

SIN FRONTERAS

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

joaquinld@eleconomista.com.mx

La Gran Intervención

Analizan la relación de la Gran Depresión del 29 con la Gran Recesión del 2009

Las políticas implementadas y las iniciativas anunciadas por la administración de **Barack Obama** en su primer año de gobierno han llevado a varios intelectuales a debatir si la Gran Recesión del 2009 se está convirtiendo en la Gran Intervención de Barack Obama, y no todos coinciden en el impacto que esto podría tener en el bienestar de EU.

Existen paralelos históricos sumamente interesantes ligados a la Gran Depresión de los años 30, que son analizados de manera muy elocuente por **Thomas Sowell** en su libro *Intellectuals and Economics*, recientemente publicado.

Sowell argumenta que a pesar de las toneladas de páginas que se han escrito sobre la Gran Depresión, poco se ha dicho sobre las verdaderas causas que llevaron a esa terrible década.

Para Sowell, la popular noción de que la Gran Depresión fue provocada por el *crack* bursátil de 1929 es falsa.

Durante décadas se argumentó que el *crack* de 1929 constituía una clara evidencia de que el sistema de libre mercado había sufrido una ruptura, provocando la masiva ola de desempleo que dominó la década de los 30.

Para Sowell esta aseveración no es tan clara, tomando en cuenta que esa década fue caracterizada por una masiva intervención gubernamental.

La versión popularmente aceptada es

que el *crack* de 1929 provocó la Gran Depresión y que la intervención gubernamental que le siguió fue el motor que ayudó a salir del precipicio.

Sin embargo, Sowell considera que la intervención gubernamental no sólo no contribuyó a mejorar la situación, sino que jugó un papel determinante en profundizar y prolongar la crisis.

En la actualidad, una de las conclusiones que nadie debate sobre la Gran Depresión es que el Banco Central de EU (Fed) hizo exactamente lo contrario de lo que debería haber hecho para ayudar a la economía.

Recordemos que la Fed, en medio de la debacle económica, decidió subir las tasas de interés ante una posible burbuja inflacionaria. La decisión de aumentar las tasas de interés en ese entorno provocó la quiebra de casi todo el sistema financiero y empujó a la economía a un espiral deflacionario descomunal en el que la tasa de desempleo superó 20% por un periodo consecutivo de 35 meses.

Adicionalmente, indica Sowell, el go-

bierno decidió aplicar una serie de medidas proteccionistas, incluyendo tarifas a la importación de una amplia gama de bienes con el objetivo de reducir el desempleo.

Esta decisión se tomó a mediados de 1930, cuando la tasa de desempleo se ubicaba cerca de 6% y apenas cinco meses



Fecha 28.01.2010	Sección Valores y Dinero	Página 10
---------------------	-----------------------------	--------------

después la tasa de desempleo había superado ya 20 por ciento.

Las medidas proteccionistas implementadas por EU provocaron una reacción de sus contrapartes comerciales que tuvo un impacto muy negativo en el sector exportador de EU.

El gobierno implementó otras medidas que resultaron muy contraproducentes, como la decisión de subir los impuestos a más del doble para las personas físicas en los estratos de ingresos más altos y obligar a las compañías a no reducir los salarios de sus empleados.

Estas medidas sólo provocaron mayor desempleo y contribuyeron aún más al espiral deflacionario. El gobierno trató de frenar el espiral deflacionario congelando los precios de bienes y servicios a los niveles previos a la Gran Depresión. Esta intervención fue catastrófica, pues a esos precios

simplemente no había mercado.

Alguien que se quisiera contratar con un salario vigente antes de la Depresión simplemente no encontraba trabajo, al igual que alguien que quería vender un bien a un precio superior al actual, no encontraba mercado.

Con base en esta evidencia, Sowell argumenta que no fue el mecanismo de mercado libre el que falló, sino la intervención excesiva y equivocada del gobierno.

Sowell da como ejemplo el *crash* bursátil de 1987, donde la administración Reagan decidió no intervenir en la economía, y, acto seguido, comenzó uno de los periodos de prosperidad más prolongados en la historia de EU.

La historia debe servir para que los gobiernos no cometan los mismos errores. La Fed sin duda aprendió la lección y **Ben Bernanke**, un estudioso de la Gran Depresión, evitará a toda costa asfixiar la incipiente recuperación retirando los estímulos monetarios de manera anticipada.

Sin embargo, empieza a haber cada vez una sensación más incómoda de que el gobierno demócrata de EU está sucumbiendo a la tentación de inmiscuirse de más en el sector privado, haciéndose más proclive a tomar medidas populistas y proteccionistas que podrían tener un impacto negativo en el mediano plazo.