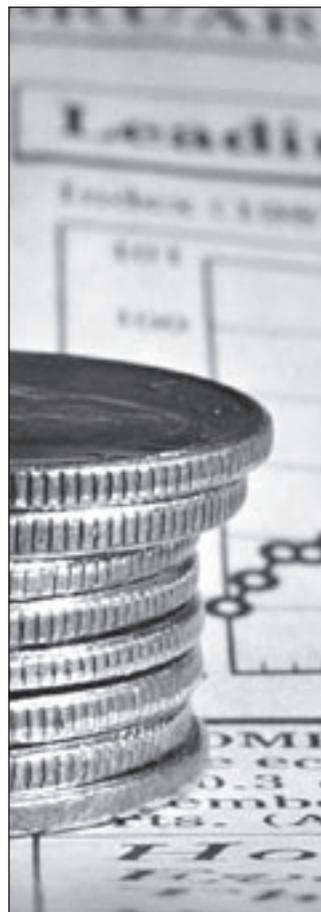


Crisis y contradicciones del “capitalismo del siglo XXI”

por JUAN CHINGO



La crisis financiera en curso, como manifestación última y más aguda de las recurrentes crisis bancarias, cambiarias y recesivas que afectaron la economía mundial en las últimas décadas, nos permite echar luz sobre las características del funcionamiento del capitalismo actual. Nuestra tesis es que la ofensiva neoliberal (una respuesta política, militar y económica del capital a la caída de la tasa de ganancia que venía descendiendo desde fines de los '60, una vez agotado el carácter excepcional del *boom* de la posguerra), aunque ha logrado en gran medida recuperar la rentabilidad, lo ha hecho generando contradicciones explosivas que más temprano que tarde estallarán en una crisis de conjunto, actualizando la definición del capitalismo como un sistema declinante. En esta nota vamos a analizar las transformaciones producidas en la economía mundial en las últimas décadas, enfatizando las contradicciones a que han dado lugar, para reafirmar, sobre estos fundamentos económicos, la perspectiva de la época actual como “época de

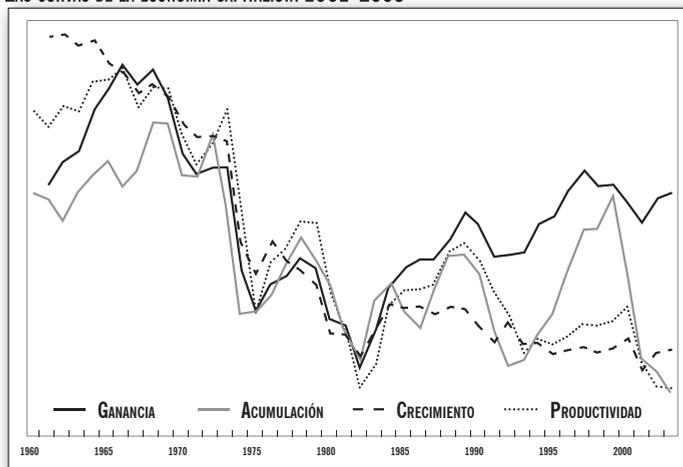
crisis, guerras y revoluciones”, en oposición a toda visión evolutiva de la dinámica del capitalismo.

LOS CONTORNOS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL DE LAS ÚLTIMAS DÉCADAS

Contradicción entre el aumento de la tasa de ganancia y la debilidad de la acumulación

Una característica saliente del capitalismo contemporáneo es la recuperación de la tasa de ganancia desde comienzo de los '80 y, más decididamente desde los '90 en adelante; pero este proceso no va acompañado por un aumento de la acumulación capitalista durable y generalizada. Esta es una cuestión inédita en la historia del capitalismo (ver Gráfico 1).

GRÁFICO 1. LAS CURVAS DE LA ECONOMÍA CAPITALISTA 1961-2003

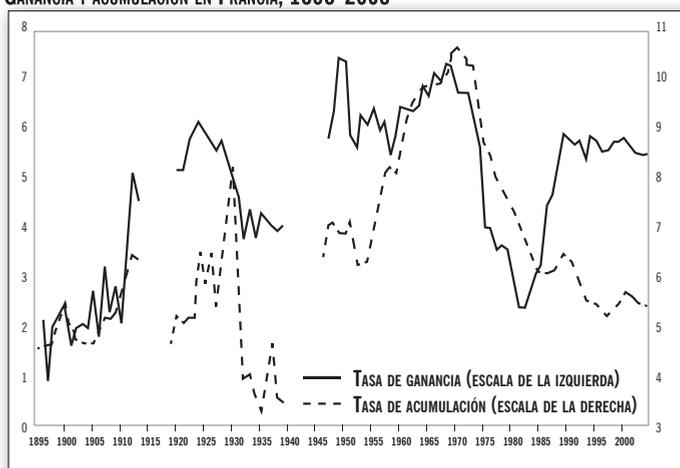


CAMPO: ESTADOS UNIDOS, JAPÓN, ALEMANIA, FRANCIA, REINO UNIDO, ITALIA (MEDIAS PONDERADAS SEGÚN EL PBI)
FUENTE: OCDE, PERSPECTIVAS ECONÓMICAS, 2003.

Como explica Michel Husson: “Si hacemos abstracción de las fluctuaciones cíclicas, la nueva fase se caracteriza de la siguiente manera: restablecimiento de la tasa de ganancia sin efecto en la acumulación, crecimiento mediocre y débil progresión de la productividad. Se trata de una configuración que surge del análisis de los grandes países imperialistas tomados de conjunto, pero que no se encuentra en cada uno de ellos. Pero esta diferenciación puede ser considerada como un efecto de la distribución desigual de este modelo general debido a las relaciones más asimétricas que existen entre los diferentes polos –EE.UU., Europa, Japón– de una economía profundamente mundializada. Esta nueva configuración no tiene precedentes. Se puede verificar para Francia durante todo el siglo XX (Gráfico 2). Se ven alternancias de fases

expansivas y recesivas que dibujan las ondas largas del capitalismo. Por regla general, ganancias y acumulación evolucionan según un perfil parecido: los movimientos a la alta o a la baja de la tasa de ganancia repercuten, con más o menos desfase, en los movimientos de la tasa de acumulación. La divergencia entre las dos curvas, a mitad de los '80, aparece como un fenómeno excepcional de esta dinámica a largo plazo"¹.

GRÁFICO 2. GANANCIA Y ACUMULACIÓN EN FRANCIA, 1895-2005



FUENTES; PIERRE VILLA, *UN SIÈCLE DE DONNÉES MACRO-ECONOMIQUES*; INSEE RÉSULTATS N° 303-304, 1994; OCDE, *PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES*, 2005.

Esta misma característica se mantuvo en el ciclo de crecimiento de 2003-2006, el período de crecimiento más alto de la economía mundial desde los '70, con una tasa promedio anual de 5%. Según Joseph Stiglitz, el financiamiento barato que los bancos centrales indujeron desde comienzo de la década, "funcionó, pero de un modo fundamentalmente distinto a como funciona normalmente la política monetaria. Por lo general, las tasas bajas hacen que las empresas pidan más préstamos para invertir, y el aumento del endeudamiento trae aparejados más activos productivos"².

Veamos más de cerca dos países –Japón y Alemania– que luego de años de estancamiento o crecimiento débil, tuvieron una recuperación de la competitividad y de sus ganancias. Esto se expresó en un aumento de sus exportaciones lo que contribuyó decididamente al crecimiento de su PBI. Sin embargo, según afirma un estudio económico de esas dos economías: "Una parte de las ganancias no ha sido utilizada eficazmente (para estimular el crecimiento

1 Michel Husson, "Finance, Hyper-concurrence et reproduction du capital" en *La Finance Capitaliste*, París, PUF, septiembre 2006.

2 Joseph Stiglitz, "Estados Unidos, la hora de la verdad", Buenos Aires, *IECO*, 12/08/2007.

a corto plazo o a largo plazo). Se puede ver en los dos países la búsqueda del desendeudamiento de las empresas en relación al PBI, incluso a nivel absoluto en Japón, la acumulación de activos líquidos por parte de las empresas (sobre todo en Japón), lo que no contribuye a sostener el crecimiento registrado o el crecimiento potencial. Hay también una suba de los dividendos pagados, pero éstos siguen siendo débiles, y probablemente se gastan poco”³.

Debilidad de la acumulación y tendencia a la sobreacumulación en determinados nichos de la economía mundial

La ausencia de un proceso de acumulación capitalista sostenido y generalizado se da la mano con una tendencia a la sobreacumulación en los escasos nichos de valorización productiva que encuentra el capital a nivel internacional. Estos fueron sucesivamente, desde fines de los '60 hasta la crisis asiática de 1997 los llamados NIC y nuevos NIC; más tarde, desde mediados de los '90 hasta 2000, el *boom* de la “nueva economía”, motorizada por las telecomunicaciones y la informática; posteriormente la llamada burbuja inmobiliaria con epicentro en EE.UU., España e Inglaterra, aunque de extensión mundial; y simultáneamente, el denominado “milagro” económico chino –que perdura hasta hoy.

En estos sectores hubo un aumento y/o aceleración de la tasa de inversión que desembocó en todos los casos en crisis de sobreacumulación⁴, acompañadas por una subsiguiente crisis de sobreendeudamiento y sobreespeculación (la excepción todavía es China, aunque la acumulación de contradicciones que llevarían a ese desenlace va en aumento). Ilustremos lo que estamos diciendo.

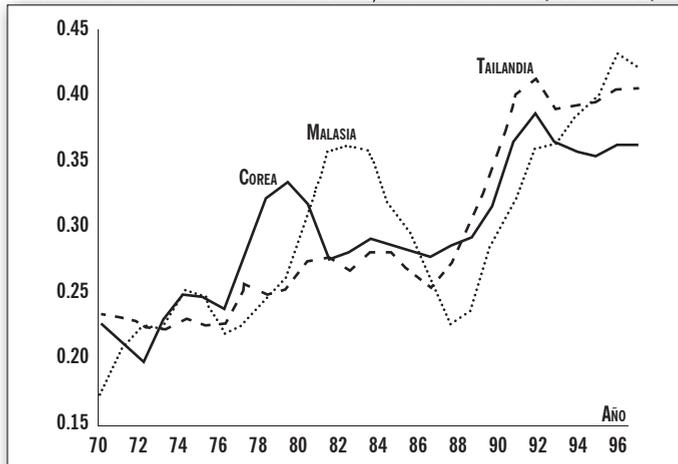
Con respecto a la llamada crisis asiática de 1997, Isaac Joshua demuestra que: “Los casos de Tailandia, Corea del Sur y Malasia son casos flagrantes de sobreacumulación, Indonesia probablemente también pero en un grado menor. Por la escasez de datos, no se lo puede evidenciar si no es calculando las tasas

3 Patrick Artus, Sophie Mamez, Sylvain Broyer, “Allemagne et Japon: que faire après le rétablissement de la profitabilité et de la compétitivité?”, en *Flash Economie* N°12, 11/01/2007.

4 Isaac Joshua define de esta manera una crisis de sobreacumulación: “[...]una acumulación del capital que se efectúa a un ritmo tal que no puede sostener en el tiempo la tasa de ganancia que esperan los que aportan el capital. La sobreacumulación es, de cierto modo, una acumulación que no supo detenerse a tiempo. La inversión resulta al principio del período de ascenso, en tasas de ganancias muy altas. Pero después, por el hecho mismo del ascenso, las cosas se degradan: por ejemplo, los nuevos kilómetros de vías de ferrocarril instalados son menos rentables que los viejos, el mercado potencial es sobreestimado o se estanca más rápido que lo previsto, otros países empiezan a producir con precios más bajos (y comienzan a captar el mercado), los costos de producción (entre los cuales están los salarios) aumentan fuertemente, etc. La acumulación tendría que reducirse. Pero, envalentonados por las tasas de ganancias elevadas, atraídos por el afán de ganancias, llevados por la euforia, la inversión sigue con la esperanza de que lo que funcionó una vez seguirá funcionando en el futuro, que nos irá mejor que a la competencia, etc. Una parte de las ganancias termina de acumularse en puras pérdidas. La oferta se incrementa, cuando los precios están demasiado bajos para asegurar la rentabilidad esperada de las capacidades ya en funcionamiento. Una coyuntura pasajera favorable, un endeudamiento renovado, políticas gubernamentales de apoyo, etc. pueden, durante un tiempo, enmascarar la situación y postergar los ajustes. Pero, tarde o temprano, la realidad se impondrá sola y el ajuste será aun más brutal ya que la sobreacumulación habrá sido llevada a niveles muy altos”. Isaac Joshua, “Une trajectoire du capital”, (Paris, Editions Syllepse, 2006, pag 182).

de acumulación correspondientes. Sin embargo, para los tres países citados, es posible observar el mantenimiento a lo largo de muchos años de una tasa particularmente elevada de inversiones, situada alrededor de un 40%. El Gráfico 3 demuestra, para esos tres países, el aumento notable de las tasas de inversión así como los niveles inéditos que alcanzaron en 1996. Una afluencia masiva de capitales extranjeros contribuyó al financiamiento de este esfuerzo en los países de Sudeste Asiático. Mientras los flujos de capitales privados netos con destino a los países en vía de desarrollo en Asia eran, en promedio anual, de 11.900 millones de dólares durante el período 1983-1988, alcanzaban 94.700 millones de dólares en 1996, es decir, ocho veces más. El rendimiento muy elevado de estas inversiones en las nuevas zonas emergentes (hasta 10 puntos más que en los países desarrollados) explica fácilmente la amplitud de este movimiento de capitales. Entre las condiciones favorables que ayudan a entender mejor esta atracción, los autores citan, como una de las más significativas (junto a la escasa carga fiscal y las facilidades para la exportación) los bajos salarios para una mano de obra calificada, abundante y comprometida con su labor²⁵.

GRÁFICO 3. EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INVERSIÓN* DE COREA, MALASIA Y TAILANDIA (1970-1996)



FUENTE: FMI, *STATISTIQUES FINANCIERES INTERNATIONALES*, 1999 y 2003

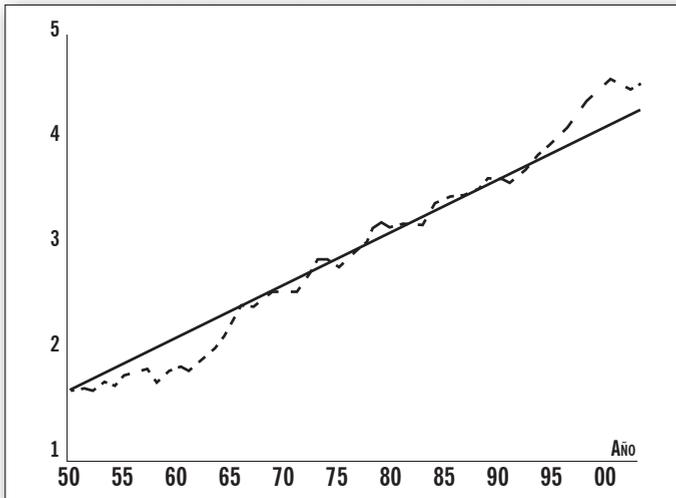
*FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO EN RELACIÓN AL PBI.

Posteriormente, la huida de capitales de los mercados emergentes como consecuencia de la crisis asiática y del *default* de la deuda soberana rusa en 1998, reforzó las tendencias a la sobreacumulación en EE.UU. detrás de la euforia de la nueva economía, sobre todo cuando empezaron a caer las ganancias de las corporaciones no financieras, proceso que se extendió desde 1998 a 2001 (un descenso de cuatro años que la economía norteamericana no experimentaba

5 Ídem, pág 183-184.

desde 1973). Citemos las evidencias contundentes que aporta Isaac Joshua: “en la segunda mitad de los ’90, el ritmo de crecimiento en volumen de las inversiones de las empresas (neto o bruto) está por encima de la tendencia a largo plazo. La amplitud del movimiento es excepcional: no podemos encontrar semejante crecimiento si no es remontándonos hasta los ’50 (la utilización de los logaritmos permite poner en evidencia los ritmos de crecimiento). Contrariamente al discurso entonces de moda, la ‘nueva economía’ lejos de ser ‘inmaterial’, supone inversiones pesadas en bienes durables (infraestructuras para las redes de internet, teléfonos celulares, computadoras y sus periféricos, microprocesadores y memorias, etc.). A pesar de una obsolescencia particularmente rápida, estos aparatos no escapan a su carácter de bienes durables: aunque ellos se usan nada más que durante un período, sus propietarios no están obligados a cambiarlos en una fecha determinada. La demanda correspondiente pueda así tener fluctuaciones de gran amplitud, un período de recambio muy intenso (como se constata durante los ’90) puede estar seguido por una caída brutal de los pedidos. La sobreacumulación puede tener varias manifestaciones: sobreabastecimiento de los mercados, sobrecapacidad, guerras de precios, inversiones erróneas o desproporcionadas, llevando todo a la caída de las ganancias”⁶ (ver Gráficos 4 y 5 y Tabla 1).

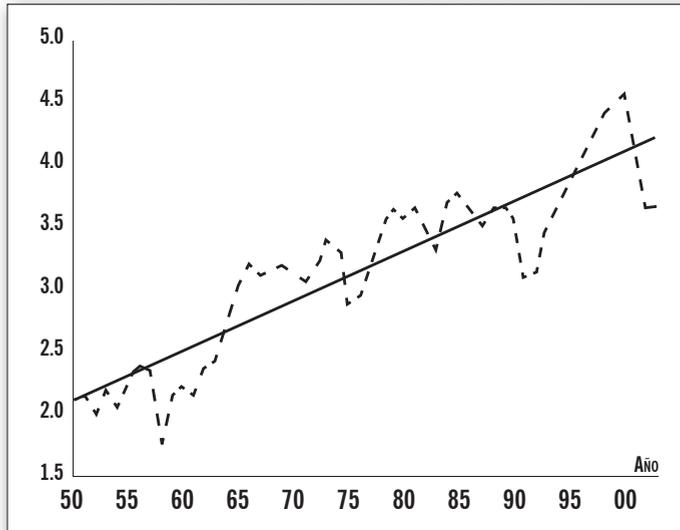
GRÁFICO 4. LOGARITMOS DEL VOLUMEN DE INVERSIÓN BRUTA EN CAPITAL FIJO DE LAS EMPRESAS



FUENTE: BEA*, NIPA**, TABLA 5.2.3, ÍNDICE 2000=100
 *BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS, DEPARTMENT OF COMMERCE, WASHINGTON DC
 **NATIONAL INCOME AND PRODUCT ACCOUNTS OF THE UNITED STATES

⁶ Ídem, pág 230.

GRÁFICO 5. LOGARITMO DEL VOLUMEN DE INVERSIÓN NETA EN CAPITAL FIJO DE LAS EMPRESAS.



FUENTE: BEA*, NIPA**, TABLA 5.2.3, ÍNDICE 2000=100
 *BUREAU OF ECONOMIC ANALYSIS, DEPARTMENT OF COMMERCE, WASHINGTON DC
 **NATIONAL INCOME AND PRODUCT ACCOUNTS OF THE UNITED STATES

TABLA 1. ESTADOS UNIDOS. EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN Y DEL CONSUMO, EN VOLUMEN. VARIACIÓN CON RESPECTO AL AÑO PRECEDENTE (%)

	FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO (PRIVADO, NO RESIDENCIAL)	CONSUMO DE LOS HOGARES
1995	10,5	2,7
1996	9,3	3,4
1997	12,1	3,8
1998	11,1	5
1999	9,2	5,1
2000	8,7	4,7
2001	-4,2	2,5
2002	-9,2	2,7
2003	1,3	2,9

FUENTE: BEA, NIPA

El reemplazo de la fiebre de internet por la fiebre inmobiliaria en EE.UU. y otros países, como el Estado Español e Inglaterra, combinó, como toda "burbuja especulativa", el crecimiento desmedido de activos financieros⁷, con

7 La especulación es consustancial con el mercado inmobiliario, aprovechando el hecho que la vivienda es una necesidad básica cuya oferta es controlada en forma férrea por las inmobiliarias, bancos y constructoras capitalistas que presionan sobre el precio para obtener la máxima ganancia. Por su parte el Estado,

una importante sobreinversión en activos reales (viviendas, terrenos, etc.) fundamentalmente aunque no sólo en los EE.UU. En el Estado Español, el salto en la construcción de viviendas (el ítem más importante dentro del sector de la construcción) se acompañó con un fuerte crecimiento en las obras de infraestructura (carreteras, embalses y puertos, canalizaciones de agua, etc.) y de edificaciones de todo tipo (fábricas, oficinas, hoteles, entre otras), tanto públicas como privadas. El resultado fue un aumento acelerado del precio de estos activos, llegando a niveles totalmente excesivos incluso si se hace una evaluación optimista de las ganancias futuras que se podían esperar. El semanario *The Economist* hace ya más de dos años decía que: “Nunca antes el precio real de las viviendas ha crecido tan rápido, durante tanto tiempo, en tantos países. Los mercados de los bienes raíces han estado en eferescencia, desde Estados Unidos, Gran Bretaña y Australia hasta Francia, España y China. El aumento de los precios de las propiedades ayudó a apuntalar la economía mundial luego de que la burbuja del mercado bursátil estallara en el año 2000. ¿Qué pasaría si estallara el *boom* de la vivienda? De acuerdo a estimaciones hechas por *The Economist*, el valor total de las propiedades residenciales en las economías desarrolladas aumentó más de 30 billones de dólares en los últimos cinco años, superando los 70 billones de dólares, un aumento equivalente al 100% del PBI combinado de todos estos países. Esto no sólo empujea cualquier *boom* previo del precio de la vivienda, sino que es superior a la burbuja del mercado bursátil global a finales de 1990 (un aumento del 80% del PBI en un plazo de cinco años) y a la burbuja del mercado bursátil norteamericano a finales de la década de 1920 (55% del PBI). En otras palabras, se muestra como la burbuja más grande de la historia”⁸.

En EE.UU. el sector de la vivienda fue clave en el crecimiento económico entre 2001 y 2006. En ese período generó un tercio del empleo creado y casi la mitad del gasto en consumo. Sin embargo, la sobreacumulación que ha provocado se manifiesta —ahora que desde 2006 se ha frenado la “burbuja” y haciendo a un lado los aspectos financieros de la crisis— en la peor depresión del mercado inmobiliario desde la crisis de 1929. En el último año y medio, las

como responsable de los planes de urbanización, califica los terrenos según sean o no edificables y el uso al que se destina el suelo, y, por lo tanto, delimita el tamaño del mercado inmobiliario. En general, dada la escasez de suelo edificable y los tremendos ritmos de crecimiento en la construcción en países como Estados Unidos, las decisiones relativas al uso de los terrenos generan en sí mismas millones de dólares y/o euros de pura especulación, ya que realmente no están creando ninguna riqueza. Se entiende así que sea una enorme fuente de negociados y corrupción. A su vez, del hecho de que el terreno para construir es un bien escaso y regulado, los capitalistas del sector compran terrenos para venderlos por un precio más elevado a las constructoras (que a veces son ellos mismos), obteniendo con estas operaciones ingentes beneficios, que se trasladan al costo final de la mercancía y se descargan por lo tanto en el consumidor, fundamentalmente la clase trabajadora. Por último, el Estado también es el propietario exclusivo de recursos necesarios para el desarrollo urbanístico como en el caso del agua, sin cuyo abastecimiento la edificación no tiene sentido. Lo mismo sucede con el mercado energético, etcétera.

8 “The global housing boom: In come the waves. The worldwide rise in house prices is the biggest bubble in history. Prepare for the economic pain when it pops”, *The Economist*, 16/06/2005.

ventas de viviendas nuevas (un recorte anual del 6,6% en julio) y los precios (el 1,4% menos) no han dejado de caer. Bill Gross, que dirige el principal fondo de bonistas del mundo, le pidió directamente al presidente Bush que salve a la industria de hipotecas *subprime*, para prevenir una "destructiva deflación en el valor de las viviendas". Según su alerta: "Con la predicción de que más de dos millones de prestamistas entren en *default* antes de que se termine el ciclo actual, Gross ha advertido que los precios de las viviendas en EE.UU. podrían llegar a bajar un 10%. Y explicó que una caída tal en los precios de las viviendas podría representar una deflación de los precios de los valores (acciones) no visto desde la Gran Depresión". La fuerte caída en los precios es una típica manifestación de una crisis de sobreacumulación.

En el Estado Español el sector de la construcción representa cerca de una quinta parte (el 18%) del Producto Bruto Interno. Este tuvo un fenomenal crecimiento a partir de 1999, fecha en que el cambio de moneda, de pesetas a euros, obligó a hacer "aflorar" grandes capitales provenientes de negocios ilícitos para su blanqueo a esto se suma que la tasa de interés fijada por el Banco Central Europeo resultó particularmente beneficiosa para la economía española. La magnitud de la sobreacumulación, que a pesar de algunas caídas puntuales de grandes inmobiliarias como Astroc aún no ha cesado, puede apreciarse por medio de un dato: durante los últimos años, en el Estado Español se han construido más viviendas que en Francia, Alemania e Inglaterra juntas. No sorprende que al calor de dicho "patrón de acumulación" se haya desarrollado vertiginosamente una oligarquía financiero-inmobiliaria poderosa que domina el financiamiento y es dueña de los conglomerados de medios de producción necesarios para producirlas. Esto se expresa en que cinco constructoras españolas están entre las diez más grandes del mundo por capitalización bursátil, además de que el Banco Santander se ha transformado en uno de los diez primeros a nivel mundial¹⁰. Algunas otras muestras de esta fiebre constructora son dignas de señalar: "Desde 1990 hasta 2000 el suelo urbanizable en España aumentó en 170.384 hectáreas, perdiéndose a su vez 239.248 hectáreas de suelo forestal. La edificación de viviendas ha ido

9 "Bush should bail out sub-prime industry", Agencia Bloomberg, 23/08/2007.

10 Referencia de Carlos Sánchez, *Los nuevos amos de España*, Madrid, La Esfera de los Libros, 2007. El otro elemento que explica este fenomenal proceso de enriquecimiento y concentración de capital es la brutal explotación de la fuerza de trabajo. Al igual que el *boom* de la construcción en EE.UU., el principal componente que ha permitido mantener bajos los salarios y una fuerte precariedad laboral es la gran proporción de mano de obra inmigrante en esta rama de producción. La rápida entrada de inmigrantes ha sido un fenómeno sin precedentes. El autor citado plantea: "La masiva entrada de inmigrantes con bajos salarios ha ensanchado la oferta económica y, por lo tanto, ha empujado el crecimiento del PBI. Ni la Alemania de los cincuenta y sesenta recibió en tan corto período de tiempo tantos inmigrantes. Los residentes extranjeros han pasado de ser más de 500.000 a comienzos de 1996, de los que la mitad procedía de la Unión Europea, a cerca de 4.000.000 en 2006. Es decir, se ha pasado de apenas un 1 por ciento de la población a cerca del 10 por ciento, lo que supone una auténtica revolución del mercado de trabajo desde el lado de la oferta, sin la cual habría resultado imposible el desarrollo del sector de la construcción, auténtico motor de la economía española".

en aumento hasta llegar a 2005; año en el que se batieron todos los récords con la construcción de 812.0000 viviendas [...] La degradación del litoral mediterráneo y de las costas gallegas ha llegado a extremos escandalosos aumentando las edificaciones en 1.700 kilómetros de dichas costas. En el litoral gallego están previstas 600.000 viviendas más. Pero no sólo las costas son objeto de esa fiebre urbanizadora. Madrid, entre 1990 y 2000, superó la media nacional edificando el 50% del total de lo construido en todo el territorio nacional¹¹. La contracara de este brutal desarrollo es que el número de viviendas vacías ascendió al final de 2005 a 3,35 millones, lo que representa 14,59% del parque total de viviendas en el mercado español (22,95 millones de unidades)¹²... a la vez que hay decenas de miles de personas que buscan vivienda y buena parte de la juventud no puede enfrentar el enorme gasto para adquirir una.

Por último tenemos el caso de China, el “milagro” económico aún en marcha (y la nueva esperanza -¿burbuja?- para la economía mundial que los economistas creen haber encontrado después del desinfe de la economía norteamericana). Allí, los síntomas de sobreacumulación son evidentes. El ex economista en jefe de Morgan Stanley, Stephen Roach, decía ya a mediados del año pasado: “Las ‘macro cifras’ hablan por sí solas. En 2005 las inversiones en activos fijos alcanzaron el 45% del PBI chino y deberían exceder el límite del 50% en 2006. No se pueden negar los requisitos a favor de la inversión para el desarrollo de la economía china –es decir, urbanización, industrialización e infraestructura. Pero China ha roto el molde inclinándose a favor de su propio modelo del sector proveedor en esta macro ecuación. Incluso en sus buenos tiempos, la proporción de las inversiones en Japón y en Corea nunca superó el 40% del PBI. Por segunda vez en dos años, Beijing ha impuesto una serie de medidas de ajuste en el sector de inversiones de su sobrecaentada economía. Igual que en el ‘enfriamiento’ de 2004, se han tomado tres medidas –un modesto aumento de 27 puntos básicos en los intereses sobre los préstamos, un aumento de 50 puntos básicos en la relación de las reservas bancarias, y una serie de controles administrativos orientados hacia las industrias más importantes. Sin embargo, si estas medidas no funcionaron hace un par de años, dudo que lo hagan ahora cuando el PBI nominal basado en el dólar es un 35% mayor y los flujos de inversión en activos fijos son 60% más altos de lo que eran en 2004”¹³. Y para tener una idea de la escala que eso significa internamente y a nivel internacional, en un artículo anterior, el mismo analista decía: “Los efectos de la escala de las operaciones presentan un desafío cada vez más serio para la estrategia macropolítica china. Esto no era siempre

11 Teresa Galeote, “¿El derecho a la vivienda, o el derecho a la especulación?”, *El inconformista digital*, 15/06/2006.

12 Datos de Fundación Eroski.

13 Stephen Roach, “China’s great contradiction”, Morgan Stanley, 30/06/2006.

así, especialmente cuando China era una economía pequeña y en gran parte subdesarrollada. Pero esos días son cosa del pasado. Mientras China aún daba cuenta de sólo el 5% del PBI mundial en 2005 (medido por tipo de cambio basado en dólares), los sectores 'sobrecalentados' ahora tienen un peso mucho mayor en su propia economía, como así también en la economía global. Este es el caso en particular para el candente sector de inversiones fijas de China. Es muy probable que en 2006 las inversiones en activos fijos sobrepasen el 1,3 billón de dólares, o más del 50% del PBI total de China. Esto es algo totalmente asombroso a todo nivel. Incluso en sus días de gloria, las inversiones en Japón y en Corea nunca superaron el rango de 40%; en cambio, es probable que en Estados Unidos, la economía más grande del mundo, las inversiones en activos fijos estén alrededor de los 2,3 billones de dólares, o el 17% del PBI en 2006. En otras palabras, mientras que el PBI de China representa apenas un 18% del de EE.UU., las inversiones en activos fijos de China se acercan a un 60% de las inversiones de Estados Unidos. Dicho de otra forma, el "delta" de las inversiones chinas –el crecimiento de sus gastos de inversión– empujeñecen todo lo que se ha visto en los últimos años. De 2000 a 2005, se registró un aumento en las inversiones en activos fijos de China que subieron de manera súbita de 400.000 millones a 1,1 billón de dólares estadounidenses –un aumento de 680.000 millones de dólares que fue casi un 70% mayor que el delta de inversiones de EE.UU. equivalente a 400.000 millones de dólares en el mismo período¹⁴. No sorprende con estas cifras que ya en 2006, la industria automotriz tuviera la suficiente capacidad para hacer 8 millones de unidades al año, mucho más que los 5,7 millones de autos que se vendieron en 2005. O que el 70% de la oferta de productos de consumo exceda la demanda solvente, de acuerdo a datos del Ministerio de

14 Stephen Roach, "Scale and the chinese policy challenge", 19/06/2006. Este *boom* de inversión es empujado por la competencia de las firmas imperialistas que no quieren quedarse atrás del supuesto "Eldorado" chino, el fácil acceso de muchas empresas estatales a un capital subsidiado a través de los bancos estatales con el consiguiente desarrollo de innumerables firmas que no son rentables y el carácter fragmentado del proceso de decisiones chino donde cada región compite por atraer las inversiones y generar sus polos de desarrollo en una forma de conjunto terriblemente anárquica e ineficiente que escapa a las medidas administrativas de la burocracia de Pekín, que se muestra impotente para frenar las tendencias al sobrecalentamiento de la economía según la terminología de la economía vulgar, o las tendencias a la sobreacumulación que ya venimos mencionando en términos marxistas. Junto a la inflación de los precios de las materias primas, el peligro potencial que ya se empieza a percibir es un creciente aumento de la capacidad productiva ociosa, con la consiguiente sobreproducción y eventualmente tendencias deflacionarias (caída del precio de las mercancías). Esta sobreinversión se ha extendido al terreno del mercado accionario –a través de distintos mecanismos prebendarios, como la utilización de los préstamos de los bancos estatales para comprar acciones, a la vez que se usan éstas para adquirir nuevos préstamos y ante la falta de otra alternativas de inversión financiera–, lo que ha llevado a un fenomenal crecimiento de la bolsa de valores que no está respaldado por bases sólidas. Esto ha llevado a que algunos de los bancos chinos (conocidos por su cartera de préstamos incobrables debido a las conexiones políticas para su otorgamiento) tengan una relación de precios/ganancias más grandes que gigantes financieros como el Chase o el Deutsche Bank. Todo esto muestra que el milagro económico chino está acompañado de fuertes desequilibrios. Para una profundización de este aspecto ver Juan Chingo, "Mitos y realidad de la China actual", *Estrategia Internacional* N° 21, septiembre de 2004.

Comercio, factores que han contribuido a triplicar las exportaciones chinas en los pasados cinco años. Como muestran estos ejemplos –los cuatro grandes nichos del capitalismo mundial en los últimos años– la inexistencia de una acumulación durable y generalizada a nivel mundial que siga a la recuperación de la tasa de ganancia no es sinónimo de una desacumulación absoluta, como una tesis estancacionista podría sostener, sino que ésta se combina con fuertes procesos de acumulación (y de sobreacumulación) en determinados países o ramas de producción, que son la base estructural de las fuertes crisis capitalistas que hemos vivido o viviremos en los próximos años. En el caso de la actual crisis, a diferencia de la crisis asiática de la década pasada, a nivel de la economía mundial la crisis financiera internacional nacida en EE.UU. precede a la crisis de sobreproducción que, como muestra la mayoría de los indicadores, se está gestando lentamente en Asia.

Aumento de las crisis monetarias y bancarias

Los crecientes flujos de capitales han incrementado el desencadenamiento de crisis monetarias. El comercio mundial de divisas alcanzó 1,9 billones de dólares por día en 2004, más de tres veces el nivel de 1989¹⁵. Según Andrew Glyn: “Se han desarrollado flujos masivos de ida y vuelta de fondos en tanto que los bancos y otras instituciones simultáneamente se endeudan y prestan en el extranjero. Las estimaciones muestran que el valor total del stock de activos extranjeros de una importante cantidad de países se ha duplicado entre 1980 y 1995, desde un equivalente de 36% del PBI a un 71% del PBN, habiéndose ya más que duplicado en las dos décadas previas. A comienzos de 2000 la relación probablemente alcanzó el 100%, superando dos veces su pico en 1900. Las transacciones de valores en el extranjero de residentes norteamericanos se incrementaron 60 veces en relación al PBI entre 1977 y 2003”¹⁶.

Esta movilidad del capital es una característica distintiva con respecto al período de tasas de cambio fijas de Bretton Woods¹⁷. Las devaluaciones sólo eran permitidas en situaciones de “desequilibrio fundamental”, la cuenta co-

15 *Financial Times*, 29/09/2004.

16 Andrew Glyn, “Global Imbalances”, *New Left Review* N° 34, julio/agosto de 2005.

17 El sistema de Bretton Woods concebido por John Maynard Keynes y Harry Dexter White en 1944 era algo más que un simple reconocimiento de que Estados Unidos saldría de la Segunda Guerra Mundial con una situación de abrumadora fuerza económica, y de que cualquier régimen financiero global viable tenía que partir de esa premisa. Exigía una acción institucional específica y la aprobación del FMI para modificar el tipo de cambio de cualquier moneda frente al dólar y, lo más importante, requería que Estados Unidos mantuviera tanto la voluntad como la capacidad para vender oro a 35 dólares la onza a los bancos centrales extranjeros a petición de éstos, lo cual significaba que Washington tenía que emprender acciones siempre que el déficit comercial amenazara con una pérdida precipitada de oro. Cuando en 1971 la administración de Nixon suspendió la venta de oro, sin poner en práctica medidas restrictivas para revertir el déficit comercial estructural, y sin poder persuadir o intimidar a sus socios comerciales –en particular a Japón– para que emprendieran ajustes compensadores, el sistema se vino abajo.

riente de la balanza de pagos era generalmente vista como una restricción a la cual la política doméstica debía adaptarse. Los déficits de cuenta corriente eran pequeños. La diferencia no puede ser más contrastante: desde comienzos de los '80, especialmente en los '90 y en la década en curso, ha habido un sustancial incremento del tamaño promedio de los superávits o los déficits de balanza de pagos (en relación al PBI). El déficit de cuenta corriente de EE.UU. alcanzó un récord de 791.000 millones de dólares en 2005, o casi un 6,5% de su PBI. La brecha entre los países con déficit de cuenta corriente y con superávit a nivel mundial se expandió a casi un 6% del PBN mundial, el doble del 3% que existía en 2000. Nunca el mundo conoció semejante disparidad.

Las tasas de intercambio real se frenaron un poco después de los '70, pero en los '90 estos movimientos eran aún la mitad de grandes, nuevamente como en los '60. Según Andrew Glyn "Si estas fueran meramente fluctuaciones al azar alrededor de tendencias satisfactorias, es de esperar que las mismas sean absorbidas por la economía real sin costos excesivos, especialmente cuando una mayor sofisticación de los mercados financieros y sus participantes hacen más fácil de protegerse contra las fluctuaciones en las tasas de cambio nominales. Sin embargo, estos movimientos anuales también han coincidido con oscilaciones a largo plazo en las tasas de cambio reales (y por lo tanto en el costo de la competitividad de los sectores comercializables de mercancías), lo que puede generar un efecto duradero y distorsionado en la estructura de la economía. Si se presta atención a las tres divisas principales (el dólar, el yen y el euro —que ha reemplazado al marco alemán) se puede apreciar la real reevaluación del dólar —casi un 70% en la primera mitad de los '80— seguido por una brusca caída y luego por otra importante subida después de 1995. El euro y el yen también han dado muestras de importantes cambios en su competitividad real, por lo general siguiendo como un espejo a la del dólar. Dichos movimientos continuados en la tasa de cambio real pueden ser extremadamente peligrosos para la capacidad de la economía a mediano plazo, ya que se hacen ajustes —compañías que se retiran de los mercados exportadores, despidos de trabajadores— que no son revertidos inmediatamente si la tasa de cambio real se revierte a un nivel más apropiado. Un detallado estudio de la industria manufacturera estadounidense destacó que la apreciación del dólar aumentaba de una manera considerable la destrucción de empleos pero esto no era compensado con una menor destrucción de empleos o un incremento en la creación de puestos de trabajo en la manufactura cuando el dólar se depreciaba nuevamente"¹⁸.

Y el mismo autor agrega: "El caso patológico de fluctuación de la tasa de cambio, una verdadera 'crisis de la divisa', es definida convencionalmente como

18 Andrew Glyn, Op. Cit.

un mes en el cual una combinación de la tasa de cambio y los cambios de la reserva de la moneda extranjera sobrepasa el nivel límite. Un estudio reciente de cinco países de la OCDE (cuatro países escandinavos y España) encontró que cada uno de los mismos había experimentado al menos cuatro episodios de crisis desde 1970. Había situaciones en las que había grandes crisis presupuestarias, déficit de cuentas corrientes o ‘excesos financieros’ como también situaciones de crisis ocasionadas por convulsiones bruscas en los mercados de capitales internacionales y ataques especulativos autocomplacientes –“las crisis también se dan en economías con fundamentos intachables”. La incidencia de crisis basada en algún elemento de las divisas aumentó en el período de las tasas flotantes desde 1973, siendo la del período que abarca hasta 1987 peor que la de la década siguiente”¹⁹.

En los últimos años, las crisis monetarias fueron acompañadas por una creciente inestabilidad financiera, como la que hoy estamos viviendo a nivel internacional y que tiene su epicentro en Estados Unidos. Junto con éstas, han retornado las crisis bancarias, que prácticamente había desaparecido en los años del *boom*. Veamos las siguientes estadísticas para comprobar que no es una cuestión pasajera ni accidental sino que tiene un carácter sistémico²⁰.

En un trabajo, los economistas, Gary Clyde Hufbauer y Erica Wada, del Institute for International Economics, realizaron un relevamiento estadístico impactante²¹ (ver Tabla 2): entre 1970 y 1998 se produjeron 64 crisis bancarias y 79 crisis cambiarias en el mundo.

19 Ídem.

20 En este sentido es válida la siguiente metáfora de Stiglitz: “Cuando un solo vehículo tiene un accidente en la curva de una carretera podrían extraerse algunas conclusiones sobre el conductor o su automóvil. Pero cuando en una misma curva se producen accidentes prácticamente todos los días, la conclusión es distinta: es probable que la causa sea la carretera. El hecho mismo de que un número tan grande de países haya sufrido estas crisis y haya necesitado importantes medidas oficiales de rescate permite pensar que hay algunas deficiencias sistémicas fundamentales”. Joseph Stiglitz, “Global Economics Prospects 1998/99”, Washington, Banco Mundial.

21 Gary Clyde Hufbauer y Erika Wada, “Hazards and precautions: tales of international finance”, Peterson Institute for International Economics, Washington, DC septiembre 1999.

TABLA 2. CRISIS FINANCIERA Y PROGRAMAS DEL FMI (1970 - 1998)

País	CANTIDAD DE		
	CRISIS BANCARIAS ^(b)	CRISIS MONETARIAS ^(a)	PROGRAMAS DEL FMI ^(c)
ARGENTINA	6	5	2
BOLIVIA	0	3	3
BRASIL	0	6	3
CHILE	7	7	5
COLOMBIA	0	2	0
PERÚ	0	3	1
URUGUAY	5	2	2
VENEZUELA	3	5	1
MÉXICO	4	3	3
DINAMARCA	0	4	0
FINLANDIA	4	4	1
NORUEGA	0	4	0
RUSIA	1	1	1
ESPAÑA	9	5	0
SUECIA	4	4	0
TURQUÍA	2	3	1
INDONESIA	1	4	3
ISRAEL	0	4	2
COREA	1	1	1
MALASIA	4	1	0
FILIPINAS	7	4	3
TAILANDIA	6	4	3
TOTAL	64	79	35

NOTA:

EN GENERAL, LAS CRISIS BANCARIAS SE DEFINEN CUANDO SE PRESENTAN LOS SIGUIENTES ELEMENTOS: (1) PÉRDIDA DE SOLVENCIA DEL BANCO QUE LLEVA A SU CIERRE, FUSIÓN, O ES ABSORBIDO POR UNA O MÁS INSTITUCIONES FINANCIERAS; (2) UNA AYUDA GUBERNAMENTAL DE GRAN ESCALA A UNA O MÁS DE UNA INSTITUCIONES FINANCIERAS IMPORTANTES.

LAS CRISIS DE DIVISAS SE DEFINEN POR UN ÍNDICE DE DEPRECIACIÓN IMPORTANTE DE LA TASA DE CAMBIO Y DE DISMINUCIÓN DE LAS RESERVAS EXTRANJERAS. NÓTESE QUE CON FRECUENCIA LAS CRISIS BANCARIAS Y DE DIVISAS COINCIDEN.

SE ASUME UN PROGRAMA DEL FMI CUANDO LOS PRÉSTAMOS QUE UN PAÍS PIDE AL FMI AUMENTAN MÁS DEL 100% DE LOS NIVELES DEL AÑO ANTERIOR.

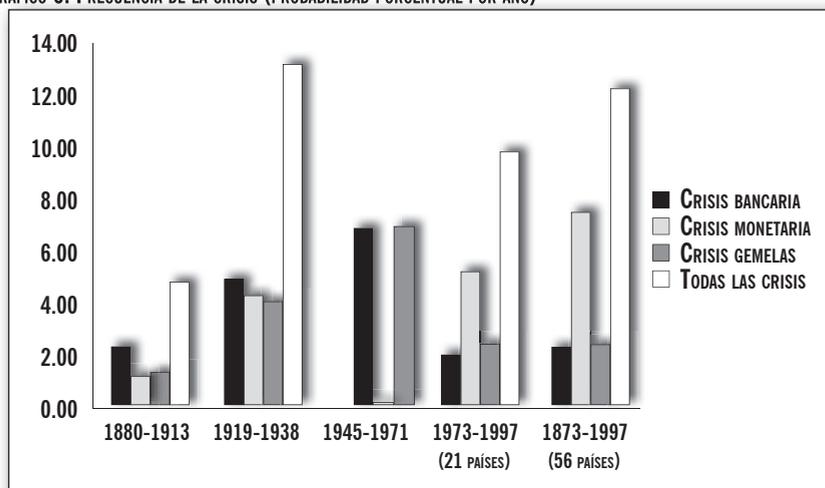
FUENTE: FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (JUNIO DE 1999), *INTERNATIONAL FINANCIAL*

STATISTICS, VERSIÓN CD-ROM. MORRIS GOLDSTEIN (1998), *THE CASE FOR AN INTERNATIONAL BANKING STANDARD*, WASHINGTON, DC: INSTITUTE FOR INTERNATIONAL ECONOMICS. GRACIELA KAMINSKY AND CARMEN REINHART (1996) "THE TWIN CRISES: THE CAUSES OF BANKING AND BALANCE-OF-PAYMENTS PROBLEMS", *INTERNATIONAL FINANCE DISCUSSION PAPERS*, BOARD OF GOVERNORS OF THE FEDERAL RESERVE SYSTEM N° 544.

Otros autores, en un abarcador estudio histórico, llegan a una conclusión más significativa con respecto a las crisis bancarias: "Lo que parece que está cambiando es la frecuencia de las crisis, que fue mayor en la década de los '70, '80 y '90 que en el total del siglo XX y la década de los '50 y los '60 en particular. Este aumento en la frecuencia se debe principalmente a una mayor incidencia de las crisis de las divisas y de las crisis gemelas (situaciones en la

cual la crisis bancaria y la de divisas coinciden y se refuerzan una a la otra)”²² (ver Gráfico 6).

GRÁFICO 6. FRECUENCIA DE LA CRISIS (PROBABILIDAD PORCENTUAL POR AÑO)



FUENTE: BORDO, EICHENGREEN, KLINGEBIEL Y MARTÍNEZ-PERIA (2001).

LAS RAZONES DE FONDO DE ESTA EVOLUCIÓN

¿Cuál es la razón de las evoluciones y comportamientos señalados arriba? ¿Por qué el capitalismo contemporáneo está a un nivel de crisis similar al período entre las dos guerras mundiales? En esta sección intentaremos dar respuesta a estos interrogantes.

La desestabilización del sistema financiero y la ofensiva “neoliberal”

La desestabilización del sistema financiero es una consecuencia de la ofensiva “neoliberal” para maximizar las ganancias capitalistas. La liberalización financiera de las últimas décadas implicó la desintegración de las barreras entre los bancos de inversión, los bancos comerciales y las compañías aseguradoras establecidas por el New Deal como respuesta al sobreendeudamiento y a la sobreespeculación de la década del '20, que terminó en el crack del '29 y en la Gran Depresión. Esta transformación fue acompañada por la titulización de préstamos²³ a gran escala con el objetivo de no estar

²² Barry Eichengreen, “Financial Instability” (*paper*), Berkeley, University of California, abril 2004.

²³ Junto con las acciones bursátiles, son los dos principales mecanismos de financiación directa, a diferencia de la intermediación bancaria, aunque como demuestra la actual crisis financiera, en un sentido los bancos se han transformado en los principales sostenedores de este tipo de financiación. En otras palabras, a pesar de las regulaciones a que están sujetos y a la imagen de mayor seriedad y aversión al riesgo que tratan de

ligado a activos reales y poseer un título de propiedad fácilmente vendible detrás de la búsqueda del mejor rendimiento. En otras palabras, se redujo la participación de los préstamos bancarios tradicionales y aumentó el financiamiento a través de bonos²⁴.

Estas transformaciones en el sistema financiero fueron acompañadas en la administración de las corporaciones por el desarrollo del "modelo anglosajón" o capitalismo accionario²⁵.

Ambas transformaciones, en los mecanismos e instituciones de financiamiento y en la estructura interna de las empresas, ampliaron el terreno para la ofensiva del capital sobre el trabajo. Como resultado de esta ofensiva los propietarios del capital tuvieron las manos libres para romper todos los compromisos (y concesiones) con los trabajadores posteriores a la Segunda Guerra Mundial²⁶, y sancionar en el mercado bursátil las estrategias de "creación de valor" de las compañías. Este elemento, junto a la extensión del capital a nuevas áreas geográficas y sectoriales (volveremos a este tema más adelante), permitió una recuperación de la tasa de ganancia que venía cayendo desde fines de los '60 en EE.UU. y en las principales potencias imperialistas. Este proceso es lo que se conoce como "neoliberalismo". Sin embargo, esta libertad recobrada del capital dinerario o financiero fue a costa de incrementar el potencial desestabilizador de las finanzas, tanto aumentando su interpenetración con el capital productivo (o el "capital en función", en términos de Marx) en un mercado internacionalizado y su tendencia a la sobreproducción por un lado; como su cara especulativa por el otro.

Veamos el primer aspecto, la interpenetración con el capital productivo. En el capítulo de *El Capital* sobre "El papel del crédito en la producción capitalista", Marx sostiene: "Si el sistema crediticio aparece como palanca principal de la sobreproducción y de la superespeculación en el comercio, ello sólo ocurre porque en este caso se fuerza hasta su límite extremo el proceso de la reproducción, elástico por su naturaleza, y porque se lo fuerza a causa de que una gran parte del capital social resulta empleado por los no propietarios del mismo, quienes en consecuencia ponen manos a la obra de una manera totalmente diferente a como lo hace el propietario que evalúa temerosamente los límites de su capital privado, en la medida en que actúa personalmente. De esto sólo se

mostrar, también participan activamente en operaciones riesgosas.

24 Es así que en los nueve países más desarrollados los depósitos bancarios aumentaron del 54% del PBI en 1985 al 56% en 1997, mientras que los activos de los inversores institucionales (compañías de seguros, fondos de pensión y *hedge funds* o fondos de cobertura de alto riesgo) pasaron del 73% al 145% del PBI, *Economic Outlook* N° 67, OCDE, junio 2000.

25 Hemos desarrollado las características del mismo en Juan Chingo, "¿Hacia una recuperación sustentable de la economía mundial?", *Estrategia Internacional* N° 20, septiembre de 2003.

26 Lo que la escuela de la regulación llamó el "modelo fordista", donde el aumento de la ganancia y de la productividad iban de la mano con el aumento del salario real. Esto creaba una relación de cooperación entre el *management* de las empresas y los trabajadores, representados en los sindicatos.

desprende que la valorización del capital fundada en el carácter antagónico de la producción capitalista no permite el libre y real desarrollo más que hasta cierto punto, es decir que de hecho configura una traba y una barrera inmanentes de la producción, constantemente quebrantadas por el sistema crediticio”²⁷. En las crisis de sobreacumulación que hemos señalado estas características que Marx otorga en general al sistema crediticio y a las sociedades por acciones fueron llevadas hasta límites impensables: esto es la estimulación vía el endeudamiento de la expansión productiva a niveles gigantescos más allá de la capacidad de rentabilizarlos al nivel de las expectativas de ganancias esperadas por los numerosos inversores dando como resultado una superabundancia de mercancías que no representan trabajo socialmente necesario. Pero, simultáneamente con este aspecto, la profusión del crédito da lugar al desarrollo de las famosas burbujas especulativas. Inducido por fuertes cantidades de dinero barato se comienza a montar una pirámide decenas y centenas de veces superior al valor subyacente del activo original, sea una propiedad en el mercado inmobiliario o una firma productora de mercancías creadas por el primer préstamo que sólo se sustenta por crecientes cantidades de creación de crédito. El préstamo original se revende bajo la forma de bonos u obligaciones, para distribuir el riesgo y para poder hacer nuevos préstamos. A su vez, esos títulos se usan como garantía para obtener una mayor financiación de los bancos para invertir en esos u otros bonos. Y así la expansión financiera se acelera hasta llegar a un punto de ruptura, en donde el excesivo endeudamiento está financiando comportamientos especulativos, un valor de los activos altamente inflados y empresas que son viables en la medida que las condiciones del *boom* crediticio sigan existiendo. La desintermediación de las finanzas llevó estas tendencias hasta límites desconocidos creando superestructuras cada vez más colosales sobre bases cada vez más estrechas. Así lo explicaba recientemente un articulista del *Washington Post*: “En el modelo simple de antaño, un banco podía esencialmente pedir dinero prestado de sus depositantes y prestárselo a propietarios o empresas que necesitaban préstamos. Por cada dólar que prestaban, sin embargo, al banco se le requería poner parte de su propio dinero en concepto de reserva para cubrir pérdidas que podría sufrir en el caso de que no se pagaran algunos de los préstamos. Pero todo esto se acabó con la desregulación y el aumento de la ingeniería financiera. Los grandes bancos en la actualidad piden prestado la mayoría del dinero que prestan vendiendo bonos a los inversores. Y la mayoría de los préstamos que hacen no son asentados en sus libros de cuentas sino que, inmediatamente, pasan a formar parte de un paquete junto con otros préstamos y son vendidos a otros compradores como los fondos de cobertura (*hedge funds*). A diferencia de los bancos, los fondos de cobertura no están en la obligación de mantener niveles mínimos de capital, por lo cual pueden comprar estos instrumentos (es

²⁷ Karl Marx, *El Capital. Crítica de la Economía Política*, Tomo III, Volumen VII, Madrid, Siglo XXI, 1979, pág. 568.

decir, hacer préstamos) con la totalidad del dinero proveniente de préstamos. Y, como no tienen que revelar sus inversiones, ningún regulador sabe qué cantidad de deuda hay en el sistema o dónde está concentrada. Se estima, por ejemplo, que más de la mitad de los préstamos utilizados para financiar adquisiciones de las corporaciones están ahora en paquetes financieros con otros préstamos y vendidos como 'obligaciones colaterales de deudas' (CDO por su sigla en inglés). Entre los grandes compradores de CDO están los bancos de inversión que los empaquetan con otros CDO y los venden de nuevo. Los mismos se denominan 'CDO al cuadrado'²⁸. El artículo sigue explicando que "esta ingeniería financiera fomenta el apilamiento de deudas sobre deudas²⁹, haciendo que el sistema sea más susceptible al derrumbe si el crédito se vuelve repentinamente más caro o si no hay crédito disponible. Y esto es precisamente lo que hemos visto desarrollarse en las últimas semanas". Y apuntando al corazón de la crisis —la exposición de los grandes bancos a potenciales *defaults* (no pagos o quiebras) de préstamos— señala: "A medida que este drama del mercado crediticio se despliega, los grandes bancos y las casas de inversión de Wall Street se trasladarán al centro de la escena. De acuerdo a los gerentes de activos de Barings, estas instituciones se han comprometido a dar 500.000 millones de dólares en créditos 'puentes' para financiar adquisiciones de las corporaciones, con la expectativa de que rápidamente puedan revender esos créditos con una ganancia. Pero se han tenido que retirar varios ofrecimientos debido a la falta de compradores, y hay una alta posibilidad de que los bancos se vean forzados a vender muchos de estos créditos a un precio de descuento o a retenerlos en sus libros y apuntar su valor".

Terminemos este punto con unos escalofriantes números para imaginarse la magnitud que ha adquirido el inflamamiento de la esfera financiera. Durante los últimos años se desarrollaron y crearon instrumentos financieros destinados a especular con los tipos de cambio, las tasas de interés o las cotizaciones de los bonos, los llamados derivados. Como explicamos en el caso anterior, estas especulaciones se realizan no sólo con fondos propios sino también con créditos o comprometiendo sólo una parte del total de la operación involucrada, lo que permite ampliar su magnitud y su nivel de riesgo³⁰. En su último estudio, el Bank of International Settlements (BIS) calcula que el monto total del valor 'nacional' de todos los derivados pendientes en el mundo reflejaba la increíble

28 Steven Pearlstein, "Credit market's weight puts economy on shaky ground", *Washington Post*, 01/08/2007.

29 Como explica el mismo analista: "Lo que le preocupa a personas como Buffet es cuánta deuda hay en el mercado de crédito —y qué parte de la deuda es utilizada para comprar otras deudas".

30 El apalancamiento (*leverage*) que consiste en hacer operaciones, generalmente, de alto riesgo y/o corto plazo con fondos prestados es utilizado para financiar compras hostiles de empresas (no acordadas con los accionistas propietarios) o hacer operaciones a futuro sobre tipos de cambio, tasas de intereses o cotizaciones de *commodities*. Una de las características más riesgosas del mercado es la difusión de este tipo de operaciones y en el creciente uso que hacen las instituciones de esa herramienta.

cifra de 415 billones de dólares. Esto representa ocho veces el PBI de toda la economía mundial de conjunto... veinte veces el valor total de todo el *stock* accionario estadounidense y cincuenta veces la deuda total del Tesoro del gobierno de Estados Unidos. Por su parte, en 1998, la última vez que el mercado de derivados casi se desploma, eran “sólo” 80 billones de dólares los derivados pendientes en todo el mundo, según el BIS. Esa ya era una cifra enorme. Pero como ya señalamos, en la actualidad el monto total de los derivados pendientes ha saltado a 415 billones, ¡casi cinco veces más! Si el riesgo se expande entre las miles de instituciones, cada una con capital suficiente para respaldar sus apuestas, esta burbuja de los derivados puede que no sea una amenaza tal. Pero la Oficina Controladora de las Divisas del Gobierno (OCC por su sigla en inglés) informa que, en EE.UU., sólo cinco bancos controlan el 97,1% de los derivados de todo el sistema bancario estadounidense de conjunto. Aún peor, entre estos cinco bancos, ninguno de ellos –ni siquiera uno– tiene el capital para cubrir su riesgo de crédito neto, la medida básica que el OCC utiliza para evaluar los riesgos que asumen estos bancos en sus operaciones con derivados. De nuevo en 1998, en el momento de la última debacle, JP Morgan Chase, el actor más importante en el mundo en el mercado de los derivados, tenía 3,80 dólares de riesgo de crédito por cada dólar de su capital. En la actualidad, la OCC informa que JP Morgan Chase tiene 7,99 dólares en riesgo de crédito por cada dólar de capital, una cifra enorme, lo que representa ¡más del *doble* de su nivel de riesgo de 1998! ¡El banco HSBC, que era apenas un actor en el mercado de los derivados en 1998, ahora tiene un crédito de riesgo de 5,65 dólares por dólar de su capital! Y así con el resto de los grandes bancos como el Citigroup, Bank of America o Wachovia. El banco más grande de Estados Unidos –el Bank of America– también está enredado hasta las narices, arriesgando su capital cuatro veces. Y el actor único más importante en el mercado de los derivados –JP Morgan Chase– es quien se está arriesgando más: ocho veces su capital total, de acuerdo a los datos del OCC. Por último, y si faltaba una muestra de esta pieza de terror financiero, digamos que basados en los datos recolectados –pero no publicados– por la OCC, menos del 9% del mercado de los derivados de los mercados estadounidenses se negocian en transacciones reguladas. El 91% restante son estrictamente contratos uno a uno, tratados en el mostrador, por fuera del dominio de las transacciones reguladas. Esto significa que cada parte es en última instancia responsable por el monitoreo del crédito y la confianza de cada contraparte.

La internacionalización del capital productivo: el mundo para el capital, pero también para la difusión de sus crisis

La extensión del capital a nuevas áreas geográficas en una fenomenal internacionalización del proceso de producción capitalista, fue la otra gran pata que permitió una recuperación de la tasa de ganancia que venía cayendo desde fines

de los '60 en EE.UU. y en las principales potencias imperialistas. Este proceso que comenzó en forma lenta pero constante durante el *boom* de la posguerra, se aceleró desde los '70 detrás de la búsqueda de países de mano de obra barata con el objetivo de abaratar las porciones del proceso de producción trabajo-intensivas y de esa manera aumentar los márgenes de ganancia. La contracara de esta mayor homogenización e interconexión³¹ de la economía mundial capitalista ha sido la aceleración de la difusión de las crisis recesivas o depresivas aumentando la agudeza de las mismas, como lo puso de manifiesto las crisis de los mercados emergentes de la década pasada, en especial la crisis asiática o ahora los primeros escarceos de la crisis financiera internacional. Lenin, en su famoso libro *El imperialismo, fase superior del capitalismo*, definió una de las características centrales de la primera oleada de internacionalización del capital de fines del siglo XIX-comienzos del siglo XX: la exportación de capitales. Esta sigue siendo una de las características del período actual. Pero hay una diferencia cualitativa en la composición de estos flujos de capitales: hoy en día prima la inversión extranjera directa (IED) a diferencia de las inversiones de portafolio, en especial títulos que mayormente financiaban a los Estados y no a los agentes privados esencialmente en el desarrollo de la infraestructura, como por ejemplo los ferrocarriles. Esta IED es el vehículo para el establecimiento de nuevas relaciones de producción capitalista que implica una destrucción de las viejas relaciones de producción, cuestión que puede verse en la reducción de la población activa dedicada a la agricultura y en el creciente proceso de asalarización a nivel mundial. Es una mundialización del capital productivo. Como bien explica Isaac Joshua, esta es la extraordinaria especificidad de la mundialización actual: "es la del capital de producción en sí, directamente, sin transferencias masivas de población. La mundialización del fin del siglo XX prolonga así la del siglo XIX norteamericano, pero difiere de ésta tan profundamente porque en lugar de ser una 'mundialización-inflada', es una mundialización-transformación, en la cual el capitalismo se apropia de las viejas poblaciones en lugar de exportarlas a territorios nuevos. El capital productivo se lanza a partir de ahora a los países de vieja historia y de vieja civilización, para ahí destruir, reemplazar, recomponer las relaciones de producción existentes. La mundialización del siglo XIX ha extendido el asalariado a nuevos territorios (el continente americano), dejando subsistir a sus márgenes la inmensidad de relaciones de producción "tradicionales" (India, China, etc.). La actual, a su vez, penetra en los antiguos espacios sociales, destruye las antiguas relaciones de producción y, haciéndolas estallar, redistribuye a la manera capitalista los

31 La homogeneización se expresa en la tendencia del capital a eliminar o integrar antiguas formas de producción; la interconexión puede observarse en el salto que ha pegado la integración de la economía capitalista mundial. Junto a un mayor despliegue interno, mediante una diferenciación de funciones, en particular la financiera, constituyen los rasgos básicos del modo de producción capitalista, características que se han acentuado en las últimas décadas.

elementos dispersos. La dinámica del capital se aproxima a su ideal: que todo sobre la tierra no sea sino capital y fructificación de valor” (Ver Anexo, “Una asalarización universal”).

Esta mundialización del capital productivo ha redundado por otro lado en dos modificaciones sustanciales del proceso de producción capitalista: por un lado, un proceso de creciente integración del mercado de trabajo mundial que pone en competencia a los asalariados del mundo entero desestabilizando las relaciones salariales nacionales y amenazando los sistemas de seguridad social y, por el otro, una redefinición de la vieja división mundial del trabajo comparada con la época del imperialismo clásico.

Con respecto al primer proceso, en el marco de las tendencias señaladas más arriba, en las últimas dos décadas, el proceso de restauración del capitalismo en China, la ex URSS y Europa del Este, así como la mayor apertura al mercado mundial de algunos países de la periferia que tenían un desarrollo más autárquico como la India, ampliaron de manera significativa la oferta de fuerza de trabajo a nivel mundial. Esto ha dado una enorme ventaja al capital con respecto al trabajo. Aunque hay diferencias sobre su impacto, diversos trabajos dan cuenta de esto. Citemos a algunos. El economista de Harvard, Richard Freeman, sostiene que: “La comunidad económica mundial y quienes diseñan las políticas económicas de los gobiernos y de las instituciones internacionales, aún no han comprendido del todo el desarrollo económico más importante que ha ocurrido en esta época de la globalización –la duplicación de la mano de obra a nivel mundial. Estimo que la entrada de China, India y el ex bloque soviético en la economía mundial recortó la relación capital-trabajo global alrededor de un 55% a 60%. La duplicación a la que me estoy refiriendo es la creciente cantidad de personas que hay en la economía global como resultado de que China, India y la ex Unión Soviética hayan abrazado el mercado capitalista. En 1980, la fuerza de trabajo mundial consistía de trabajadores de los países avanzados, partes de África y la mayor parte de América Latina. En estas economías trabajaban aproximadamente 960 millones de personas. El crecimiento de la población, principalmente en los países más pobres, hizo que el número de empleados en estas economías aumentara a 1.460 millones en el año 2000. Pero en las décadas de los ’80 y los ’90, entraron en el mercado de trabajo mundial trabajadores de China, India y el ex bloque soviético. Por supuesto, estos trabajadores ya existían antes de eso. La diferencia, sin embargo, consiste en que de repente sus economías se sumaron al sistema de producción y consumo mundial. En 2000, estos países contribuyeron con 1.470 millones de trabajadores a la fuerza laboral mundial –de hecho duplicando el tamaño de la nueva fuerza de trabajo que está interrelacionada. Estos nuevos participantes de la economía mundial trajeron poco capital con ellos. Ya sea porque eran muy pobres o porque el capital que tenían era de poco valor económico. Una disminución en la relación

capital-trabajo a escala mundial inclina la balanza de poder de los mercados en contra de los sueldos pagados a los trabajadores y a favor del capital, debido a que son más los trabajadores que compiten por trabajar con este capital (...) La relación capital-trabajo es un determinante crítico de los salarios pagados a los trabajadores y de las recompensas del capital. Cuanto más capital tiene cada trabajador, más alta será su productividad y su paga³².

El ex economista en jefe de Morgan Stanley, Stephen Roach, viene insistiendo hace años en que lo que él llama el "El arbitraje laboral global" ("Global Labor Arbitrage") va a cambiar la economía mundial. En un artículo de 2006 decía: "Probablemente no es una coincidencia que la relación entre el crecimiento de la productividad y la compensación del trabajador se haya roto a medida que las fuerzas de la globalización se han intensificado. Primero en el sector manufacturero, ahora en los servicios, el fenómeno del arbitraje laboral global ha sido implacable en empujar hacia abajo los salarios estadounidenses a niveles internacionales. Pero la reducción del salario real en EE.UU. no ha sido uniforme en todo el espectro de ingresos. En gran parte, esto ha ocurrido porque hay cada vez más segmentos amplios del mercado laboral norteamericano que están expuestos a una poderosa y excepcional fuerza competitiva –la informática– que facilita el arbitraje. Gracias a la velocidad de penetración de internet, el arbitraje laboral global ha llegado a áreas que históricamente no estaban acostumbradas a la competencia salarial. En una investigación anterior encontré que la desconexión entre la compensación y el crecimiento de la productividad durante la expansión económica actual ha sido mucho más grande en los servicios que en la manufactura. Este segmento de la economía estadounidense, que antes no era comercializable, en la actualidad está sintiendo cada vez más la poderosa fuerza del arbitraje laboral global. Internet ha cambiado para siempre el clima competitivo para la mayoría de los trabajadores intelectuales de cuello blanco. Gracias a la casi omnipresente conectividad, la producción del trabajador intelectual puede ahora ser enviada por *e-mail* a otra computadora en otra parte del mundo. Esto hace que los trabajadores de bajo costo, bien entrenados y altamente calificados de Bangalore, Shangai y de Europa Central y del Este entren en el ámbito global de los trabajadores intelectuales. Esto es cierto para los programadores, ingenieros y diseñadores de *software*, como así también para toda la amplia gama de profesionales que trabajan arduamente en puestos legales, de contabilidad, médicos, de seguros, consultorías y analistas financieros. Dentro de este ámbito global de trabajadores igualmente calificados, actúa un poderoso arbitraje para achicar las disparidades laborales. Como resultado, la reducción del salario real en economías abiertas como la de EE.UU. ha ascendido rápidamente la cadena de valor –dejando a una cada vez más pequeña porción de ellos en lo más alto de la jerarquía ocupacional.

32 Richard Freeman: "China, India and the doubling of the global labor force: who pays the price of globalization?", *The Globalist*, 03/06/2005.

En otras palabras, el arbitraje laboral global que permite la informática es una receta segura para el aumento de la desigualdad de los ingresos³³.

Florence Jaumotte e Irina Tytell, dos investigadores en economía del FMI, matizan más esta influencia atribuyendo una proporción mayor en la deflación del precio de la fuerza de trabajo a los adelantos tecnológicos que a la internacionalización del proceso productivo. Sin embargo, no niegan su influencia: “la globalización es uno de los tantos factores que han actuado para reducir la parte del ingreso laboral correspondiente a los trabajadores en las economías avanzadas, aunque los rápidos cambios tecnológicos han tenido un impacto mayor, especialmente en los trabajadores de los sectores no calificados”. Y agregan: “Una primer pregunta es cómo la apertura de China, India y los países del ex bloque del Este, junto con los desarrollos demográficos en curso, han afectado la oferta global de mano de obra. Esto no es algo fácil de contestar porque depende mucho de las suposiciones sobre qué proporción de la fuerza laboral de un país está en el mercado mundial o podría llegar a competir en él. Un abordaje simple es sopesar la fuerza laboral de cada país de acuerdo con la relación entre las exportaciones y el PBI. Tomando esta medida, la oferta global de fuerza de trabajo real se cuadruplicó entre 1980 y 2005, y la mayor parte de este aumento tuvo lugar luego de 1990. El este asiático contribuyó con la mitad de este incremento, debido a un marcado crecimiento de la población en edad laboral y a una mayor apertura comercial, mientras que Asia del Sur y los países del ex bloque del Este dan cuenta de aumentos menores. Mientras gran parte del incremento absoluto en la oferta global de la mano de obra consistió de trabajadores con menor educación (se define aquí a quienes no tienen educación universitaria, terciaria o superior), la oferta relativa de trabajadores con educación superior, creció cerca de un 50% en los últimos 25 años, la mayoría proviene de economías avanzadas, pero también de China”. Y por último, con respecto a cuáles son los sectores de la economía más afectados plantean: “Observando por separado a los sectores calificado y no calificado, el factor principal que afecta la porción de los ingresos de los trabajadores en el sector no calificado sobre el período estudiado, por fuera del cambio de empleo hacia los sectores calificados, es un cambio tecnológico. Este resultado es coherente con la creencia de que las computadoras y otros equipos de tecnología informática operan como un sustituto de la mano de obra no calificada, y tienden a complementar a la mano de obra calificada. Por otra parte, la globalización de la mano de obra contribuyó a una disminución en la porción de los ingresos en los sectores calificados, mucho más que en el sector no calificado. Esto coincide con otros descubrimientos anteriores que dicen que el aumento de las deslocalizaciones (desplazamiento de actividades a otro país) afectó mayormente a los trabajadores calificados en lugar de trabajadores no calificados³⁴.”

33 Stephen Roach, “Globalization’s new underclass”, Morgan Stanley, 03/03/2006.

34 Florence Jaumotte e Irina Tytell, “The globalization of labor”, *IMF World Economic Outlook*, abril de 2007.

La segunda consecuencia de este proceso de internacionalización del capital productivo es una redefinición de la vieja división mundial del trabajo. La nueva división del trabajo que la estrategia productiva de las grandes corporaciones fue imponiendo ha implicado una creciente gravitación de la ley del valor a nivel mundial. La mayor influencia de las transnacionales, sobre todo en el campo de la producción de bienes transables, pero cada vez más en otras áreas de valorización del capital, como los servicios, tiende a la formación de precios mundiales en cada vez más ramas de la economía.

Esto es distinto del "imperialismo clásico" donde los países de la periferia capitalista eran integrados a la economía mundial como abastecedores y productores de materias primas para los centros metropolitanos. También es diferente del despliegue en los años del *boom* de las multinacionales y la instalación de filiales en mercados protegidos, aunque es en ese momento cuando se inició este proceso de internacionalización del capital productivo. Lo nuevo de las últimas décadas es que la "especialización" primaria como productores de materia prima se combina con la integración de un importante número de países de la periferia a los circuitos de la producción manufacturera internacional administrados por las transnacionales y otras firmas de menor porte como el capital chino de ultramar, proceso permitido por el abaratamiento significativo del transporte y de las comunicaciones.

Es importante resaltar que, a diferencia de lo que sostienen las tesis "globalizadoras", que suponen que la mayor internacionalización del proceso de producción a nivel de la gran industria aparentemente dejaría atrás las fronteras nacionales y las diferencias de productividad y de salarios entre los distintos países, en realidad éstas se profundizan como base para abaratar la fuerza de trabajo para la obtención de las ganancias extraordinarias de las grandes transnacionales. La despiadada competencia de los países de la periferia con el fin de atraer a los capitales mediante el bajo nivel de los salarios, un descenso de las cargas fiscales sobre el capital, la casi nula protección social o la ausencia de legislación sobre el medio ambiente, son una muestra de esto.

El resultado es la formación de una nueva división del trabajo, en donde ciertos países (los países centrales) tienden a concentrar los trabajos complejos y la ciencia básica, otro grupo de países (determinadas zonas de la periferia) la explotación intensiva de la fuerza de trabajo, otros se mantienen esencialmente como productores de materias primas y por último un sector de países funciona como reservorios de población obrera privados de toda posibilidad de integrarse en el proceso de producción, como es el caso de gran parte del continente africano. Esta nueva estructuración de la economía mundial les permite a las grandes transnacionales obtener ganancias extraordinarias, garantizar nuevos mercados para sus productos, presionar sobre los precios de las materias primas y preservar su monopolio tecnológico.

Como vemos, la internacionalización del capital productivo ha convertido a casi todo el planeta en su coto de valorización y ha sido uno de los elementos esenciales que han permitido la recuperación de la tasa de ganancia. Sin embargo, a la vez también ha implicado que los mecanismos de propagación y contagio de las crisis se hayan acelerado. Como dice Isaac Joshua: “Contrariamente a lo que ocurrió durante la Gran Depresión, hoy continentes enteros como Asia, países tan inmensos como China, pueden ser alcanzados por el torbellino de una crisis económica y a la vez ampliarla, agregando sus propios desequilibrios a los de un mundo en ebullición”. Una muestra de esto es que el proceso de producción mundial es norteamericano-dependiente. Haciendo a un lado las consecuencias sobre los mercados financieros y accionarios –hoy en día una de las principales vías de contagio de las convulsiones de la economía mundial como está mostrando la actual crisis financiera internacional– veamos el efecto que una crisis en EE.UU. tendría en el comercio y el PBI de sus socios comerciales: “Como sugiere el déficit comercial récord de EE.UU. de 800.000 millones de dólares, los exportadores alrededor del mundo son fuertemente dependientes de EE.UU. como el motor principal del crecimiento de la demanda global. Este es especialmente el caso de los socios de EE.UU. del NAFTA: Canadá, la 8º economía más grande del mundo (a niveles de intercambio), envía el 84% de sus exportaciones a EE.UU. –27% de su PBI. México, la segunda economía más grande de América Latina y la decimotercera del mundo, envía el 86% de sus exportaciones a EE.UU. –24% de su PBI. Pero los impactos de este flujo comercial ‘EE.UU.-céntrico’ también se hacen evidentes en otras partes. En China, la cuarta economía del mundo, las exportaciones a EE.UU. llegan al 40% del total (tomando en cuenta la re-exportación a través de Hong Kong) –15% de su PBI. Y, por inferencia, la creciente cadena de suministros asiática ‘chino-céntrica’ es fuertemente dependiente del mayor mercado de exportaciones de China –EE.UU.. Eso significa que un desaceleramiento de EE.UU. no afectaría, vía China, solamente a Japón, Taiwán y Corea sino que tendría efectos también en el complejo de producción global de *commodities*, que se ha vuelto muy dependiente de China en los últimos años –léase Australia, Nueva Zelanda, Canadá, Brasil, partes de África y por supuesto, Rusia. El resto del mundo, es una mezcla de grados de concentración de exportaciones “EE.UU.-céntricas”. En Japón, donde la tendencia de cinco años de crecimiento de las exportaciones (+5.2%) ha sido tres veces más rápido que el ritmo del crecimiento del consumo privado (1,6%), en total el 24% de sus exportaciones va actualmente directamente a EE.UU.. Además, también resulta que otro 14% de las exportaciones japonesas va a China –ahora su segundo mercado de exportaciones más importante– que, como se señala antes, tiene orientada su demanda final hacia los EE.UU. Por lo tanto, es difícil imaginar a Japón escapando de las consecuencias de un desaceleramiento de EE.UU. Europa, donde sólo cerca del 8% de las exportaciones va a EE.UU., probablemente esté

mejor ubicada para resistir un achicamiento de la demanda estadounidense, pero los lazos comerciales cada vez más estrechos con Asia dejan también a las exportaciones europeas indirectamente expuestas a EE.UU. En resumen, no puede haber error en que existe un patrón 'EE.UU.-céntrico' del crecimiento de las exportaciones —una característica que deja a una economía global de bajo consumo sumamente vulnerable a cualquier retiro prolongado del consumidor americano³⁵. Como vemos una recesión norteamericana afectaría al conjunto del planeta. Visto desde el ángulo de la realización, la desaparición de viejas formas de producción han privado al capitalismo mundial de regiones que absorbían el excedente de mercancías de la sobreacumulación y sobreproducción existente en los países metropolitanos en los momentos de crisis, como era el caso de los ex Estados obreros burocratizados o el modelo de sustitución de importaciones en América Latina. A su vez, desde el lado de la oferta, las transformaciones del sistema financiero que permiten a los grandes grupos corporativos lanzar sus propios bonos u obligaciones negociables dejando atrás los límites de la intermediación bancaria, han permitido una difusión más rápida de productos, procesos e innovaciones. Al imponer una norma de ganancia común en todos los países han reforzado las contradicciones clásicas del capitalismo debilitando los mecanismos anticíclicos que operan tradicionalmente a nivel nacional o regional, como prueba la existencia del pacto de estabilidad europeo que restringe el manejo monetario y fiscal de los gobiernos en momentos de recesión. Estos elementos tanto de la oferta como de la demanda explican la tendencia a la profundidad de las crisis cuando éstas se desatan.

¿Qué rol juega y qué rol no juega China en el nuevo modo de acumulación capitalista?

En un pasaje de *El Capital* en forma de intuición genial para su época, Marx evoca la hipótesis de una China capitalista. Constata el comienzo de "una competencia cosmopolita entre todos los trabajadores del mundo dentro del desarrollo de la producción capitalista" y prosigue "no se trata sólo de reducir los salarios ingleses al nivel de los del continente sino de bajar, en un futuro más o menos cercano, los salarios europeos al nivel de los chinos". Marx cita el discurso de un diputado inglés: "si China se trasforma en un gran país manufacturero, no veo cómo la población industrial europea podrá luchar sin descender al nivel de sus competidores"³⁶. La transformación un siglo y medio más tarde de esta visión en realidad es la expresión más extrema, por la escala de China, de las tendencias benéficas para la rentabilidad del capital. Desde este ángulo la contribución de China es doble. Por un lado, al agravar la competencia de los

35 Stephen Roach, "The fallacy of global decoupling", Morgan Stanley, 30/10/2006.

36 Citado por François Chesnais, "La prééminence de la finance au sein du 'capital en général', le capital fictif et le mouvement contemporain de mondialisation du capital", en *La Finance Capitaliste, Actuel Marx Confrontation*, septiembre de 2006.

asalariados de los distintos países a nivel mundial presiona a la reducción del precio pagado por los capitalistas por la fuerza de trabajo. Este proceso se da a través de la mundialización del proceso de perecuación de la tasa de ganancia, fundamentalmente en las cadenas de producción y distribución de productos manufactureros, expresado en la guerra de precios y la reducción de los márgenes de ganancia de las compañías. Su rápido desarrollo ha causado cambios dramáticos en el valor de la fuerza de trabajo, con importantes consecuencias en la distribución regresiva del ingreso. En otras palabras, China ejerce claramente una presión deflacionaria sobre la fuerza de trabajo. Conjuntamente con esto, la integración de China (repetimos, como expresión más acabada de la nueva división mundial del trabajo) a la economía mundial ha significado un abaratamiento de muchos de los elementos del capital constante así como de gran cantidad de bienes de consumo, aunque los salarios de los trabajadores de los países imperialistas bajan o permanecen estancados. Entre las fuerzas contrarrestantes de la ley de la tendencia decreciente de la tasa de ganancia, Marx señalaba que a través del comercio internacional, el capitalismo es capaz de sacar ventaja de aquellas naciones con una composición orgánica del capital menor. Como Marx explicó, esto tiende a incrementar la tasa de ganancia: “En la medida en que el comercio exterior abarata en parte los elementos del capital constante, y en parte los medios de subsistencia necesarios por los cuales el capital variable se intercambia, tiende a aumentar la tasa de ganancia al incrementar la tasa del plusvalor y haciendo descender el valor del capital constante”³⁷. Es así que en gran medida, la integración de los países de mano de obra barata al mercado mundial da cuenta de la reducción generalizada en el tiempo de trabajo socialmente necesario en las mercancías manufactureras que ha llevado a una marcada deflación en los precios de estas mercancías en los últimos 15 años. Según el FMI: “Dado que las producciones a bajo costo en los mercados emergentes y los países en desarrollo continuará integrándose en el mercado mundial, es probable que estas fuerzas aseguren una inflación baja en un futuro previsible, lo que guarda semejanza con la deflación secular asociada con grandes aumentos en la productividad durante el periodo clásico del oro como divisa mundial a finales del siglo XIX”³⁸. Otro indicador para medir este impacto es el porcentaje de importaciones en los bienes de consumo de los mercados de los países centrales, por ejemplo, el principal mercado consumidor a nivel mundial, los EE.UU.. Wal-Mart, la principal cadena de comercio a nivel mundial y el principal importador norteamericano de productos de China y

37 Karl Marx, Ley de la baja tendencial de la tasa de ganancias, Cap. XIV, “Causas contrarrestantes”, *El Capital*, Libro III, Vol. 6, op. cit.

38 Fondo Monetario Internacional, *World Economic outlook*, primavera de 2006, Cap. 3: “El crecimiento en la productividad es tan fuerte, que a pesar del aumento en el costo de las materias primas a fines de los '90, el precio de las manufacturas ha seguido disminuyendo en un promedio de 3% al año entre 2001-2004, con una gran caída en particular en los productos manufacturados que son originados en el mundo en desarrollo”. World Bank, *Global Economic prospects 2005*.

otros países del sudeste asiático, se vanagloria de que su política de rebajar los precios eleva el nivel de vida la población norteamericana, ahorrándole 100.000 millones de dólares al año a los consumidores o alrededor de 600 dólares al año por familia promedio, aunque en la baja de los precios no sólo interviene el enorme peso de los productos importados sino también los salarios más bajos de sus propios trabajadores, además de una enorme infraestructura logística e informática que lo hace ser imbatible para sus competidores en el mercado de distribución. Tomemos, para ejemplificar este proceso de los enormes beneficios que reciben los imperialistas, una rama de producción capitalista por excelencia, la industria textil, en la que China es el productor y exportador mundial dominante y, según la lógica de la economía burguesa vulgar, un claro ganador. Las cosas son lo contrario, como demuestra el siguiente artículo: "Primero, las compañías textiles extranjeras dan cuenta de un cuarto de todas las ganancias de las exportaciones textiles chinas; ellas, no las compañías chinas, se benefician directamente de la expansión de las exportaciones. Segundo, las compañías chinas sí se llevan los restantes tres cuartos de las ganancias de las exportaciones, pero, generalmente la tasa promedio de sus ganancias es baja. La mayoría es subcontratista de compañías extranjeras, por lo tanto sólo ganan una fracción del valor agregado que, con frecuencia, se trata de un 10%. Empresas importadoras como Wal-Mart y otras marcas conocidas se quedan con la mayor parte de las ganancias. Tercero, cuantos más productos textiles exporte China, mayor será su necesidad de importar maquinaria textil de los países desarrollados; Alemania es el principal país exportador en este rubro. De hecho, China se ha convertido en el principal importador del mundo de este tipo de equipamiento y supera por un 150% a Turquía, el segundo país comprador de maquinarias textiles. En el intercambio de productos de mano de obra intensiva (textiles chinos) por productos de capital intensivo (maquinarias de EE.UU. y la UE), éstos últimos se quedan con el mayor valor agregado. Por lo tanto, el crecimiento de China como exportador de productos textiles beneficia a las empresas chinas, estadounidenses y europeas"³⁹. Las dos primeras razones muestran cómo opera la nueva división mundial del trabajo gobernada por las grandes multinacionales y cómo se distribuye el plusvalor en esta rama de producción⁴⁰. La tercera

39 Au Loong-Yu, "The post MFA era and the rise of China", Asian Labour Update N° 56 julio-septiembre 2005. Version ampliada posteriormente.

40 Una reciente nota a propósito de los peligros para la salud de una serie de productos chinos enfatiza este punto: "La mayor parte del poder en estas cadenas de producción está en manos de quienes controlan la distribución final en los mercados más importantes –EE.UU. y Europa. Estas son las compañías multinacionales que son propietarias de las marcas y las relaciones entre los distribuidores, y los distribuidores mismos, como Wal-Mart y Toys 'R Us. Debido a que estos actores controlan el acceso a los consumidores finales, y a que están altamente concentrados allí donde los proveedores están fragmentados en miles de pequeñas firmas productoras, los compradores pueden dictaminar los términos e insistir en que los precios disminuyan año a año. En este ambiente, los proveedores tienen enormes incentivos para tomar atajos con el fin de recortar los costos –precisamente es lo que ocurrió cuando los fabricantes de juguetes chinos sustituyeron por pintura de plomo más económica a la más costosa variedad de pintura sin

razón, más tradicional, muestran que el intercambio desigual no se ha eliminado con la nueva división mundial del trabajo sino que ha mutado aunque la relación no sea entre productos manufacturados y materias primas, sino entre productos manufacturados de diferentes niveles de sofisticación técnica. Hay una “*comodittificación*” de la producción manufacturera. El balance global de esta incorporación de China al mercado mundial está totalmente claro para una de las revistas insignias del capital financiero internacional que usa la siguiente metáfora: “La integración de la población china de 1.300 millones será tan trascendental para la economía mundial como en su momento lo fue la peste negra para el Siglo XIV europeo, pero con un efecto opuesto. La peste negra diezmo a un tercio de la población europea, los salarios aumentaron y los réditos del capital y la tierra disminuyeron. En cambio, la integración de China hará que disminuyan los salarios de los trabajadores no cualificados y los precios de los bienes de consumo, y aumentará el rédito global del capital”⁴¹. Lo anterior deja totalmente claro cuáles han sido los beneficios para el capital de la restauración capitalista china. Pero ¿puede China reemplazar a los EE.UU. como consumidor en última instancia, como se entusiasma la misma revista *The Economist* en su tapa de 21/10/2006 que dice “America drops, Asia shops?” (“¿Estados Unidos cae, Asia compra?”).

Empecemos dando una idea de lo que estamos hablando: en 2005 el consumo total de EE.UU. totalizó 9 billones de dólares, 20% mayor que el gasto de consumo en Europa y tres veces y media el de Japón, los tres principales polos de la tríada imperialista. ¿Cómo entra en esta liga “nuevo y vibrante consumidor asiático”, en particular del milagro económico chino? El *managing editor* de *China Economic Quarterly*, Arthur Kroeber, que conoce profundamente las realidades de aquel país después de 20 años de vivir en China, no deja piedra sobre piedra de este mito. En un reciente artículo plantea: “Se ha hablado mucho últimamente sobre el *boom* de consumo en China y ha habido una considerable alharaca sobre su ascendente clase media. Algunos bancos de inversión han llegado a decir que el consumidor chino desplazará al consumidor americano como el conductor del crecimiento económico hacia 2015. Nadie cuestiona que China es más rica y que sus consumidores en las grandes ciudades y la costa están comprando una gama más amplia de productos, pero las noticias de un *boom* de consumo chino son en gran parte una fantasía, la versión moderna del sueño del ‘hilandero de Manchester’ del siglo XIX [‘Manchester mill-owner’, el dueño de una hilandería de Manchester, se usa como una metáfora de deseo de ascenso social, N de R.] de cada chino

plomo. El gobierno chino es algo más que un espectador en este proceso”. Arthur Kroeber, “Lessons for China Inc”, 20/08/2007. En otras palabras, la baja de los precios de las mercancías está redundando en un empeoramiento de la calidad o del valor de uso de éstas, que las mismas compañías han tenido que reparar de alguna manera para no quedar por fuera del mercado, lo que está mostrando límites o puntos de quiebre de esta nueva división mundial del trabajo gobernada por las grandes multinacionales.

41 “The Dragon and the Eagle”, *The Economist*, 30/09/2005.

agregando una pulgada a su faldón. La verdad es que el tamaño del mercado minorista en China es casi la mitad de lo que se dice y la llamada 'clase media china' es más pequeña, está más dispersa y tiene un poder adquisitivo más bajo de lo que muchos gerentes de ventas esperanzados imaginan. China sigue siendo en gran parte lo que ha sido durante mucho tiempo: un país grande, habitado por mucha gente, la mayor parte de los cuales no tiene dinero. La solución a este rompecabezas es reconocer que China de hecho comprende 'dos países' desde el punto de vista del consumo. El primer país, que podríamos llamar 'China de Supervivencia', consiste en alrededor de mil millones de personas que esencialmente compran comida y ropa en un nivel apenas por encima de la supervivencia. Generan un gran volumen de ventas minoristas, pero estas ventas son insignificantes desde el punto de vista de las compañías que venden o comercializan a nivel minorista los bienes de consumo extranjeros o de firmas extranjeras fabricadas en China. El segundo país, 'China Consumidora', consiste en entre 100 y 300 millones de personas que tienen ingresos que les permiten una cantidad significativa de gastos discrecionales que viven en concentraciones capaces de permitir altos niveles de inversión para los productores y distribuidores de bienes de consumo"⁴².

Y más adelante se pregunta cuán grande y cuán rica es la "clase media" china: "Una afirmación realista del tamaño de la 'China consumidora' debe excluir no solamente a los hogares que están debajo de cierto nivel de ingresos, sino también a aquellos muy remotos o dispersos. La 'China consumidora', entonces, consiste en diferentes regiones geográficas donde el nivel promedio de ingresos es lo suficientemente alto para sostener un gasto discrecional sustancial. Mastercard señala que las compras de un consumidor discrecional se vuelven una parte importante del consumo nacional una vez que el PBI per cápita supera los 5.000 dólares, un nivel que parece razonable. Las estadísticas chinas han identificado precisamente dos áreas con ese nivel de ingreso promedio: Yangtze River Delta, que en 2005 tuvo una población registrada de 82 millones y un PBI per cápita de 5.013 según la tasa de cambio contemporánea y Pearl River Delta en Guangdong, con una población de 43 millones y un PBI per capita de 5.184 dólares. Estas dos áreas contienen 125 millones de personas. Agregando el corredor Beijing-Tianjin, que alberga cerca de 25 millones de personas y alrededor del mismo promedio de PBI per cápita, hace de la 'China Consumidora' un 'país' de 150 millones de personas con un PBI per cápita de 5.000 dólares. Entonces, ¿cuál es exactamente el valor del mercado de la 'China consumidora'? Una herramienta útil de análisis es compararlo con Malasia, un pequeño país que puede considerarse un mercado único, con un PBI per cápita de 5.000 dólares y una población de 25 millones en 2005. Multiplicando la población de Malasia por su PBI per cápita se obtiene lo

42 "Chasing the mythical China consumption boom", *China's Economic Quarterly*, 08/01/2007.

que podríamos llamar el Malaysian Consumption Unit (MCU, Unidad de Consumo Malaya). Repitiendo el ejercicio con la población consumidora de China y el PBI per cápita como entradas (“inputs”), podemos ver qué gasto de consumo discrecional tiene China, en múltiplos del mercado malayo. Sobre esta base, ‘China consumidora’ tiene un MCU de 6, el mismo *ranking* que Corea del Sur y atrás de España (8). Alemania (22) y Japón (37) están mucho más adelante, mientras EE.UU. (84) está en una liga propia, incluso teniendo en cuenta la población de 15 millones excluida del mercado de consumo por la lejanía geográfica”⁴³.

En otras palabras China es un milagro para abaratar los costos de las grandes multinacionales pero no es una fuente de mercados significativos para la mayoría de ellas. Como señala el mismo autor en otra nota, por el contrario, el mercado chino puede ser donde se choquen contra la realidad las ilusiones de grandes ventas de muchas multinacionales, con las consecuentes pérdidas por las importantes inversiones realizadas para penetrar en su mercado interno. Así: “Las cadenas minoristas mundiales pensaban que iban a hacerse ricas luego de que el gobierno chino levantara las restricciones a la participación extranjera en el mercado minorista a fines de 2004. A tres años, la esperada mina de oro se asemeja más a una mina de oro falso. Los nuevos participantes extranjeros se encuentran frente a una dura competencia por parte de ágiles competidores locales. Incluso firmas que cuentan con una presencia establecida tendrán que esperar años antes de que China incremente de manera significativa sus líneas de venta globales. El mercado minorista chino es mucho más pequeño que lo que la gente cree. El monto total de ventas minoristas en China se aproxima a los 500.000 millones de dólares. La mitad de esta cifra representa gastos en bienes de subsistencia en comida y ropa de parte de la población en áreas rurales y en pequeños pueblos y ciudades, que no constituyen un mercado importante para las grandes cadenas minoristas extranjeras. El gasto minorista por parte de los consumidores urbanos que están plausiblemente dentro del alcance de las grandes cadenas minoristas extranjeras ronda probablemente los 250.000 millones de dólares –cerca de una décima parte de la venta minorista, sin incluir los vehículos, de EE.UU., que se estima en 2,5 billones de dólares. Incluso en este mercado, la mayoría de los consumidores siguen buscando los precios más bajos –no la calidad superior o el servicio mejor que pueden ofrecer las grandes cadenas minoristas extranjeras. En 2006, entre las 100 cadenas minoristas más importantes de China había 6 firmas extranjeras. Solamente para una de ellas –la cadena británica B&Q que se dedica a la venta de artículos para refacciones en el hogar– China representa más del 5% de sus ventas totales. Pero el rápido crecimiento de China sigue siendo una gran atracción, y esta es la razón por la cual recientes inversores extranjeros en el sector minorista en

China son más ambiciosos de lo que las ventas actuales parecerían justificar. Carrefour abrió en China 20 de los 95 nuevos supermercados que inauguró en todo el mundo durante el año pasado. B&Q, Wal-Mart y la cadena de supermercados británica Tesco se han expandido agresivamente en los últimos años. Dos grandes minoristas estadounidenses –la cadena que vende productos para arreglos en el hogar Home Depot y el gigante electrónico Best Buy– han entrado recientemente al mercado a través de adquisiciones. Estas grandes firmas huelen la oportunidad en el hecho de que el mercado minorista chino aún sigue siendo relativamente fragmentado. Los 30 negocios minoristas más importantes del país daban cuenta del 16,5% del mercado nacional en 2006, comparado con el 37% y 31% para EE.UU. y Corea del Sur, respectivamente. Pero la fragmentación también refleja obstáculos. El más importante de ellos es el alto costo unitario de distribución. Los potenciales clientes de cadenas extranjeras de venta minorista no están distribuidos de forma pareja a lo largo del país sino concentrado en unas pocas ‘islas’: dos tercios están agrupados alrededor de Beijing, Shangai y Guangzhou –tres ciudades tan cercanas entre sí como Madrid, Belgrado y Moscú. El sistema de transporte es ineficiente: los costos de logística en China representan el 20% del PBI, comparado con el 8% de EE.UU. Por lo tanto los minoristas están atrapados en el medio de un alto costo de distribución y consumidores que siempre quieren los precios más bajos posibles. En un mercado así, es difícil conseguir ganancias”⁴⁴.

La raíz de los desequilibrios: eficiencia en recuperar la ganancia, estrechez del mercado mundial y feroz competencia capitalista

La desproporción entre la inversión y las exportaciones y el consumo en China, no es sólo una característica del crecimiento del gigante asiático sino que en última instancia es una contradicción aguda que surge de las condiciones de la economía internacional de las últimas décadas y el consecuente estrechamiento del mercado mundial, a diferencia de la época dorada del *boom*. En todos estos años China, como paradigma de la nueva división de trabajo internacional, se benefició muchísimo más que otros países, por su vasta disponibilidad de mano de obra barata, de la tendencia de las economías y multinacionales de los países imperialistas a bajar los costos para recuperar la rentabilidad después de la crisis de los '70. Esta tendencia se ha profundizado como salida a la sobreinversión de los '90 en EE.UU. y la crisis recesiva que la acompañó, y se sigue extendiendo a nuevos sectores (servicios) de la economía mundial. Sin embargo, la misma viene siendo contrarrestada por una tendencia opuesta, pero que surge del mismo proceso de reestructuración y relocalización capitalista de las últimas décadas: la estrechez del mercado mundial que no permite valorizar y realizar los niveles de tasa de ganancia alcanzados de manera sustentable. Este camino,

⁴⁴ Arthur Kroeber, "Retailers' fool's gold", *China Economic Quarterly*, 16/07/2007.

aunque ha permitido recuperar la rentabilidad, no llevó a una expansión como en el *boom* de la posguerra, sino a una lucha despiadada por los mercados. De esta lógica de hierro resulta la búsqueda incesante de fuentes de mano de obra barata, lo que ha beneficiado particularmente a China transformándola en un supuesto “nuevo milagro capitalista” (¿alguien se acuerda que antes de la crisis de 1997-98 este mote era reservado para los NIC como Corea, Taiwán, Hong Kong o Singapur o los segundos NIC como Malasia, Tailandia e Indonesia?). Esta misma lógica, a la vez, plantea un gran interrogante sobre la sustentabilidad de esta nueva división mundial del trabajo, a menos que se crea el sueño sin fundamento de las grandes empresas de que China emerja como una gran potencia consumidora, algo que muy difícilmente ocurra tanto por razones internas como externas, al menos en un ritmo que evite potenciales cataclismos económicos en los próximos lustros. La esperanza de Occidente de que China se convierta no sólo en una “gran ensambladora mundial” sino también en un nuevo mercado consumidor que permita reequilibrar la economía internacional, mantenida durante todos estos años por el crecimiento más allá de sus posibilidades del consumo norteamericano, no resiste la menor prueba. En otras palabras y generalizando, podríamos definir a los últimos años como un período floreciente desde el punto de vista de la capacidad del sistema para rentabilizar el capital. Sin embargo, la plusvalía así obtenida tiene cada vez más dificultades para encontrar espacios de acumulación convenientes. Esto es reflejo a su vez de una contradicción agudizada entre producción y consumo, que está recreando en las últimas dos décadas las condiciones de una crisis de realización. Al estancarse los ingresos de los asalariados declina el poder de compra y el ritmo de fabricación se desconecta de la capacidad de absorción de los mercados.

Algunos economistas como Michel Husson hablan de un “equilibrio de subacumulación”. Dice lo siguiente: “El capitalismo contemporáneo es ante todo un capitalismo superexplotador (‘carnívoro’ como diría Aglietta): el incremento de la tasa de explotación permite el reestablecimiento de la tasa de ganancia sin generar nuevos lugares de acumulación en la misma proporción. El consumo de plusvalía permite entonces la reducción de esta diferencia. En este esquema del conjunto, la financierización juega una doble función: pone en pie una competencia exacerbada, necesaria para sostener la presión hacia el incremento de la explotación; y establece un modo de repartición adecuado a las nuevas condiciones de reproducción del capital. Así, no se puede caracterizar al capitalismo actual sólo haciendo referencia a la financierización sino que hay que tener en cuenta un conjunto de elementos para obtener una visión completa de sus contradicciones. La historia concreta da algunas indicaciones sobre el orden de estos factores: el giro liberal es ante de todo una derrota del trabajo por el capital, donde las finanzas fueron la palanca más que un factor autónomo. El desarrollo posterior de las finanzas fue la forma de consolidar esta

nueva relación de fuerza intensificando la competencia, y de satisfacer –por lo menos de manera provisoria– las coacciones de la reproducción. Parece ser que todo anda como si las condiciones de reproducción estuvieran aseguradas para una tasa de acumulación relativamente poco elevada, en todo caso más baja que el potencial del nivel de la tasa de ganancia asociada. Podríamos así hablar de un equilibrio de subacumulación. Sin embargo, la acumulación está determinada por la exigencia de rentabilidad y, al mismo tiempo, por la necesidad de mercados. La baja dinámica de la inversión puede entonces ser explicada por dos características esenciales del capitalismo contemporáneo:

- Achica sus mercados: el consumo de los ricos es un sustituto imperfecto del consumo asalariado y contribuye al desaceleramiento del ritmo de progresión de los mercados globales, ya que no es un apoyo suficiente para la inversión.
- Al fijar una norma de competitividad muy elevada tiende a ‘desvalorizar’ los proyectos de inversión en los cuales la tasa de rendimiento es insuficiente y conduce a las empresas a saldar sus cuentas con la distribución de los dividendos.

Poniéndose reglas de funcionamiento ‘puro’, el capitalismo engendra una expresión ‘pura’ de sus contradicciones. Desde un cierto punto de vista, obtuvo lo que quería: la emergencia de normas determinadas en el mercado mundial y el bloqueo más o menos universal de los salarios. Pero esta configuración hace surgir de nuevo todas sus contradicciones, en particular la búsqueda de una rentabilidad máxima en un contexto de mercados constreñidos⁴⁵.

Estos fenómenos profundos son los que están detrás de los crecientes desequilibrios de la economía, como demuestra la existencia a nivel mundial de una sobreabundancia de ahorros sobre las inversiones, es decir, la plusvalía no acumulada, en otros términos el lugar creciente ocupado por las finanzas. Sobre esta realidad, Martin Wolf, principal analista económico del diario *Financial Times*, señala: “Para esto existen varias explicaciones: el hecho de que la necesidad de inversión en Japón y Alemania haya caído desde sus días de alto crecimiento; los importantes ahorros de China y algunas economías del este de Asia; y la mayor cautela de los exportadores de petróleo respecto a gastar sus bienes comparado con los ’70 y principios de los ’80. El esfuerzo en absorber este superávit ha tenido dos consecuencias íntimamente interconectadas: la primera ha sido la emergencia de los llamados ‘desequilibrios globales’ en los que EE.UU. ha absorbido cerca de tres cuartas partes del exceso de ahorro del resto del mundo; la segunda ha sido un largo período de una relajada política monetaria, particularmente en Japón y la ‘eurozona’, pero también durante un tiempo en EE.UU. Esto, se plantea, ha tenido efectos poderosos en precios ventajosos, particularmente el precio de inmuebles en una serie de países de

45 Michel Husson, op. cit..

altos ingresos. Los elevados precios inmobiliarios han sostenido, a cambio, la demanda en niveles altos, especialmente en EE.UU., Reino Unido y España⁴⁶. El aumento de estos desequilibrios permitió el extraordinario ciclo corto de crecimiento de la economía mundial de 2002-2006, y, a la vez, explica la poca sustentabilidad a largo plazo del mismo.

Para Husson estamos quizás frente a una crisis sistémica, es decir, un período donde están cuestionados los propios criterios de eficacia del capitalismo. La realidad parece desmentir a aquellos que, a fines de los '90, se apresuraron a hablar de una revolución tecnológica: "Las múltiples innovaciones acumuladas durante los dos últimos decenios no dan lugar a incrementos de productividad suficientes, a falta del efecto de arrastre de la extensión de los mercados, y debido también a la rapidísima obsolescencia de los diferentes productos. Es lo que explica la 'paradoja de Solow', que constata que las ganancias de productividad permanecen mediocres a pesar de las innovaciones tecnológicas y de las transformaciones en la organización del trabajo. Es la ausencia de mercancías susceptibles de sostener una producción y un consumo de masas lo que impide reanudar el 'círculo virtuoso fordista'. Si esta lectura es correcta, el capitalismo se encuentra, quizá por primera vez en su historia, confrontado a una crisis sistémica. Ésta pone en cuestión sus propios criterios de eficacia, en el sentido de que el capitalismo consigue cada vez menos 'traducir' en mercancías rentables las necesidades hoy dominantes, se trate de salud, educación, alojamiento, calidad de vida, y sobre todo, por definición, de tiempo libre. Si, según la fórmula de Robert Boyer, el mal capitalismo expulsa al bueno, es porque la buena forma de hacer ganancias (aumento rápido de la productividad social) es expulsada por la mala, a saber, el bloqueo del salario bajo todas sus formas. Hacer de la financierización la característica principal de tal configuración es tomar un síntoma por la causa y es también permanecer en la superficie de las cosas, no dirigiendo al capitalismo una crítica que va a la raíz de sus presupuestos"⁴⁷. O dicho de otra manera, es que la "la buena forma de hacer ganancias (aumento rápido de la productividad social)" y de los salarios, sólo fue posible durante el *boom* de la posguerra después de la enorme destrucción de fuerzas productivas, consecuencia de las catástrofes que se sucedieron entre las dos Guerras Mundiales y la retracción del consumo que la acompañó (Ver "El carácter excepcional del *boom* de la posguerra"). Sin nuevos cataclismos, sin nuevas grandes crisis es imposible que el capitalismo del siglo XXI alcance un relativo equilibrio que le permita atenuar temporalmente sus graves contradicciones. El capitalismo "carnívoro" de hoy, para utilizar la expresión de Aglietta, no es más que la vuelta bajo nuevas formas de la expresión más profunda de la época imperialista, esto es "el imperialismo como reacción en toda la línea". Frente a este cuadro terrorífico las ideas de "profundizar la democracia", controlar los movimientos especulativos

46 Martin Wolf, "El futuro de la globalización es la cuestión de largo plazo más importante", *Financial Times*, 09/01/2007.

47 Michel Husson, "Tras la edad de oro", en G. Achcar (ed.) *The legacy of Ernest Mandel*, Verso, 2000.

del capital, defender los espacios públicos, suenan como utopías reaccionarias frente a la única salida que puede evitarle a la humanidad nuevas catástrofes: el fin de la explotación capitalista mediante la revolución socialista internacional. Todo otro camino es volver al reformismo en un momento en que, en términos históricos, no hay la más mínima posibilidad de reforma.

Las coordenadas geopolíticas: el ya no más de la supremacía indiscutida norteamericana y el todavía no de una nueva potencia emergente

Una parte significativa de la creciente inestabilidad de la acumulación capitalista actual surge como consecuencia de la declinación histórica de EE.UU. Podemos ubicar el comienzo de este fenómeno en el fin del *boom* de posguerra. A fines de los '60-comienzo de los '70, el resurgimiento de Japón y Alemania (en el marco del proceso de unificación europea) como potencias emergentes terminó con la abrumadora superioridad económica de Norteamérica y dio origen a la división del mundo en una tríada de potencias imperialistas más o menos equivalentes⁴⁸.

Este retroceso relativo de EE.UU. llevó a su fin al sistema de Bretton Woods⁴⁹. Desde entonces, EE.UU. utilizó el nuevo régimen de cambio flexible y la continuidad del dólar como moneda de reserva y medio de pago a nivel mundial como forma de enfrentar la crisis, manipulando en su provecho este privilegio sólo reservado a la potencia hegemónica. Este enorme beneficio económico para EE.UU. le ha permitido vivir más allá de sus medios, lo que se ha expresado en un sobreconsumo y en déficit comerciales de gran magnitud. Exportando su inflación⁵⁰, EE.UU. ha aumentando la inestabilidad y los desequilibrios de la economía mundial —como demuestra la aceleración de crisis monetarias, financieras y bursátiles. En otras palabras, durante este período EE.UU. ha venido actuando, cada vez más, como el principal desestabilizador de la acumulación capitalista mundial⁵¹.

48 Como dice Ernest Mandel: "la ley del desarrollo desigual por primera vez en la historia se revirtió contra el imperialismo norteamericano. Las otras potencias imperialistas, que partieron de un nivel de productividad industrial mucho más bajo que el de EE.UU., han modernizado su industria mucho más rápidamente y han logrado, a su vez, ventajas de productividad apreciables. Muchas de sus mercancías son, hoy en día, de una calidad parecida y a veces superior y, ante todo, más baratas que las mercancías norteamericanas: los navíos japoneses; los pequeños automóviles europeos y japoneses; las máquinas-herramientas alemanas". Ernest Mandel, "La crisis del dólar", Ediciones del Siglo, Argentina 1973

49 Ver nota al pie 17.

50 Desde 1960, la oferta monetaria de EE.UU. ha crecido 25 veces mientras que el producto bruto real lo ha hecho sólo cuatro. Esto ha ido acompañado por una consistente baja de los requerimientos para los préstamos. Los bancos fueron alentados por la Reserva Federal a expandir el crédito por una serie de reducciones en las reservas requeridas contra sus propios depósitos. En el último ciclo de crecimiento esta política monetaria de bajas tasas de interés —como respuesta a la crisis de la llamada nueva economía para evitar que la misma se transforme en una depresión— fue utilizada en forma abusiva con una abundante liquidez y dando origen a la burbuja inmobiliaria y a la burbuja crediticia mundial que ahora se está desinflando.

51 Es lo contrario de la actuación de EE.UU. durante el *boom* de la posguerra. Este período ha sido califi-

Este comportamiento “irresponsable” fue “tolerado” por sus socios comerciales como reflejo en última instancia de su abrumadora hegemonía como superpotencia mundial, lo que se fortaleció con la desaparición de la ex URSS y que se sostiene en la inigualable superioridad de sus Fuerzas Armadas. Sin embargo, la debacle iraquí está trastocando estas bases políticas y geopolíticas en la que descansaba una economía con fundamentos frágiles.

Hoy, a diferencia del período posterior a la guerra fría, estamos entrando en un nuevo escenario geopolítico caracterizado por el ya no más de la supremacía indiscutida norteamericana y el todavía no de una nueva potencia emergente. Un vacío hegemónico a nivel internacional crecientemente peligroso. La guerra de Irak, que estaba destinada a ser una contundente demostración del poderío norteamericano, se ha convertido por el contrario en una constatación de los límites de su poder. El efecto de esto sobre los EE.UU. y el mundo son profundos. La ocupación de Irak y Afganistán ha desgastado a los EE.UU.. La confianza norteamericana en su predominio indiscutido se ha desvanecido. Esto es percibido a nivel mundial. En esas circunstancias, las otras potencias, grandes o pequeñas, están tratando de sacar ventaja de esta nueva situación.

cado como de “hegemonía benigna” o “benevolente”, basada en la necesidad de EE.UU. de contener el peligro de la revolución tanto en Europa como en Japón, ambos devastados por la guerra. El imperialismo norteamericano que salió como potencia hegemónica luego la Segunda Guerra Mundial, combinó la colaboración contrarrevolucionaria con la burocracia stalinista graficada en los pactos contrarrevolucionarios de Yalta y Postdam que dividieron al mundo en zonas de influencia y que permitieron en la inmediata posguerra la derrota y el desvío de la revolución en países centrales como Francia, Italia o Grecia, con una política de “contención” de los movimientos geopolíticos del Kremlin, lo que implicó una disputa relativa en los planos militar (carrera armamentista, creación de la OTAN), política (lucha por la influencia en los países de la periferia capitalista) e ideológica (lucha contra el “totalitarismo” en defensa del “mundo libre”) aunque sin sobrepasar nunca los estrictos límites establecidos en Yalta. Sin embargo, este pacto no impidió la existencia de roces como la guerra de Corea, la crisis de Berlín o la de los misiles cubanos así como períodos de “distensión” o “detente” —con una política de desarrollo del “Estado de bienestar” y la reconstrucción de Europa (Plan Marshall) y Japón para alejar el peligro de revolución. Esto le permitió a Estados Unidos “hegemonizar” a las distintas potencias imperialistas detrás de sus designios, pero lo hacía, y por eso se la denomina “hegemonía benigna”, como garante de la “libre empresa”, promoviendo como base para la consolidación política de su hegemonía el éxito económico de sus aliados y competidores, a la vez que recreaba un mercado para la expansión de sus multinacionales en el extranjero. Así, al tiempo que EE.UU. se aseguraba que sus firmas se quedaran con la “parte del león” de la acumulación capitalista mundial, permitió y alentó el extraordinario crecimiento que Alemania y Japón, las dos potencias derrotadas en la Segunda Guerra, tuvieron durante el *boom*. Las consecuencias de este último comportamiento para el orden mundial están bien analizadas por Robert Brenner: “Debido a que el éxito económico de EE.UU. estaba tan fuertemente ligado al éxito de sus rivales y aliados, el desarrollo económico internacional de la posguerra dentro del mundo capitalista avanzado pudo, por un corto período, manifestarse en un relativamente alto grado de cooperación internacional —marcado por elevados niveles de ayuda americana y apoyo político económico a sus aliados y competidores—, aún a pesar del dominio del Estado norteamericano y de estar mayormente moldeado de acuerdo a los intereses de EE.UU. El gobierno de EE.UU., así como sus principales capitalistas, tuvieron la voluntad de tolerar estos niveles de intervencionismo estatal, de proteccionismo comercial, de tasas de intercambio subvaluada y de ataduras financieras de sus rivales, porque ellos mismos poseían un fuerte interés en el desarrollo económico nacional de sus rivales —especialmente el crecimiento de su mercado interno— y su estabilidad política. En consecuencia se observaba, al menos por un tiempo, una simbiosis, si bien altamente conflictiva e inestable, del líder y sus seguidores, de los desarrollados temprana y tardíamente, del *hegemon* y los hegemonizados”. Robert Brenner, “The boom and the bubble”, Londres, Verso, Mayo 2002.

Este elemento es un hecho geopolítico de gran importancia que afecta el funcionamiento del sistema capitalista mundial. Es que, contra las teorías de la globalización, el capitalismo mundial no se desarrolla sin un marco político y geopolítico adecuado.

A su vez, no se perfila fácilmente como en el pasado una potencia capitalista que puede reemplazar al actual *hegemon*, como fue el caso de la emergencia norteamericana a nivel mundial a fines del siglo XIX y comienzos del siglo XX frente al dominio británico. La UE, la más preparada económicamente, se encuentra dividida por profundos e insolubles antagonismos nacionales. Rusia, a pesar de su recuperación parcial con respecto a la debacle de los '90, no juega en el escenario mundial el rol que jugó en el pasado, sobre todo en el mundo semicolonial, y es un pigmeo en el terreno económico sólo beneficiado por los altos precios del gas, el petróleo y los minerales de los últimos años. China, a los que muchos con ligereza llaman la "nueva potencia del siglo XXI", a pesar de su crecimiento aún está lejos en términos de PBI per cápita y de la productividad de su trabajo de los principales centros imperialistas a nivel mundial. Su política exterior tiene un carácter defensivo y su eje es el control de la estabilidad interna cada vez más trastocada por crecientes desigualdades. Son estas contradicciones de los principales competidores de EE.UU. las que le otorgan a la situación mundial una cierta inercia.

Sin embargo la hegemonía norteamericana es cada vez más discutible. A comienzos de la década, EE.UU. evitó que la recesión causada por el desinflar de la llamada "nueva economía" se transforme en depresión pero a costa de hipotecar y exacerbar los desequilibrios propios y de la economía mundial prolongando una política que ya dura varios años: una fuga hacia adelante, basada cada vez más en la caída del ahorro y en la acumulación de deudas. Este modelo de sobreconsumo dependiente de la financiación del resto del mundo descansa sobre bases cada vez más frágiles. La crisis financiera actual puede darle su sentencia de muerte. Las autoridades políticas y monetarias de EE.UU. se encuentran frente a una encrucijada mayor: la necesidad de salvar la economía norteamericana, al tiempo que mantener la confianza en el dólar. En otras palabras, el dólar necesita devaluarse, pero sin colapsar. La Reserva Federal no puede arriesgar un fuerte crecimiento de las tasas de interés de largo plazo, en respuesta a una pérdida de confianza en la estabilidad de precios en EE.UU. y un colapso de su tasa de intercambio. ¿Mantendrá el dólar su posición dominante como moneda de reserva mundial después de la actual crisis? Una crisis del dólar puede significar un salto mayúsculo en la crisis de la hegemonía norteamericana sumándose al fracaso de sus objetivos en Irak. Pero, haya o no una caída abrupta del dólar, su rol como moneda de reserva mundial está entrando en un período de lenta agonía. Una crisis del dólar sólo ahondaría las tendencias al desorden y a la inestabilidad aumentando las probabilidades de crisis mayores.

Lo que está claro es que el rol de EE.UU. como consumidor en última instancia podría estar llegando a su fin. Por el contrario, es probable que el motor norteamericano actúe en forma inversa buscando, mediante la devaluación del dólar, mejorar su balanza de comercio exterior. Es que en el marco de la caída del precio de las viviendas, incluso con una baja de las tasas de interés, es poco probable que los norteamericanos sean seducidos para endeudarse y gastar. De esta forma, el resto del mundo deberá acostumbrarse a vivir en una situación en la que el motor de la sobredemanda norteamericana se enlentece agudamente. El famoso “re-equilibrio” de la economía mundial deberá acelerarse. De no producirse –una variante altamente probable–, la perspectiva es de una desaceleración o recesión a nivel mundial. En este escenario, las posibilidades de choque comerciales y las amenazas al orden político de la llamada “globalización” van en aumento⁵².

La contradicción entre economía y política o las dificultades en la gestión geopolítica de la “estructura social de la humanidad”

En un excelente artículo, Justin Rosenberg trata de aplicar la ley del desarrollo desigual y combinado a la “Teoría de las Relaciones Internacionales” para interpretar el mundo contemporáneo. Las consecuencias de tal procedimiento son sorprendentes. Haciendo a un lado la estructura política del sistema de Estados queremos detenernos en lo que Trotsky llamó “la estructura social de la humanidad”⁵³. Según Rosenberg “La frase suena bastante abstracta, pero Trotsky quería expresar con ella algo muy concreto: la interrelación real de todas estas diferentes sociedades, en virtud de la cual constituyen un todo dinámico más amplio; la contradictoria, pero irreversible, unidad del desarrollo social humano creada por la expansión del mercado mundial. Y todas las tensiones y conflictos originados por este desarrollo geopolíticamente combinado y socioló-

52 “Gran parte del ajuste a un crecimiento más bajo, o incluso a una disminución, en el consumo norteamericano debe venir de alguna parte. Entre otros, China estará en el ojo de la tormenta. Supongamos, por ejemplo, que el dólar se devalúa contra las monedas flotantes, en particular el euro, acompañado por el renminbi (moneda oficial de China). Supongamos, también, que las autoridades chinas no toman medidas para expandir la demanda doméstica. Entonces, el ajuste externo se sentirá en otra parte del mundo. Esto se demostraría altamente disruptivo, particularmente en Europa continental. Incluso el compromiso de la apertura de los mercados estaría en peligro”. Martin Wolf, “Challenge of rescuing world economy”, *Financial Times*, 11/09/2007.

53 Aunque no lo teorizó, Trotsky utiliza esta expresión separada de la economía para dar cuenta del tercer aspecto de la teoría de la revolución permanente: “Este aspecto de la teoría de la revolución permanente es consecuencia inevitable del estado actual de la economía y de la estructura social de la humanidad. El internacionalismo no es un principio abstracto, sino únicamente un reflejo teórico y político del carácter mundial de la economía [...] La revolución socialista comienza dentro de las fronteras nacionales; pero no puede contenerse en ellas. La contención de la revolución proletaria dentro de un régimen nacional no puede ser más que un régimen transitorio, aunque sea prolongado, como lo demuestra la experiencia de la Unión Soviética. Sin embargo, con la existencia de una dictadura del proletariado, las contradicciones interiores y exteriores crecen paralelamente a sus éxitos. De continuar aislado el Estado proletario caería más tarde o más temprano, víctima de dichas contradicciones”. León Trotsky, *La revolución permanente*, en *La teoría de la revolución permanente (compilación)*, Buenos Aires, CEIP “León Trotsky”, 2000.

gicamente desigual del sistema internacional. Dentro de esta totalidad, el sistema de Estados es crucial, pero en ningún caso independiente. Por el contrario, es en parte su posición histórica y geográfica dentro de esta estructura social de la humanidad la que explica por qué el Estado en Inglaterra, Alemania y Rusia adoptó formas políticas tan distintas. Más aún, es esta misma estructura social de la humanidad en su conjunto la que las grandes potencias se ven obligadas a gestionar geopolíticamente para defender sus propios intereses. Porque si la penetración del capitalismo en Rusia distorsionó la sociedad rusa, por la misma razón, incorporó esa distorsión social en la estructura política del mercado mundial. 'Vemos así —escribió Trotsky en 1906— cómo la burguesía internacional ha hecho la estabilidad de su sistema de Estados profundamente dependiente de los inestables baluartes pre-capitalistas de la reacción'. El desarrollo desigual y combinado del capitalismo se expresa por tanto a un nivel interestatal como un problema de orden geopolítico"⁵⁴. Este concepto es central porque contra toda visión geopolítica o economicista de la situación internacional tan cara a las teorías realistas de las relaciones internacionales, que sólo ven ante la ausencia de un gobierno mundial una lucha de los Estados por la supervivencia tratando de establecer un equilibrio de poderes entre ellos, o la visión "globalista" que supone que el capital ha creado un mundo homogéneo, permite dilucidar las líneas de falla de la política internacional y la necesidad de los estados, sobre todo de la potencia hegemónica, de manejar geopolíticamente a las mismas.

Así Rosenberg, contra toda visión ideológica que supone que el interés de EE.UU. durante la guerra fría fue "defender la democracia", o en un estrecho economicismo, la prosecución de sus propios intereses económicos, dice: "El desafío de la política exterior de posguerra de EE.UU. era mantener políticamente unido al mercado mundial en un momento en el que la desigual, pero rápida, transformación capitalista de las sociedades del Tercer Mundo amenazaba con empujar a muchas de ellas en brazos de la URSS. De hecho, cuando analizamos la ocupación militar de las potencias fascistas derrotadas, la confrontación bipolar con la URSS, o sus relaciones con los estados del Tercer Mundo, descubrimos que el principal contenido social de la política exterior de posguerra de EE.UU. no fue poner orden en la anarquía, o defender la democracia, o incluso perseguir sus propios intereses económicos: fue la gestión geopolítica del desarrollo combinado y sus consecuencias a escala mundial. Trotsky predijo esta coyuntura internacional de hegemonía norteamericana, la orientación geopolítica de la política exterior de EE.UU. y su paradójica fusión de autoafirmación e involuntaria implicación exterior. 'Es precisamente —escribió en 1928— el poder internacional de EE.UU. y la irresistible expansión a la que le obliga, lo que lo fuerza a incluir entre las piezas de su estructura los

⁵⁴ Justin Rosenberg, "Isaac Deutscher y la historia perdida de las relaciones internacionales", Traducción del inglés, Viento Sur.

polvorines de todo el mundo: cada uno de los antagonismos entre el Este y Occidente, la lucha de clases en la vieja Europa, la revuelta de las masas coloniales y todas las guerras y revoluciones... haciendo que esté constantemente más interesado en mantener el orden en cada rincón del globo”⁵⁵. Utilizando este método pasemos ahora a dilucidar cuáles serían las líneas básicas de la “estructura social de la humanidad” que las grandes potencias, en especial EE.UU., deben gestionar geopolíticamente en la actualidad, tomando en cuenta la nueva división mundial del trabajo a la que nos referimos más arriba.

La fuerte relocalización del capital industrial (y últimamente de los servicios como el nuevo polo de la India) en países de mano de obra barata ha generado, podríamos decir, dos tipos potenciales de conflicto de clase: uno asociado a los nuevos lugares de acumulación de capital que han fortalecido estructuralmente una nueva clase obrera, y en el otro polo de la ecuación, la liquidación (o el intento de) de las conquistas sociales adquiridas por la fuerza de trabajo en los viejos centros de acumulación capitalista⁵⁶. Analicemos separadamente ambos polos.

En primer lugar, veamos la gestión geopolítica de los nuevos centros de acumulación de capital, en particular China y su impacto sobre el mercado mundial capitalista. En cuanto a China y visto desde el ángulo del capital internacional, hoy podríamos decir, parafraseando a Trotsky con respecto a la Rusia zarista, que “la burguesía internacional ha hecho la estabilidad de su sistema de Estados profundamente dependiente de los inestables baluartes” de la arcaica estructura de comando de origen stalinista/maoísta del PCCh que aún gobierna al gigante asiático. Incluso lo correcto sería afirmar, que esta dependencia es mucho mayor que en la Rusia de aquel entonces. ¿Por qué mucho mayor? En primer lugar por la escala de China. Segundo, porque el rol de la Rusia zarista en la división mundial del trabajo de fines del siglo XIX y comienzos del XX empalidece con la actual ubicación de China en la nueva división del trabajo mundial que ha liquidado en gran medida la antigua división del mundo entre países de la periferia, productores de materias primas, y

55 Ídem. Esta correcta visión de los objetivos de la política exterior norteamericana durante la posguerra de Justin Rosenberg olvida que un gran elemento, si no el principal, de la “gestión geopolítica del desarrollo combinado y sus consecuencias a escala mundial” fue la colaboración contrarrevolucionaria de la burocracia stalinista, sin cuya ayuda jamás se hubiera consolidado y administrado el orden mundial hegemónico por EE.UU.

56 Siguiendo las lecturas teóricas distintas de Karl Marx y Karl Polanyi, aunque relacionadas en este plano, Beverly J. Silver clasifica ambos tipos de conflictos de la siguiente manera: “Por conflictividad laboral de tipo polanyiano nos referimos a la resistencia obrera frente a la extensión de un mercado global autorregulado, en particular a los segmentos de la clase obrera erosionados por transformaciones económicas globales, así como a los trabajadores que se habían beneficiado de los bloques sociales establecidos, cuando éstos se ven abandonados desde arriba. Por conflictividad laboral de tipo marxiano entendemos las luchas de la nueva clase obrera emergente, que se ven reforzadas, como resultado no pretendido del desarrollo del capitalismo histórico, en el momento mismo en que los viejos segmentos de la clase obrera se van descomponiendo” (Beverly J. Silver, *Fuerza de trabajo. Los movimientos obreros y la globalización desde 1870*, Madrid, Ediciones Akal S.A., 2005).

países adelantados productores de manufacturas. Es cierto que, en particular en 1914, un cuarto de todo el capital exportado por Francia tuvo como destino a Rusia y que los franceses poseían cerca de un tercio de todas las sociedades extranjeras en ese país, desde minas hasta fábricas metalúrgicas, pasando por la banca. Sin embargo, el grueso de los capitales franceses iban al Estado: 91,6% del *stock* de capital en 1890; 87% en 1900 y 82% en 1914⁵⁷. A diferencia de esto, China se ha convertido en el principal foco de inversiones extranjeras directas (IED) que en menos de dos décadas la han transformado en el "taller manufacturero mundial"⁵⁸. Cuando los plumíferos de la burguesía están preocupados por el ascenso de China como la próxima potencia del siglo XXI, la verdadera cuestión que podrá poner (y ya está poniendo) a prueba al sistema capitalista mundial es cómo está preparada China para una crisis económica, social y política en su territorio, y las repercusiones que ésta tendrá para el sistema capitalista mundial en su conjunto. Esta es la verdadera cuestión a ver y no tanto la sustentabilidad del crecimiento o los costos del actual modelo, aunque estos aspectos no dejan de ser importantes. Esta preocupación la podemos ver, por ejemplo, en el siguiente análisis: "La segunda cuestión, y que considero más importante, es que la estrategia de crecimiento ha implicado una serie de distorsiones y limitaciones políticas que han reducido enormemente el margen de maniobras en caso de que haya algún colapso fuerte. Es inevitable que, a medida que la economía se vuelve más compleja y más integrada con el comercio y el sistema financiero mundial, estará expuesta a más crisis. Éstas pueden producirse por causas internas –por ejemplo, pérdida de confianza en el sistema bancario, inestabilidad social generada por una desigualdad cada vez mayor– o por razones externas –por ejemplo, crisis del mercado de capitales internacional, un colapso de la demanda externa, sanciones comerciales de EE.UU., la intensificación de las tensiones con Taiwán, etc. [...] una cuestión más importante que la sustentabilidad sobre las bases de una dinámica puramente interna del sistema es si la economía tiene la suficiente flexibilidad para resistir y recuperarse de grandes crisis, ya sean internas o externas. Aquí la respuesta es

57 Datos tomados de Isaac Joshua, Op. cit.

58 Contra toda la visión unilateral del crecimiento chino que trata de presentarlo como el modelo más exitoso para los países en desarrollo, no debemos nunca perder de vista la dependencia directa de las reformas y de su modelo de crecimiento o patrón de acumulación con respecto a las corporaciones multinacionales. Como señalan correctamente Martin Hart-Landsberg y Paul Burkett: "la estrategia del crecimiento chino se ha diferenciado enormemente de la empleada por Japón, Corea del Sur y Taiwán. Como destaca un economista del Brookling Institute, esos países 'dependen casi exclusivamente de firmas domésticas para fabricar y exportar *commodities*; China depende enormemente de las empresas de inversión extranjera para producir artículos de exportación, y prácticamente ninguna compañía china nacional controla redes de exportación de importancia'. *The Economist* agrega que debido a que 'el gobierno central ha permitido la entrada a China de compañías extranjeras en una etapa mucho más temprana de su desarrollo [...] estas firmas ahora controlan el grueso de la exportación industrial del país, han aumentado su posicionamiento en su mercado interno y retienen la propiedad de casi toda la tecnología'". Martin Hart-Landsberg & Paul Burkett, "China, capitalist accumulation, and labor", *Monthly Review*, Volumen 59, N° 2, Mayo de 2007.

mucho menos clara”⁵⁹. Digamos que uno de los riesgos mayores es la creciente inestabilidad social que combinada con un *shock* externo puede ser explosiva: “La reciente desigualdad de ingresos —entre las áreas rurales y las urbanas, entre los trabajadores altamente capacitados y los no calificados, etc.— ha creado un resentimiento profundo en una sociedad que está aparentemente motivada por ideales de igualdad. Además, los efectos de la debilidad institucional como la corrupción y la falta de transparencia en el sector público son sentidos más intensamente por los pobres. Tales tensiones podrían explotar con facilidad por toda una serie de cuestiones menores. El Partido Comunista Chino hasta ahora se las ha arreglado para contener la inestabilidad social aislando y reprimiendo tales incidentes, pero esto podría salirse fácilmente de control si el gobierno responde a un *shock* externo de manera tal que la mayor parte del peso de la crisis recaiga sobre los pobres”⁶⁰.

¿Serán los coletazos de la crisis financiera internacional en curso los que despierten al gigante obrero chino? No lo sabemos. Lo que sí podemos afirmar, junto a Beverly Silver, es que la “importancia para el futuro de la conflictividad laboral a escala mundial de la clase obrera china parece incontrovertible”⁶¹. Esto no significa que la fuerza numérica y estructural del nuevo proletariado chino se vaya a expresar automáticamente en luchas. Hay factores objetivos y subjetivos de peso que tendrá que superar para emerger con toda su potencialidad. Entre los primeros está la creciente informalidad del trabajo e incluso una abierta desocupación en las ciudades en los últimos años que puede actuar como factor conservador de la lucha obrera⁶². Y entre los segundos la nueva

59 Eswar S. Prasad, “Is the Chinese growth miracle built to last?” (paper), Cornell University, abril de 2007.

60 Ídem.

61 Dicha autora basa su afirmación en el siguiente análisis de la conflictividad laboral china que en general, más allá de los términos conceptuales que utiliza y que ya hemos definido más arriba, compartimos. Dice: “De hecho, van llegando noticias de una creciente conflictividad laboral en China. Un informe oficial estimaba en 30.000 el número de manifestaciones tan solo en el año 2000, aunque la mayoría de esas manifestaciones eran protestas contra la pérdida de puestos de trabajo y salarios y pensiones no pagadas, dado que la rápida industrialización alimentada por la inversión directa extranjera ha ido de la mano con el desmantelamiento de las empresas industriales de propiedad estatal. Así pues, la creciente conflictividad laboral en China ha cobrado hasta la fecha, en gran medida, la forma de lo que venimos llamando movimientos de tipo polanyiano contra la quiebra de formas establecidas de vida y de sustento [...] Por otro lado, el análisis efectuado hasta ahora [Para decirlo en pocas palabras, como lo dice la misma autora haciendo un recorrido de la conflictividad laboral desde 1870 a nuestros días, que ‘allí donde va el capital, le acompaña el conflicto’, N de R.], también nos hace esperar que surja una conflictividad laboral de tipo marxiano. Los trabajadores de distintas industrias contarán con un poder de negociación variable, mucho mayor para algunos (como los trabajadores del automóvil). Está todavía por verse cuándo surgirá exactamente este tipo de conflictividad laboral de tipo marxiano y cómo interactuarán estos trabajadores con las protestas de los desempleados. Sin embargo, la importancia para el futuro de la conflictividad laboral a escala mundial de la clase obrera china parece incontrovertible”.

62 Según señalan algunos autores “el empleo en el Estado y en las empresas colectivas (lo que la Organización Internacional del Trabajo denomina empresas formales tradicionales) disminuyó en 59,2 millones en un período de trece años. A pesar del rápido crecimiento del país y el apoyo del gobierno a una nuevo tipo de compañías, no dependientes del Estado; las nuevas empresas formales que emergen (empresas

clase obrera china deberá saldar cuentas con las "tres líneas" de control que el PCCh aún tiene sobre ella: los sindicatos oficiales, las células del partido y una especie de comités de fábrica.

En segundo lugar, veamos cómo la nueva división mundial del trabajo ha trastocado las bases sociales y de estabilidad de las democracias imperialistas. Esto ha dado lugar a conflictos obreros y populares en defensa de las viejas conquistas, donde la avanzada más importante ha sido el ciclo de luchas 1986-2006 (especialmente 1995 en adelante) de los trabajadores y estudiantes franceses contra el desmantelamiento del llamado "Estado Benefactor".

En este otro polo, la brutal redistribución negativa del ingreso ha redundado en una creciente pauperización de las clases medias y de la clase obrera. Como plantea Gabor Steingart las "clases media y baja" viven sin reservas financieras y se parecen más "a las familias del tercer mundo golpeadas por la pobreza"⁶³. La "aristocracia obrera" de los países centrales que durante el *boom* fue parte de la base social de los regímenes imperialistas, apoyando las políticas de colaboración de clases de las direcciones socialdemócratas y stalinistas, viene siendo duramente golpeada y reducida, y ésta es la explicación, en última instancia, de las crisis aguda de los partidos socialdemócratas. Es decir, un movimiento de descenso social, inverso al de los llamados "treinta gloriosos", que habría llevado a muchos sociólogos a afirmar que la clase obrera había desaparecido porque se había apequeñoburguesado, es decir se había transformado en parte de la clase media⁶⁴. Este movimiento ha sido acompañado por una creciente polarización de

cooperativas, empresas de propiedad colectiva, corporaciones con responsabilidad limitada, corporaciones de accionistas, y empresas financiadas en el exterior) generaron solamente 24,1 millones de puestos de trabajo. El resultado fue una pérdida de 34,1 millones de puestos de trabajo en el sector de empleo formal. Incluso con la contribución de empleo del sector urbano informal (pequeñas empresas registradas privadas y empresas de propiedad individual), la economía china sólo logró un aumento general en el empleo regular de 1,7 millones de trabajadores en un período de trece años [se refiere al período 1990-2000, N. de R]. Esto estaba muy lejos de ser suficiente como para igualar el crecimiento en la demanda laboral. Por lo tanto, la cantidad cada vez mayor de trabajadores chinos se ha visto obligada a aceptar empleos irregulares que, con un aumento de 80 millones, ahora es la categoría única de empleo urbano más grande. Una porción cada vez mayor de este trabajo irregular lo representa la industria sexual china. Mientras que el gobierno dice que hay 3 millones de prostitutas en todo el país, cálculos independientes estiman que la cifra llega a 20 millones (el trabajo sexual representa hasta el 6% del PBI de China) si se incluyen debidamente a los trabajadores sexuales en casas de masajes, casas de entretenimiento, e incluso peluquerías y salones de belleza). Y más adelante agregan: "Este aumento masivo en el empleo irregular es aún más llamativo cuando uno se da cuenta que una cantidad cada vez más grande de trabajadores en realidad han dejado el mercado laboral urbano. Por ejemplo, la tasa de participación de la fuerza laboral de los residentes urbanos disminuyó de 72,9% en 1996 a 66,5% en 2002. Además, el desempleo total también sigue siendo un problema serio. Según lo explica la OIT: "Una consecuencia importante de las reformas de la década de los '90 ha sido la emergencia de un desempleo abierto en las áreas urbanas de China. Las cifras oficiales del gobierno subestiman la seriedad del problema en parte debido a la estrecha definición que usa. La OIT, que emplea definiciones internacionales más comúnmente aceptadas, estima que, en 2002, la tasa de desempleo para residentes urbanos de larga data estaba en el 11-13%". Martin Hart-Landsberg y Paul Burkett, op. cit.

63 Gabor Steingart, "Declive de la superpotencia: la clase media de EE.UU., perdedora de la globalización", *Spiegel Online*, 24/10/2006.

64 Sin embargo, a pesar de esta tendencia a la reducción y debilitamiento de la aristocracia obrera, ésta

la clase media y la pauperización de un sector de ella: “Si miramos la experiencia en los últimos 30 años de los profesionales cuyas vidas están íntimamente interconectadas con la clase trabajadora —maestros de centros populares, abogados en las oficinas públicas o con estudios pequeños, doctores que trabajan en barrios obreros, y maestros de las escuelas públicas— notamos que su posición económica y social se ha deteriorado. Pero si observamos a los profesionales que se han dedicado a prestar sus servicios a la clase capitalista —abogados de las grandes corporaciones, profesionales de los servicios financieros, las cuatro empresas más grandes de contadores públicos, y los médicos que ejercen más allá del alcance del seguro médico global y las compañías aseguradoras fiscalizadoras— notamos que estos profesionales han aumentado su fortuna al igual que la clase a la que ellos sirven, aunque sólo hasta cierto punto, esto ha sido de manera absoluta y proporcional”⁶⁵. Ambos elementos han agrietado los colchones sociales que garantizaban la estabilidad de las democracias burguesas imperialistas y junto con las crecientes tensiones económicas y geopolíticas explican las tendencias al bonapartismo en el marco de regímenes democrático burgueses cada vez más degradados en gran parte de los países imperialistas. El bushismo en EE.UU. —hoy en decadencia política— con su guerra contra el terrorismo en el plano externo o la nefasta “Acta patriótica” en el plano interno, no son más que su manifestación más aguda.

La presión a la baja de los salarios ha sido una constante. Para Stephen Roach este es una de las principales tensiones de la llamada “globalización”: “¿Qué tienen en común las tres economías más grandes del mundo? La respuesta subraya una de las tensiones clave de la globalización —una implacable presión sobre el ingreso de los trabajadores. El corolario de este fenómeno es igualmente revelador —ganancias cada vez más altas para los dueños del capital. Para una economía mundial, que está atravesando el *boom* más fuerte desde principios de los ’70, que ya lleva cuatro años, esta pulseada entre el trabajo y el capital es una fuente de desequilibrio cada vez mayor [...] En las tres economías, el desempleo viene disminuyendo en los últimos años —una caída de un 27% en el índice de desocupados en EE.UU. desde mediados de 2003, una declinación del 21% en Japón desde 2003, y del 15% en la en Alemania desde mediados de 2004. Sin embargo, en ninguna de estas tres economías el fortalecimiento cíclico en los mercados laborales ha resultado en un aumento significativo de los salarios reales y/o de la porción del trabajo en el ingreso nacional. De acuerdo

sigue siendo la base de los nefastos aparatos burocráticos de los sindicatos, con sus miles de miembros corrompidos por las patronales y los Estados. Esta debilidad estructural de las burocracias puede, frente a las futuras crisis, permitir que emerjan con más facilidad sectores de la clase obrera que se radicalicen y recuperen sus organizaciones, echando a los agentes de las grandes empresas de sus organizaciones. A eso deberían apostar y para eso deberían prepararse las corrientes que se reclaman marxistas revolucionarias.

⁶⁵ Michael Zweig, *The working class majority: America's best kept secret*, Ithaca, N.Y Cornell University Press, 2000.

a nuestros cálculos, a 57 meses del actual ciclo de ascenso, la compensación del sector privado de EE.UU. sigue estando casi 400.000 millones de dólares (en términos reales) debajo del promedio de la trayectoria de los cuatro últimos ciclos económicos. Luego de un tenue atisbo de reactivación a principios de 2005, el estancamiento es nuevamente evidente en los salarios reales de Japón. Tampoco hay señales de una activación significativa en los salarios reales en Alemania; al contrario, las compensaciones ajustadas a la inflación de los trabajadores en el conjunto de los sectores en realidad han declinado en cuatro de los últimos cinco años [...] en cuanto al incremento de la productividad no ha resultado en ningún mejoramiento importante de la 'parte de la torta' que reciben los trabajadores. Ahí radica el problema: la economía nos enseña que los salarios reales en última instancia siguen al crecimiento de la productividad —que los trabajadores son recompensados de acuerdo a su producto marginal. Pero este no ha sido el caso en las economías con salarios altos del mundo industrial en los últimos años. De acuerdo a estimaciones hechas por nosotros, la porción real del ingreso nacional destinada a compensaciones en los llamados países del 'G-7 plus' (EE.UU., Japón, los 12 países de la eurozona, Reino Unido y Canadá) cayó del 56% en 2001 a un 53,7% en 2006 (lo que parece ser un nivel bajo récord). Con un comercio y una producción mundiales orientados cada vez más hacia las economías de bajos salarios y economías en transición, lo que yo llamo el 'arbitraje laboral global', de manera inexorable pone presión en los salarios reales en el mundo industrial de salarios altos. Algunas personas podrían argumentar que lo peor del arbitraje ya ha pasado —ya que la inflación salarial ha despegado en China e India. No confíen en ello. Nuestras estimaciones sugieren que incluso luego de cinco años de una inflación de dos dígitos en China, la compensación horaria para los trabajadores chinos del sector manufacturero permanece a sólo 3% de los niveles predominantes en las economías industriales más importantes. Mientras los trabajadores son exprimidos, los dueños del capital, han disfrutado una flexibilidad mayor bajo este clima. Dada las extraordinarias presiones competitivas, las corporaciones han redoblado sus esfuerzos en el área de la productividad. Y, como se ha hecho notar más arriba, todos estos esfuerzos han dado sus frutos —por más de una década en EE.UU. y últimamente en Japón y Alemania. Los frutos de estos esfuerzos se han evidenciado bajo la forma de un creciente aumento de las ganancias de las corporaciones y un aumento de los precios de las acciones⁶⁶. Su conclusión es que podemos estar entrando en una fase más desestabilizante: "Contrariamente a la teoría ortodoxa que dice que todos ganan ('win-win theory'), la globalización es un fenómeno altamente asimétrico. Al principio, crea más productores que consumidores. También resulta en unos desequilibrios extraordinarios entre las naciones con déficit en sus cuentas corrientes y los que tienen excedentes. Y ha llevado a ampliar la

66 Stephen Roach, "Labor vs. Capital", Morgan Stanley, 23/10/2006.

disparidad de las ganancias entre los trabajadores y el capital. ¿Significa esto que la globalización es un fenómeno inherentemente insostenible? Probablemente no. Pero sí significa que la fase más desestabilizadora de esta mega tendencia podría estar al alcance de la mano. Mientras tanto la porción de los ingresos de la fuerza laboral nunca ha sido más baja. Como al día le sigue la noche, el péndulo oscilará hacia el otro lado —y lo mismo ocurrirá con el equilibrio entre los salarios reales y las ganancias de los negocios. Sólo es cuestión de cuándo y bajo qué circunstancias”.

Economía, relaciones interestatales y lucha de clases

En los apartados anteriores hemos analizado la situación de la economía, la dinámica de las relaciones interestatales y las tensiones que éstas generan en “la estructura social de la humanidad”.

Profundicemos más este aspecto siguiendo el método de Trotsky que combinaba en su análisis la economía, las relaciones entre los estados y la lucha de clases. En otras palabras, cómo los dos primeros elementos de esta relación dialéctica moldean la lucha de clases (a la vez que ésta interactúa sobre la economía y la política internacional de los Estados y gobiernos). Esta interrelación se manifiesta en un aumento de las tendencias guerreristas del imperialismo, principalmente norteamericano y de sus aliados, como el Estado de Israel. A su vez, la fuerte presión de la competencia internacional provoca constantes ataques al salario y a las condiciones de reproducción de la fuerza de trabajo a nivel internacional. De esta situación surgen dos tendencias fundamentales de la lucha de clases en la actualidad: por un lado, las tendencias al enfrentamiento a las guerras imperialistas, y por el otro, una lenta recomposición del movimiento obrero luego del retroceso de las décadas pasadas, sobre todo en algunos países de Latinoamérica pero también en Europa.

La lucha contra la política neoimperialista de los EE.UU. tiene su punto más alto indudablemente en la resistencia iraquí a las tropas de ocupación, aunque por el carácter de sus direcciones, no se ha transformado en una verdadera guerra de liberación nacional que abarque al conjunto de las masas, independientemente de su religión o etnia. Lejos aún de esta perspectiva, desde comienzos de 2006 la situación ha adquirido rasgos de guerra civil, empujada fundamentalmente por la política de “divide y reinarás” de EE.UU. y su socio británico frente a la impotencia para derrotar esta resistencia con bajos costos. Pero el enfrentamiento a los planes neoimperialistas no sólo se manifiesta en Irak, sino en la creciente resistencia en Afganistán, que ha complicado enormemente a las tropas de ocupación de la OTAN, o en el Medios Oriente, en la primera derrota en toda su historia del poderoso Ejército sionista a manos del Hezbollah en la última guerra del Líbano.

La otra forma que adquiere la lucha de clases es la lenta recomposición del movimiento obrero, que tiene su expresión más avanzada en América Latina.

Aunque la recuperación de las economías latinoamericanas favorecidas por el último ciclo de crecimiento de la economía mundial ha permitido el acolchamiento de las tendencias a la acción directa, y rebeliones que se expresaron a principio de siglo en países como Argentina, Bolivia o Ecuador consolidando los desvíos de los distintos gobiernos post-neoliberales, el mismo proceso de mejora económica ha fortalecido estructuralmente al proletariado industrial. Este nuevo despertar del movimiento obrero se expresa en una mayor recuperación de la lucha y de la organización de los trabajadores, cuestión que se manifiesta a diferentes niveles en una gran cantidad de países de la región y con la entrada en escena de importantes bastiones del proletariado que se hallaban postergados, como es el caso de los mineros que desde México, pasando por Perú y Bolivia, hasta los trabajadores chilenos del cobre han protagonizado importantes luchas⁶⁷.

Por su parte, en Europa se vienen desarrollando dos tipos de luchas, una de carácter más defensivo pero altamente política como la de los trabajadores y estudiantes franceses en contra de la liquidación de las conquistas que aún quedan del llamado "Estado de bienestar"; y otras de tipo reivindicativo que han sido alentadas, en cierta medida, por un lado por la recuperación económica de los últimos años, que alcanzó a las economías europeas, en especial a su motor más importante, Alemania. Por otro, por la creciente carestía de la vida en los rubros de alimentación y vivienda, es decir, por las tendencias inflacionarias que se manifiestan en una gran mayoría de países a escala mundial.

Ejemplo del primer tipo de fenómenos son las luchas de la clase obrera y el movimiento estudiantil francés que con sus acciones ha puesto importantes obstáculos a la aplicación de la agenda neoliberal en Francia, y que ahora el gobierno neobonapartista de Sarkozy intenta resolver a favor de la patronal. La feroz ofensiva lanzada por este gobierno de derecha dura ya ha desatado un primer test de fuerza en noviembre de 2007, con la huelga por más de una semana de los trabajadores del transporte y de la electricidad, la lucha de los empleados públicos contra la reducción del personal y el poder adquisitivo del salario y la entrada explosiva del movimiento estudiantil en contra de la privatización parcial de la Universidad, que en decenas de ciudades de Francia y en la capital, París, han realizado asambleas masivas y bloqueos de las sedes, además de solidarizarse, en muchos casos en forma activa, con los trabajadores en huelga.

Los trabajadores y estudiantes franceses son, indudablemente, la vanguardia indiscutida de la lucha de clases en Europa. Desde 1986 hasta el presente, vienen protagonizando un ciclo de luchas contra la ofensiva neoliberal de los distintos gobiernos de la derecha o "socialistas", destacándose en particular la huelga de 1995. Durante todos estos años de lucha se fue creando una subje-

67 Para profundizar las tendencias de la lucha de clases en América Latina ver en esta publicación, Eduardo Molina, "Elementos para un balance de la situación y perspectivas".

tividad y una rica experiencia de organización que, ligado a la degradación de las condiciones de vida, el socavamiento de la seguridad laboral y el ataque a los derechos democráticos y sociales, fue forjando una conciencia más profunda sobre los males del capitalismo. Esto se expresa en que hoy los franceses son los más inseguros sobre el futuro que les aguarda, en especial los más jóvenes, entre quienes uno de cada tres teme convertirse en pobre, sentimiento que se refleja en que muchos estudiantes universitarios se perciben, a diferencia del Mayo de '68, como trabajadores en potencia, lo que facilita la unidad obrera y estudiantil. Es esta potencialidad la que asusta al gobierno y las direcciones burocráticas que han hecho todo lo que estaba a su alcance para evitar que esta convergencia objetiva se exprese plenamente derrotando la ofensiva capitalista. Los próximos meses y años serán decisivos, para el resultado de la lucha de clases en Francia, y por la importancia de este país, también para la relación de fuerzas entre las clases en Europa. Si los trabajadores y los estudiantes franceses derrotan a Sarkozy y su plan, puede abrirse una tendencia al ascenso de la lucha de clases en el Viejo Continente. Si por el contrario, Sarkozy logra imponer los aspectos centrales de su plan, puede abrirse un período reaccionario en el que prime la consolidación bonapartista⁶⁸.

La máxima expresión del segundo tipo de luchas, más reivindicativas, que se vienen dando en Europa, es la huelga de varias semanas del sindicato de maquinistas de trenes alemanes (GDL), quienes en noviembre de 2007 han protagonizado la huelga ferroviaria más importante de la historia de Alemania. Esta lucha por un aumento salarial del 31% significa el fin de la moderación salarial en Alemania que las burocracias sindicales podían imponer sobre los trabajadores a cambio de que se evitaran los despidos. A la vez, preanuncia el desarrollo de sectores antiburocráticos y combativos. La lucha encabezada por el GDL, un pequeño sindicato que agrupa alrededor de 1.800 trabajadores pero que ocupa el lugar estratégico de la conducción de los trenes, con lo cual puede paralizar su funcionamiento, ha sido duramente atacado por el resto de las organizaciones sindicales ferroviarias que ya negociaron con la Deutsche Bahn pero también por la dirigencia del IG Metall y de la federación de sindicatos Verdi, pues un triunfo de este sector tendría importantes repercusiones en la lucha de clases y en el cambio de la relación cogestionada de las relaciones laborales entre el capital, los sindicatos y el gobierno en Alemania. La emergencia de estos elementos nuevos no niega que aún sigan primando luchas que son contenidas o traicionadas abiertamente por la burocracia sindical, como las casi seis semanas de huelga de los trabajadores de Deutsche Telekom que fue

68 El otro batallón de vanguardia de la clase obrera europea, los trabajadores y jóvenes italianos, se viene recuperando lentamente de la enorme confusión política que se abrió luego de la asunción del gobierno de Prodi sostenido por izquierda por Refundazione Comunista y el conjunto de la burocracia sindical, después de años de lucha y ascenso contra la política antiobrera de Berlusconi. Síntoma de esto es el paro y movilización del 9 de noviembre de 2007 en más de 20 ciudades de Italia.

entregada escandalosamente por la burocracia del sindicato de trabajadores públicos alemanes, Verdi. Pero es un síntoma de los nuevos fenómenos que están emergiendo⁶⁹.

En síntesis y como perspectiva, tanto la tendencia a las guerras como el relativo vacío creado por la crisis de la hegemonía norteamericana y la tendencia a roces interestatales a nivel internacional —en especial en este momento con Rusia— como los lineamientos de la lucha de clases que estamos observando, permiten anticipar que es posible que se multipliquen las condiciones para una mayor emergencia proletaria y de las masas en general en el próximo período. Estas tendencias pueden dar saltos cualitativos, tanto a derecha como a izquierda, cuando la crisis financiera internacional nacida en EE.UU. se traslade abiertamente a la producción y las masas trabajadoras se vean sometidas a una redoblada ofensiva sobre sus condiciones de vida con el consiguiente aumento de la desocupación y de la miseria, mientras que sectores de las clases medias, afectados por esta situación, vean disminuir su patrimonio. Es para esta perspectiva, manifestación en lo inmediato de las características más profundas de la economía y la política internacional de comienzos del siglo XXI que hemos descrito en esta nota, que debemos prepararnos.

La actualidad de la definición del capitalismo como un sistema en declinación

Desde sus inicios, el capitalismo como modo de producción fue un régimen inherentemente sujeto a crisis. Toda la historia del siglo XIX lo prueba. Sin embargo, esas crisis brutales como por ejemplo la llamada Gran Depresión, eran compensadas por la existencia de un entorno social no capitalista, es decir, de viejas relaciones de producción que actuaban, podríamos decir, como un límite a la extensión y profundidad de la crisis a pesar de la virulencia que éstas tenían en los espacios capitalistas mismos. Sin embargo, con las transformaciones de este modo de producción en respuesta a esas crisis⁷⁰ se va logrando

69 En este artículo, centrado en la economía mundial, no desarrollamos las tendencias a la lucha de clases en otras regiones como Asia o Rusia, en donde viene habiendo un resurgir de la lucha obrera, o EE.UU., donde el ejemplo más notorio fue la reciente huelga de los trabajadores de General Motors, la primera nacional desde 1974, traicionada abiertamente por la burocracia de la UAW.

70 Según Gérard Duménil y Dominique Lévy: "Los historiadores económicos concuerdan generalmente en identificar una crisis de gran envergadura entre 1875 y 1893 en Europa y sobre todo en Francia. Las opiniones divergen sobre la extensión geográfica del fenómeno y sobre sus características pero el hecho mismo está firmemente establecido. En la misma época, Estados Unidos conoció un período de gran inestabilidad, entre el fin de la guerra de Secesión en 1865 y el fin del siglo. Esas crisis condujeron a una transformación profunda del capitalismo en ese país. Las tensiones económicas, sociales y políticas que se manifestaron en esa ocasión habían creado las condiciones para una profunda transformación del orden capitalista anterior. El capitalismo posterior a la crisis estructural del fin del siglo XIX era muy diferente del anterior a la crisis. Bastará con recordar que las finanzas modernas y las grandes firmas, que aún dominan nuestras sociedades, es decir, toda la estructura social del capitalismo contemporáneo, nacieron como consecuencia de esas perturbaciones. Un aspecto fundamental de esta transformación fue la separación entre la propiedad del capital y la gestión del mismo. El desarrollo de las grandes sociedades dio a luz una clase de accionistas, de acreedores y de financieros, a cierta distancia del funcionamiento directo de

una profundización de las relaciones capitalistas en gran parte ayudada por el surgimiento de las finanzas modernas y la gran empresa y la extensión de las relaciones de producción capitalista a nivel global, a menos como una subsunción formal del trabajo al capital. Estas transformaciones cualitativas del sistema capitalista en su época fueron sumariadas por Lenin en su celebre trabajo *El imperialismo, fase superior del capitalismo*. La Primera Guerra Mundial fue una prueba elocuente de que había habido un salto de cantidad en calidad en la naturaleza del sistema social. Como es clásico subrayar “las fuerzas productivas han superado hace tiempo los límites del Estado nacional, transformado en consecuencia lo que era antes un factor histórico progresivo en una restricción insoportable. Las guerras imperialistas no son más que explosiones de las fuerzas productoras contra las fronteras nacionales, que han llegado a ser, para ellas, demasiado limitadas”⁷¹.

Estas características fueron luego reafirmadas por distintos acontecimientos, principalmente el crack del '29 y la Gran Depresión, la crisis mundial más virulenta de la historia del capitalismo, que desembocaron en el estallido de la Segunda Guerra Mundial, ya que la Primera Guerra no había resuelto los problemas que ésta puso de manifiesto: más bien los había postergado y, si se quiere, agravado. Todos estos cataclismos confirmaron la definición de la época imperialista propia de la III Internacional como una “época de crisis, guerra y revoluciones”.

La resolución de la disputa por la hegemonía europea y mundial dio una renovada vitalidad al sistema capitalista en el llamado “boom de la posguerra”, un período que abarcó unos 25 años durante el cual el capitalismo creció a tasas sin precedentes. Sin embargo, este período fue una excepcionalidad histórica, como demostramos, sólo posible por la enorme destrucción de fuerzas productivas acumuladas durante el período previo a la guerra, así como fundamentalmente por la Segunda Guerra Mundial misma. Esto es lo que prueban fehacientemente los trabajos más serios que hemos citado. El efecto “*rattrapage*”, junto con la atenuación de la competencia en el marco de la hegemonía “benigna” norteamericana, es lo que da cuenta centralmente del *boom*.

Pero una vez finalizada la excepcionalidad del *boom*, el capitalismo volvió a mostrar su carácter destructivo y desestabilizador (intrínseco a los límites de

las empresas. Apareció un sistema complejo de instituciones financieras mientras los mecanismos monetarios y financieros pasaban por una verdadera explosión. Nacían vastos Estados mayores de cuadros, secundados por empleados. También cambiaban radicalmente las condiciones de trabajo del obrero en el taller. Tal como se ha descrito a menudo este proceso, el productor directo se convertía cada vez más en un apéndice de la máquina. Los marxistas, y en particular Lenin, percibieron la amplitud de lo que estaba en juego, aunque la historia no les haya dado la razón en su anticipación de la destrucción radical de la sociedad capitalista”. *Crise et sortie de crise. Ordre et désordres néolibéraux*, Presses Universitaires de France, Paris, 2000

71 León Trotsky, “Qué es el marxismo”, en *Su Moral y la nuestra / Qué es el marxismo*, Madrid, Fundación Federico Engels, 2003.

este modo de producción y al carácter imperialista de la época)⁷². El problema no son sólo los menores índices de crecimiento de los últimos treinta años comparados con los del *boom*. Tampoco estamos ante una vuelta al siglo XIX, aunque las tasas de crecimiento actuales sean parecidos a las de ese momento histórico, como afirman muchos autores para demostrar que no estamos en un período de declinación capitalista y para desacreditar las posiciones más catastrofistas⁷³. Para dilucidar el carácter del capitalismo del siglo XXI hay que seguir el método de Trotsky (y no guiarse por comparaciones estáticas antidia-lécticas) cuando subrayaba en los '20 que la clave de la economía mundial no estaba en los índices económicos sino en la existencia de desequilibrios en la división mundial del trabajo.

La cuestión es que, por más que los índices de crecimiento sean los "normales", el capitalismo no es el del siglo XIX. La frontera de su expansión está cualitativamente agotada, no sólo como subsunción formal, como en la época de Lenin, sino como subsunción real, con la internacionalización del proceso de producción a nivel mundial. En este marco se manifiesta agudamente la estrechez del mercado mundial y de ahí los efectos destructivos de la competencia entre firmas transnacionales cada vez más poderosas, entre países mediante guerras comerciales, por ahora de baja intensidad, que pueden desembocar en el futuro en nuevos enfrentamientos políticos, geopolíticos y hasta militares entre las grandes potencias. Es en base a estas tendencias de fondo de la economía —mas allá de los vaivenes de la coyuntura— y contra toda visión ahistórica de las crisis capitalistas o toda visión que normaliza las mismas, que debemos analizar al sistema capitalista desde el punto de vista de sus fuerzas vivas, de su capacidad o no de reformarse y, por tanto, de alcanzar una nueva vitalidad abandonando su curso peligroso. Los ideólogos autocelebratorios que nos dicen que las últimas crisis han sido relativamente menos profundas y más cortas, tomando en cuenta que tanto la recesión norteamericana de comienzos de los '90 o la crisis de 2001-2002 no se convirtieron en depresión, desestiman que la salida de las mismas ha significado una fuga hacia adelante, que no ha

72 En un trabajo anterior sostuvimos: "La vitalidad mostrada por el capitalismo durante el '*boom*' no fue la de un niño, un adolescente ni aun la de un adulto en plenitud. Fue la de un hombre mayor, que después de haber estado cerca de la muerte, obtiene una herencia, se estira la piel, y vuelve a las andadas con la ventaja de la experiencia acumulada. Su aspecto parecerá jovial, pero no podrá evitar el envejecimiento de sus células. Su experiencia le permitirá aún hacer frente a nuevos percances, pero ha envejecido irremediamente. Sus recaídas serán cada vez más periódicas y profundas. Es esta la situación que vive el capitalismo desde principios de los '70". Christian Castillo, "Las crisis y la curva del desarrollo capitalista", en *Estrategia Internacional* N° 7, marzo/abril 1998.

73 Por eso es incorrecto hablar de una crisis estructural abierta desde los '70 hasta 2007, como si nunca se hubiera salido, al menos parcialmente, y no hubieran actuado desde los '80 con el neoliberalismo fuertes contratendencias que recuperaron considerablemente la tasa de ganancia. Tampoco la cuestión es el nivel alcanzado por ésta comparada con los niveles alcanzados durante el *boom*. Como correctamente dice Husson: "Finalmente, hay que cuidarse de una concepción en la que la tasa de ganancia representaría el alfa y omega, de tal forma que existiría un umbral de rentabilidad que bastaría con alcanzar para que se iniciase espontáneamente una nueva fase de expansión".

liquidado sino agravado los desequilibrios de la economía mundial; en otras palabras, que el riesgo de grandes catástrofes no ha desaparecido, sino que se ha extendido en el tiempo, al precio de aumentarlo en proporción y en explosividad cuando estalle. Por tanto, lejos de toda visión evolutiva propia de los *brokers* de las finanzas que consideran que el Banco Central norteamericano⁷⁴ siempre podrá evitar las grandes pérdidas, y que por tanto se puede seguir arriesgando y endeudándose sin límites, que, como se muestra en la actual crisis, ha dejado al descubierto los agujeros negros de los mayores bancos del mundo⁷⁵, el único

74 El aura que rodeaba al llamado “mago” de las finanzas, Alan Greenspan, presidente de la FED durante casi dos décadas, era la expresión más elocuente de que con la financierización brutal de la economía la alineación propia del sistema mercantil se ha desarrollado a niveles jamás alcanzados, en donde el poder de los accionistas y la colectivización del ahorro han desplazado las decisiones a jerarquías anónimas que manipulan fondos y títulos y gobiernan así la vida de miles de millones de hombres y mujeres en el planeta.

75 Así, el principal banco del mundo, el Citicorp, hace miles de piruetas para ocultar su verdadera contabilidad, frente a evidencias cada vez más certeras de que no dispone del capital suficiente para solventar sus compromisos, en otras palabras, que está virtualmente quebrado al menos según los parámetros de la contabilidad tradicional. Según MarketWatch (05/11/07), Citigroup mantenía 134 mil 840 millones de dólares en el llamado “nivel tres”, cuyas tenencias “carecen de liquidez y frecuentemente no son cotizables y sus valuaciones se basan en la intuición de la directiva”. En finanzas contables, el “nivel tres” equivale al valor de “activos” no determinados por el mercado, por lo que carece de un precio confiable. Sobre Goldman Sachs, el principal banco de inversión del mundo que en el medio de la turbulencia financiera presentó un balance con fuertes ganancias, Martín Hutchinson, un economista crítico, plantea que: “existe un misterio en Wall Street: la semana pasada Merrill Lynch canceló 8 mil 400 millones de dólares de la hipoteca inmobiliaria de baja calidad, cifra revisada de los previos 4 mil 900 millones de dólares reportados; sin embargo, Goldman Sachs no sintió la necesidad de una cancelación similar. El secreto real de la diferencia probablemente reside en los detalles de su contabilidad, en particular, en el mundo turbio, que pronto será revelado, de sus activos que se encuentran en el ‘nivel tres’ de los portafolios” (Blog “The Bear’s Lair” 29/10/07). Para este economista, a partir del 15 de noviembre “habrá una nueva herramienta para escudriñar cuánto desecho tóxico existe de las hojas contables de los bancos de inversiones”, refiriéndose a la nueva regla contable FASB 157 que requiere que los bancos dividan sus activos cotizables en tres niveles, de acuerdo con la facilidad para conseguir un precio en el mercado. Según el mismo autor: “El ‘nivel uno’ expone los activos en los mercados dinámicos. En el otro extremo, los activos del ‘nivel tres’ son invaluable y solamente tienen cotizaciones según la referencia de los modelos de los propios bancos”. Goldman Sachs, reveló en febrero reciente, es decir, antes del desplome inmobiliario, su “nivel tres”, que ascendió a 72 mil millones de dólares, que en ese entonces representaban 8 por ciento de sus activos totales. Frente a esto comenta el autor citado: “el problema se vuelve más serio cuando se asienta que tales 72 mil millones de dólares representan el doble del capital de Goldman Sachs, que es de 36 mil millones. Por consiguiente, en una situación extrema la entera existencia de Goldman Sachs reside en el valor de sus activos a ‘nivel tres’”, es decir, tan bien virtualmente en quiebra. La misma observación hace el economista Nouriel Roubini: “Repentinamente los mercados y los inversionistas están descubriendo que muchas instituciones financieras estaban dejando una gran parte de sus activos en el cajón del 3º piso cuando querían evitar usar los precios del mercado para evaluar dichos activos pero prefieren confiar en las ‘apreciaciones modelo’ (valoraciones modelo) y ‘entradas desapercibidas’. Pero ahora, la próxima regulación FASB 157 les impedirá (al menos que un *lobby* político lleve a una prórroga de su implementación el 15 de noviembre) que hagan esos sucios trucos contables y los obligará a usar precios de mercado —cuando estén disponibles incluso en condiciones de iliquidez del mercado— para evaluar esos activos”. Y lo más interesante es la conclusión a la que llega: “¿Y ahora, adivinen qué? Nuevas estimaciones (cálculos) confiables sugieren que usar esos precios de mercado —en vez de los trucos del 3º piso— puede llevar a pérdidas de otros 100.000 millones de dólares además de los miles de millones que ya se perdieron en las *subprimes*. Algunos participantes del mercado ya están en realidad hablando —algo bastante realista— de un total de pérdidas de este desastre crediticio cercado a los 500.000 millones de dólares”. (N. Roubini, “Credit and financial markets losses: \$100.000 billion or \$200 billion? Or most likely \$500 billion?”,

pronóstico realista es prepararse para la irrupción de una crisis generalizada y profunda, lo que llevará a la expropiación de los ahorros de las clases medias, despidos masivos de trabajadores no sólo en la periferia sino también en los países centrales, y a que por lo tanto, la pequeña burguesía deberá volver a optar entre la revolución proletaria o el fascismo, como ocurrió en Alemania en los '30 o en la Guerra Civil española. Es esta base económica realista la que da fundamento a la validez de la definición de la época actual como "época de crisis, guerras y revoluciones"⁷⁶.

La cuestión a remarcar una y otra vez es que la recuperación de las ganancias en los '80 se hizo en el marco de un mercado mundial más estrecho, como consecuencia de la emergencia, a comienzo de los '70, de Alemania (y otras potencias de la UE) y Japón como grandes competidores, además de incorporarse países como Corea del Sur y Taiwán, entre otros. Esto se manifiesta en una competencia exacerbada que lleva a una carrera loca por la baja del precio de la fuerza de trabajo y a imponer modelos exportadores que no impulsan el desarrollo de su mercado interno en la misma medida, con China como ejemplo paradigmático en la periferia capitalista y en los países más avanzados, reduciéndolo aun más debido a la caída del poder de compra de los salarios, además de la desocupación. Esto crea un mundo profundamente desequilibrado (que es la base de los desequilibrios macroeconómicos entre los países con déficit de cuenta corriente y los países que tienen superávit) que es bastante eficiente para aumentar la tasa de explotación y recuperar en gran parte la tasa de ganancia, pero que, por otro lado, limita las posibilidades de "realizar" el conjunto de las mercancías para el nivel de demanda solvente, y de ahí, las periódicas crisis de sobreproducción y sobreacumulación exacerbadas por el crédito no sólo para la producción sino también para el consumo.

Esto explica la paradoja, que es central e inédita en el capitalismo, de recuperación de la tasa de ganancia sin un aumento de la acumulación durable y generalizada, como hemos demostrado basándonos en Husson. Esto se da a la vez con una tendencia a la sobreacumulación cuando el capital encuentra una "ventana de oportunidad" de inversión rentable, (llámese revolución informática y de las telecomunicaciones, burbuja inmobiliaria, China), ya que la fuente única de la ganancia capitalista surge del proceso de producción. Este proceso

artículo publicado en el blog del mismo autor, 07/11/2007). Estas sorpresas contables están llevando a algunos analistas a hablar de un "Enron de los bancos": "Estas turbulencias hacen recordar a algunos los escándalos financieros de Enron, o de Vivendi al comienzo de los años 2000. 'Nosotros vivimos un poco el 2002 del sistema bancario' ya compara M. Mourier. 'El viento de pánico de los mercados bursátiles deviene del hecho de que se empieza a adivinar el tamaño de la parte sumergida del iceberg de la crisis de los *subprimes*', explica Paul Jorion economista e investigador de la universidad de California" ("Les craintes sur le système bancaire s'accroissent, les Bourses plongent", *Le Monde*, 08/11/2007).

76 Las corrientes de izquierda o extrema izquierda que consideran "perimidadas" las cuestiones estratégicas que planteó la Revolución Rusa y las internacionales III y IV, tales como la lucha por la dictadura del proletariado y la necesidad un partido revolucionario, en última instancia niegan esta perspectiva y es el fundamento de su adaptación a las democracias burguesas degradadas.

se ha visto exacerbado por el sobreendeudamiento y la sobreespeculación con todas las características desestabilizantes que esto tiene para un capitalismo que se ha extendido geográficamente y que ha aumentado cualitativamente la asalarización, y atravesado por un fuerte sistema financiero internacionalizado, que es lo que amplifica las crisis (compárese por ejemplo la repercusión de la crisis de S&L en EEUU en los '80 con la crisis de los créditos *subprime* de 2006-2007).

En última instancia, y cuando la contratendencia para la recuperación de la tasa de ganancia que significó la ofensiva neoliberal está alcanzando un límite, como pone de manifiesto la crisis actual que tiene su epicentro en el corazón del sistema capitalista mundial, los EE.UU., es importante recordar que a lo largo del siglo XX el capitalismo sólo pudo recobrar parte de su dinamismo y vitalidad luego de grandes cataclismos y una enorme destrucción de fuerzas productivas, como hemos demostrado basándonos en las elaboraciones de Johsua. Las sucesivas crisis financieras —y la forma de las mismas⁷⁷— que se han incrementado a lo largo de estas décadas, si bien fueron “limpiezas” de algunos capitales sobrantes no han provocado una destrucción comparable a la de estos acontecimientos históricos, como demuestra la debilidad de la acumulación y el alocado crecimiento del capital ficticio, a pesar del “milagro” chino, a la vez que la depresión de la fuerza de trabajo por la restauración capitalista (sobre todo en China) y las derrotas de la ofensiva neoliberal, no pueden evitar los límites del proceso de realización del capital⁷⁸. Esta situación, caracterizada por una exacerbación de la competencia, por un lado, y por la vuelta a las crisis de sobreacumulación, sobreendeudamiento y sobreespeculación por el otro, pone nuevamente en el horizonte grandes catástrofes como las del '29⁷⁹, a pesar de la existencia de mecanismos “anti-cíclicos” que todavía se conservan luego de ese gran trauma histórico —como la rápida intervención y los salvatajes de los Bancos centrales ante los primeros síntomas de estallido— aunque hay un salto cualitativo en el desmantelamiento de aspectos cruciales de esta regulación.

Es esta perspectiva de grandes cataclismos lo que da vida a la definición del capitalismo actual como un sistema declinante, conservando toda su actualidad la caracterización de la época como “época de crisis, guerra y revoluciones”.

77 Las crisis actuales tienen una dinámica parecida a las crisis del siglo XIX, motorizadas por un sector dinámico —el ferrocarril, la industria eléctrica, etc.— cuyo estancamiento después de arrastrar al conjunto de los sectores en el momento de ascenso del ciclo económico generaba la crisis de todo el sistema. Estas características no se daban desde Gran Depresión de los '30.

78 Más allá de la ofensiva del capital sobre las condiciones de los asalariados, se pone en evidencia el límite social del capitalismo, la base cada vez más estrecha que son las relaciones mercantiles, la reproducción de valor, para transformar en realidad las posibilidades de la organización social capitalista. Más que nunca queda patente que el valor es una medida miserable, que se traduce hoy en gran medida en las dificultades de realización.

79 A pesar del carácter único e irrepetible de este fenómeno histórico.

ANEXO I

El carácter excepcional del *boom* de la posguerra

Después de la Segunda Guerra Mundial la economía internacional experimentó una tasa de crecimiento sin precedentes con treinta años de una expansión fuerte y regular. Esto permitió una elevación tendencial del nivel de vida de los trabajadores. Presenciamos un funcionamiento relativamente inédito del capitalismo que se caracterizó sobre todo por una intervención creciente de los poderes públicos en la vida económica, una lección de la crisis del '29. También observamos una nueva relación salarial en donde las ganancias de productividad acompañaban el aumento del salario real, permitiendo un crecimiento del consumo de las masas. Asimismo, hubo una fuerte regulación de las actividades financieras, una subordinación de la bolsa y una estricta reglamentación bancaria. Además, se creó un sistema monetario internacional, con tipo de cambio sólido y estable fundado en el dominio del dólar, adoptando un patrón oro-divisas, en el que EE.UU. debía mantener el precio del oro en U\$ 35.00 por onza. En la mente de sus creadores estaba dejar atrás las destructivas devaluaciones competitivas que quebraron la unidad del comercio internacional, durante los años de la Gran Depresión en los '30. Estos mecanismos permitían no sólo acelerar el ritmo de la expansión sino fundamentalmente, morigerar la profundidad de las crisis evitando la transformación de las recesiones en depresiones mayores. Las concesiones al trabajo y las reglamentaciones sobre la movilidad del capital tenían un elevado costo, pero la alta tasa de ganancia podía permitir que el sistema funcionara de esta manera. Esta fue la base de un pacto social explícito o implícito sobre el que se basó la estabilidad de la posguerra.

Sin embargo, a diferencia de lo que afirma la Escuela de la Regulación, que hace hincapié en los cambios institucionales que sufrió el capitalismo en esos años, es necesario remarcar que las altas tasas de crecimiento y la fuerte recuperación de la tasa de ganancia que vivieron los principales países imperialistas en esos años se dieron luego de una destrucción colosal de fuerzas productivas, causada primero por la crisis del '30 y luego por la Segunda Guerra Mundial. Como explica correctamente Isaac Johsua: "Es imposible pensar la coyuntura después de la Segunda Guerra Mundial sin tomar en cuenta, en todas sus dimensiones, el período de 1914 a 1945, que fue particularmente excepcional, que abarca en una treintena de años, golpe sobre golpe, las dos guerras mundiales y la más importante crisis económica que el mundo haya conocido. Un período que Churchill hubiera calificado de "guerra de treinta años" y que fue designado como un periodo de "guerras, crisis y revoluciones" por la Internacional Comunista. En cuanto a Europa, tengo la hipótesis de que las tasas de ganancias elevadas tanto como la fuerza de la expansión que se constatan

desde el '46 se explican, en primer lugar, como tasas elevadas de “una fase de recuperación del atraso” (“*rattrapage*”). Las dos guerras mundiales y la gran crisis entrañaron una enorme destrucción, desgaste y falta de renovación del capital fijo así como grandes retrasos de consumo acumulados. Cuando, al fin de este período agitado, se reunieron las condiciones para una vuelta a la actividad, el ascenso fue muy fuerte, alimentado por esas demandas, por la posibilidad de importar los avances tecnológicos de EE.UU. y por la existencia de numerosas oportunidades de inversión rentables debido a la eliminación de enormes masas de capitales. Así, fueron resueltos, por un tiempo, los dos mayores problemas del sistema: esto es la realización y la valorización”¹.

El mismo autor toma diversos indicadores económicos como el nivel de producción, el consumo o la inversión para demostrar la magnitud de la caída en el curso de este convulsivo período en particular en Alemania y Francia, a diferencia del Reino Unido, y sobre todo de EE.UU., cuya trayectoria es totalmente diferente de aquellos países europeos. Así sostiene que: “Lo más impresionante es por lo tanto la observación de la columna ‘del total’: de 1913 hasta 1946 (o 1945) los PBI alemán y francés cayeron entre un 20% y un 30%, el de Inglaterra subió casi el 50% y el de los EE.UU. ¡más del 150%! Que se trate de la producción industrial tanto como del consumo de los hogares, la gradación entre estos cuatro países es la misma y las diferencias también gigantescas. Así, el consumo de los hogares alemanes habría disminuido (entre 1928 y 1946) más del 50%, mientras el de los ingleses aumentaba un 17% (entre 1931 y 1945) y el de los norteamericanos subía más de 50% (entre 1929 y 1946). La situación particular de Francia y Alemania se evidencia también cuando estudiamos la productividad del trabajo. Se muestra que, comparativamente con la tendencia a largo plazo (representada por el período de 1870-1913), la deceleración del crecimiento de la productividad del trabajo se debe mayormente a la gran crisis de los EE.UU., mientras que se lo debe imputar a la Segunda Guerra Mundial en el caso de Francia. Por su parte, Alemania tenía que hacer frente al conjunto de los acontecimientos, ya que el ritmo de crecimiento de su productividad tuvo un retroceso sensible durante la gran crisis y es el único de estos cuatro países en registrar una caída de la productividad entre el '38 y el '50. Pero lo más interesante para nuestro análisis es la evolución del *stock* neto en capital fijo. Éste habría disminuido un 48% en Alemania (entre 1930 y 1946, incluyendo las viviendas) y de un 35% en Francia (entre 1931 y 1945, excluyendo las viviendas). El *stock* neto de capital fijo del conjunto de los sectores franceses se encuentra en 1945 en el mismo nivel que en 1910. Al salir de la Segunda Guerra Mundial, hemos vuelto 35 años atrás. Las cosas son aun más claras en lo que concierne al *stock* neto de equipamientos que es el centro de la argumentación: su volumen cayó más de 40% en Francia entre el 1931 y 1945”.

Están dadas las condiciones para un salto en la inversión: "Este proceso de desvalorización está asegurado, en condiciones más o menos buenas, para el funcionamiento normal del sistema. Si no es suficiente, las crisis económicas, pero también las guerras, son los medios por los cuales se destruyen masas importantes de capitales. Tal fue el caso entre 1914 y 1945: grandes masas de capital fijo fueron destruidas, usadas y agotadas sin ser renovadas; otras aun más importantes se encontraron obsoletas, si se compara el estado de los equipamientos europeos en 1945 con el estándar internacional, es decir con EE.UU. Esta situación permitió la multiplicación de las ocasiones rentables para la inversión".

En conclusión: "La expansión después de la posguerra, fuerte y regular, tiene un doble fundamento: una fase durante la cual se recupera el retraso y una nueva regulación, la fase de recuperación del atraso explica más bien la fuerza; la nueva regulación explica más bien la regularidad. Estas dos fases tienen un origen común: la guerra de treinta años que, todo a la vez, abrió una fase de recuperación e impuso una nueva regulación. Sin embargo estas dos fases no pueden ser consideradas de igual manera: la más importante es la fase de recuperación, ya que ella ayudó a sostener la tasa de ganancia, y aseguró así la perennidad de la nueva regulación. Ésta última será abandonada justo cuando se acabó la fase de recuperación, cuando las tasas de ganancias llegaron a niveles considerados como demasiado bajos por los poseedores de capitales. Los treinta gloriosos tienen su base en treinta años de guerras, crisis y revoluciones".

Lo único que nos queda por agregar a esta excelente explicación y demostración del carácter excepcional del *boom* es que otra de sus condiciones de posibilidad fue el rol contrarrevolucionario que jugó el stalinismo en la escena mundial, colaborando con el sostenimiento de la estabilidad, expresado en los pactos de Yalta y Potsdam concertados entre las potencias imperialistas vencedoras y la Unión Soviética comandada por Stalin, que contuvieron las tendencias revolucionarias que se dieron en la inmediata posguerra. Es que sólo después de la restauración de la autoridad patronal² y la estabilidad macroeconómica esas enormes fuerzas acumuladas en el cuerpo económico pudieron desplegarse.

En otras palabras, la enorme destrucción de fuerzas productivas y postergación del consumo junto con el desvío/derrota de los procesos revolucionarios en los países centrales, permitieron al capitalismo –aún perdiendo el control de un tercio del globo luego de la revolución china y las transformaciones en Europa del Este– sus "años dorados"; un período que hemos definido como de "desarrollo parcial" de las fuerzas productivas.

2 La inestabilidad política y social del período de reconstrucción es bien graficada por la siguiente cita de *The Economist* de fines de los '40: "La burguesía francesa no está reconciliada con el pasaje de una gran parte del poder político y aun mismo del poder económico a la clase obrera organizada [...] Guerra Fría en la industria italiana [...] Con gritos hasta quedarse roncós de "Abajo el comunismo", los empresarios japoneses se apresuran [...] a eliminar al tambaleante movimiento sindical japonés". Citado por Andrew Glyn en *Capitalism Unleashed*, Nueva York, Oxford University Press, 2006.

ANEXO II

Monopolios y exacerbación de la competencia

Según Lenin, el alto grado de desarrollo de la concentración de la producción y del capital, dio origen a los monopolios, que cumplen un papel decisivo en la vida económica. Pero a comienzos del siglo XXI, esta afirmación no es sólo una realidad en el ámbito nacional, que era al que fundamentalmente se refería Lenin, sino que lo nuevo con respecto a comienzos del siglo XX es el grado de concentración y centralización del capital a nivel internacional. Veamos sólo algunos ejemplos de la industria automotriz y la industria farmacéutica (ver Tabla 1 y 2).

TABLA 1. PRODUCCIÓN MUNDIAL DE VEHÍCULOS POR FIRMA 2004 (EN UNIDADES Y PORCENTAJE)				
		País	VEHÍCULOS PRODUCIDOS	%
	GENERAL MOTORS	ESTADOS UNIDOS	8.965.476	14,0
	SUZUKI	JAPÓN	1.976.824	3,1
	ISUZU	JAPÓN	500.337	0,8
1	GM AMPLIADO	ESTADOS UNIDOS	11.442.637	17,8
	FORD	ESTADOS UNIDOS	6.644.024	10,4
	MAZDA	JAPÓN	1.275.080	2,0
2	FORD-MAZDA	ESTADOS UNIDOS	7.919.104	12,3
3	TOYOTA	JAPÓN	7.874.694	12,3
	NISSAN	JAPÓN	3.230.326	5,0
	RENAULT	FRANCIA	2.663.008	4,2
4	ALIANZA RENAULT-NISSAN	FRANCIA	5.893.334	9,2
5	VOLKSWAGEN	ALEMANIA	5.095.480	7,9
6	DAIMLER CHRYSLER	ALEMANIA	4.627.883	7,2
7	PEUGEOT	FRANCIA	3.405.245	5,3
8	HONDA	JAPÓN	3.237.434	5,0
9	HYUNDAI	COREA	2.766.321	4,3
10	FIAT	ITALIA	2.119.717	3,3
11	MITSUBISHI	JAPÓN	1.428.563	2,2
12	BMW	ALEMANIA	1.250.345	1,9
	OTROS		7.104.498	11,1
	TOTAL		64.165.255	100,0

FUENTE: OICA (ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL DE CONSTRUCTORAS DE AUTOMÓVILES).

TABLA 2. CLASIFICACIÓN DE COMPAÑÍAS FARMACÉUTICAS POR CANTIDAD DE VENTAS EN 2004
(EN MILLONES DE DÓLARES Y EN PORCENTAJE)

		País	Ventas	%
1	PFIZER	ESTADOS UNIDOS	52,921	9.6
2	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	47,348	8.6
3	GLAXOSMITHKLINE	GRAN BRETAÑA	37,304	6.8
4	NOVARTIS	SUIZA	28,247	5.1
5	ROCHE	SUIZA	25,166	4.6
6	MERCK	ESTADOS UNIDOS	22,939	4.2
7	BRISTOL MYERS	ESTADOS UNIDOS	21,886	4.0
8	ASTRAZENECA	GRAN BRETAÑA	21,426	3.9
9	ABBOTT LABORATORIES	ESTADOS UNIDOS	20,473	3.7
10	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	18,710	3.4
11	WYETH	ESTADOS UNIDOS	17,358	3.2
12	ELI LILLY	ESTADOS UNIDOS	13,858	2.5
	OTROS		222,364	40.4
	TOTAL		550,000	100.0

FUENTE: FORTUNE, GLOBAL 500, 25/07/2005, PARA EL MONTO DE GANANCIAS POR FIRMA, EFPIA (EUROPEAN FEDERATION OF PHARMACEUTICAL INDUSTRIES AND ASSOCIATIONS) PARA EL TOTAL DE LA INDUSTRIA FARMACÉUTICA.

Pero esto no implica una eliminación de la competencia, como sostenía por ejemplo Paul Sweezy, sino que, por el contrario, ésta se intensifica entre las grandes corporaciones. En realidad ambas tendencias se engendran recíprocamente y forman parte de un mismo proceso de acumulación, como puede verse en que la tendencia a la concentración y centralización internacional del capital va junto con la exacerbación de la lucha por mercados, ganancias extraordinarias por innovación tecnológica o simplemente el crecimiento exponencial del mercado de fusiones y adquisiciones (ver Tabla 3) en la que ninguna empresa está segura de no sufrir una OPA (Oferta Pública de Adquisición) hostil¹, ex-

1 ¿Qué actualidad frente al brutal crecimiento de las fusiones y adquisiciones tiene esta frase de Lenin en su citado libro: "Para eliminar la competencia en una industria tan lucrativa, los monopolistas se valen incluso de artimañas diversas: hacen circular rumores falsos sobre la mala situación de la industria; publican en los periódicos anuncios anónimos: "¡Capitalistas! ¡No coloquéis vuestros capitales en la industria del cemento!"; por último, compran empresas "outsiders" (es decir, que no forman parte de los sindicatos), abonando 60, 80, 150 mil marcos al que 'cede'. El monopolio se abre camino en todas partes, valiéndose de todos los medios, empezando por el pago de una "modesta" indemnización al que cede y terminando por el "procedimiento" americano del empleo de la dinamita contra el competidor". Lo mismo podríamos decir en otro plano con respecto a la siguiente afirmación: "Nos hallamos en presencia, no ya de una lucha de competencia entre grandes y pequeñas empresas, entre establecimientos técnicamente atrasados y establecimientos de técnica avanzada. Nos hallamos ante la estrangulación, por los monopolistas, de todos aquellos que no se someten al monopolio, a su yugo, a su arbitrariedad". A comienzos del siglo XXI, esta tendencia se ha profundizado. El "estrangulamiento" por parte de la empresa norteamericana que mejor expresa el capitalismo de hoy, el emporio comercial en cualidad de cuasi industria, Wal-Mart, no sólo con respecto a los centenares de pequeños subcontratistas en China u otros países de la periferia sino de grandes corporaciones manufactureras de productos de consumo, como Procter and Gamble, Clorox, Revlon, Nabisco o Sara Lee (cuyo monto de negocios con Wal-Mart varía entre un 15 y un 30%

presión de una competencia brutal que a su vez aumenta la centralización del capital. En otras palabras, sin estas dos tendencias es imposible dar cuenta de las características del capitalismo actual.

TABLA 3. CANTIDAD Y MONTO (EN MILES DE MILLONES DE DÓLARES) DE OPERACIONES DE FUSIONES Y ADQUISICIONES 1985-2002						
	1985	1990	1995	2000	2003	1991-2000
CANTIDAD	1.719	4.239	4.981	11.169	7.743	64.845
MONTO	150	206	896	3.440	1.318	14.099

FUENTE: US CENSUS BUREAU, STATISTICAL ABSTRACT OF THE UNITED STATES, DIFERENTES AÑOS.

de su producción total, creando por ende una enorme dependencia) es una prueba contundente. Pero Wal-Mart es sólo el ejemplo más destacado de una realidad que abarca empresas de porte como Carrefour, Royal Ahold, Tesco, Ito-Yokado, así como IKEA, Home Depot, Costco y Best Buy. Y estas grandes distribuidoras son acompañadas por un conjunto de vendedores y ensambladores como Nike, Gap, Louis Vuitton, Dell, Hewlett Packard y muchas otras empresas similares.

ANEXO III

"Una asalarización universal"

El retroceso de la actividad agraria a partir de los años '50 no es parte de la prolongación de una tendencia secular. Por el contrario, hay una neta ruptura en el ritmo de evolución durante el curso o a la salida de la Segunda Guerra Mundial. Los resultados son impresionantes. Como afirma Joshua: "La constatación es clara: durante la segunda mitad del siglo XX, la caída fue brutal, acercando el número de países hacia los mínimos observados en las regiones desarrolladas. Los que, como China, salieron 'más tarde', están en unos niveles elevados pero recorren el camino aun más rápido (ver Tablas 1 y 2). La trayectoria de ciertos países 'retrasados' de Europa es particularmente impresionante, como lo muestra el Gráfico 1. Irlanda, Italia, Portugal y España concentraron a lo largo de cinco años una evolución que otros habían logrado en mucho más tiempo: la proporción de la población activa ocupada en la agricultura, muy alta en los inicios, está hoy en la media europea. No es aun el caso de Turquía, pero este país literalmente está yendo más rápido y no debería tardar para acercarse al resto de la tropa. La dinámica de la Europa 'retrasada' está lejos de ser aislada: el crecimiento del asalariado en ciertos países del Sur Este Asiático es igual de impresionante (Tabla 3) y especialmente sugestiva cuando se la pone en correlación con la famosa crisis del verano de 1997 que tuvo lugar en esos países y tuvo un impacto internacional que se conoce"¹.

TABLA 1: PARTE DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA AGRICULTURA EN % DE LA POBLACIÓN ACTIVA TOTAL		
ARGELIA	75 (1954)	16 (2000)*
EGIPTO	57 (1960)	29 (1999)*
MARRUECOS	56 (1960)	39 (1982)
TÚNEZ	68 (1956)	22 (1994)*
BRASIL	52 (1960)	24 (1999)*
GUATEMALA	66 (1964)	13 (1991)
HONDURAS	83 (1950)	33 (2001)*
MÉXICO	54 (1960)	18 (2001)*
PANAMÁ	50 (1950)	17 (1999)*
CHINA	70 (1978)	45 (2001)*

FUENTE: OFICINA INTERNACIONAL DEL TRABAJO, *ANNUAIRE DES STATISTIQUES DU TRAVAIL*, GENÈVE, EDICIONES DIVERSAS.

SE TRATA EN REALIDAD DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA AGRICULTURA, LA CAZA, LA SILVICULTURA Y LA PESCA. ENTRE PARÉNTESIS LOS AÑOS DE RECOLECCIÓN DE LOS DATOS. LOS PORCENTAJES HAN SIDO REDONDEADOS A NÚMEROS ENTEROS.

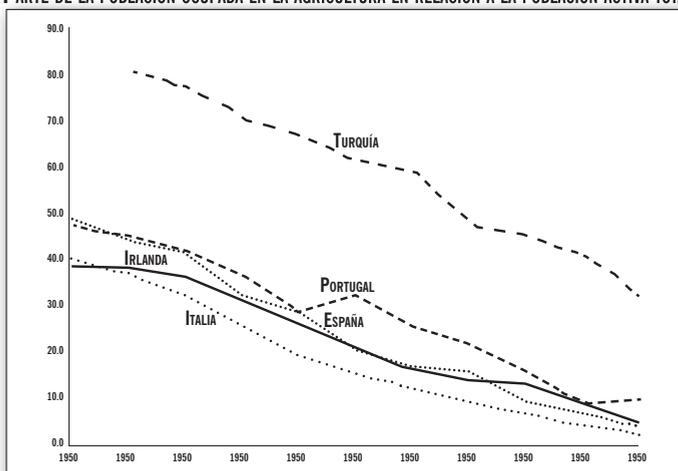
(*) EN PORCENTAJE DEL EMPLEO TOTAL.

1 Isaac Joshua, op. cit., págs. 133-134.

TABLA 2: PARTE DE LA POBLACIÓN ACTIVA TOTAL OCUPADA EN LA AGRICULTURA, LA SILVICULTURA Y LA PESCA (%)		
	MÉXICO	BRASIL
1872	ND	61,3
1910	63,7	ND
1920*	63,0	70,5
1930	63,8	ND
1940	61,1	67,4
1960	54,2	51,6
1970	39,4	44,2
1980	26,0	30,5
1990	22,2	22,8

FUENTE: B.R. MITCHELL, *INTERNATIONAL HISTORICAL STATISTICS. THE AMERICAS 1750-2000*, BASINGSTOKE, PALGRAVE, MACMILLAN, 2003
 (*)1921 PARA MÉXICO

GRÁFICO 1: PARTE DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA AGRICULTURA EN RELACIÓN A LA POBLACIÓN ACTIVA TOTAL (%)



FUENTE: OCDE, *STATISTICS OF THE ACTIVE POPULATION*.
 PARA 1950, LA FUENTE ES EL OFICINA INTERNACIONAL DEL TRABAJO, *ANNUAIRE DES STATISTIQUES DU TRAVAIL*. SE TRATA EN REALIDAD DE LA POBLACIÓN OCUPADA EN LA AGRICULTURA, LA CAZA, LA SILVICULTURA Y LA PESCA.
 PORTUGAL: EL ÁREA CUBIERTA COMPRENDE LOS TERRITORIOS COLONIALES ANTES DE 1974, Y PORTUGAL CONTINENTAL SOLAMENTE A PARTIR DE ESA FECHA. EL PORCENTAJE PARA EL AÑO 1955 PARA ESE PAÍS HA SIDO CALCULADO POR INTERPOLACIÓN ENTRE LOS DATOS DE 1950 Y 1960.

TABLA 3: PARTE DE LOS ASALARIADOS ENTRE LA POBLACIÓN ACTIVA TOTAL (%)				
	COREA	MALASIA	FILIPINAS	TAILANDIA
1960	21,3	56,0 (1957)	27,2	11,8
1965	29,6 (1966)	ND	ND	ND
1970	38,0	ND	40	15,4
1975	39,0	ND	39,3	ND
1980	40,5	57,2	ND	20,0
1985	ND	ND	ND	26,0 (1987)
1990	60,5	62,0 (1988)	41,3 (1991)	27,6
1995	62,6	71,4 (1993)	42,0 (1994)	35,6
2000	62,4	ND	ND	40,0

FUENTE: OIT.

ENTRE PARÉNTESIS, EL AÑO DE RECOLECCIÓN DE LOS DATOS CUANDO ESE DIFIERE DEL QUE ESTÁ INDICADO.

ND= NO DISPONIBLE.