste, durante la recesión se observa un crecimiento del producto por debajo del crecimiento medio, niveles de ingreso más bajos, altas tasa de desempleo y bajo gasto de consumo.

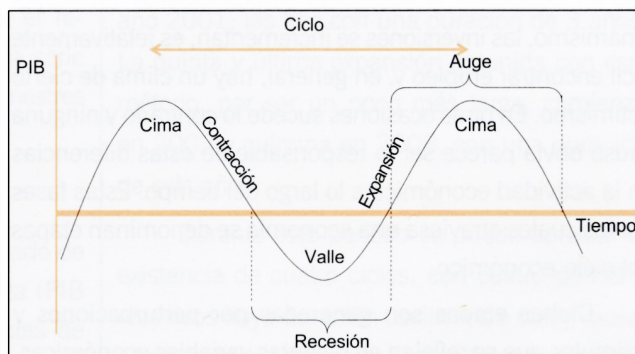
En la literatura económica hay divergencias sobre la forma como se determinan estas etapas o fases, (proceso que se conoce también como fechado del ciclo económico). No obstante, los economistas han desarrollado diversas metodologías para encontrar los llamados puntos de giro o puntos de inflexión que señalan el final y el comienzo de las recesiones o expansiones. A estos puntos de giro o puntos de inflexión se les denomina cima (período previo

a la recesión) y valle (período previo al alza), es decir, el comienzo de una expansión. De esta forma, los puntos de giro suelen estar en lo más alto (cima) del crecimiento económico o en lo más bajo (valle) a que puede tener lugar una caída en el producto.

Se dice que una fase de recesión está seguida de una fase de expansión, la cual está seguida por otra de recesión. La etapa de expansión culmina en un máximo local¹ (también llamado cima o pico) y la de recesión en un mínimo local (o un valle), con lo cual entre un máximo y el siguiente² se estaría caracterizando un ciclo completo (Gráfico 1).

Caracterización del ciclo económico

GRÁFICO 1



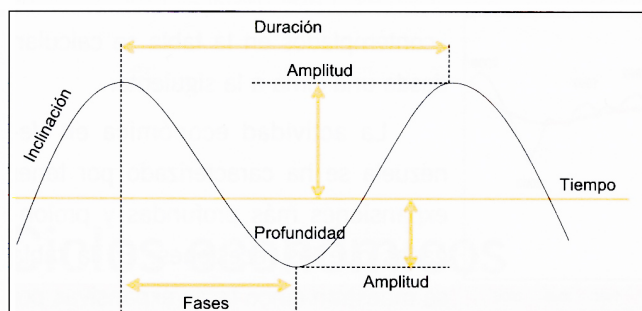
Entre los elementos intrínsecos que subyacen en la caracterización de los ciclos económicos destacan el período o duración, la amplitud, la inclinación y la profundidad. El período o duración de un ciclo se refiere a la longitud que existe entre una cima y la siguiente, o un valle y el siguiente. La amplitud está referida al tiempo que dura una fase expansiva desde un valle a una cima y/o a la cantidad de tiempo que dura una recesión, desde una cima hasta un valle. Por su parte, la inclinación está referida al monto en que crece la actividad económica durante una expansión; la profundidad es en cuánto cae la actividad económica durante una recesión.

Todas estas características hacen que los ciclos se distingan unos de otros, dado que, aunque en ocasiones guardan ciertas semejanzas debido a su recurrencia, difieren unos de otros en su duración, amplitud, profundidad e inclinación. Ver Gráfico 2.

1 No necesariamente representa un máximo o un mínimo global de la serie en estudio.

2 O entre un mínimo y otro.

GRÁFICO 2



Causas del ciclo económico

En la literatura económica se han expuesto distintas teorías que intentan explicar las causas o razones de la existencia de los ciclos; entre ellas destacan:

- Los cambios en el precio de los bienes exportables.
- Productividad. Asociadas a las fluctuaciones en la producción; incluye cambios institucionales, marco legal, políticas públicas, entre otros.
- La teoría del ciclo tecnológico (asociada también con los cambios en la productividad). Explica la existencia de los ciclos largos por asociación a los descubrimientos tecnológicos, modificaciones en las técnicas y a la explotación de nuevos recursos.
- La teoría del ciclo político. Está íntimamente vinculada con la periodicidad de las elecciones de cada país.
- Guerras y revoluciones.

Ciclo clásico vs. ciclo de crecimiento

Una primera clasificación de los ciclos, de acuerdo con su forma de cálculo, se basa en la distinción entre los ciclos clásicos y los ciclos de crecimiento. Esta distinción es relevante debido a que en el primero una expansión sólo es posible si el producto está subiendo, mientras que en un ciclo de crecimiento, la expansión sólo tiene lugar si la mejora de la actividad económica supera su crecimiento tendencial. Veamos por qué.

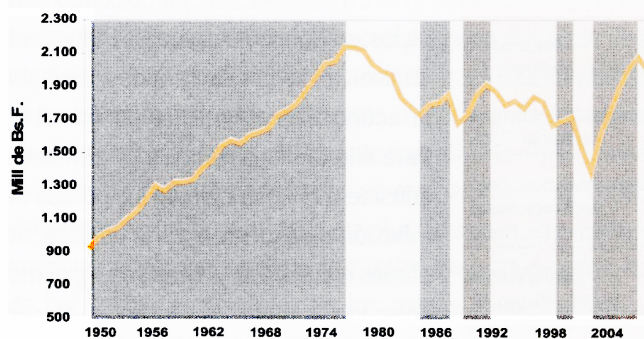
Ciclos clásicos

En los ciclos clásicos los puntos de la actividad económica usan una serie de criterios, tales como que el crecimiento económico sea positivo por dos trimestres o más, consecutivos, y que sea generalizado a escala de todas las actividades económicas.

Los trabajos de Burns y Mitchell (1946) dieron inicio a esta aproximación empírica del ciclo económico, que ha sido utilizada frecuentemente para fechar los puntos de giro en muchos países. En particular, este enfoque es el utilizado por el *National Bureau of Economic Research*, una institución de carácter privado que, entre otras actividades, identifica las expansiones y recesiones del ciclo en Estados Unidos, además de complementar su análisis con un amplio conjunto de indicadores adelantados de la actividad económica y con el juicio de los integrantes del comité, que suele estar integrado por un grupo de respetados académicos.

El Gráfico 3 recoge la identificación de las fases del ciclo económico en Venezuela utilizando un procedimiento similar al sugerido por Burns y Mitchell. Este gráfico muestra el comportamiento del PIB per cápita o PIB por habitante, desde el año 1950 hasta el año 2009. Se han colocado en oscuro los períodos de expansión y se han dejado en claro los períodos de recesión. En la última sección se volverá a comentar este gráfico.

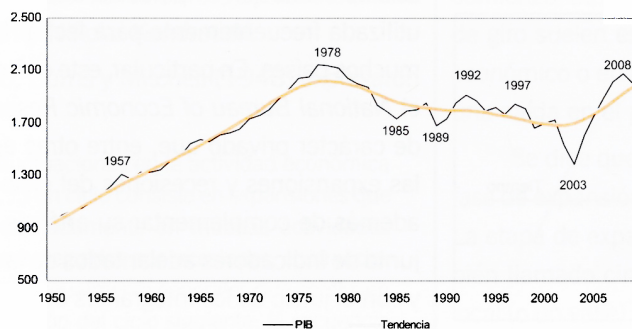
GRÁFICO 3
FASES EXPANSIVA PIB PER-CÁPITA



Ciclos de crecimiento

Los ciclos de crecimiento descansan en métodos estadísticos que permiten dividir la serie del PIB en dos componentes: uno tendencial y otro cíclico. El componente tendencial refleja, en promedio, cómo se comporta la serie a largo plazo. El lector podría visualizar la tendencia como una línea suavizada que cruza la serie de PIB. Por ejemplo, al igual que en el Gráfico 3, en el número 4 se muestra el comportamiento del PIB per cápita en Venezuela, desde el año 1950 hasta el 2009. Se grafica el componente tendencial obtenido mediante uno de los procedimientos estadísticos disponibles para tal fin (en este caso, el llamado filtro de Hodrick-Prescott) acompañado del ciclo económico entendido como la diferencia entre el nivel de PIB observado menos su tendencia.

GRÁFICO 4
PRODUCTO INTERNO BRUTO PER-CÁPITA Y SU TENDENCIA



En dicha metodología se definen los ciclos recesivos cuando la diferencia entre la serie observada y la tendencia resulta en un signo negativo por dos o más trimestres consecutivos. Por contraste, los ciclos expansivos son el resultado de una diferencia positiva entre la serie observada y la tendencia por dos o más trimestres consecutivos.

El ciclo económico en Venezuela

En la Tabla 1 se ha colocado el fechado de ciclos en Venezuela para el PIB per-cápita (PIB total dividido por la cantidad de habitantes de la economía) durante el período 1950-2009. Para ello se ha desarrollado la metodología que considera la obtención de los puntos de giro o de inflexión para luego, a partir de ellos, describir las etapas expansivas y recesivas. Igualmente, se ha colocado la duración, en años, de cada una de

estas etapas y de los ciclos correspondientes. Cabe destacar que los ciclos contemplados en la tabla se calculan desde una cima a la siguiente.

La actividad económica en Venezuela se ha caracterizado por tener expansiones más profundas y prolongadas que las recesiones. En la tabla se muestran cinco fases expansivas por las que ha pasado la economía venezo-

lana durante el período 1950-2009. La primera culmina con una cima en el año 1977, con una duración de 28 años. La segunda culmina en el año 88, la tercera en 1992, y la cuarta en el año 2001; las tres con una duración de 3 años. La quinta y última expansión obtenida con este método, por ser un poco más larga, comienza en 2003 y culmina en 2008, con una duración de seis años.

Durante este período se puede apreciar la existencia de cuatro ciclos, con cuatro períodos recesivos cuya duración oscila entre dos y nueve años, menor a la duración de las expansiones (entre tres y 28 años). Los períodos recesivos más largos son los correspondientes a los años 1978-1985 y 1993-1998. Estos elementos contribuyen a entender la naturaleza de los patrones cíclicos en Venezuela, durante esos años.

TABLA 1
PIB PER-CÁPITA

Ciclo total	Duración	Expansiones	Duración	Contracciones	Duración
1977 - 1988	12	1950 - 1977	28	1978 - 1985	8
1988 - 1992	5	1986 - 1988	3	1989	1
1992 - 2001	10	1990 - 1992	3	1993 - 1998	6
2001 - 2008	8	1999 - 2001	3	2002	1
		2003 - 2008	6		

Referencias bibliográficas

- Burns, A.F. and Wesley C.M., (1946). "Measuring Business Cycles". *NBER Book Series Studies in Business Cycles*.
- Shumpeter, J. (1939). *Business Cycles: A Theoretical, Historical, and Statistical Analysis of the Capitalist Process*. USA: McGraw Hill.

bcv **VOZ**
económico

PRESIDENTE

Nelson J. Merentes D.

PRIMER VICEPRESIDENTE GERENTE (e)

Eudomar Tovar

GERENTE DE COMUNICACIONES

INSTITUCIONALES

Txomin las Heras

GRUPO EDITOR

Luis E. Rivero M.

Omar Mendoza

Txomin las Heras

María Fernanda Marcano

Francisco Vallenilla

JEFE DEL DEPARTAMENTO

DE INFORMACIÓN

María Fernanda Marcano

CONCEPCIÓN GRÁFICA

Claudia Leal

DIAGRAMACIÓN

Oliver Araujo

Luzmila Perdomo

Jesús Alberto Páez Arvelo

Julio César Rodríguez

CORRECCIÓN

Departamento de Publicaciones

ISSN: 1315-1407

LOS ARTÍCULOS DE OPINIÓN

NO REFLEJAN NECESARIAMENTE

LA POLÍTICA INFORMATIVA DEL BCV.

EL GRUPO EDITOR

EVALÚA LOS CONTENIDOS

DE ESTA PUBLICACIÓN.