

## Capitalismo : el gran reinicio y salvataje

Jaime E. Luyo\*

La Agenda 2021 de Davos del Foro Económico Mundial (*World Economic Forum*, WEF) se reunió entre el 25 y 29 de enero a los líderes mundiales en la política, economía, de organismos multilaterales, no-gubernamentales y empresariales, bajo el tema " *Un año crucial para reconstruir la confianza* ". En su anuncio, comenta que : «en el último año, la pandemia del coronavirus COVID-19 ha devastado vidas y medios de subsistencia en todo el mundo, dejando al descubierto las desigualdades estructurales, y poniendo de manifiesto la urgencia de reconstruir de forma más justa los sistemas sociales y económicos del mundo tras la crisis.» . El profesor **Klaus Schwab**, fundador y presidente ejecutivo del Foro, afirma: "En el contexto de la pandemia de COVID-19, la necesidad de reajustar las prioridades y la urgencia de reformar los sistemas han ido creciendo en todo el mundo.....El restablecimiento de la confianza y el aumento de la cooperación mundial son cruciales para fomentar soluciones innovadoras y audaces para frenar la pandemia e impulsar una sólida recuperación. Esta reunión única será una oportunidad para que los líderes esbocen su visión y aborden las cuestiones más importantes de nuestro tiempo, como la necesidad de acelerar la creación de empleo y proteger el medio ambiente."

Los temas tratados fueron : Diseñar sistemas económicos cohesivos, sostenibles y resilientes; Impulsar la transformación y el crecimiento responsable de la industria; Mejorar la gestión del patrimonio mundial, Aprovechar las tecnologías de la cuarta revolución industrial; Avanzar en la cooperación global y regional; así como iniciativas para acelerar las emisiones netas cero, defender nuevas normas de justicia social y cerrar la brecha digital.

## Los fundamentos para el Gran Reinicio

La oficina de comunicaciones del presidente del WEF emite una comunicación<sup>1</sup> que glosamos a continuación. En la introducción expresa su preocupación por los resultados contradictorios después de la Segunda Guerra Mundial :

«..., el mundo ha visto una explosión de riqueza sin precedentes. Gracias a los enormes avances en la tecnología y el comercio, la economía mundial creció tanto, de hecho, que casi todo el mundo estaba mejor. El rápido desarrollo ocurrió primero en las economías occidentales como los EE.UU. y la UE, y luego en las economías del este como los "Tigres asiáticos", China y la ASEAN. Pero hubo un revés en esta medalla. O mejor dicho, dos. Por un lado, también ha habido un aumento alarmante de la desigualdad económica en las últimas décadas, en todas partes, desde Estados Unidos hasta China. Por otro lado, la contaminación, la degradación ambiental y las emisiones de CO2 y otros gases de efecto invernadero se aceleraron a niveles nunca antes vistos, amenazando la salud misma de nuestro planeta. **¿Por qué pasó esto? ¿Y cómo podemos crear una economía global que funcione para el progreso, las personas y el planeta en el futuro? »**.

A las interrogantes planteadas, se ensayan algunas respuestas que resumimos :

- «solo después de que terminó la Segunda Guerra Mundial en 1945, que una "era dorada del capitalismo" despegó en Occidente, y los frutos del progreso económico fueron ampliamente compartidos. El hecho de que hubiera un gran sentido de solidaridad ayudó, al igual que la naturaleza de la tecnología para aumentar la mano de obra. Como resultado, los trabajadores manuales prosperaron, la participación laboral en el PIB alcanzó su punto máximo y las empresas y el gobierno también lo hicieron bien. ..
- Pero **la** partir de la década de 1970, varios factores cambiaron. Por un lado, la huella ambiental de la actividad humana comenzó a exceder la que el planeta podría manejar. La industrialización había traído consigo un enorme progreso económico e innovación, pero también había introducido la quema masiva de combustibles fósiles, la explotación de los recursos naturales y la contaminación de otros tipos.
- Además, un tipo diferente de capitalismo comenzó a imponerse. El economista de la Universidad de Chicago Milton Friedman postuló en 1970 que "la responsabilidad social de las empresas es aumentar sus ganancias", y nada más. Contrastaba con la visión en la que las empresas eran una entidad social y económica, profundamente arraigada en la sociedad, consultando con sus grupos de interés.
- El punto de vista de Friedman, a saber, el del "capitalismo de los accionistas", finalmente ganó y, como resultado, más y más empresas buscaron beneficios y dividendos a corto plazo sobre la creación de valor a largo plazo. En muchas economías occidentales, el poder de los sindicatos declinó y la intervención del gobierno en la economía retrocedió, al igual que las empresas en general y el sector financiero en particular crecieron....a medida que cambiaba la naturaleza del capitalismo, un libre comercio más libre, junto con una creciente concentración del mercado, condujo a mayores desigualdades económicas.

---

<sup>1</sup> Peter Vanham, Jefe de Comunicaciones, Oficina del Presidente, WEF, *Después del surgimiento de Occidente y Asia, necesitamos una mejor forma de capitalismo*, 28 de enero de 2021

- Hasta el programa de Deng de "Reforma y apertura", China había sido una especie de gigante dormido que perseguía políticas económicas como la colectivización de la agricultura y la autarquía....creando las denominadas Zonas Económicas Especiales donde podía tener lugar la inversión extranjera y se fomentaron otros métodos capitalistas.....El resultado fue la mayor historia de desarrollo económico que jamás haya presenciado el mundo. En los 40 años comprendidos entre 1980 y 2020, China pasó de ser una economía rural y pobre a la segunda potencia económica del mundo, impulsada por la fabricación y la innovación. En el camino, sus ciudadanos vieron multiplicarse sus ingresos y la educación, la atención médica y la vivienda mejoraron en consecuencia.El modelo económico que aplicó, se conoció como "socialismo con características chinas" dentro del país, pero puede ser mejor etiquetado como "capitalismo de estado": la mayoría de la economía está en manos privadas, pero el gobierno conserva un papel decisivo, estableciendo la dirección en el largo plazo e interviniendo en sectores críticos y en momentos críticos.
- El resultado más notable, año 2021, es que Asia tiene una mayor participación en el PIB mundial que el resto del mundo, por primera vez en dos siglos. Antes de que despegara la industrialización en Occidente, las economías asiáticas como China e India habían sido las principales economías mundiales durante la mayor parte de la historia registrada. Después de dos siglos de dominio occidental, ha comenzado un nuevo siglo asiático .
- Pero algunas de las mismas deficiencias que surgieron en las economías occidentales a partir de las décadas de 1970 y 1980, surgieron en China y otros mercados emergentes en los últimos años. En primer lugar, la desigualdad económica y otras formas de desigualdad se han ampliado drásticamente. Las desigualdades iniciales en términos de vivienda, educación, trabajo o capital explotaron junto con el desarrollo económico y tecnológico de China. Una evolución similar tuvo lugar en otros importantes mercados emergentes, como India (**V. Fig.1**)....a medida que Asia y otras economías emergentes se industrializaron, sus emisiones de CO2 y otros gases de efecto invernadero comenzaron a aumentar al mismo ritmo que su crecimiento económico. En la actualidad, China es el mayor emisor de CO2 del mundo, y Estados Unidos y Europa no se quedan atrás. En general, las emisiones de CO2 se encuentran hoy en su nivel más alto hasta ahora.

Los efectos y resultados del liberalismo económico propugnado por la escuela económica de la universidad de Chicago y en general por casi todas las universidades norteamericanas y europeas y , adoptado y seguido por la academia y la política en los países emergentes y en desarrollo, cuyos docentes mayoritariamente son egresados de las universidades de los países «avanzados» de occidente y, que se ha ido reproduciendo en la formación ideológica de «pensamiento único» neo-liberal; son reconocidos por los miembros del WEF y que, además tiene un impacto mundial sin diferencia entre el Este y el Oeste, como se muestra en el «Gráfico del elefante» en la Fig.2. Al respecto, los autores expresan lo siguiente :

**Inequality in India and China**  
(top 10% and Bottom 50% income shares, 1978-2014)

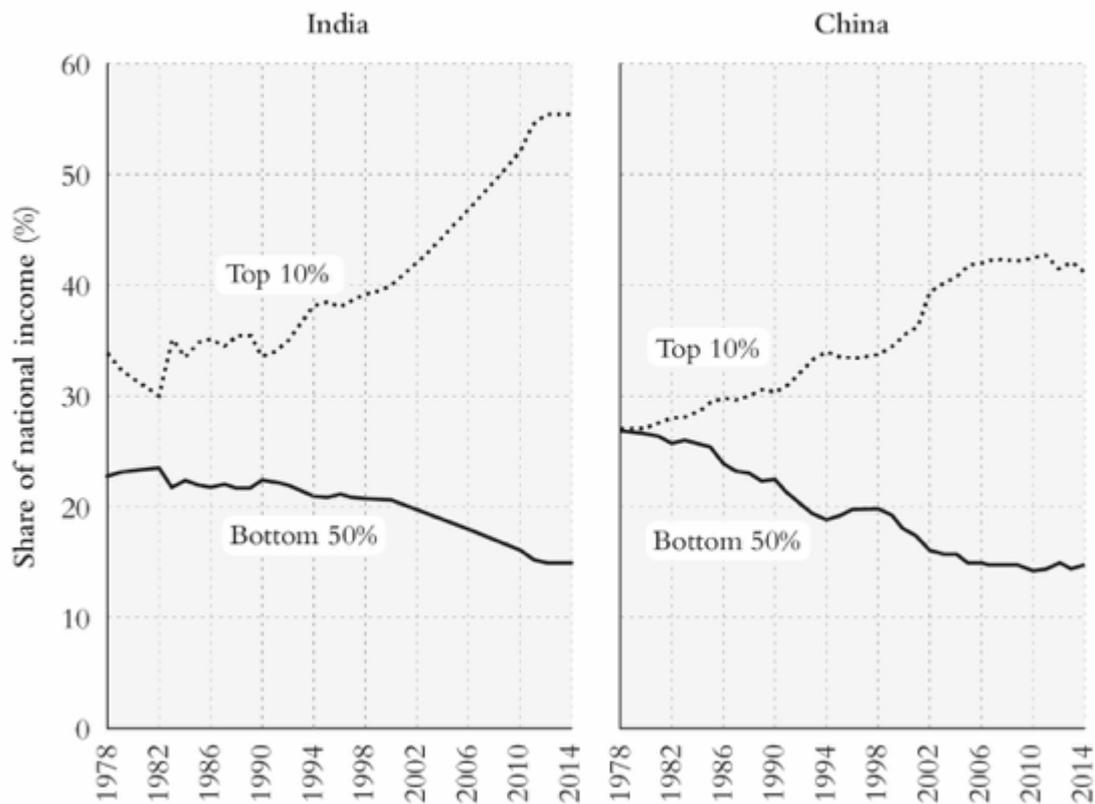
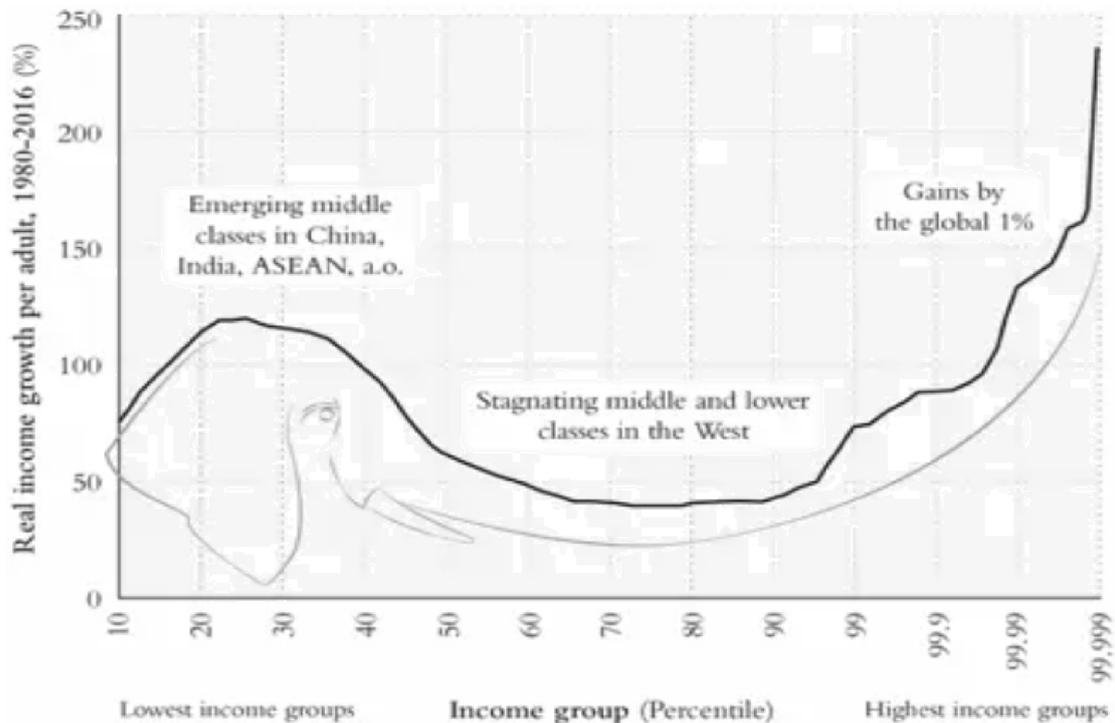


Fig.1. La desigualdad en China e India

Fuente: World Inequality Database, Stakeholder Capitalism



**Fig.2 El Grafico del elefante** (Branko Milanovic y Christoph Lakner, Informe mundial sobre la desigualdad,

Capitalismo de las partes interesadas)

- »...Un gráfico llamativo es el llamado “Gráfico de elefante”. Resume en una línea cuál ha sido el efecto de la globalización, el progreso tecnológico y la adopción generalizada del capitalismo (ya sea con accionistas o con el Estado en el papel principal)..., muestra en el eje horizontal cada percentil de la población, clasificado por nivel de ingresos. En el eje vertical, se muestra el aumento de ingresos que ha tenido cada percentil en las últimas cuatro décadas. La imagen resultante es reveladora: muestra que el aumento de la renta mundial ha sido, en promedio, espectacular, pero igualmente espectacularmente desigual.....
- Algunos de los mayores beneficiarios del capitalismo estatal (**State Capitalism**) y capitalismo de accionistas (**Shareholder Capitalism**), y los avances en el comercio y la tecnología, han sido los percentiles más pobres de la población. Forman las nuevas clases medias de los mercados emergentes, incluida China. La "clase media global", que incluye a algunas de las clases trabajadoras de Occidente, experimentó un aumento de ingresos mucho menor.
- Pero el mayor aumento de ingresos se encuentra en el uno por ciento global, y aún más en el uno por ciento del uno por ciento. En términos de riqueza, el panorama es aún más desigual. Solo unas pocas docenas de personas, según calcularon organizaciones como Oxfam International, poseen hoy tantos activos como el 50% más pobre de la población mundial y, también dijo, el COVID-19 está destinado a empeorar mucho estas desigualdades.
- Ambos excesos de nuestra economía global, la creciente desigualdad económica y la degradación ambiental dañina, deberían hacernos reflexionar sobre si necesitamos otro tipo de capitalismo. Tal sistema existe: se llama capitalismo de partes interesadas (**Stakeholder Capitalism**). El modelo de partes interesadas es aquel en el que las empresas optimizan no para obtener beneficios a corto plazo, sino para la creación de valor a largo plazo, teniendo en cuenta a todas sus partes interesadas. También es un sistema donde las empresas, el gobierno, la sociedad civil y las organizaciones internacionales son reconocidos como socios iguales, y donde todos persiguen un objetivo común: el bienestar de las personas y del planeta. Evitaría que la desigualdad económica se saliera de control de la forma en que lo hizo. Y haría del cuidado del planeta una prioridad mucho mayor de lo que es hoy.». **V. Fig. 3.**

Types of Capitalism	State Capitalism	Shareholder Capitalism	Stakeholder Capitalism
Key Stakeholder	<b>Government</b>	<b>Company Shareholders</b>	<b>All stakeholders matter equally</b>
Key Characteristic	<b>Government</b> steers the economy, can intervene where necessary	The social responsibility of <b>business</b> is to increase its profits	<b>Society's</b> goal is increase the well-being of people and the planet
Implication for Companies	Business interests are <b>subsidiary</b> to state interests	<b>Short-term profit maximization</b> as highest good	Focus on <b>long-term value creation</b> and ESG measures
Advocated by		<b>Milton Friedman ('70)</b> «Shareholder Theory»	<b>Klaus Schwab ('71)</b> «Davos Manifesto» ('73)

Visualisation by Peter Vanham, World Economic Forum, based on «Stakeholder Capitalism: A Global Economy that Works for Progress, People and Planet»

Fig. 3 Los tipos de Capitalismo

Podemos comentar también que, la mayor parte de la «nuevas» clases medias, en términos monetarios ( pero no en desarrollo humano), que fueron surgiendo en las últimas tres décadas; por la pandemia retornarán a su condición de pobreza y también habrá una mayor cantidad de pobres extremos.

## **Agenda del Gran Reinicio hacia un Capitalismo de partes interesadas**

Klaus Schwab, en plena pandemia dice<sup>2</sup> : «Si no se abordan, estas crisis ( además de las crisis climática y social), sumadas a la COVID-19, se intensificarán y harán que el mundo sea aún menos sostenible, menos equitativo y más frágil. Para evitar este escenario no bastará con medidas graduales y soluciones *ad hoc*. Debemos forjar unos cimientos completamente nuevos sobre los que sustentar nuestros sistemas económicos y sociales.....Es más, un aspecto positivo de la pandemia es que nos ha enseñado que podemos introducir cambios radicales en nuestro estilo de vida con gran rapidez....Asimismo, los ciudadanos han demostrado con creces que están dispuestos a hacer sacrificios para el bien de la atención sanitaria y otros trabajadores esenciales y grupos de población vulnerables, como los ancianos. Y muchas empresas han intensificado las medidas para ayudar a sus trabajadores, clientes y comunidades locales en lo que constituye un cambio hacia el tipo de capitalismo de las partes interesadas » (V. Fig. 4).Plantea la agenda para el **Gran Reinicio**, con tres componentes :

- «El primero, orientará el mercado hacia unos resultados más justos.... los gobiernos deberían aplicar unas reformas, muy necesarias, que promuevan unos resultados más equitativos que, dependiendo del país, podrían incluir cambios en los impuestos sobre el patrimonio, la retirada de las subvenciones a los combustibles fósiles y normas nuevas que rijan la propiedad intelectual, el comercio y la competencia.
- El segundo componente de la agenda del Gran Reinicio garantizaría que las inversiones promuevan objetivos comunes, como la igualdad y la sostenibilidad. En este sentido, los programas de gasto a gran escala que están aplicando muchos gobiernos representan una gran oportunidad para el progreso. En lugar de utilizar estos fondos, y las inversiones de entidades privadas y los fondos de pensiones, para arreglar las grietas del viejo sistema, deberíamos utilizarlos para crear un sistema nuevo que sea más resiliente, equitativo y sostenible a largo plazo. Esto se traduce, por ejemplo, en la creación de infraestructura urbana «verde» y en proponer incentivos para que las industrias mejoren su trayectoria de métricas medioambientales, sociales y de gobernanza.
- La tercera y última prioridad de la agenda del Gran Reinicio consiste en aprovechar las innovaciones de

---

<sup>2</sup> <https://es.weforum.org/agenda/2020/06/ahora-es-el-momento-de-un-gran-reinicio/> , 03 de junio de 2020

la Cuarta Revolución Industrial en pos del bien público, sobre todo, haciendo frente a los desafíos sanitarios y sociales. Durante la crisis de la COVID-19, las empresas, las universidades y otros agentes han unido fuerzas para desarrollar diagnósticos, terapias y posibles vacunas; establecer centros de pruebas; crear mecanismos para la trazabilidad de las infecciones; y ofrecer soluciones de telemedicina. Piense en todo lo que se podría conseguir si se lanzasen iniciativas concertadas similares en todos los sectores.»

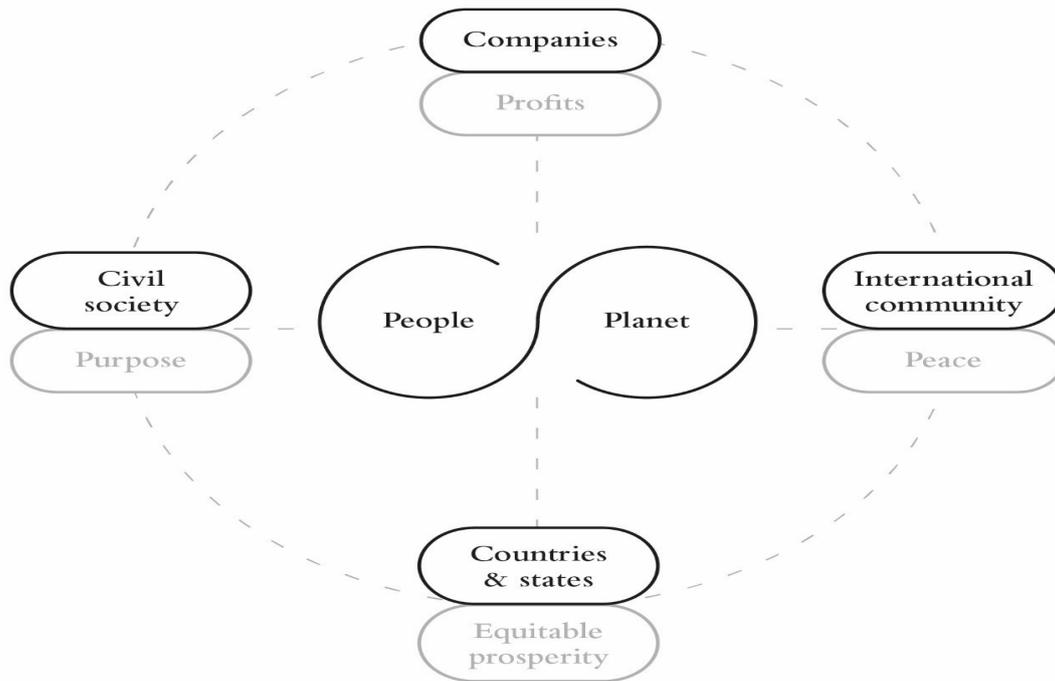


Fig. 4 El modelo global de partes interesadas

Fuente: "Capitalismo de las partes interesadas", Klaus Schwab y Peter Vanham, Wiley 2021

## Capital e Ideología

Como se ha mencionado previamente, China ha tenido el crecimiento más espectacular en la historia, ya que en cuatro décadas de 1980-2020 ha llegado a ser la segunda potencia económica mundial (en paridad de poder adquisitivo, según el FMI es ya la primera desde el 2014), esto ha sido el resultado de las reformas políticas introducidas por *Deng Xiaoping*, quien propuso el principio de «Un país, dos sistemas» y, apertura al comercio internacional con la ventaja de poseer una vasta mano de obra, también lanzando entre otros, el Plan de Desarrollo de Alta tecnología; progresivamente se ha ido estableciendo, según algunos analistas, un simil a un régimen de *Capitalismo de Estado*, algo parecido se ha ido produciendo en Rusia después de la desintegración de la Unión Soviética desde fines de la década de 1980.

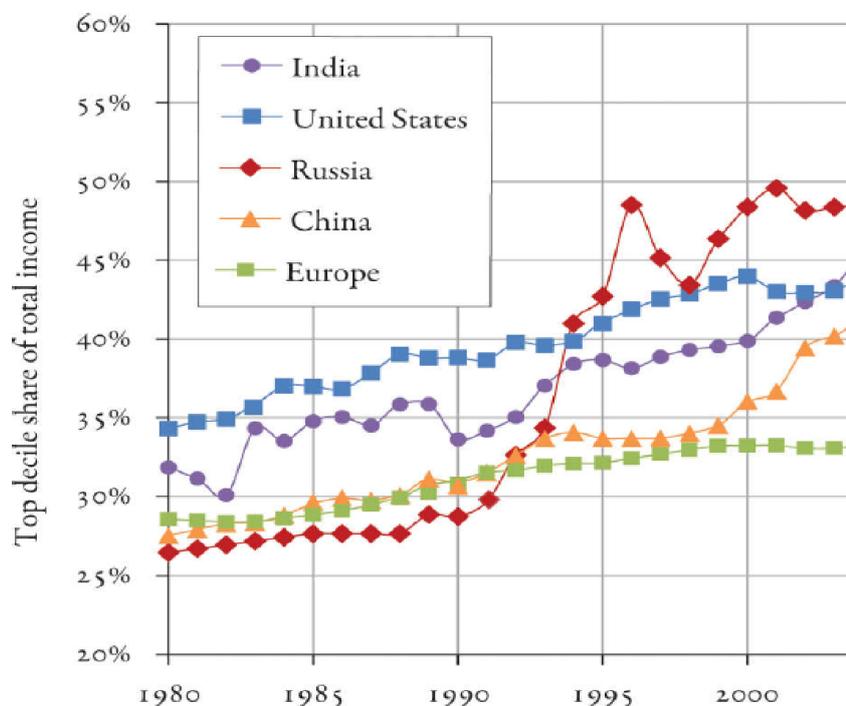
Tomamos como referencia a estos dos grandes países que hace medio siglo tenía un sistema socialista, aunque con diferencias en el énfasis sus políticas hacia los sectores agrícola e industrial, así como que China ha tenido un gradualismo en la desregulación en lo económico

manteniendo el control central de la política; mientras que en Rusia se aplicó «la terapia de choque económico» a principios de la década de 1990 y con la consejería del FMI y el Banco Mundial se procedió a la más grande y rápida privatización de la historia con graves consecuencias en la economía de la población y, grandes empresas fueron capturadas por sus anteriores directores surgiendo una nueva clase de ricos y fortunas malhabidas (V. Fig. 5), posteriores gobiernos recapturaron empresas estratégicas para el control de Estado, como en el sector energía la empresa de gas natural más grande del mundo : *Gazprom* . En ambos países, a partir de 1990, la concentración del ingreso nacional de decil superior ha ido aumentando rápidamente.

Para observar cómo el cambio de sistema socio-político va teniendo en efecto en distribución del ingreso entre los diferentes estratos de la población y, sin la intención de ser exhaustivo ni profundizar en esta problemática, básicamente me referiré a la observación del autor<sup>3</sup> :

«.....India, Estados Unidos, Rusia, China y Europa. La participación del decil superior en cada una de estas cinco regiones se situó en alrededor del 25-35 por ciento en 1980, pero para 2018 había aumentado a entre 35 y 55 por ciento . ¿Cuánto más alto puede llegar? ¿Podría aumentar al 55 o incluso al 75 por ciento en los próximos décadas? ... La participación del decil superior aumentó mucho más rápidamente en los Estados Unidos que en Europa y mucho más en la India que en China... Encontramos que el aumento de la desigualdad ha llegado a expensas del 50 por ciento inferior de la distribución, cuya participación en el ingreso total se situó en alrededor del 20-25 por ciento en 1980 en las cinco regiones, pero había caído al 15-20 por ciento en 2018 (y, de hecho, tan solo el 10 por ciento en los Estados Unidos, que es particularmente inquietante).

Si miramos más a largo plazo, encontramos que las cinco regiones principales del mundo representadas (en la figura 3) disfrutó de una fase relativamente igualitaria entre 1950 y 1980 antes de entrar en fase de creciente desigualdad desde entonces. La fase igualitaria estuvo marcada por diferentes políticas regímenes en diferentes regiones: regímenes comunistas en China y Rusia y socialdemócratas regímenes en Europa y, en cierta medida, en los Estados Unidos y la India.».



**Fig.5. El aumento de la desigualdad alrededor del mundo. 1980-2018**

Sources and series: piketty.pse.ens.fr/ideology.

<sup>3</sup> Thomas Piketty, Capital and Ideology, The Belnapk Press of Harvard University Press

De esta observación, podemos decir preliminarmente que, los regímenes socialistas tienden hacia equidad en la distribución del ingreso nacional reduciendo las desigualdades y, los regímenes capitalistas, independientemente de la región y desarrollo, tienen una tendencia intrínseca hacia la desigualdad y a un mayor crecimiento económico que los regímenes socialistas; esto, sin tomar en cuenta el agotamiento de los recursos naturales de la Tierra, la huella ecológica y del carbono producidos por el : **crecimiento económico ilimitado**; objetivo central capitalista.

## Comentarios finales

- El Foro Económico Mundial que reunió a los líderes mundiales bajo la *Agenda Davos 2021* , dentro del marco propuesto por su fundador y presidente ejecutivo y, ante la actual crisis económica y social y el cambio climático, que se ha evidenciado y exacerbado por la pandemia, también ha presentado la iniciativa de que, el *Shareholder Capitalism* (Capitalismo de accionistas) debe ser reemplazado con el «gran reinicio» de un Capitalismo que beneficie a todos : *Stakeholder Capitalism* (Capitalismo de la partes interesadas);
- consideramos que, es un intento realista e inteligente de cambiar el actual rumbo del sistema capitalista; pero, tendrá como principal barrera a los mayores beneficiarios del liberalismo económico de las últimas tres décadas, que han ido concentrando aceleradamente la mayor riqueza mundial nunca vista en la historia y, que les permite gran influencia en la política y estar por encima de las normas y leyes soberanas de los países. *¿ Será posible esta iniciativa de salvataje?*
- Finalmente, el cambio de un sistema económico es un proceso que depende principalmente de un cambio de la forma de pensar y actuar de los *stakeholders* , es decir de la **ideología**, en el campo económico en este caso, a la que están adheridos. Si el nuevo sistema económico tiende a ser más equitativo, entonces para que funcione y sea aceptado, aquellos que han tenido privilegios y han sido beneficiados por el sistema anterior debe tener el don de la solidaridad y el desprendimiento («uno no puede tener éxito si los demás fracasan»). Hay, actualmente un debate sobre la hipótesis de si : el ser humano es intrínsecamente egoísta y poco colaborativo o, está mentalmente programado para ser benévolo, honesto y colaborativo; es decir, el humano de «*Adam Smith de su último y más famoso libro o, el del libro que escribió 16 años antes*».

Lima, 26 de febrero de 2021

\*Graduado con “*Distinción Unánime*” en la UNI; M.Sc., Rensselaer Polytechnic Institute, U.S.A; Doctor en Economía, UNMSM. Primer Premio del X CONIMERA (Congreso Nacional de Ingeniería Mecánica, Eléctrica y Ramas Afines) y del VI CONIMERA. Registrado en “*Who’s Who in Science and Engineering*”, USA. Past decano de la UNMSM, y ex-Director de Planificación de la UNI. Coordinador y profesor del Doctorado en Energética de la UNI.