

# Revista

de

# Ciencias Económicas

PUBLICACIÓN DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS  
CENTRO DE ESTUDIANTES Y COLEGIO  
DE GRADUADOS

---

La dirección no se responsabiliza de las afirmaciones, los juicios y las doctrinas que aparezcan en esta Revista, en trabajos suscritos por sus redactores o colaboradores.

#### DIRECTORES

Víctor M. Molina  
Por la Facultad

Juan Girelli

Por el Centro de Estudiantes

Emilio Bernat

Por el Colegio de Graduados

#### SECRETARIO DE REDACCION

Carlos E. Daverio

#### REDACTORES

Enrique Loudet

José H. Porto

Por la Facultad

Francisco M. Alvarez

Amadeo P. Barousse

Por el Colegio de Graduados

Andrés D. J. Devoto

Alfredo Bonfanti

Por el Centro de Estudiantes

---

**AÑO XX**

**AGOSTO, 1932**

**SERIE II, N° 133**

---

DIRECCION Y ADMINISTRACION  
CALLE CHARCAS 1835  
BUENOS AIRES

de Wesley C. Mitchell

## Una clasificación de las teorías corrientes sobre los ciclos económicos <sup>(1)</sup>

---

I. — Teorías que atribuyen los ciclos económicos a procesos físicos:

1. Los ciclos de la radiación solar producidos cada tres años y medio, producen ciclos similares en el rendimiento de las cosechas, y así, ciclos de actividad económica de siete o de diez años. H. S. Jevons.
2. Los períodos de ocho años en la conjunción de Venus producen ciclos similares en el tiempo del mundo, en el rendimiento de las cosechas, y en los negocios. Henry L. Moore.
3. Los ciclos de las condiciones meteorológicas afectan la salud, la salud afecta las aptitudes mentales, y las aptitudes mentales afectan los negocios. Ellsworth Huntington.

Una teoría intermediaria entre los grupos que los atribuyen a procesos físicos o a procesos institucionales:

Las industrias que dependen de materiales orgánicos y las que dependen de materiales inorgánicos tienen distintos ritmos. Los disturbios y las restauraciones resultantes del balance producen los ciclos económicos. Werner Sombart.

---

(1) Traducido por Juan José Guaresti (hijo), de *Business Cycles*, de Wesley C. Mitchell, Nueva York, 1928, págs. 50/53.

II. — Teorías que atribuyen los ciclos económicos a procesos *emocionales* o *psíquicos*:

1. “Los errores de optimismo y los de pesimismo, descubiertos, se dan nacimiento, unos a otros, en un encañamiento interminable.” A. C. Pigou.
2. Las fluctuaciones de las tasas de natalidad y las de mortalidad son principalmente responsables de las alternativas del optimismo y del pesimismo en las masas, y así, indirectamente responsables de la sucesión alterna de la prosperidad y de la depresión económica. M. B. Hexter.

III. — Teorías que atribuyen los ciclos económicos a procesos *institucionales*:

1. Ciclos que aparecen por el cambio de las instituciones:
  - a) El progreso social es, por naturaleza, espasmódico: los cambios en su paso y dirección producen disturbios de tiempo en tiempo en el equilibrio dinámico del progreso económico. Emanuel H. Vogel.
  - b) Las innovaciones vienen en forma de oleajes u ondulaciones, e inician períodos de actividad seguidos por crisis y depresiones. Joseph Schumpeter, Minnie T. England.
2. Los ciclos aparecen por el funcionamiento de las instituciones existentes:
  - a) Por las exigencias técnicas de la actividad para ganar dinero:

Las fluctuaciones en las utilidades esperadas causan fluctuaciones en la capitalización comercial y en la confianza; la última producida da origen a nuevas fluctuaciones en las utilidades esperadas. Thorstein Veblen, Jean Lescure.

La economía monetaria lleva a fluctuaciones en las órdenes mercantiles, en la producción y en la manufactura de las materias primas, las cuales son progresivamente mayores que los cambios en el poder adquisitivo de los consumidores, del cual dependen todos los negocios, directa o indirectamente, para su realización. Henry S. Dennison, Lawrence K. Frank, Simon S. Kuznets.

La razón por la cual las fluctuaciones imprevistas crecen al pasar de la demanda de los consumidores hacia la producción de materias primas, descansa en la ilusión de la libre competencia, a la cual ha dado origen nuestro sistema económico. Tomás W. Mitchell.

- b) Por el desequilibrio en el proceso de gastar las rentas y de producir los valores:

Las rentas pagadas a los asalariados inciden en los cambios de los precios de las mercaderías producidas, haciendo así la demanda de los consumidores alternativamente mayor y menor que la oferta corriente. R. E. May.

La desigualdad entre las tasas a las cuales suben y bajan los precios hacen que las rentas de los consumidores estén por debajo de la producción de bienes para los consumidores, en las épocas de prosperidad, y que la excedan durante la depresión. Emil Lederer.

Los pagos efectuados a los individuos por las empresas de negocios son alternativamente mayores y menores que el valor total de lo producido para la venta; las fluctuaciones iniciadas así se agravan por el ahorro que realizan los individuos. Waddill Catchings, William T. Foster y Hudson B. Hastings.

Para que la prosperidad continúe es necesario un crecimiento del capital líquido, el cual solamente puede ser provisto fuera de los fondos que deben ser gastados por los consumidores de las mercaderías. Se reinicia la actividad económica porque la depresión aumenta el crecimiento del capital líquido. P. W. Martin.

Las rentas de los consumidores pueden exceder el valor de la producción de mercaderías únicamente por la expansión de los capitales de instalación, financiada por la expansión del crédito bancario. Pero esta condición, que caracteriza los períodos de prosperidad, produce su propia caída. A. B. Adams.

- c) Por el desequilibrio entre la producción y el consumo de mercaderías en general:

Las oscilaciones de la superproducción resultan "casi del hecho universal de la competencia industrial". Sir William H. Beveridge.

La incertidumbre que envuelven todos los planes de negocios lleva a la sucesión alternada de períodos de

superproducción y de infraproducción. Charles O. Hardy.

El comercio próspero lleva al crecimiento rápido de los equipos industriales y más tarde, al de la producción, y finalmente a una declinación en la demanda marginal de los precios de consumo. Sigue una depresión durante la cual se detiene el crecimiento de las instalaciones y de la producción. Finalmente suben de nuevo los precios marginales de las mercaderías de consumo y empieza un nuevo período de actividad. Albert Aftalion, Mentor Bouniatian.

- d) Por la rotura del equilibrio entre el proceso de consumo, del ahorro y de la inversión de capitales en nuevas construcciones:

Durante la prosperidad la demanda de capitales excede al ahorro corriente; la escasez de capitales resultante trae una crisis. Durante la depresión las inversiones caen por debajo del ahorro corriente; los capitales libres acumulados se invierten nuevamente, empeñosos, y nace un nuevo período de actividad. Michel Tugan-Baranovski.

Las grandes rentas, que crecen rápidamente durante la prosperidad, llevan a un super-ahorro y a una super-inversión en nuevas empresas tal, que la oferta excede la demanda normal. Sigue la depresión, durante la cual se reducen las grandes rentas, cesa el ahorro exagerado, hasta que el consumo emprende de nuevo su actividad y así renace un nuevo período de prosperidad. John A. Hobson.

Las crisis son causadas por la sobreproducción de equipos industriales y la infraproducción concomitante de las materias necesarias para usar tales equipos. Arthur Spiethoff.

Cambios relativamente leves en la demanda de mercaderías para el consumo y en los costos de construcción causan variaciones más violentas en el volumen del trabajo de construcción: los últimos cambios reaccionan intensamente y propagan los cambios en la demanda de mercaderías para el consumo. George H. Hull.

Los comités para la extensión de los negocios, de cualquier clase que sean, traen aumentos en el poder

adquisitivo no contrabalanceados por el crecimiento de la producción. Los precios suben hasta que alcanzan un nivel que los hombres juzgan peligroso para el aumento de sus stocks. Entonces se contraen las compras y llega la crisis. Malcom C. Rorty.

e) Por el proceso bancario:

Prestando dinero los bancos aumentan el poder adquisitivo de los hombres de negocios cuando las perspectivas son favorables; la actividad estimulada así crece hasta que los bancos se ven forzados a restringir sus adelantos. Entonces se produce la crisis y la depresión durante la cual los fondos se acumulan en los bancos y les permiten iniciar un nuevo movimiento de expansión. Alven H. Hansen.

Cuando los bancos tienen grandes reservas reducen las tasas del descuento, y así estimulan los préstamos y la expansión económica, la cual crece hasta que los bancos encuentran que las necesidades de la caja comprometen sus reservas. Entonces los bancos elevan la tasa del descuento, restringen los préstamos y así reducen la actividad de los negocios. Los fondos se acumulan nuevamente en los bancos porque las necesidades de caja son menores ahora, y el ciclo parte de nuevo. R. G. Hawkez.

