

LA NUEVA ECONOMÍA

Las relaciones económicas entre los distintos agentes se han visto afectadas sustancialmente sobre el final del milenio. Así, las innovaciones tecnológicas han ido modificando la forma y fundamentalmente la velocidad con que las transacciones se realizan, cambiando consecuentemente el comportamiento del sistema económico visto en su conjunto.

Estos cambios en las condiciones de los mercados han provocado la búsqueda de distintos nombres que definan el fenómeno de nuestro tiempo. Sin embargo, el etiquetado como “economía de la información”, “economía de redes”, “economía digital”, o “economía del conocimiento” ha dejado paso al de “nueva economía”.

Trataremos de definir en el presente trabajo a la “nueva economía”. Para ello, intentaremos describir cuáles son los cambios que supuestamente han afectado el funcionamiento de los sistemas económicos, cuáles son sus efectos, qué puede hacer la “vieja economía” para explicar estos fenómenos, y qué se puede esperar hacia el futuro.

QUE HAY DE NUEVO VIEJO?

En un trabajo de Sun Microsystems y Netscape¹ se ensaya un estudio acerca de los cambios que se han producido en los últimos tiempos respecto de la forma y el modo en que se hacen los negocios.

En él se plantea que la actividad de los negocios ha sufrido cambios respecto de:

- El ambiente de los negocios: que pasó de ser un ámbito físico y local, a un ámbito virtual y global. Ello nos obliga a pensar en megamercados a los cuales cada empresa debe enfrentarse a diario
- El cambio en el concepto de recursos: El activo intangible (conocimiento, experiencia y las relaciones) ha pasado al centro de la escena como recursos productivos, desplazando así a los recursos materiales como los inventarios y el equipo de

producción.

- Modificaciones en la periodicidad de los cambios: hemos abandonado el concepto de cambios periódicos, donde podíamos actualizarnos regularmente, para asimilar definitivamente que el cambio es continuo y como tal se requieren rápidas y constantes mejoras tecnológicas.
- Evolución de la producción: ciertamente se observa un cambio en los tipos de producción. De la producción en masa, se pasó a la segmentación, para dejar paso a través del comercio electrónico a la producción personalizada.

Se asegura entonces, que dada la nueva forma en que los negocios se realizan, la tendencia lleva hacia una eliminación en las diferencias de pre-

¹ “UNDERSTANDING THE NET ECONOMY REVOLUTION.” Sun Microsystems & Netscape. 1999. www.iplanet.com



cios, un acortamiento en los ciclos vitales de los productos y un incremento en los controles de calidad para procurar satisfacer a todos los consumidores. Como corolario, un servicio superior es la nueva forma de obtener ventajas competitivas sustentables en un mundo con mercados cada vez más transparentes.

Los cambios en la estructura de los negocios son más que sustanciales. El viejo modelo Proveedor-Productor-Consumidor, queda de lado con el comercio electrónico. Un nuevo paradigma basado en las comunicaciones a alta velocidad, nos presenta distintas compañías interconectadas que pueden adoptar simultáneamente numerosos roles, generando un modelo multidimensional de comunicaciones cruzadas que ha venido a reemplazar al tradicional modelo lineal.

El resultado de una economía en red, nos lleva a unas empresas caracterizadas por:

- Su habilidad para mejorar rápidamente sus productos, servicios y relaciones con los clientes.
- Ahorro de costos laborales por la eficiencia de los servicios de información y transacciones basados en la Web y disponibles en todo el mundo.
- Gran eficiencia y menos errores por disponer de una información oportuna.
- Incremento de la lealtad de los consumidores.
- Mejores precios.

De acuerdo con Cebrián², estamos viviendo profundos cambios en todos los aspectos de la vida (incluida la economía). A partir de los nuevos conocimientos y el uso de la red, el mundo desarrollado está pasando de ser una Economía Industrial basada en el acero para convertirse en una economía digital a base de silicio, ordenadores y redes. Todo lo que hacemos está siendo transformado y las grandes compañías abandonan las organizaciones jerárquicas para convertirse en organizaciones interconectadas.

Para Alvin Toffler³, el mundo de la era industrial caracterizado por la producción de bienes y servicios en masa será eventualmente reemplazado por una sociedad descentralizada basada sobre la información y la tecnología.

Consultores de primer nivel como Roland Berger⁴ dicen que la economía industrial marcha hacia la economía de la información y de los servicios. Los medios son el negocio central de la sociedad de la información. El hardware y el software se abaratan y cuanto más acceso tenemos a la tecnología, más contenido necesitamos. Y como los medios son la industria del contenido están en el corazón de esta nueva economía. Afirma que existe cierto sufrimiento en la transformación porque la gente debe renunciar a los puestos de trabajo existentes, buscar un nuevo trabajo y volver a capacitarse. Pero en términos generales, la sociedad basada en el conocimiento ofrece empleos más interesantes a la gente que la fábrica tradicional. En la nueva economía hay que crear el conocimiento.

Todo lo que se acaba de exponer se resume claramente en un incremento de tamaño y escala de las empresas sin las desventajas de la burocratización. De alguna forma y con un enfoque microeconómico, estamos eliminando las diseconomías de escala de plano para quedarnos con la gran ventaja de los rendimientos crecientes. Mayor producción y menores costos. En pocas palabras, más productividad.

La nueva economía de los Estados Unidos.

En casi todo el material disponible, la nueva economía se refiere a los Estados Unidos. Esta economía ha crecido en forma sostenida a una tasa anual real de 4% (el crecimiento en el tercer trimestre de 1999 alcanzó 5.7%), superior a los últimos 20 años. El dato más que revelador muestra un incremento en la economía de los EEUU de 1.3 billones en los últimos tres años (el equivalente a una economía del tamaño de Gran Bretaña).⁵

Se presume que gran parte de este crecimiento está basado en las nuevas tecnologías. Las transacciones por Internet crecieron un 68% durante el período comprendido entre el primer trimestre de 1998

² "LA RED". Juan Luis Cebrián. Ed Taurus. 1998.

³ TOFFLER: LA HORA DEL CONSUMIDOR. En LA NACIÓN. Buenos Aires. 20/04/1999

⁴ EL FUTURO SERA MEJOR PERO SIEMPRE HAY QUE PAGAR EL PRECIO DEL PROGRESO. En LA NACION Economía. Buenos Aires. Nota de Rubén Correa. 11/10/98

⁵ LOS LIMITES DEL BOOM. En CLARIN Económico. Por Gerard Baker. Buenos Aires 26/12/99.



y el primer trimestre de 1999, generando aproximadamente 507 mil millones de dólares y empleando a 2.3 millones de personas. Actualmente genera más ingreso anual que las comunicaciones y las aerolíneas.⁶

Si observamos los indicadores de la nueva economía para los EEUU, veremos que todo lo expuesto en el apartado anterior se ve reforzado ya que:⁷

- Mas gente trabaja en oficinas y provee servicios: La nueva economía está organizada fundamentalmente sobre la base de una producción flexible de bienes y servicios. La participación en el producto de los Estados Unidos de las industrias de alta tecnología, ha crecido de un 18% en 1970 a un 24% en 1994.
- Se observa un importante incremento en los trabajos basados en el conocimiento.
- El comercio internacional se ha expandido.
- Los flujos de entrada y salida de IED se han incrementado.
- Existe un incremento en el número de firmas basadas en la innovación que incrementan sus ventas más de un 20% durante los últimos cuatro años.
- Ha aumentado el número de empresas por industria, lo cual ha hecho crecer la competencia y bajar los precios.
- La economía se ha vuelto más turbulenta y el número de empresas (y consecuentemente de empleos) que surgen y que desaparecen es cada vez mayor.
- Las elecciones de los consumidores se están expandiendo. Muestra de esto es el crecimiento del número de marcas registradas.
- La velocidad es el standard. El tiempo promedio de lanzamiento de nuevos productos se ha reducido de 35.5 meses en 1990 a 23 meses en 1995.
- Se ha producido una revolución en la IT:

prueba de ello es el crecimiento en la producción y demanda de semiconductores, la baja en los costos de computación y los costos de transmisión de datos.

En cuanto al incremento de la productividad en los Estados Unidos, hay dos posturas bastante encontradas. Existen aquellos que plantean una nueva revolución industrial, un nuevo paradigma económico descriptivo de unos Estados Unidos catapultado a un nivel de crecimiento sostenido y vertiginoso. Quienes sostienen este modelo se basan en los cambios estructurales, la innovación tecnológica, el dinamismo financiero y empresarial, mercados laborales más flexibles y en la capacidad de los EE.UU. de aprovechar estos cambios dada su agilidad y apertura.⁸

Si se toma en cuenta que la bolsa ha ascendido a niveles sin precedentes, esto podría ser la muestra de una economía de altísimo crecimiento, baja inflación y alta tecnología. Alan Greenspan ha dicho "no nos equivocamos si decimos que estamos viviendo en los EEUU una década que constituye la demostración más cabal en toda la historia de la capacidad productiva de los pueblos libres que operan en mercados libres".

Otra visión, nos muestra la situación actual como producto de una oleada de excesiva confianza que irremediablemente terminará en inflación o recesión.

La nueva economía de los demás Estados

El vertiginoso crecimiento de los Estados Unidos contrastaba con la lentitud de crecimiento en el resto del mundo. Es más, el contrapunto era aún mayor si se piensa en las crisis que han afectado a varios países fuera de los Estados Unidos.

Sin embargo, el mundo se ha recuperado y crece hoy en día a un ritmo anual cercano al 4%, en tanto Toffler⁹ sostiene que la explosión en los mercados asiáticos se debió a un cortocircuito entre el sistema financiero norteamericano basado sobre la información, computarizado, instantáneo y los sistemas asiáticos más lentos y menos complejos. Fue demasiada energía volcada sobre un circuito que no podía

⁶ EL CRECIMIENTO DE LOS EE.UU. En LA NACION Economía. Buenos Aires. 30/12/1999

⁷ THE NEW ECONOMY INDEX. Robert D. Atkinson y Randolph H. Court. 1998. www.neweconomyindex.org

⁸ LOS LIMITES DEL BOOM...



absorberla.

Krugman¹⁰ realiza un interesante análisis sobre por qué los países no usan política económica para salir de sus crisis. Sostiene que los economistas están de nuevo en problemas en forma similar a los años treinta. No por la depresión o las posibilidades de que haya una, sino porque partes sustanciales de la economía están deprimidas y por una razón u otra no se puede o no se utilizará política macroeconómica en la búsqueda del pleno empleo. Las naciones emergentes, no se atreven a inducir la recuperación del ritmo de crecimiento por temor a la huida de capitales. Por el contrario, una economía emergente está presionada a actuar antikeynesianamente por miedo a los especuladores. Así se convive con altas tasas de interés, elevados impuestos y gasto público que se reduce. Mientras tanto, Japón no encuentra usos para los fondos de inversión disponibles que quedan ociosos en la cuenta de los bancos.

Lo señalado por Krugman parece ser la causa que pone (o ha puesto inicialmente) el pie sobre el freno, evitando que todas las economías se enrolen en la nueva economía.

Lo cierto es que hay diferencias entre Estados Unidos y el resto, aunque en apariencia se están reduciendo. Si se observa la marcha de las principales monedas (Dólar, Euro, Yen) puede pensarse en que la debilidad del euro se debe a problemas estructurales ya que Europa tiene menor potencial de crecimiento que los Estados Unidos a largo plazo. Se sostiene que Europa está condenada a un crecimiento lento, mientras que la dinámica nueva economía de Estados Unidos vivirá por siempre en alza. Sin embargo, es razonable decir que Japón tiene mayores problemas estructurales que Europa y sin embargo el Yen ha estado creciendo. Asimismo, América Latina muestra una recuperación importante y tasas de crecimiento del 5.5% anual (proyectada sobre la base del tercer trimestre).¹¹

De todo lo anterior surge la tentación de afirmar que todos estamos en condiciones de subir al tren de la nueva economía... si es que existe.

La vieja economía y la nueva economía

Toffler sostiene que los economistas no tienen la menor idea de cómo funciona esta economía basada sobre la información.¹²

Lo cierto es que estamos frente a la novedad en los Estados Unidos de crecimiento sin inflación. En algún caso, también fue difícil explicar como una economía podía permanecer estancada con altas tasas de inflación. La solución pareció encontrarse con el modelo de la stanflación, de modo que no sería extraño encontrar alguna explicación sin cambiar demasiado los supuestos que aprendemos y enseñamos a diario.

Respecto del tema que nos ocupa dos cosas pueden afirmarse según un artículo de The Economist¹³.

- La tecnología estimula un crecimiento tan vertiginoso que los viejos supuestos sobre productividad, inflación, ganancias y otros temas semejantes ya no tienen validez.
- Otra afirmación dice que la teoría económica ortodoxa debe revisarse totalmente para explicar cómo funciona en realidad la nueva economía. Los nuevos teóricos afirman que las fallas del mercado debidas a la tecnología han penetrado en todos los ámbitos y que el principal culpable es el rendimiento creciente. Los costos por unidad caen y los monopolios prosperan. Esto último parece ser así si se revisa el crecimiento del índice de alianzas¹⁴.

Como podrá verse existen quienes sostienen que la nueva economía existe y quienes dicen que no. Existen quienes dicen que la causa del crecimiento sin inflación de los EEUU está en las bases de lo que llamamos nueva economía y quienes sostienen que es una burbuja. Existen los que afirman que la teoría tradicional no sirve para nada, los que dicen que debe revisarse y los que nada dicen.

⁹ TOFFLER:...op.cit.

¹⁰ ¿ES LA CRISIS ECONÓMICA UNA CRISIS PARA LA ECONOMÍA?. Paul Krugman. 1998. Traducción de E. Martínez en www.argiropolis.com.ar/pescador/krugman2.htm

¹¹ UNA INDESCRIFRABLE ENCRUCIJADA DE DIVISAS. En The Economist en La Nación. Economía. Buenos Aires. 4/12/99.

¹² TOFFLER...

¹³ NEOCLASICOS VS NUEVOS TEÓRICOS. The Economist en La Nación. Opinión. Buenos Aires. 19/09/99..

¹⁴ THE NEW ECONOMY INDEX ..



Para decir algo nosotros, tratemos de espiar a través de nuestras gafas ortodoxas el horizonte de la economía (nueva o no) tal como la estamos planteando hoy.

Viejos análisis descartables

Si miramos dentro de los Estados Unidos veremos el crecimiento que planteáramos anteriormente.

Esta situación se ve acompañada por un boom de gasto que genera un déficit financiero del sector privado y un creciente déficit de cuenta corriente. Algunos esperan que el crecimiento del resto del mundo también se acelere y esto pueda paliar el déficit de cuenta corriente.

Krugman ¹⁵, hace hincapié en lo elevado del consumo de los norteamericanos. Es aquí donde nos vemos obligados a preguntar, ¿no será este crecimiento desmesurado del consumo lo que está generando las altas tasas de crecimiento en los Estados Unidos? ¿No habrá que revisar nuevamente nuestros modelos macro en lugar de inventar nuevas y mágicas causas que expliquen un crecimiento sin fin?

Es verdad que las cuentas fiscales arrojan superávit. Luego, es altamente probable que gracias al sector externo y el crecimiento del consumo los americanos se encuentren en el pleno empleo (superando el umbral de la tasa natural de desempleo para llegar a un 4.1%)

Parece ser que algunos se han dado cuenta de algunas cosas y el Fed ha venido haciendo ajustes alcistas en las tasas de interés.

Si admitimos entonces que el boom de consumo es lo que genera el incremento de la actividad y nada más sucede, entonces nuestro modelo de Oferta y Demanda Agregada no puede explicar lo que sucede en la actualidad ya que el tirón de la demanda generaría inevitablemente inflación ¹⁶

Sin embargo, no debemos olvidarnos de los supuestos que hemos planteado al inicio. Si es verdad que la productividad aumenta, entonces lo que está ocurriendo es un desplazamiento de la función

de oferta agregada debida a las innovaciones al mismo tiempo que se ha generado un boom de consumo¹⁷. La conclusión es simple: crecimiento sin inflación.

Está claro que no solo es la productividad la que está haciendo crecer el producto. Puede estarse presentando un boom de productividad, pero enmascarado en un boom consumista.

¿Cómo puede pensarse que el Japón no quiere una nueva economía si es que se encuentra disponible?. El dato real es que mientras el gasto en artículos de consumo duradero creció hasta 12% en Estados Unidos, en el Japón el artículo que más ha incrementado su demanda es cajas de seguridad para guardar los ahorros en casa.

Estos comportamientos micro tal vez puedan explicar algo de lo macro que nos sucede...

Desempolvando gurús hegelianos.

Como ya hemos señalado anteriormente, los Estados Unidos están incurriendo en crecientes déficits externos de cuenta corriente y en déficits financieros privados. Esto muestra claramente que estamos en presencia de un consumo excesivo.

¿Es sostenible un crecimiento financiado exclusivamente con déficits? La respuesta es no. Creemos que ni siquiera los Estados Unidos pueden seguir como lo están haciendo hasta ahora.

Una de las soluciones es entonces manejar las tasas de interés para frenar este crecimiento excesivo y corregir los déficits externo y financiero, ya que no hay a la vista problemas fiscales. Esta suba de intereses habrá de afectar indudablemente a todos aquellos países que fuera de las posibilidades maravillosas del comercio electrónico y la IT, y que no tengan la rentabilidad suficiente para seguir financiando sus producciones de commodities que se venden cada vez a precios más bajos.

Será la hora entonces de abandonar el BOOM y pasar al PLOP. La ruptura de la burbuja financiera internacional que provocará el aterrizaje de la economía de los Estados Unidos, generará una fuertísima

¹⁵ LA FIEBRE DEL CONSUMO. Paul Krugman en CLARIN Económico. Primer Nivel. Buenos Aires. 20/06/1999. <http://www.clarin.com.ar/suplementos/economico/99-06-20/o-04001e.htm>

¹⁶ La figura 1 nos muestra cómo un aumento del consumo generará un desplazamiento de la función de demanda agregada provocando un incremento del nivel de producción y también del nivel de precios. Admitimos en este caso algo de desempleo.

¹⁷ La figura 2, muestra dos desplazamientos, uno de la función de demanda agregada y otro de la función de oferta agregada. El producto crece sin afectar el nivel de precios.



recesión o rebotes inflacionarios en aquellos sistemas económicos menos rentables o productores de commodities. Habrá llegado la hora de pagar la fiesta de la última década del siglo pasado.

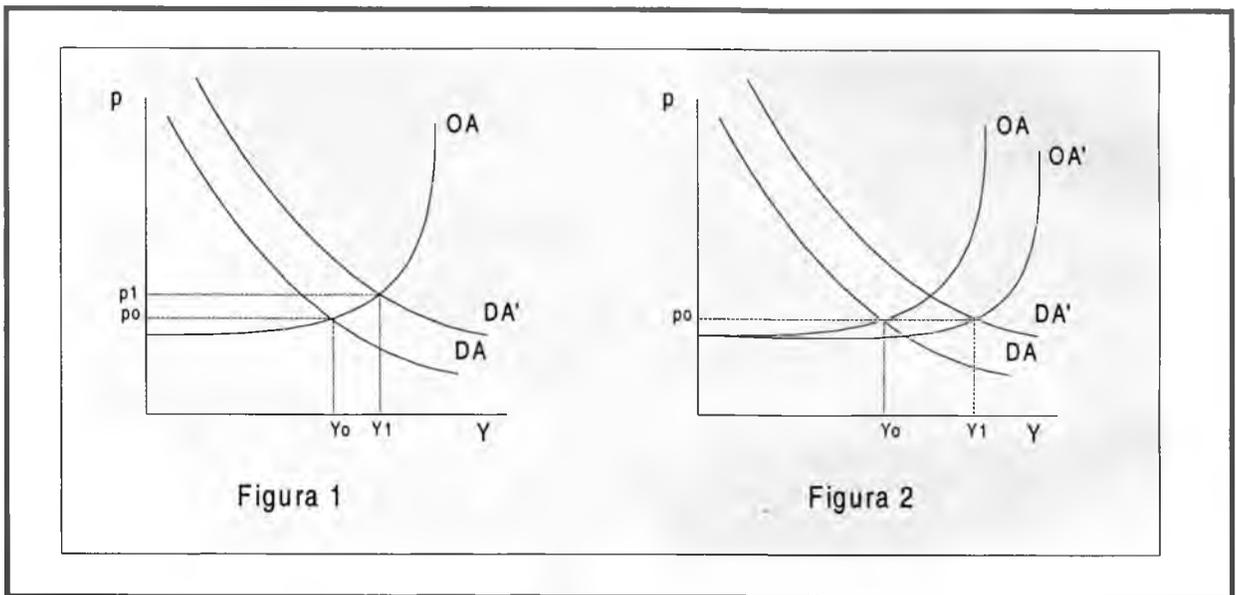
De una nota de Gerard Baker en el diario Clarín¹⁸ podemos extraer las palabras de Paul Warburg, un banquero de inversiones que anticipó la gran recesión en marzo de 1929:

“La historia, que tiene la maldita costumbre de repetirse, le enseñó al hombre que la sobreexpansión

especulativa invariablemente termina en una contracción excesiva y en gran angustia”.

Finalmente, habrá que volver sobre lo mismo: ¿De quienes son las penas? ¿Y las vaquitas?

CP JOSE ANTONIO CASTRO
Profesor Adjunto de Macroeconomía I
JTP de Microeconomía I
Facultad de Cs Económicas y Sociales
U N M d P



¹⁸“LOS LÍMITES DEL BOOM...”. Suplemento Económico. Gerard Baker. 26/12/1999.
 “La fiebre del consumo”. Suplemento Económico. Paul Krugman. 20/06/1999.

Fuentes consultadas.

“The new economy index: Understanding America’s Economic Transformation”. Robert D. Antkinton y Randolph H. Court. Progressive Policy Institute Tecnology, Innovation, and New Economy Project. November 1998. <http://www.neweconomyindex.org>

“Understanding the net economy revolution”. Sun Microsystems & Netscape. 1999. <http://www.iplanet.com>

“¿Es la crisis económica una crisis para la economía? o ¿donde está la macroeconomía cuando la necesitamos?”. Paul Krugman, publicado en Slate 12/11/1998. Disponible en <http://www.argiropolis.com.ar/pescador/krugman2.htm>

“Hechos y ficciones de la globalización”. Aldo Ferrer. FCE. 1997

“La red. Como cambiarán nuestras vidas los nuevos medios de comunicación”. Juan Luis Cebrián. Ed Taurus. 1998.

“Lecturas de Macroeconomía y política Económica”. Ricardo Jorge Ferrucci. Ed Macchi. Buenos Aires. 1997.

Diario La Nación Buenos Aires:

“El futuro será mejor, pero siempre hay que pagar el precio del progreso”. Economía. Roland Berger por Rubén Correa. 11/10/1998.

“Toffler: la hora del consumidor”. Alvin Toffler por Ramiro Pellet Lastra. 20/04/1999.

“Cambiar es Obligatorio”. Economía. George Shaheen por Daniel Helft. 16/05/1999.

“Neoclásicos vs. nuevos teóricos”. Opinión. 19/09/1999

“La economía digital todavía está en pañales”. Economía. 31/10/1999.

“Una indescifrable encrucijada de divisas”. Economía. The Economist. 04/12/1999.

“El crecimiento en los EE.UU.”. Economía 30/12/1999.

“La PC, ¿el arma para crecer”. Economía. 21/11/1999.

“EE.UU., más cerca del despegue brusco que del aterrizaje suave”. Opinión. José Siaba Serrate. 09/01/2000.

“Seis temas para una nueva era”. Opinión. Moisés Naim. 12/01/2000.

Diario Clarín. Buenos Aires.

“La economía de EE.UU. aún mas fuerte”. Nancy Dunne (Financial Times). 23/12/1999.

“Los límites del boom”. Suplemento Económico. Gerard Baker. 26/12/1999.

“La fiebre del consumo”. Suplemento Económico. Paul Krugman. 20/06/1999.

