



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE
MÉXICO**

FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES

ARAGÓN

EL DÓLAR Y LA DUALIDAD DEL TRABAJO

T E S I S

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE
LICENCIADA EN ECONOMÍA**

P R E S E N T A :

ITZÉ MAGDALENA ROQUE ESCARTÍN

ASESOR:

LIC. SALVADOR CASTELLANOS SILVA

MÉXICO 2013





Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

INDICE..... 2 - 3

INTRODUCCIÓN..... 4 - 7

Capítulo. I Marco Teórico

A. Forma y Esencia del valor..... 8 -10

B. Dualidad del Trabajo y Valor..... 10 - 12

C. Transformación del Valor en Dinero..... 13 - 15

D. Dinero Mundial..... 15 - 17

Capítulo. II Breve historia del Dinero Mundial como forma de valor

A. Patrón Monetario Oro..... 18 - 23

Conclusión..... 23

B. Patrón Monetario Libra..... 24 - 29

Conclusión..... 30

Capítulo III. Época dorada: camino al patrón monetario dólar.

A. El Dólar como patrón monetario hegemónico 31 - 40

B. Debate sobre el retorno al Patrón Oro..... 41 - 43

Conclusión..... 43

Capítulo IV. Dinámica del nuevo Patrón de Acumulación Dólar

Introducción..... 44

A. Antecedentes del Dólar como dinero mundial..... 45-52

Conclusiones..... 52-54

B. Rompimiento de Bretton Woods, transición del Modelo Económico..... 54-61

<i>Conclusiones</i>	61
<i>C. Privatizaciones: Transformaciones en la Estructura Económica</i>	62-65
<i>Conclusiones</i>	65- 66
<i>Anexo 1</i>	67-68

Capítulo V. Transformaciones en la configuración del proceso Acumulativo.

<i>A. Carácter útil del trabajo: Perfeccionamiento de las Fuerzas Productivas en el proceso de la globalización</i>	69 - 80
<i>Conclusiones</i>	81
<i>Anexo 2</i>	82 - 88
<i>B. Evolución del dinero mundial dólar y su función crediticia en el proceso de concentración y distribución de valor</i>	
<i>B.1 El dólar y el crédito como nexos sociales</i>	89-91
<i>B.2 Estructura del Sistema Financiero</i>	91-96
<i>B.3 Intervención Gubernamental para la socialización y transferencia de valor</i>	
<i>a) Transacciones en Balanza de Pagos</i>	96 – 104
<i>b) Cambios Trascendentales en la Inversión y el Ahorro, Tasa de interés como herramienta clave de estabilidad monetaria</i>	104 – 107
<i>c) Reservas Internacionales: Estabilizador en Balanza de Pagos</i>	107- 110
<i>Conclusiones</i>	111-112
<i>Anexo 3</i>	113-119
<i>Conclusiones Finales</i>	120 - 122
<i>Bibliografía</i>	123 - 127

INTRODUCCIÓN.

La economía política estudia las relaciones de producción, distribución e intercambio en una sociedad capitalista, estas se modifican y adquieren nuevas formas mediante su propio movimiento. Es tarea de todo científico social explicar y analizar las manifestaciones sociales de la época que a este corresponden.

El objetivo de la presente investigación es comprobar que la *Dualidad del Trabajo* sustenta la hegemonía estadounidense, desarrollar sus manifestaciones formales en el periodo neoliberal, donde la figura predominante de valor: es el *dinero mundial dólar* estadounidense en su función *crediticia*, mismo que dinamiza y subordina el proceso de reproducción y acumulación capitalista. Así, el dólar sólo es la manifestación formal que conecta mediante sus instituciones y políticas las nuevas relaciones sociales de producción. Fenómeno paralelo a los cambios en la estructura material que a su vez tiene como base el desarrollo de las fuerzas productivas norteamericanas efectivizadas en la Tercera Revolución Industrial.

El problema que se analiza en este trabajo surge con el rompimiento de Bretton Woods, debido a las dificultades macroeconómicas, como déficit en Balanza de Pagos, gastos exorbitantes en guerra y la creciente inflación alentada por la crisis del petróleo en 1973, y el alza en los precios de las materias primas. La desvinculación del dólar con el oro, acentúa estas dificultades, así como la merma en las reservas monetarias en oro, y las constantes crisis financieras, cuestionaron la solidez del dólar como divisa hegemónica. No obstante, este continúa dominando en todos los ámbitos del sistema capitalista y no existen indicios reales de alguna nación que lo sustituya.

Controversias incidieron en el acercamiento a una teoría que diera respuesta a los nuevos problemas mundiales, por ello, elegimos la teoría del valor marxista, ya que esta analiza los fenómenos no sólo de manera formal sino, que llega a la esencia.

Se toma como punto de partida el análisis del valor en un nivel profundo de abstracción para comprenderlo en lo más puro, con ello ascender a sus diversas ramificaciones y conexiones externas. Se desprende de todo ello: el carácter técnico productivo y la forma

social, lo que guiara la comprensión de nuestra categoría clave: *Dualidad del trabajo*. Finalmente y en un grado ascendente a lo concreto, el carácter social del valor se desarrolla en el *dinero* y sus clases, pero más precisamente en el *dinero mundial*. El dólar es la unidad de lo múltiple y diverso, él es el vínculo de tratados comerciales, financieros, militares y políticos entre naciones y sociedades, por ello adquiere la forma dominante de relaciones sociales de producción en el periodo de la globalización.

Se ha tomado El Capital como bibliografía básica, pero además nos apoyamos en otros destacados estudiosos de la teoría objetiva del valor, ellos han complementado el análisis aquí presentado, ya que dan seguimiento a la teoría marxista en una dinámica contemporánea. Los autores que más han influido son: Illich Rubin, con el desarrollo del valor en el proceso técnico material, Hilferding como maestro y expositor del capital financiero y las formas sociales, Louis Gill que da seguimiento a las transformaciones más acuciantes en un innovador análisis de las contradicciones del sistema tras la caída del muro de Berlín y finalmente Enrique Dussel en la ejecución del método de investigación.

En la elaboración de este trabajo se utilizó el método del Materialismo Dialéctico; ya que es este el método certero que dará coherencia lógica a los fenómenos que aquí se estudian como el dinero mundial, el sistema financiero, las revoluciones industriales, etc. Pero no como un todo caótico; sino estructurando conceptos y categorías de acuerdo a sus conexiones y contradicciones internas, a su propio movimiento y transformación; ya que el brinda las leyes generales a toda ciencia particular para entender el propio desarrollo histórico de cualquier fenómeno. El Materialismo Dialéctico nos da las herramientas para ordenar el pensamiento en base a una realidad objetiva, él es el vehículo que guía la descomposición de la categoría *dualidad del trabajo*: el trabajo útil y particular se transforma en trabajo social general, este adquiere diversas manifestaciones en el valor: Mercancía, Dinero, y a su vez se expresa en otros representantes de valor como: oro, libra, dólar, euro, etc. Así se va de concreto a lo abstracto y al revés; pero sólo y gracias al método y a sus conexiones internas, podemos analizar y estructurar el objeto de análisis. Así se llegara a conclusiones no solo descriptivas, sino explicativas y críticas características de una verdadera investigación científica.

La hipótesis central que guía los cambios en las expresiones formales y esenciales del valor, la encontramos en la *dualidad del trabajo*. Las monedas de las economías hegemónicas expresan su superioridad al imponerse como dinero mundial. Ellas son el nexo social con el resto del mundo, subordinan y supeditan a las demás naciones por medio de sus funciones como moneda clave. Hecho que tiene como base un desarrollo científico-técnico-productivo, vinculado al perfeccionamiento del trabajo útil y particular manifestado posteriormente en el carácter social del trabajo, mismo que toma su expresión más acabada en el dinero mundial. Ambos aspectos se forman y se desprenden de la dualidad del trabajo. En este entendido: *El dólar estadounidense como moneda mundial tiene su plataforma en el desarrollo de su fuerza productiva, en la fecundidad del trabajo útil, aunque pasa a su forma general de valor (trabajo abstracto), tras la moneda hegemónica*. Los privilegios que tiene como moneda de reserva, medio de pago y concreción material de riqueza se deben a que hasta ahora es la mayor economía del mundo. Solo a esta nación se le permite la osadía de tener el déficit más grande de la historia del capital, así como no tener respaldo 100% en oro tras su moneda de reserva, y a cinco años del estallido de la crisis subprime con graves consecuencias en el resto del mundo, el representante de valor dominante continúa siendo el dólar estadounidense. Debido a la superioridad del trabajo útil y general, impone reglas y reformas intervencionistas como la política monetaria y financiera.

Esta investigación está compuesta de cinco capítulos, en el primero se desarrolla el marco teórico, mismo que comprende cinco apartados en el que se desarrolla el valor en diversos niveles de análisis va de la mercancía y las categorías más abstractas como valor de uso, valor y valor de cambio, ellas comprenden la antítesis entre producción y circulación, factores que componen la dualidad del trabajo culminando finalmente en la figura más mitificada de valor: dinero, como nexo social.

El capítulo II. Es un breve pasaje por la historia mundial, analiza en paralelo la dualidad del trabajo comprendidos en el proceso productivo y de circulación, el primero se desarrollan las dos primeras revoluciones industriales, en 1829 con el primer motor de vapor que revoluciono la industria y los medios de comunicación, estos avances tuvieron su expresión en el patrón monetario de la época, el Oro concentrado en la Gran Bretaña,

expreso la hegemonía inglesa, un nuevo ejemplo surge con la Segunda Revolución Industrial a finales del S. XIX y principios del XX y el descubrimiento de la electricidad, el petróleo, la llegada del automóvil, etc. Al calor de la Primera Guerra Mundial se desarrolla un nuevo patrón monetario que nuevamente coincide con el surgimiento de nuevas potencias: Estados Unidos, Alemania, Francia, Japón, estas se expresaron en la formación de un doble patrón monetario: Patrón Lingote oro y Patrón Cambio Oro para sus colonias, donde imponían sus reservas en divisa. Este articulaba la superioridad de una nación sobre otra.

El capítulo III, describe y analiza el proceso en que Estados Unidos se impone como supremacía, a partir de la Segunda Guerra Mundial y desde el auge de la gran producción con el Modelo-T de Ford, Washington toma la batuta en todos los sentidos, acaparo la producción y el comercio mundial. Demostrando su superioridad con el lanzamiento de las dos bombas atómicas, expresándose en el patrón monetario dólar respaldado con las reservas de oro de la Reserva Federal, patrón monetario estructurado base en la Conferencia de Bretton Woods para que Washington y sus instituciones fungieran como Banco del Mundo a partir de entonces. Los capítulos IV y V son la vinculación entre la teoría del valor y los cambios ocurridos en el sistema productivo y comercial paralelas a las transformaciones financieras más trascendentales a partir de la crisis de inicios de los 70's, con el desmantelamiento del dólar en oro. Dando paso al nuevo modelo económico que permitiría el nuevo proceso de acumulación mundial. Estos grandes movimientos permitieron al neoliberalismo reestructurar el mundo a la concentración del capital privado en menos manos, mediante políticas como las resumidas en el Consenso de Washington como son la liberalización comercial, financiera y las privatizaciones principalmente.

El rompimiento de Bretton Woods en 1971, marca una fecha clave en la reestructura del modelo de acumulación, este trabajo es un esfuerzo por explicar la realidad cambiante en el periodo neoliberal en base a la Dualidad del trabajo, categoría que explica y guiara la antítesis entre la producción mundial dominada por procesos innovadores a partir de la Tercera Revolución Industrial y de la era de la información dominada esta por los grandes capitales y principalmente los estadounidenses.

Capítulo. I

Marco Teórico

A. *Forma y Esencia del valor*

El análisis marxista inicia con el estudio de la mercancía como totalidad, ya que esta es la unidad de múltiples determinaciones, su antítesis básica valor de uso y valor de cambio da los lineamientos para el desarrollo de estas mismas categorías en ulteriores niveles de análisis y exposición.

La plataforma del valor se encuentra en el trabajo, fuente creadora de riqueza, riqueza que toma forma en la mercancía, mercancía que en un sistema de mercado es inmanente al trabajo mismo. De este modo el trabajo humano es incorporado a las mercancías por medio del desgaste físico o intelectual. El hombre pone en movimiento su potencia y crea mercancías, mismas que por un lado tienen un valor de uso al satisfacer necesidades del tipo que fueren – de subsistencia, de disfrute, productivas, ideológicas, etc.- efectivizadas tras su materialidad y en su propio consumo.

Pero si se estudia a mayor profundidad el aspecto útil de la mercancía y con esta el del trabajo mismo, llegaremos al carácter particular de este último representado por los trabajos individuales – carpintero, sastre, herrero, tornero, mecánico, etc.-. Alternativamente el desdoblamiento de este nos lleva al Proceso Técnico Material esto es, como y con que materiales se elaboran los productos. Es además en el proceso laboral productivo donde el trabajo se incorpora a las mercancías, queda solidificado en el cuerpo de estas al convertirse en *valor*.

De este contenido de valor encerrado en la figura mercantil se desprende la *magnitud de valor* inherente a las condiciones en que se produce cualquier producto del trabajo. Aspecto determinado por el carácter *Cuantitativo o Tiempo* objetivado en la mercancía – Tiempo de Trabajo Socialmente Necesario T.T.S.N- en condiciones normales de producción, representa la medida de valor, función de la productividad.

La magnitud de valor cambia con el propio desarrollo de las fuerzas productivas. Marx las determina por los siguientes factores.

- a. **Nivel medio de destreza del obrero**– refiere la masa de trabajadores en diversas ramas y con cierto nivel de habilidades y preparación.- El propio avance del sistema de mercado exige mayor calificación y capacitación del factor humano como elemento productivo.
- b. **El estadio de desarrollo en que se halla la ciencia y sus aplicaciones tecnológicas.** Innovaciones científicas de punta en ramas estratégicas como, la biotecnología, nanotecnología y microelectrónica. Una sofisticada industria que yuxtapone al proceso productivo y de circulación, entre las ramas más destacadas ubicamos. La industria aeroespacial, equipo de oficina y computadoras, maquinaria eléctrica, farmacéutica e instrumentos científicos.
- c. **La coordinación social del proceso de producción** –división social del trabajo, introducción de métodos de administración y organización empresarial. Teniendo su máxima expresión en la integración del proceso productivo liderado por Empresas Multinacionales, fraccionando el proceso de trabajo a nivel internacional, generando una especialización con relación a las ventajas productivas de cada nación, conocidos también como sistemas de producción flexibles, los cuales tienen la finalidad de reducir costos, aumentar la masa mercantil y mejorar la calidad.
- d. **La escala y eficacia de los medios de producción**– grado de modernización en maquinaria, herramientas, infraestructura y transporte. Desde talleres y edificios industriales hasta los modernos corporativos. Así como vehículos montacargas, grúas, tractor, camionetas y tráiler, ferrocarril, barco, avión, hasta medios de comunicación, teléfono e internet principalmente. De la misma forma surgen fuentes de energía como la nuclear, solar, etanol e hidráulicas
- e. **Las condiciones naturales** –. La necesidad de una masa creciente de recursos materiales y el avance de la ciencia modifican las condiciones climáticas y geográficas de cada nación, se han desarrollado técnicas para

una intensiva extracción de materias primas como los minerales, metales, maderas y alimentos principalmente.

Estos cinco factores tienen como finalidad incrementar la productividad y la velocidad de reproducción capitalista. Una menor cantidad de valor incorporada a cada producto del trabajo por efecto del desarrollo tecnológico tendrá como efecto secundario, una suma creciente de valor debido a la progresiva masa de mercancías producidas.

Hasta aquí hemos visto solo un polo de la antítesis mercantil, pasemos pues al análisis de la forma **valor de cambio**. Tiene su naturaleza en el valor, que como ya se ha subrayado no es otra cosa que el trabajo incorporado a la mercancía, acción general e inseparable de todo producto, por ello mismo refiere un carácter social general en el que el contenido común a los productos del trabajo es el valor. El aspecto general social borra todo resquicio de trabajo particular, se hace abstracción de sus cualidades específicas, lo mismo sucede con la utilidad de las mercancías, el trabajo individual se transforma en **trabajo abstracto**, trabajo igual. Pero es sólo esta reducción a trabajo social lo que permite el enfrentamiento o intercambio entre disímiles trabajos incorporados en el cuerpo mercantil.

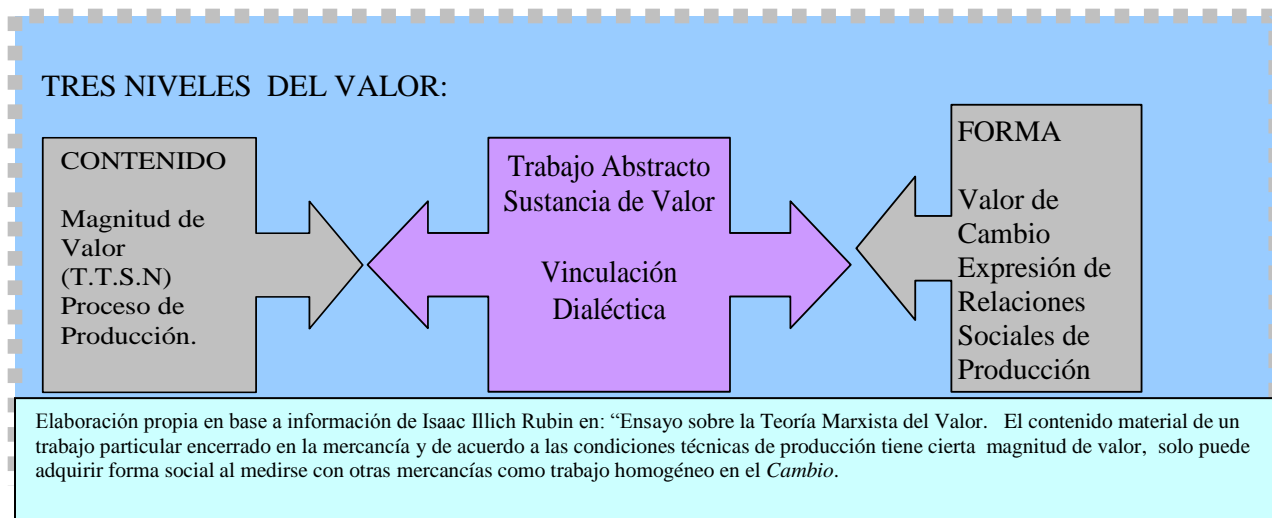
B. Dualidad del Trabajo y Valor.

El valor es el vínculo directo y yuxtapuesto entre el valor de uso y el valor de cambio, pero no sólo eso, él mismo engendra trabajo individual, se mide y reconoce en otro trabajo transformándose mutuamente en social general, proceso que permite un metabolismo social en el intercambio mercantil. En este entendido el valor se desarrolla en tres niveles.

Dos mercancías diferentes se pueden cambiar porque ambas son reducidas a **trabajo abstracto**, a una cosa igual, que permite su conmensurabilidad. Así, la forma que asume el valor en el intercambio es el **valor de cambio**, forma social e histórica en una sociedad de mercado.

Ha de observarse en el cuadro 1. Los tres niveles del valor. Por un lado, la *cantidad* de trabajo incorporado al producto (*Magnitud de valor*) y por otro la *cualidad* común que permite el intercambio mercantil, la reducción a *trabajo homogéneo*, expresada en la forma valor de cambio.

Cuadro 1



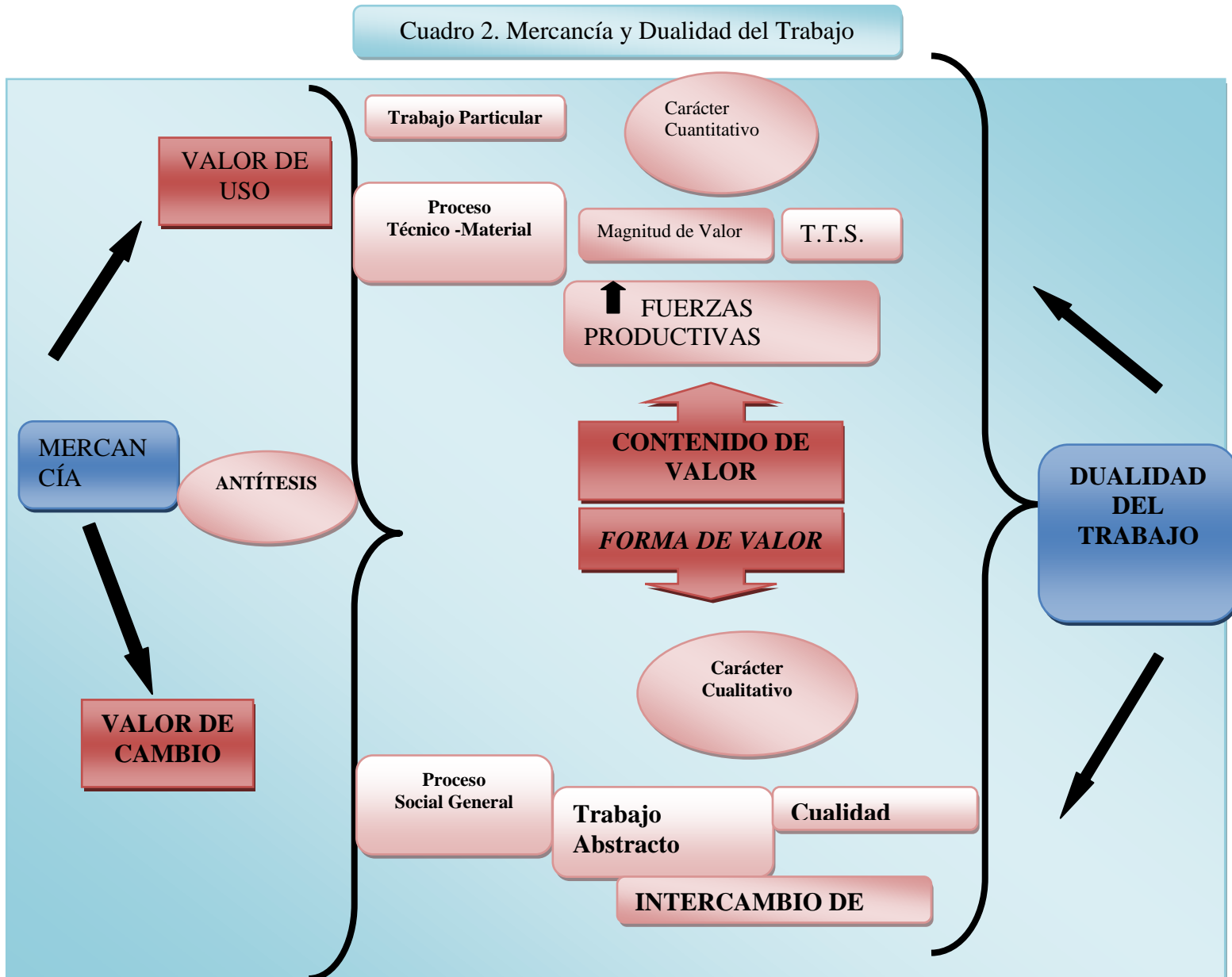
De la unidad entre contenido y forma mercantil, brota el doble carácter del trabajo.

En un primer momento, la utilidad mercantil vinculada al proceso técnico material de las fuerzas productivas refiere trabajo particular diferenciado, esencia del valor. Por otro lado, la forma valor de cambio brota de la homogeneidad e intercambio de los valores.

En este entendido tomamos como categoría clave, la **Dualidad del Trabajo** así; *Todo trabajo es, por un lado, gasto de fuerza humana de trabajo en un sentido fisiológico, y es en esta condición de trabajo humano igual, o de trabajo abstractamente humano, como constituye el valor de la mercancía. Todo trabajo, por otra parte, es gasto de fuerza humana de trabajo en una forma particular y orientada a un fin, y en esta condición de trabajo útil concreto produce valores de uso.* [Marx,K.I Pág. 57]

Hemos encontrado un dominio por parte de los países hegemónicos en cuanto se refiere al desarrollo histórico de la antítesis encerrada en la dualidad del trabajo ya que estos dominan el carácter técnico material productivo – trabajo útil- de una economía determinada y alternativamente subyugan e imponen las formas de valor –trabajo abstracto- en que expresan su superioridad estructural.

Cuadro 2. Mercancía y Dualidad del Trabajo



Elaboración propia con información de El Capital. T.I.1.Sección Primera. Cap. I. 2.*Dualidad del Trabajo representado en las mercancías*. Tiene como naturaleza la antítesis básica mercantil, de esta se desprende el carácter cuantitativo en cuanto factor del proceso productivo, mismo que nace del *valor de uso del trabajo*. Por otro lado el carácter cualitativo se refiere a la cualidad común a todas las mercancías, las de ser *trabajo abstractamente igual*, permite su intercambiabilidad.

C. *Transformación del Valor en Dinero.*

El dinero tiene su génesis en la equiparación de los trabajos. En el trueque por ejemplo, se relacionan e intercambian sus trabajos los productores individuales de una comunidad, el desarrollo histórico del intercambio de productos no se efectúa de manera aislada, sino de una forma constante, hasta convertirse en algo casual y ordinario lo que permite la producción, reproducción y maduración del mismo proceso. Al enfrentarse una y otra vez los valores, se expande al mismo tiempo el intercambio y con este, se va acentuando la antítesis entre valor de uso y valor, sin embargo es sólo al desdoblarse en el mercado esta contradicción donde el valor mercantil transforma en dinero.

Así, el dinero nace del proceso de intercambio mercantil, su desarrollo histórico avanza por tres etapas clave.

- ✓ *Forma Simple de Valor.* (M-M) Relación más simple o forma natural de valor –trueque- Una mercancía asume la forma de valor que refleja el valor de uso, la *forma relativa de valor* y su contrario: la otra mercancía se opone como valor de cambio o *forma equivalente*; así se desdobra la contradicción más general entre valor de uso y valor, al enfrentarse dos productos del trabajo en polos opuestos.
- ✓ *Forma Desplegada de valor*, una mercancía asume la forma relativa y se enfrenta al *mundo de equivalentes*, innumerables mercancías toman la forma valor de cambio, *he aquí por vez primera la manifestación de trabajo indiferenciado* [M.K.I] debido a que la relación de valor han pasado del enfrentamiento singular entre dos mercancías al enfrentamiento *social*, al mundo mercantil donde todas ellas se relacionan y equiparan.
- ✓ *Forma General de Valor*, en la que un mundo de valores de uso, asume la representación relativa así se expresan en una mercancía exclusiva simple y unitaria, como equivalente común, esta misma exterioriza la existencia social de las cosas. Diversas mercancías han asumido este papel en sociedades antiguas, en

China figuraba el arroz, el té, el ganado al igual que en Japón, también en Centroamérica el cacao, maíz actuaron como *equivalente general*.

Finalmente una mercancía específica es excluida para asumir la forma más acabada de valor; debido a sus cualidades físicas y a que es producto del trabajo, se adjudica como monopolio social de intercambiabilidad y por tanto representación general de trabajo homogéneo: **DINERO**, expresado como tal en metales preciosos principalmente *Oro* y algunas divisas. A partir de este momento la mercancía dineraria se ha de acreditar como objetivación de tiempo de trabajo social, debido a su función más general como *medida de valor*; esa es su *cualidad, forma de valor* – véase cuadro 4-.

Cuadro 4. Forma de Valor Dinero

50 kg. De Azúcar
8 Vestidos azules
1 Mesa redonda
2 Botellas de Vodka
1 Libro de Poesía

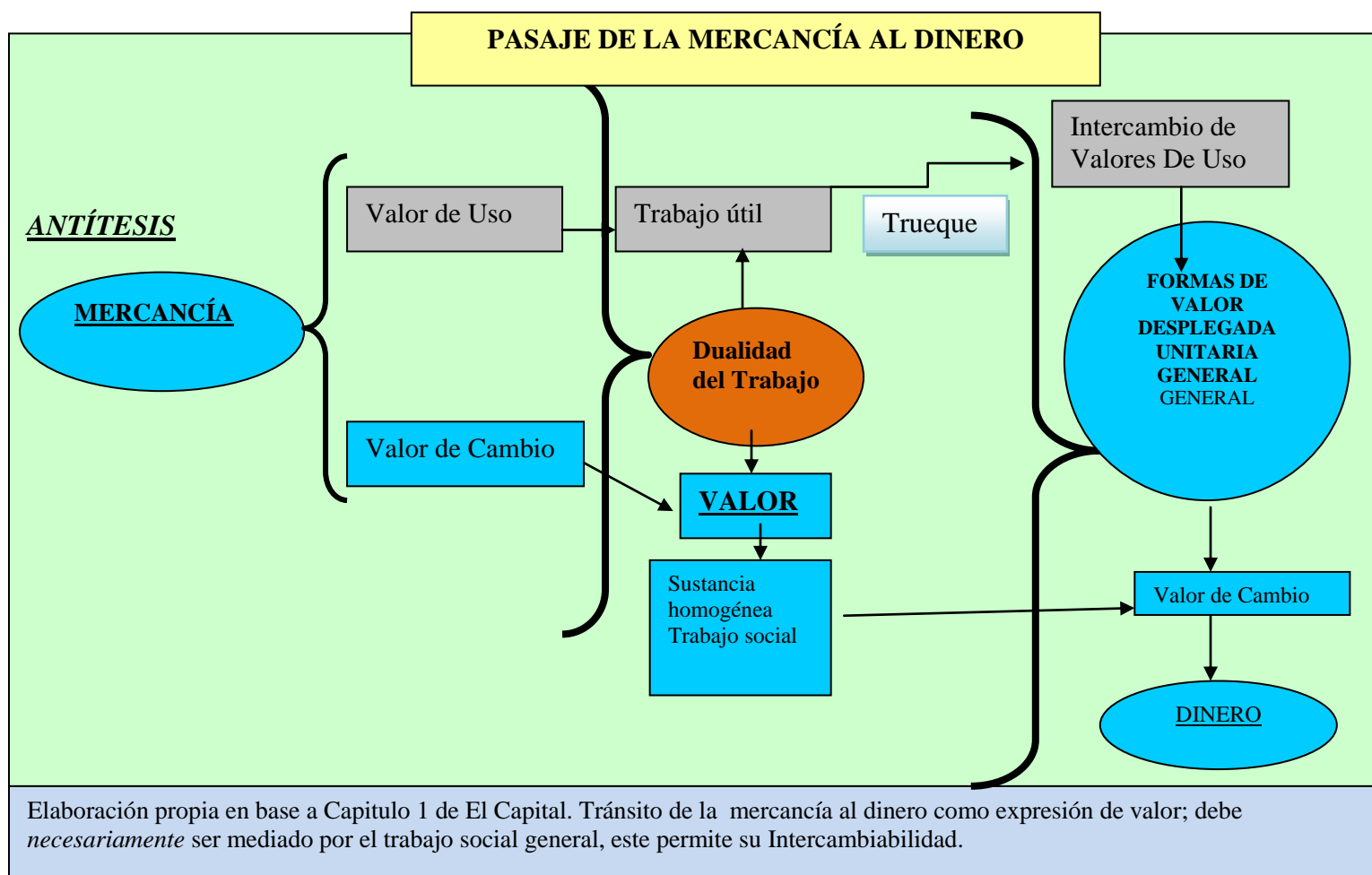


DINERO, ORO, 4 Oz. De

Transformación necesaria del trabajo abstracto a la forma de valor dinero.

En síntesis, el trabajo individual y el valor de uso se encierran como un todo en la mercancía, esta al enfrentarse con otros trabajos se transforma en trabajo social, así el valor se expresa en la forma más acabada dinero, como se desarrolla en el cuadro 5.

Cuadro 5.



D. Dinero Mundial.

El dinero mundial es la expresión social de riqueza en el sistema capitalista, él materializa la síntesis de toda una división internacional del trabajo, con ella las condiciones productivas de cada nación. La función básica del dinero es *medir el valor* de todas las mercancías este lo hace de manera ideal, pero esta función antes de representarse o intercambiarse por un valor de cambio como el dinero contante y sonante, debe necesariamente aparecer en el mercado revistiendo la expresión *precio*, que no es otra cosa más que la manifestación externa en el mercado del valor. Así opera el pasaje del valor al precio en el que pueden existir divergencias entre uno y otro, estas son determinadas por la media de la producción social. De esta forma, el valor que como vimos en el apartado 2 es el nexo entre el trabajo útil y trabajo social general componentes de la dualidad del trabajo encerrada en la mercancía, ahora, y en este segundo nivel de análisis el valor se ha

transformado en precio, y es el precios el vinculo estrecho entre el valor, entre el trabajo útil y productivo y el trabajo social general, mismo que toma su manifestación más desarrollada en el dinero mundial, quién se yuxtapone a todos los trabajos mundiales.

Pero por otro lado y al mismo tiempo borra todas estas determinaciones. Yuxtapone el dinero mundial conecta indiferente nacionalidad de los trabajos, su función básica se desarrolla con el mercado mundial actuando en la circulación.

Sin embargo, el propio desarrollo de este lo ha impulsado a monopolizar otras funciones que con el avance del sistema capitalista se vuelven instrumento necesario para la reproducción y acumulación de valor. Históricamente esta función la han desarrollado los metales preciosos – oro y plata- y algunas divisas de países hegemónicos como la libra esterlina, el euro y principalmente el dólar estadounidense, moneda clave a la cual se dedica gran parte del análisis aquí expuesto.

La dinámica del mercado mundial y la acumulación de capital en forma dineraria –dólar- en las últimas cuatro décadas han sido aceleradas gracias a los procesos de desregulación financiera los cambios en el sistema monetario mundial a partir de 1971 han permitido al dólar actuar plenamente como dinero mundial, medida de valor de todas las mercancías, como efectivización de trabajo humano *in abstracto* [M.K.I. 174]

Son cuatro las funciones del dinero mundial expuestas en El Capital que en el marco de esta investigación permitirán explicar las formas que asume el valor dentro de las transformaciones del sistema monetario internacional.

- *Medio General de Compra*, actúa como equivalente general de todo el comercio internacional en él se expresan todas las mercancías. Su devenir se encuentra en la circulación.
- *Medio General de Pago*. Función en la que prepondera el saldo de cuenta internacional en Balanza de Pagos, pero no sólo eso, el dinero como medio de pago internacional cuadra el comercio mundial de mercancías y servicios en la cuenta corriente esto es, los intercambios materiales de valor.

- *Concreción Material Absolutamente Social de la riqueza en general*, se refiere a una transferencia de riqueza de un país a otro. El avance capitalista ha impuesto nuevas formas y métodos de expropiación de riqueza, los flujos de capital corresponden a esta función del dinero, en él se expresan las formas más sofisticadas del sistema monetario y financiero internacional, los actores involucrados son instituciones, inversionistas privados y gobiernos todos ellos forman un tejido social que tiene como nexo una nueva compleja arquitectura monetaria, misma que funciona a base de novedosos instrumentos o más específicamente como dinero de contratos o de títulos, proceso que se ha desarrollado a niveles inauditos gracias a la liberalización de la cuenta de capital, fenómeno mejor conocido como financierización.

- *Fondo de Reserva Internacional*, todos los países disponen de un fondo de reserva para la circulación del mercado mundial, fenómeno que se ha desarrollado y transformado antitéticamente entre los países hegemónicos y los de desarrollo medio. Son la garantía para el crédito público este es otorgado por organismos internacionales, así como instituciones privadas, al mismo tiempo representa el respaldo de las inversiones exteriores. Esta función la cubrió el oro como reserva de valor debido a sus cualidades físicas, sin embargo el desarrollo histórico del capital ha permitido a otras divisas claves acompañar a la mercancía aurea, ha sido el dólar estadounidense el que ha monopolizado y cubierto esta función en las cuatro últimas décadas penetrando en los Bancos Centrales de todo el mundo pero con mayor rigor en las economías emergentes y principalmente los países asiáticos. Washington emite e impone su moneda como reservas internacionales al resto del mundo lo que coloca al dólar en una posición de privilegio y dominio en la economía capitalista.

Capítulo. II

Breve historia del Dinero Mundial como forma de valor

A. Patrón Monetario Oro.

En el S. XVI se experimentó un proceso de maduración económica, misma que generó cambios cualitativos y cuantitativos. Por un lado el proceso técnico productivo se dinamizó con el invento de la brújula, los barcos y las técnicas cartográficas, todo ello permitió el desarrollo del comercio mercantil internacional y el saqueo colonial. La estructura material en Gran Bretaña presentaba grandes avances como el de la manufactura textil, ella representaba el 90% de todas las exportaciones en el S.XVII. Con ello, logró desplazar a comerciantes e industriales extranjeros. Así Holanda, Francia, Portugal y España son desbancadas por la Inglaterra capitalista.

Por otro lado, las relaciones sociales de producción se desarrollaron con el saqueo de metales preciosos dirigidos a Occidente *-provenientes de las colonias-*. Periodo que dio los lineamientos para una acumulación originaria de capital y con este el nacimiento de un Estado bajo un conjunto sistemático de técnicas y políticas como el sistema de deuda pública, sistema tributario y un sistema monetario internacional. Las condiciones objetivas exigían un equivalente general mundial de validez oficial socialmente vigente.

La necesidad de un medio de cambio mundial aceleró los vínculos económicos y político intercontinentales por medio del mercado mundial, los trabajos perdieron nacionalidad y fue posible su yuxtaposición ininterrumpidamente.

Así, los cambios estructurales en Gran Bretaña permitieron la utilización del oro y la plata como *Dinero Mundial*. Inglaterra no solo dominaba el comercio, antes sometió la producción (textil, agrícola y naval) es gracias a esta premisa que sometió las relaciones comerciales internacionales (relaciones sociales de producción) lo que hizo necesario, mayor masa de material áureo y argénteo (oro-plata), ya que estos mediaban y expresaban el nexo de un creciente mercado mundial.

Los rasgos prematuros del capitalismo inglés se desarrollaron tras las primeras manufacturas, destacando el trabajo asalariado como forma predominante de las relaciones sociales de producción, estas fueron acompañadas por innovaciones técnicas, escribe Marx: *se anuncia la nueva época en el proceso de producción social*; el capitalismo ha llegado [K.I.1].

Sin embargo no es hasta el S.XVIII, con el desarrollo de la ciencia y la tecnología y más precisamente con la *Primera Revolución Industrial* que se instauró plenamente el sistema de mercado. Los cambios más significativos se concentraron en la industria textil, metalúrgica, energética y transporte; la máquina de hilar reemplazaba a 100 obreros, la utilización de la hulla para fundir hierro a grandes temperaturas, se adaptó la máquina de vapor al transporte desde los barcos que todavía funcionaban con viento hasta el primer ferrocarril en 1825. La *productividad del trabajo* se agrupó en los nuevos ingenios, ellos, tuvieron ahorros de materia prima logrando acelerar la productividad; este mismo hecho ocasionó aumentos tanto en la exportación como en la importación.

La gran producción en masa condujo a medidas expansionistas, mayor acceso a materias primas; la política necesaria a las condiciones de la época fue el Libre Cambio (*Free Trade*). En 1860 se aplicó una política de reducciones arancelarias con ello una disminución de los costos de transporte, se pretendía dar salida a la creciente masa de mercancías y a la penetración de nuevos mercados.

El equivalente general, que permitiría el nexo entre el mercado mundial tuvo varios representantes, primero el cobre, la plata y un periodo de bimetalismo, aunque sólo un representante de valor social general dentro de los metales preciosos logró vincular y unificar al sistema capitalista. Desde el S. XIX Gran Bretaña había adoptado ya el Patrón Monetario Oro, su indiscutible hegemonía le permitía acaparar los mercados y la producción, hecho que tuvo grandes repercusiones con el resto de las naciones capitalistas, ya que estas de ninguna manera se encuentran aisladas sino todo lo contrario. Así, para 1854 Portugal adoptó el Patrón Monetario Oro puro, debido a su relación comercial con Inglaterra, luego Alemania se unió a esta política en 1871, siendo este último un referente

poderoso de Europa y debido a su influencia y vinculación económica y política con otros estados, influyo en la adición de otras naciones a esta medida, a partir de la década de los 70's Dinamarca, Holanda, Noruega, Suecia –y toda la Unión Monetaria Latina- se sumaron a esta tendencia. Ya que las políticas adoptadas por Alemania afectaba los intereses de aquellas. Para 1879 Estados Unidos se incorporó al Patrón Monetario Oro, Italia en 1880. En Asia, Rusia y Japón adoptaron el patrón monetario, este llego hasta Latinoamérica por el mismo periodo. A excepción de China y algunos países de Centroamérica, el mundo capitalista se relacionaba por medio del patrón monetario oro. [Eichengreen: 2000:27]

Para inicios del S. XX ya existía un sistema monetario internacional sólido basado en el oro. Aunque habían diferencias que marcaban el poderío económico y político de las diversas naciones como el hecho de que sólo cuatro países mantenían un patrón oro puro – Inglaterra, Alemania, Francia y Estados Unidos-, ya que el dinero que circulaba internacionalmente se integraba de monedas de oro, papel moneda y monedas fraccionarias, mantenían oro adicional en las cajas fuertes de sus bancos centrales los cuales se podían convertir en esos medios de cambio. – Véase cuadro 1-

La composición de las reservas internacionales de igual forma era variadísima, en la India, Filipinas y una parte de Latinoamérica las reservas consistían en derechos financieros sobre países cuya moneda era convertible en oro. En Rusia, Japón, Austria-Hungría, Países Bajos, Escandinavia y los dominios británicos podían tener una parte de sus reservas en letras del Tesoro Británico o en depósitos bancarios en Londres, el Banco central convertía una cantidad de libras en oro. La libra esterlina era la principal moneda de reserva, ella sola representaba 40 por ciento de todas las reservas de divisas, luego seguían el franco francés y el marco alemán con otro 40 por cien entre ambos, el restante 20 por ciento lo conformaban las restantes divisas. [Eichgreen: 2000:32]

Cuadro 1.

CIRCULACIÓN INTERIOR EN FORMA DE:		
RESERVAS EN FORMA DE.	Principalmente monedas de Oro	Oro, Plata, moneda fiduciaria y papel
ORO	Inglaterra Francia Alemania Estados Unidos	Bélgica Suiza
PRINCIPALMENTE DIVISAS	Rusia Australia Suráfrica Egipto	Austria-Hungría Japón Países Bajos Escandinavia Otros dominios británicos
SÓLO DIVISAS		Filipinas India Países Latinoamericanos

Tomado de Eichengreen, La Globalización del Capital, 1996. Pág.29. Estructura del Patrón Oro Internacional existente a partir de 1890.

El sistema capitalista se encontraba estrechamente vinculado económicamente. Su reproducción giraba en gran medida por medio del Patrón monetario oro, sin embargo no hay que perder de vista el hecho de que este fenómeno monetario sólo fue posible por efecto del desarrollo de las fuerzas productivas del trabajo, efectivizadas en la Primera Revolución Industrial. Con ello la dominación inglesa como personificación de este proceso y su vinculación con el resto del mundo mediante el comercio internacional mercantil y dinerario, lo que hizo necesario la unificación monetaria del resto del mundo.

La función del dinero mundial la cubrió plenamente el oro por sus cualidades físicas: manejabilidad, durabilidad, fácil transportación y maneabilidad. Con ello, el Primer Sistema internacional de Pagos, o el primer Sistema Monetario Internacional; fue a partir de 1871, cuando las potencias adoptaron el **“Patrón Oro”**.

Este tuvo su nacimiento y gracias a que por primera vez, un medio de cambio homogéneo permitió la relación entre diversas naciones, aceptado en cualquier parte sin restricción alguna. Las características del nuevo Sistema Monetario Internacional fueron:

- ✓ Situado en Inglaterra como centro monetario mundial. (debido a que esta era la potencia productiva y comercial hegemónica).
- ✓ La moneda de cada potencia estaba reducida en términos de una **cantidad fija en oro**. El Estado por Ley establece que la unidad base monetaria –dinero en circulación- contiene una cantidad determinada de oro.
- ✓ Los Bancos Centrales estaban autorizados a vender y comprar oro **ilimitadamente**, al precio fijado.
- ✓ Con el punto anterior aseguraban que los billetes que emitían estuvieran **respaldados 100% en oro**
- ✓ **Libre acuñación de oro** metálico y libre fundición de monedas de oro. Cualquier persona puede acudir al banco central –mediante la entrega de oro metálico- y obtener la acuñación de moneda correspondiente, o fundir la moneda para uso industrial.
- ✓ El oro **circulaba libremente** dentro y fuera del país, en monedas o barras; las Importaciones y Exportaciones requieren de plena “libertad”, sin impedimentos ni gravámenes. Se tenía la creencia de un mecanismo autónomo que llevaría al equilibrio el valor del oro.

Aunque ya existían los Bancos Centrales, estos aún no contaban con una política monetaria como tal. El mecanismo para ajustar los desequilibrios comerciales estaba fuertemente influido por el enfoque de los flujos de oro y los precios de David Hume. Basado en el supuesto de que sólo circulan monedas de oro, cuando se exportaban mercancías se recibía el pago en oro, mismas que se acuñaban en la casa de moneda. Por otro lado, cuando se

importaban mercancías se pagaban exportando oro. Si existía déficit, se reducía el dinero, el crédito y las mercancías en circulación o había una salida de oro; con este hecho circulaba menos dinero-oro, lo que generaba una baja en los precios. La forma de autocorrección se basaba en incentivar las exportaciones, reduciendo importaciones. Del lado contrario, superávit se estimulaban importaciones y reducían exportaciones; aumentando el dinero en circulación y con ello los precios. Así se regulaba el Equilibrio en Balanza de Pagos.

Finalmente, el patrón Oro Puro sobrevivió hasta el inicio de la Primera Guerra Mundial 1914.

Conclusión.

La instauración del Patrón Monetario Oro, tuvo como epicentro la Inglaterra capitalista, potencia que ya dominaba la producción industrial, gracias al desarrollo de las fuerzas productivas del trabajo, estas fueron reflejadas en la Primera Revolución Industrial, con ello la corona británica logro dominar el mercado mundial y adaptar la estructura y superestructura económica-política a sus intereses. Por un lado instauro las bases de la gran industria, hecho que muestra el desarrollo del carácter útil e individual del trabajo, pero su forma culminante la manifestó con la creación de un Sistema Monetario Internacional, situado en Londres y mediante el cual permitía el nexo social con el resto del mundo, el oro represento ese vínculo en un equivalente general mundial, mismo que refleja el trabajo in abstracto del resto del mundo, carácter social del trabajo.

Inglaterra acaparo la masa monetaria de oro en circulación, pero además logro introducir su moneda fiduciaria como moneda de reserva dentro de las zonas de mayor influencia comercial.

Con lo anterior queda de manifiesto la Dualidad del Trabajo en el periodo histórico de la dominación Inglesa como centro del mundo capitalista.

B. Patrón Monetario Libra

Los adelantos técnico-científicos registrados entre 1870 y 1914 se concentraron en la Segunda Revolución Industrial: petróleo, electricidad y química industrial, teléfono, radio y desarrollo de aeronáutica principalmente-. Surgen nuevas potencias que rivalizarían con la Inglaterra capitalista, mostraban grandes avances en la estructura económica, Alemania y Estados Unidos, luego Rusia, Francia y Japón.

En el plano productivo la Industria Eléctrica experimenta los efectos de las recientes tecnologías. Aunque solo había dos países que monopolizaban la industria eléctrica; Estados Unidos y Alemania, - *mediante fusiones y adquisiciones, sistema de participación, entre otras prácticas* – lograron eliminar toda competencia y así apoderarse del mercado mundial dos grandes empresas: la estadounidense Compañía General de Electricidad (General Electric) y la que corresponde a Alemania, La Sociedad General de Electricidad (AEG). Así:

Cuadro2. Productividad del Trabajo

	Años	Giros(en millones de marcos)	Numero de Empleados	Beneficio Neto (en millones de marcos)
América:				
“Compañía General De Electricidad” (G.E.C).	1907	252	28,000	35.4
	1910	298	32,000	45.6
Alemania:				
“Sociedad General de Electricidad” (A.E.G).	1907	216	30,700	14.5
	1911	362	60,800	21.7

Tomado de Vladímir Ilich Lenin, “El Imperialismo fase superior del Capitalismo” Pág.87.

Como se puede observar en el cuadro 2, destaca el grado de desarrollo y concentración que experimenta la industria eléctrica estadounidense; una diversa composición orgánica de capital; con menor número de trabajadores estadounidenses 28,000 para 1907 y Alemania contaba con 30,700. Sin embargo las ganancias norteamericanas fueron más del doble; lo

que pone de manifiesto el desarrollo de las Fuerzas Productivas o la mayor productividad del trabajo; hecho que permite incentivar los rendimientos en la industria eléctrica norteamericana, tendencia que se repite para el siguiente periodo, en 1910 y 1911 respectivamente.

Estados Unidos, protagonizo un extraordinario avance en ramas trascendentales, prontamente se impondría dentro de los monopolios de la Industria petrolera; dominada por dos potencias, el Trust norteamericano “Standar Oil Company” de Rockefeller y los propietarios del petróleo ruso Baku Rothschild y Nobel.

Implantándose los estadounidenses un paso delante de los grupos petroleros más poderosos, en cuanto a mayor capital y organización desde la extracción, refinación, transporte y distribución del petróleo.

La participación estadounidense en otros monopolios claves se acentúa el de la Navegación llamado Trust Morgan, Compañía Internacional de Comercio Marítimo, Trust del acero, el ferrocarrilero, entre otros.

Los rasgos más destacados de este periodo son, los monopolios, el nacimiento del capital financiero y la exportación de capital. Ellos principalmente aceleraron el proceso de concentración y acumulación, como bien lo desarrollo Lenin.

Inglaterra atravesaba por un retraso relativo en la producción, aunque lo compensaba con nuevas formas de reproducción mediante el manejo del capital financiero su base fue la concentración de Capital Bancario, con ello monopolizo el crédito; “*los depósitos de capitales bancarios se utilizaron para financiar la industria, el comercio y naturalmente las empresas coloniales. (...), se observó un entrelazamiento del capital bancario con el capital industrial*” [Polianski, Andakov :363]

Surge una oligarquía financiera, un reducido grupo de capitalistas que obtienen grandes beneficios del capital en forma dineraria, se desarrolla también un flujo dinerario –deudas,

pagos, etc.- mediante la exportación de capitales, los bancos y el capital productivo presentan una mayor interdependencia, a partir de este periodo el capital financiero se ha ido consolidando con novedosas prácticas como la participación y la creación de sociedades filiales. La intervención de bancos en empresas productivas genera jugosas ganancias; pues el capital monetario se pone en movimiento y este rinde un beneficio o plusvalor que incentiva estas prácticas, además de otras operaciones especulativas. Para 1910, los grandes bancos de Inglaterra, Estados Unidos, Francia y Alemania, concentraban cerca del 80% del capital financiero mundial. [Lenin:1975]

El nexo social entre grandes capitales, países imperialistas y naciones dependientes se desarrolla por medio de los bancos, quienes empiezan a financiar proyectos productivos y financieros. La acumulación de capital por los países avanzados, y la necesidad de expansión hacia naciones atrasadas desarrollaron la exportación de capital en su forma dineraria, como inversiones o en su función de prestamista; lo que permitió acelerar el avance del sistema capitalista en países atrasados. En 1914 llegaba a 190 millones de libras; Inglaterra ocupó nuevos territorios en el S.XIX y principios del XX. Principalmente en África y Asia¹.

Tras la primera Guerra Mundial, Inglaterra ya no era el eje de la economía mundial su superioridad industrial y comercial habían pasado a segundo plano, además en este mismo periodo se aprobaron leyes –prohibían la exportación de oro, salvo con licencias- estas afectarían la libre convertibilidad de las divisas hegemónicas rompiendo con la esencia del sistema monetario basado en el patrón monetario oro, ya que estos tenían el compromiso de convertir la moneda nacional en cantidades fijas de oro. Limitando este solo a transacciones extranjeras y más precisamente a poner en movimiento la maquinaria bélica mundial.

Cabe recordar que los intercambios mercantiles en el capitalismo no pueden cesar, la interdependencia entre las naciones por recursos estratégicos en periodo de guerra llevo necesariamente, al esfuerzo por mantener las divisas respaldadas en oro para pagos

¹ Existió una agresión brutal de África obtenían inmensos recursos como diamantes, oro, marfil, materia prima, agrícolas y minerales en general. En Asia Inglaterra logro someter a China mediante la guerra del Opio –Poliansky-.

exteriores o para saldar Balanza de Pagos, este último punto toma una nueva dimensión del dinero mundial. La circulación monetaria exterior desarrolla sus funciones como medio de pago general y moneda de reserva debido a las condiciones de guerra, se perfecciona y se expresa en: letras endosadas, cheques, diversos títulos de crédito a largo plazo. Respaldados por la exportación, por títulos de valor y finalmente por oro.

Debido a la escasez del oro, este no era suficiente para cubrir todas las transacciones, de lo que resulto necesariamente la emisión de billetes de banco en gran escala, respaldados por obligaciones del tesoro que emitían papel moneda de curso forzoso, esta política de circulación monetaria solo fue utilizada para que fluyera el mercado interior; así la unidad cambiaria doméstica se efectuó mediante meros signos monetarios, además el papel de curso forzoso generó inflación; esto mismo hizo la diferencia con la unidad económica de circulación internacional, que era escasa lo que facilitó e incentivó el desplazamiento al crédito.

La locomotora de guerra hizo necesaria como se ha visto una masa creciente de medios de circulación, para ello los gobiernos establecieron nuevos impuestos y emitieron bonos. *Cuando los recursos así movilizadados resultaron insuficientes, suspendieron las disposiciones legales que les obligaba a respaldar la moneda con oro o divisas. Emitieron dinero fiduciario –papel no respaldado- para gastos de guerra.* [Eichengreen. 2000]

Cabe destacar que tras la primera conflagración bélica y el desgaste económico dejaría a las principales potencias en desventaja financiera, ya que para este periodo la enorme pérdida de oro por los costos de guerra dejaría sobrevaluadas a las divisas más poderosas llevando con ello a la inconvertibilidad en oro. A excepción del dólar estadounidense que era la única moneda convertible en oro. No fue hasta la restructuración económico-productiva que las restantes monedas clave pudieron recuperar su convertibilidad a mediados de la década de 20's y hasta la gran depresión de 1929.

Con ello, las contradicciones del capital se expresaron en las convulsiones del sistema monetario. El desarrollo de la Primera Guerra Mundial presentó un desorden de la circulación monetaria en las divisas de las naciones involucradas.

El único país que poseía la capacidad financiera, para cubrir los gastos de guerra era Estados Unidos, lo que lo colocaba en situación de solvencia privilegiada y solidez financiera; situando a los restantes participantes en un ambiente de dependencia. Cabe recordar que hasta antes de la contienda la circulación monetaria estaba respaldada 100% en oro.

La incertidumbre de la guerra afectaba las transacciones mundiales y al mismo tiempo la circulación monetaria. Motivó que incito a ver en el oro la única opción de seguridad económica, así se vivió un acaparamiento del dorado metal para atesorar.

Paralelo a la guerra, las exportaciones europeas minaban, contrario a la nación americana, ya que su industria no fue tocada, lo que le permitió abastecer a estos con materiales estratégicos. Se presentó un sostenido Superávit en la Balanza Comercial estadounidense.

Otro indicador lo encontramos en las Reservas de Oro de las principales potencias, ya en 1913 Estados Unidos tenía 1,279.2 millones de dólares, mientras que para final de la conflicto poseía 2,657.9 reservas de Oro en millones de dólares. [Chapoy: 2001]

Desde el periodo imperialista, Estados Unidos muestran su capacidad productiva y habilidad político-social para imponerse paulatinamente como hegemonía mundial, pero esto solo es, y como se ha observado gracias a los cambios sufridos en su proceso productivo, y posteriormente se expresaron en el papel que jugó Washington al final de la contienda bélica como única moneda convertible y centro de los flujos auríferos debido a su comercio internacional positivo, adoptando una nueva posición como país acreedor mundial.

Inglaterra quedó sumamente endeudada tras la guerra, en su mayoría a bancos norteamericanos, además de la devastación productiva. Con lo que Nueva York, se estableció como Centro Financiero Internacional.

La reconstrucción hizo necesaria el incremento en la suma de dinero circulante, lo que ya no cuadraba con las reservas de oro, usadas en el anterior patrón monetario, existía un divorcio entre el dinero circulante y el respaldo de oro. De esta forma la política de estabilización fue; una creciente inflación, y un tipo de cambio bajo en monedas nacionales. Se optó finalmente por dos patrones que dividían al mundo entre los países hegemónicos y los países dependientes:

- ❖ **Patrón Lingote oro.** Eliminó la circulación de monedas de oro, ahora metal áureo se encontraba solo en los Bancos Estatales, limitó la venta de este y los billetes ya no tenían respaldo 100% en oro, los países que lo adoptaron: Inglaterra, Francia, Alemania, Bélgica, Polonia entre otros. Era ya superfluo transportar el oro monetario a manos de particulares, así los Bancos Centrales de cada país o el Tesoro realizaban las transacciones internacionales, el manejo de las reservas de oro, se convirtió en tarea exclusiva del Estado. Y como justamente las operaciones estatales o saldos internacionales, mismos que se realizan en gran escala, aparecieron pues en forma de “Patrón Oro Lingote”. Así el oro se vuelve propio de cotizaciones exteriores.
- ❖ **Patrón cambio Oro.** El nuevo patrón resulta una imposición, articula la relación de dominio-dependencia entre naciones. Los países que no tenían suficiente oro adoptaban en sus reservas a una divisa clave, estas se referían al país con el que tenían mayor relación económica, eran las naciones hegemónicas.- *“fijaron el tipo de cambio de la moneda nacional en términos de esa divisa (clave), que lógicamente era convertible en oro (en determinadas condiciones). Tal sistema implicaba para el país que lo adoptaba supeditación, pérdida de soberanía nacional y dependencia respecto de lo que ocurriera en el país centro, sobre lo cual no se tenía control alguno.”*{Chapoy, Pág.14 El sistema monetario internacional}

CONCLUSION.

Ha de observarse como los cambios en la producción encaminan movimientos paralelos entre la circulación mercantil y monetaria. Basados ambas en una expansión productiva. La expresión de esta dualidad se ubica en el patrón monetario hegemónico del periodo, este mismo concentra y subordina las formas sociales debido a su nexos con todo el ciclo capitalista. De esta forma el oro va perdiendo terreno con la avasallante masa mercantil. Se van desarrollando nuevos instrumentos que funcionan como equivalente general, bonos, créditos, títulos, dinero fiduciario y principalmente monedas clave. Ello implicó una mayor intervención estatal para un adecuado funcionamiento de estos instrumentos como no se había visto antes.

Los monopolios de las industrias clave se expresan en el patrón monetario internacional, así, el Patrón Lingote Oro representa las economías centro que se repartían el mundo en aquel periodo, destaca el papel que jugó Estados Unidos como nueva supremacía industrial, comercial y financiera. Por otro lado, el Patrón Cambio Oro se refiere a las naciones débiles que adoptaban una divisa clave como nexos de sus relaciones comerciales y financieras, y no sólo eso la moneda de reserva fijaba la supeditación financiera al representante de aquella.

Así el dinero mundial se asume en dos formas por un lado oro para saldar cuentas internacionales entre los dueños del mundo capitalista y por otro lado, las divisas de estos estados permitían las relaciones sociales de producción con el mundo subdesarrollado. Lo trascendental aquí radica en que ambos son expresiones de trabajo in abstracto, el propio avance de la producción capitalista fue desbancando al oro como representante general, surgen así nuevas formas representantes de valor como las divisas, sin embargo este hecho sólo es posible y debido al desarrollo productivo que sustenta cada divisa clave de esta época con lo que se pone de manifiesto la vigencia de la Dualidad del Trabajo en el marco de las relaciones sociales internacionales.

Capítulo III.

Época dorada: camino al patrón monetario dólar.

A. El Dólar como patrón hegemónico

El poderío militar estadounidense es inherente al nivel de desarrollo de sus fuerzas productivas. Tras la Segunda Guerra Mundial Washington se corona como hegemonía económica y política manifestándose en el dólar como Patrón Monetario Internacional.

El periodo de auge que va de mediados de los cuarenta a la mitad de la década de los sesenta del S.XX, en donde tienen lugar los cambios más dinámicos de *La Tercera Revolución Industrial*, Mandel identifica tres inventos clave: la calculadora que sería el tránsito a la computadora, la energía nuclear y la automatización marcando la velocidad en la producción y reproducción a niveles inauditos. El rediseño de la productividad laboral, así como sus derivaciones en las relaciones sociales adicionaron nuevas formas de acumulación. El desarrollo científico y tecnológico de esta época trajo consigo sistemas de producción bélica automatizada (aviones, tanques y artillería). La guerra logro el desarrollo de la gran producción incentivándola a su mayor capacidad, con lo que obtuvo ganancias extraordinarias, además de una devastadora explotación de materias primas y fuerza de trabajo.

Finalmente todo el desarrollo científico y tecnológico norteamericano se materializo en Agosto de 1945, tras el lanzamiento de las dos bombas atómicas, hecho que solo confirmo la superioridad de las fuerzas productivas estadounidenses.

Las grandes transformaciones bélicas se incorporaron a la producción civil, con ello se revolucionó e incentivó la productividad al disminuir el Tiempo de Trabajo Necesario, encontramos como icono de este periodo al *fordismo*, innovando a modo de economizar mano de obra y tiempos muertos, sometiendo a los trabajadores al ritmo o velocidad marcado por maquinas como el transportador, incrementando la masa de mercancías producidas en una forma estandarizada. El rediseño de las relaciones laborales implica una simbiosis entre la productividad y la intensidad del trabajo, extendiéndose ambas como

regla del capital. “Se designa como nuevas normas, la producción en serie de mercancías estandarizadas cuyo valor en tiempo de trabajo necesario ha sido rebajado (...) se extienden a todas las ramas los sistemas más complejos e integrados de máquinas acarreado una modificación en la Composición Orgánica del Capital.” [Coriat:1982]. Los resultados fueron de tal satisfacción, que la nueva organización y coordinación laboral, se extendió a otras ramas productivas.

Los modernos procesos laborales se desplegaron de tal forma que la explotación y control del trabajo vivo fueron de mayor intensidad. La avasallante productividad generó una creciente masa de mercancías, lo que repercutió en la forma de existencia y reproducción de la clase trabajadora.

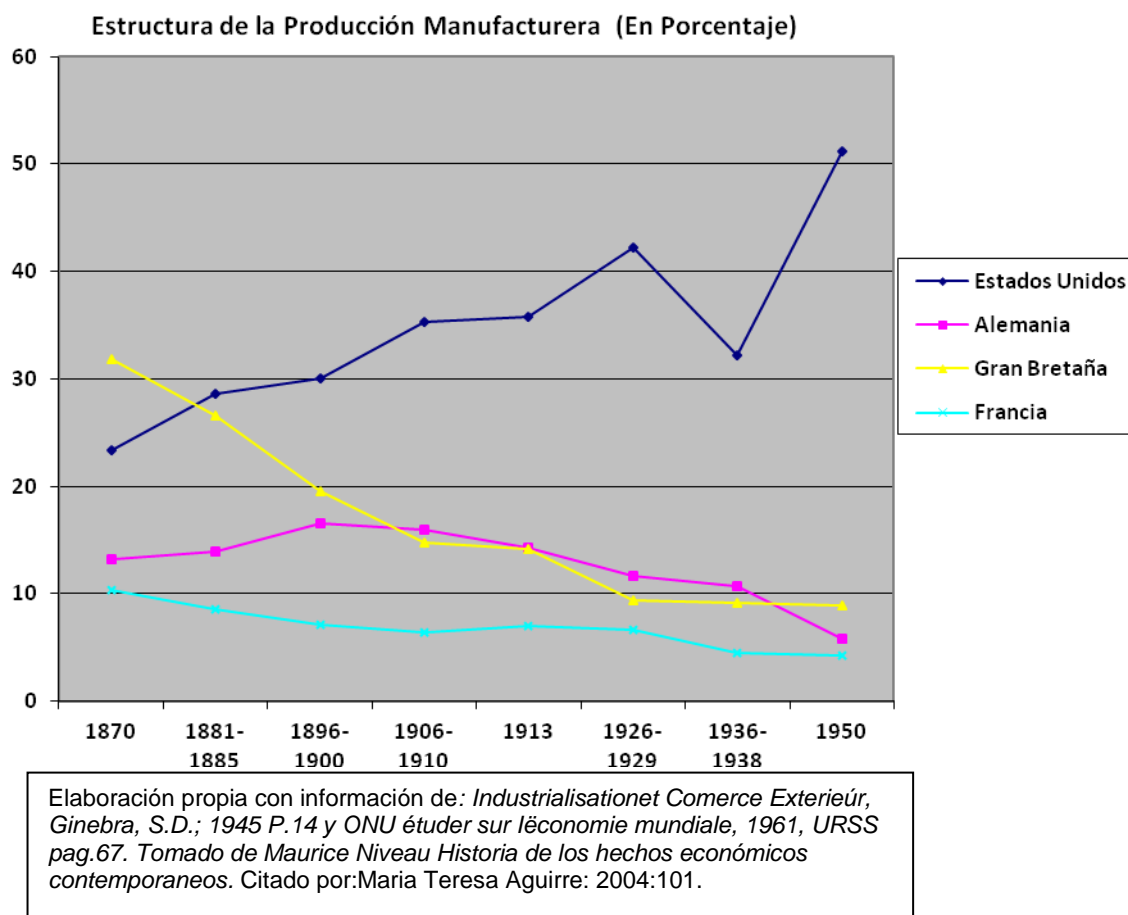
La gran producción manufacturera crea la necesidad de un consumo masivo, evitando de esta manera crisis de sobreproducción. Surgen y se aplican prácticas keynesianas sobre poder adquisitivo, distribución de salario y renta, con la finalidad de absorber la creciente cantidad de mercancías producidas. Pero además y muy importante se sustituyó el socialismo por un Estado benefactor promoviendo políticas sociales para frenar el enfrentamiento de clase.

La política expansiva, se desarrolló mediante el aumento al gasto y reducción de impuestos. Se dinamizó la economía con ayuda de la Demanda Efectiva, el consumo y el crédito permitieron la reproducción del capital. Con lo anterior se presentaron ajustes en la organización del trabajo; pudo darse el caso de incrementos salariales como sucedió con la creación del New Deal (1933-1938), aunque los incentivos en el ingreso de los trabajadores tienen su causa en un aumento en la productividad y auge en el ciclo económico a la par de mayor extracción de plusvalor.

Uno de los logros más grandes del keynesianismo fue reconciliar en apariencia la relación capital-trabajo, mediante concesiones a la clase obrera como la negociación de contratos en los que se incluía fijación de salario, duración de la jornada laboral, organización colectiva, etc. Aunque en el fondo, se renovaban las condiciones de la clase trabajadora a tono con la

manufactura en gran escala. Estas medidas adoptaron los primeros convenios y negociaciones entre desiguales permitiendo la reproducción y acumulación.

Gráfica1



En la gráfica, ha de observarse el proceso de desarrollo y maduración del capital norteamericano. La industria estadounidense se intensificó con el avance de la guerra, acaparando más del 50% de la manufactura, y concentrando el mercado de mercancías por medio de sus exportaciones 56.4% para 1945 – véase cuadro 1- Ford es el ejemplo más notable. Además, Washington concedió créditos a los países aliados.

CUADRO 1.
COMERCIO EXTERIOR
DE LOS ESTADOS UNIDOS CON EUROPA

Años	<i>Exportaciones a Europa</i>		<i>Importaciones de Europa</i>	
	<i>Media Anual en millones de dólares</i>	<i>Porcentaje del total de exportaciones</i>	<i>Media anual en millones de dólares</i>	<i>Porcentaje del total de importaciones</i>
1821	36	65.3	35	64.2
1870	313	79.8	240	55.1
1891-1900	798	77.9	394	51.6
1901-1910	1,132	70	594	51.3
1921-1925	2,319	52.7	1,05	30.4
1926-1930	2,237	46.8	1,207	29.9
1931-1935	960	47.4	516	30.1
1936-1940	1,333	41.4	627	25.3
1941-1945	5,674	56.4	288	8.2

a) *Exportaciones de los Estados Unidos hacia Europa.*
b) *Importaciones de los Estados Unidos procedentes de Europa.*
c) *Porcentaje del total de exportaciones de los Estados Unidos*
d) *Porcentaje del total de las importaciones de los Estados Unidos*
Fuente de W.S Woytinsky. *World Commerce and Governments*,
Nueva York, 1995, pp.78 y 79 citado por: María Teresa Aguirre: 2004:101

Ha de observarse en el cuadro 1 una relación comercial alta en las exportaciones estadounidenses hacia Europa, esta se mantuvo tras la primera y segunda guerras mundiales, las importaciones también se mantuvieron.

La siguiente fase a la dominación productiva, era organizar la reproducción del sistema de mercado; así la política de guerra se convierte en política de paz mediante instituciones y organismos internacionales.

El segundo rasgo característico en este periodo: la nueva *Organización del Sistema Político-Financiero Internacional*. El Estado victorioso impondría el proceso a seguir del nuevo patrón de acumulación.

En Julio de 1944 se reestructuró el Sistema Monetario Internacional, en la conferencia de Bretton Woods, los participantes y asistentes fueron en su mayoría países periféricos de América Latina, y colonias británicas como India que aún no llegaba a su independencia fue en representación de Inglaterra, la Unión Soviética no participo.

En la conferencia se creó el Fondo Monetario Internacional (FMI), como Banco Central del Mundo, administra las aportaciones y préstamos *-encargado de la liquidez monetaria internacional y de garantizar el desarrollo del comercio mundial-*. Aunque, en realidad reflejan intereses de clase pues la dirección está formada por G-7². Trasciende la importancia del FMI como vigilante de la política económica aplicada a cada nación, misma que hasta antes de la segunda guerra mundial no se tenía una como tal, que equilibrara el financiamiento de la balanza de pagos mediante los controles en tipos de cambio y tipos de interés, medidas que a partir de este periodo han sido aplicadas por los bancos centrales de cada entidad, así se evitaba una inestabilidad en los movimientos de capital con una creciente intervención estatal para lograrlo.

Los gobiernos intervinieron potentemente en sus economías, mediante la política monetaria, pero no sólo con la finalidad de controlar el medio circulante o control de precios, la política aplicada era integral hacia las necesidades económicas; tope a los tipos de interés, se limitaron los activos en los que podían invertir los bancos, se tenía una regulación en los mercados financieros con lo que se canalizaba el crédito a sectores estratégicos, existía el financiamiento a la producción. Además y con la *Ley del empleo de 1946*, el gobierno federal tenía como finalidad lograr el máximo nivel de empleo, producción y poder adquisitivo, a esta ley se suman dos objetivos: el crecimiento económico a largo plazo y la restauración del equilibrio entre los pagos y las percepciones internacionales del país. Lo que permitiría un dinamismo en las relaciones comerciales y monetarias mundiales por medio de políticas institucionales.

²Estados Unidos, Canadá, Japón, Alemania, Inglaterra, Francia e Italia. Mediante el llamado “voto ponderado” las decisiones son tomadas por las supremacías económicas ya que de ellas derivan las mayores aportaciones económicas y los países pobres que irónicamente fueron los que participaron en la construcción de este, son subyugados a la dependencia comercial y financiera mediante un compromiso económico o “ayuda”, sometiéndolos a condiciones impuestas como privatizaciones, congelación de salarios, según sea la necesidad del capital.

La madurez en la productividad incentivada por la guerra y las necesidades de reconstrucción, hacían imperativo dinamizar la economía con crecimiento y generación de empleo, por medio de una creciente demanda efectiva. Existía por ello un compromiso con el crecimiento económico y con el pleno empleo.

El Banco Mundial (BM), creado de igual forma en la Conferencia, tuvo como objetivo conceder préstamos y financiamiento a países con dificultades, según este considere los proyectos “económicamente sensatos” encabezado por una asamblea que indica que país permanecerá en la hambruna y que otro costeara guerras, ya sea mediante materias primas, mano de obra o aportaciones. Su dirección a cargo de la Reserva Federal en mayor medida y otros Bancos Centrales como el francés o inglés. Se centralizan las decisiones para castigar y subyugar a naciones o premiarlas acorde con el empleo de *recomendaciones* efectuadas.

La actuación de un Estado Mundial funciona por medio de sus Instituciones, el Fondo Monetario y el Banco Mundial actúan de forma subordinada a la Reserva Federal, que desde la creación de esta última en 1913, tiene su génesis y autoría en los Banqueros privados norteamericanos. En entrevista telefónica Ron Pupinski del Departamento de Información Pública de la Reserva Federal admite que los Bancos Privados son los dueños de esta Institución, avalado por la recolección de impuestos públicos y compuesta por oro y garantías gubernamentales, sin capacidad de respaldo para pagar la deuda nacional, gran parte de la creación de dinero es a base de un libro, registros de entradas, es decir dinero de cuenta y crédito, sin un denominador físico, por si fuera poco se autoauditan. [Badillo: 2010:55] Todas las decisiones que implica un organismo de tal magnitud como la FED, Subordinan y controlan las políticas del mundo mediante el FMI y BM, así las decisiones y políticas monetarias benefician siempre los intereses de la propia Reserva Federal y sus banqueros, incentivando la economía mediante el consumo y la creación de dinero, o restringiéndola según la coyuntura, manipulando las tasas de interés con la misma intención. No es casual que en momentos de crisis los grandes capitales financieros transfieran el riesgo a la población que siempre termina pagándolo, pues ellos conocen

mejor que nadie el funcionamiento, ya que es su propia creación; así, dictan las reglas a seguir por los gobiernos en turno.

Un aspecto relevante es el fenómeno de la deuda se ha empleado a niveles inéditos, por medio de Organismos Internacionales e Instituciones financieras privadas, pagadas por países subdesarrollados, y en beneficio de Washington.

Las dos características antes mencionadas se articulan en la instauración del Dólar como Dinero Mundial, desplazando a la libra. Justo en la posguerra, el oro se encontraba prácticamente concentrado en Estados Unidos con más de la mitad de las reservas mundiales, como mayor acreedor el dólar se convirtió en el medio internacional de circulación. Se fijó la relación entre el oro y el billete verde como constante, la libre convertibilidad entre ambos se estableció a 35 dólares la onza de oro. A partir de este momento la moneda estadounidense se convirtió en la divisa clave, tomada como referencia. Funcionando plenamente como dinero mundial, es el numerario en el que se miden todas las transacciones económicas, asume las diversas funciones de equivalente general, medio de circulación mundial, reserva internacional y medio de pago mundial.

El Sistema Monetario se basó en tipos de cambio fijos que se expresaban tanto en oro como en *dólares* estadounidenses. Ya para entonces era bien conocida la frase “*los dólares son tan buenos como el oro*”. Debido a la insuficiencia de recursos que implicaba la posguerra los países comenzaron a acumular dólares en sus reservas monetarias lo que le permitió a Washington, alimentar su expansión y control económico. Además era el país con mayor cantidad de oro en sus reservas ya que en los primeros años de guerra se dedicó a abastecer a los países beligerantes recibiendo como pago oro y reservas monetarias.

Así con los acuerdos el nuevo orden monetario formado como creación estadounidense y para y por ellos mismos, articulaba la hegemonía de Washington, situando al dólar como sustituto del oro y a la vez como arma de dominio e intervención mundial.

En Europa Occidental con el llamado “Plan Marshall” “ayuda” para la reconstrucción de posguerra *-préstamos otorgados-* inundaron de dólares a los 16 países beneficiados³, además compraban mercancías de consumo y productivas con los mismos dólares estadounidenses en calidad de ayuda, durante el periodo de reconstrucción el resto del mundo quedo en una posición de dependencia financiera y productiva por parte de los países Europeos capitalistas. En el comercio mundial se impusieron reglas como el libre tránsito de productos norteamericanos.

El hecho infalible era ya la subordinación de todas las transacciones mercantiles y financieras a un equivalente general “dólar estadounidense”, desde 1949, el 70% de reservas auríferas correspondían a Estados Unidos, cerca del 25% le pertenecía a los restantes países capitalistas, y el sobrante a organismos internacionales. Justamente para 1950 comenzó la guerra con Corea. Lo que implico que las políticas financieras de Bretton Woods y de Washington, se concentraran en instrumento de agresión, financiando e interviniendo con la instalación de bases militares; de este modo para 1957 los costos de ayuda militar llegaron a 5100 millones de dólares anuales, estos gastos eran solventados mediante obligaciones de pago de Estados Unidos o bien con dólares, excluyendo al oro de estas transacciones.

Las obligaciones bélicas se incrementaban por el concepto de “ayuda” a los aliados, ya fuese de carácter gubernamental o civil medida utilizada gracias a la superioridad productiva y política del dólar estadounidense.

La recuperación europea hizo imperativo la utilización de novedosas estrategias por parte de Washington, se presentó un nuevo periodo de expansión y acumulación del capital estadounidense; el capital privado invertía en gran escala y por todas las ramas del extranjero, se incrementaron las inversiones directas, los empréstitos y los depósitos de capitales estadounidense en los bancos de Europa capitalista; surgieron los *Eurodólares*.

³Alemania, Austria, Bélgica-Luxemburgo, Dinamarca, Francia, Grecia, Irlanda, Islandia, Italia, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia, Suiza y Turquía.

En los primeros años de posguerra Europa recibió muchos dólares, primero mediante el Plan Marshall y posteriormente para finales de los 50's cuando Estados Unidos comenzó a tener déficit –debido a gastos bélicos y de recuperación - cubría sus deudas internacionales con dólares abusando de la facultad de crear moneda internacional.

El incremento de sus inversiones directas en el extranjero que aumentaron de 10,700 a 32,700 millones de dólares, gracias al papel que jugó el dólar como moneda clave participando activamente en todas las economías, también las inversiones de cartera comienzan en esta fase a tener relevancia, para 1960 ya representaban 12,600 millones de dólares. El periodo de 1949 a 1960⁴, marca un cambio en la forma expansiva del capital estadounidense colocándose mediante inversiones y créditos en el exterior.

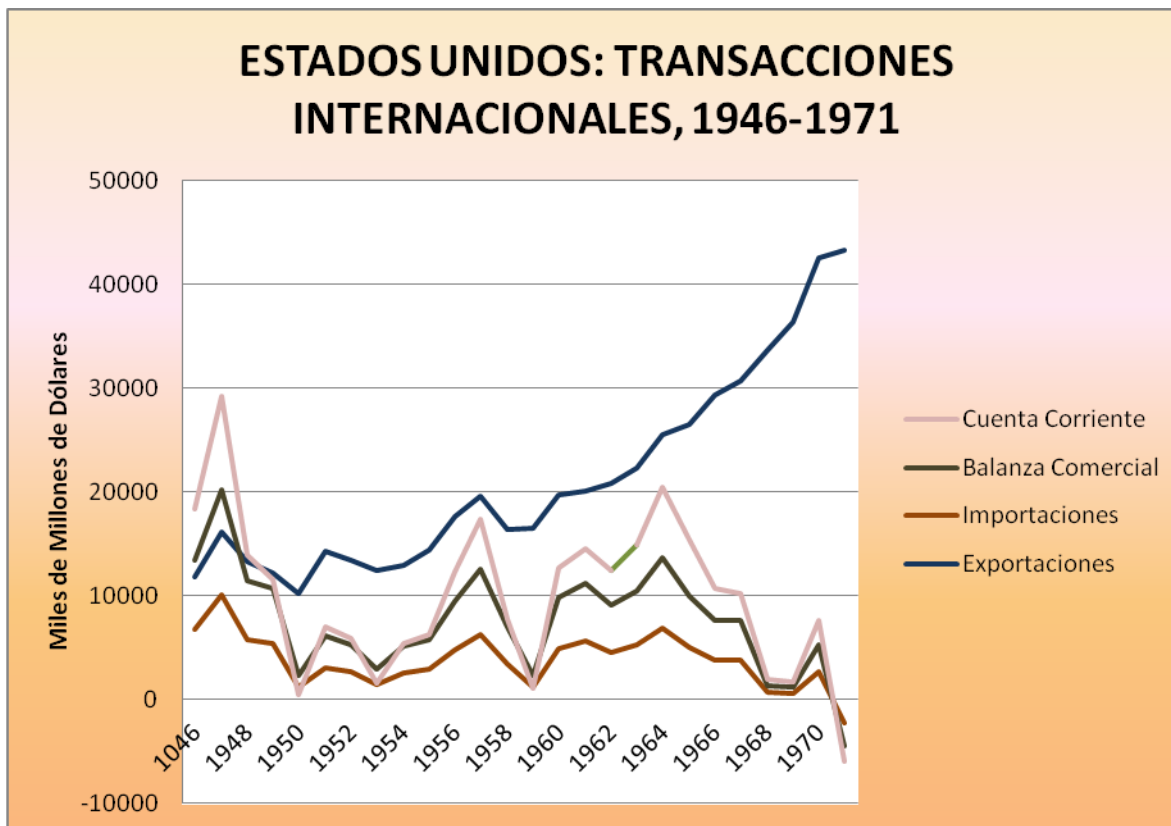
Como se muestra en la gráfica 2 se intensificó y acaparó el mercado mundial. No obstante la expansión estadounidense llegó al cenit y la época de oro concluyó, tras la recuperación de posguerra, además del excesivo gasto militar. El movimiento más significativo en la posición norteamericana se presentó en las obligaciones a corto plazo a pagar de 9,800 a 26,200 millones de dólares, estas se debían a instituciones públicas y privadas. Mientras las de reservas en oro que en 1949 se situaban en 24,563 millones de dólares ya en 1959 se habían reducido a 19,746.

Las intentonas por atenuar la crisis se presentaron desde 1968 con doble mercado de oro, un precio para el mercado privado, determinado por la oferta y la demanda y otro para el Estado, o los Bancos Centrales que conservarían estable el precio en 35 dólares la onza, pero las propias limitaciones del oro como representante material de riqueza internacional, impidió este objetivo, lo único que se logró fue el crecimiento de la especulación en el mercado privado del metal dorado. En 1969, con la creación de un Medio de Pago Internacional que sustituyera al dólar, se crearon los Derechos Especiales de Giro DEG, actuaría principalmente como caudal de reserva para así garantizar estabilidad; aunque era de esperar que dicha concesión no la daría Washington debido a la importancia estratégica

⁴ Los datos usados en este apartado han sido tomados de datos tomados de Stadnichenko :1975

de esta; imposibilitada para competir con divisas clave, así la participación del DEG en las reservas mundiales ha sido mínima.

Grafica 2.



Fuente: Economic Report of the President, 2000. Tomado de Puyana:2005:27

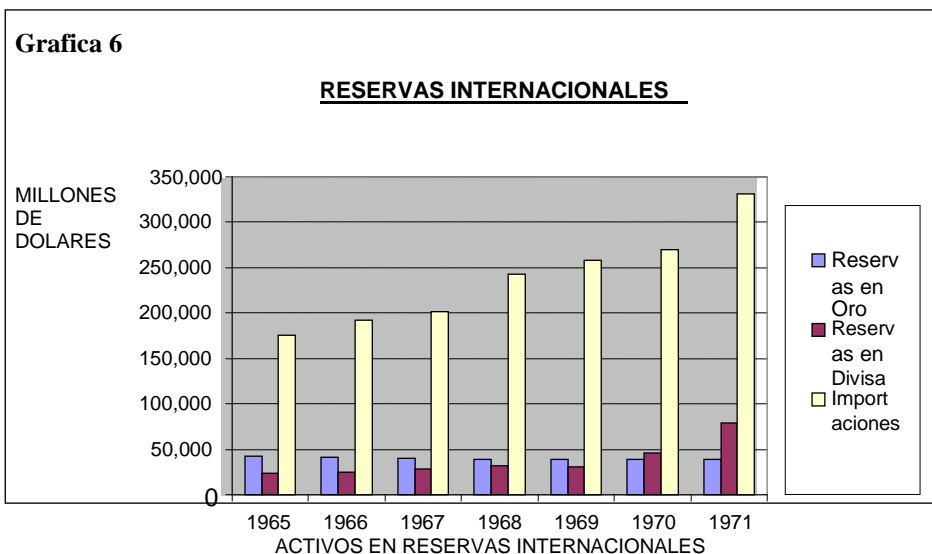
Aún en el periodo posbélico Washington continuo acaparando el comercio y más precisamente las exportaciones mercantiles, los problemas en déficit se presentaron hacia principios de 1970, debido a las complicaciones del déficit. El financiamiento de esta medida hizo necesario reactivar las funciones del dólar como moneda mundial.

B. *Debate sobre el retorno al Patrón Oro.*

Dentro de las intentonas que buscaban dar salida a la crisis, el regreso al patrón oro fue muy debatible.

Aquí se argumenta la imposibilidad de esta política, apoyada principalmente por el presidente francés De Gaulle, lo anacrónico en la implementación de esta medida lo encontramos en los siguientes factores:

- *Divergencia material entre el oro y la circulación mercantil*, las agudas inflaciones y déficit estadounidenses del periodo (1965-71) correspondieron a una creciente cantidad de dinero –papel moneda- en circulación, esos signos monetarios se incrementaron en la segunda etapa de Bretón Woods a partir de 1958 se le conoce por un exceso de dólares otorgados como créditos que se ajustasen a absorber el crecimiento de la productividad incentivado después de la Segunda Guerra Mundial, era evidente e innegable el establecimiento de un patrón cambio dólar, la expresión e igualdad del dólar y del oro ya no existía, lo que se percibía era el divorcio irreconciliable de ambas la circulación de mercancías se encontraba respaldada por “signos monetarios” y no por “oro” era un hecho infalible que el patrón de cambio oro o divisa oro establecido en 1944 en Bretón Woods ya no funcionaba; sin embargo la economía seguía marchando con déficit e inflación; estos dos fenómenos solo eran la expresión de la expansión productiva y militar al por la que atravesaba el imperio norteamericano. Así la progresiva circulación de dinero fiduciario expresaba el crecimiento de la producción material o dicho de otro modo las relaciones de intercambio económico por un lado y de otro la política militar, pasando oro a un plano secundario en los hechos materiales.



Fuente: FMI, Estadísticas Financieras Internacionales, en millones de dólares, como se puede observar, las reservas mundiales de oro se mantuvieron constantes en el periodo de 1965-1971; sin embargo las reservas en divisas se dispararon en el mismo periodo debido el incremento en los intercambios comerciales expresado en las importaciones.

- *No representación del Oro como Medio de cambio y medio de pago hegemónico*, por lo tanto no representación como dinero mundial. Los defensores del patrón oro argumentan que es la forma más segura y eficiente de las relaciones comerciales mundiales ya que este llevaría al equilibrio del comercio internacional, según ellos es el único patrón monetario verdaderamente *automático*. Sin embargo el retorno al patrón oro clásico, tendría como efecto una disminución en la actividad productiva, una primera explicación radica en que si el Estado decide reducir los medios monetarios en circulación, con ello restringir el crédito, debido a una reducción en las reservas de oro el efecto es la depresión, con ella el desempleo. Huelga decir que todo sistema necesita reproducirse; el capital por naturaleza debe hacerlo en escala ampliada, una de las funciones del dinero es el “atesoramiento” como medio de Acumulación es decir, medio de enriquecimiento, con lo cual debe reproducir la relación Capitalista con la fuerza de trabajo y con los medios y materiales de producción, así que el regreso al patrón oro era incongruente a los fines capitalistas.

De esta forma una reproducción a escala ampliada resultaba obligada para el imperio norteamericano debido a la etapa de competencia con Europa y Japón, para ello hábilmente EUA se benefició de las condiciones las cuales se expresan en una

periodo de cambios, pero principalmente nuevos instrumentos de acumulación el sector financiero o nuevos medios de expansión, el dólar se presentaban como la forma más encantadora de intervención económica y política en otras naciones.

Estas razones evidencian la imposibilidad de volver al patrón monetario oro, la acción del esquema dólar vino a sustituir al oro en la medida en que este funcionaba y paulatinamente avanza como reserva de valor, medio de circulación y medio de pago internacional sin respaldo aurífero, aunque cubría las necesidades de las transacciones comerciales mundiales. Sin embargo en coyuntura de inestabilidad económica, el pánico conduce a los agentes económicos a refugiarse en el ORO, en consecuencia este movimiento dispara el precio del metal beneficiando a las grandes transnacionales productoras auríferas y, a los especuladores prontos a beneficiarse de este hecho.

CONCLUSIONES:

El proceso de desarrollo tecnológico posbélico, dejó a Estados Unidos como el mayor productor mundial acaparando también el comercio, los créditos, las políticas y las instituciones con la creación de Bretton Woods, Estados Unidos poseía también las reservas de oro más grandes del orbe; con el dinamismo de la producción y la circulación de liquidez era ya irreconciliable el equivalente de mercancías y oro lo que hizo irreversible la decisión de inconvertibilidad del dólar a oro que más tarde se impuso. Finalmente el dominio en lo económico, político y militar del imperio estadounidense en este periodo fue muy claro y pone de énfasis su estructura en la dualidad del trabajo.

Capítulo IV.

Dinámica del Nuevo Patrón de Acumulación Dólar.

Introducción.

La dualidad del trabajo tiene como base el desarrollo de las fuerzas productivas, hecho que ya se ha desarrollado en capítulos anteriores. También sabemos que toma su manifestación formal en el dinero mundial, así la plata, el oro, la libra esterlina, etc. tuvieron una su plataforma en el desarrollo de una estructura productiva sólida.

El dólar estadounidense, en un primer momento y dentro del carácter *particular del trabajo* -inherente al proceso técnico-material- mantiene su estructura en la Tercera Revolución Industrial. Por otro lado, el trabajo en su aspecto *social general* que se manifiesta en la moneda como equivalente general por excelencia, nexos sociales que se acompañan de instituciones financieras internacionales, ellas se articulan con el resto de las economías por medio del patrón monetario internacional dominante, lo que hace al dinero mundial dólar la mediación necesaria para la transformación del trabajo privado en social. Esta dualidad permite la reconfiguración del proceso capitalista mundial, generando las condiciones para el desarrollo de un nuevo modelo de acumulación.

A. Antecedentes del dólar como Dólar como Dinero Mundial.

El sistema de mercado toma un nivel superior con la integración mundial de las actividades económicas, políticas y sociales. La génesis de las *nuevas* políticas económicas y sociales, tiene su primera fase en el periodo de 1946 a 1958, donde Washington se consolida como eje económico del sistema de mercado.

En primer lugar, Estados Unidos actuó como Banco del mundo, proveyó de liquidez diestra y siniestra; mediante planes de ayuda económica como el Plan Marshall (1948-1952) equivalente a 12,000 millones de dólares, cifra que cuatriplica el máximo que podía generar el FMI en el mismo periodo 2,700 millones de dólares. [Arenas: 2007:39]

Cuadro 1

AYUDA NORTEAMERICANA A OCCIDENTE (EN MILLONES DE DÓLARES)

AÑOS	MILITAR	ECONÓMICA	TOTAL
1947	43	4409	4452
1948	254	4079	4333
1949	170	4454	4624
1950	463	2955	3418
1951	1112	2401	3513
1952	2151	1906	4057
1953	3435	1310	4745
1954	2313	1123	3436
1955	1534	874	2408
SUMAS	11475	23511	34986

Fuente: Survey of Current Business.

Departamento de Comercio de EE.UU, 1960.

Como se observa en el cuadro 1, en el periodo de restauración el apoyo militar de Estados Unidos a Occidente fue aumentando de 43 millones de dólares en 1947, llegando a los 3,435 millones de dólares en 1953, para situarse en 1,534 millones de dólares en 1955, este

comportamiento fue estratégico, debido a los enfrentamientos con la Unión Soviética. Mientras el apoyo económico tuvo efecto contrario pasando de 4,409 millones de dólares en 1947 a 874 millones de dólares en 1955, debido a la recuperación europea.

Occidente acumulo déficits en el periodo de posguerra, principalmente Inglaterra y Francia lo que ocasiono la devaluación de sus monedas frente al dólar; generando al mismo tiempo la consolidación de la divisa estadounidense como signo de reserva.

El periodo que va de 1959 a 1969 es conocido por los cambios trascendentales en el Sistema Monetario Internacional, como son: una expansión de liquidez privada internacional, constantes déficits en Balanza de pagos principalmente en Estados Unidos y por otro lado un crecimiento de flujos especulativos de capital.

Algunos indicadores clave como déficits, merma en reservas auríferas por parte de Estados Unidos y la recuperación de Europa crearon incertidumbre sobre la solidez del dólar como moneda hegemónica, no obstante Washington actuó:

Los bancos norteamericanos empezaron a operar desde afuera de las matrices, abasteciendo de crédito en dólares a las empresas transnacionales estadounidenses, y a nuevos clientes extranjeros, principalmente en países europeos, así surgió el Euromercado.

Las Inversiones norteamericanas directas e indirectas en el extranjero fueron aumentando, como se observa en el siguiente cuadro la Inversión Extranjera Directa norteamericana en Europa paso de 6.7 millones de dólares en 1960 a 24.5 millones de dólares para 1969, lo que pone de manifiesto el poderío de las fuerzas productivas estadounidenses, ha de observarse en el cuadro 2 que, aunque el Producto Nacional Bruto PNB Europeo creció a pasos agigantados no alcanzaba la hegemonía productiva estadounidense, pues para 1969 este indicador oscilaba los 623.5 miles de millones de dólares en Occidente, mientras Washington acaparaba 935.5 miles de millones de dólares.

Los *activos financieros*⁵, (inversiones, reservas en oro y obligaciones) en la misma región se incrementaron de 55.2 mil millones de dólares en 1949 a 89.2 mil millones de dólares para 1960, siguiendo la misma tendencia, la *deuda* se elevó de 16.9 mil millones de dólares a 44.7 mil millones de dólares, respectivamente. Contrario al crecimiento de la expansión monetaria de dólares en el exterior, los *activos en oro* se redujeron de 24.6 mil millones de dólares a 17.8 mil millones de dólares, respectivamente.

La hegemonía del dólar es paradójicamente resultado de la crisis de finales de los sesenta, debido a que es un lapso clave en el que se presentaron cambios fundamentales, donde los capitales más poderosos se renuevan; como la recuperación de Europa, el deterioro de la Balanza de pagos estadounidense, la disminución de reservas en oro por parte de Washington y la creación del euromercado, sucesos que el fondo lo beneficiaron de sobremanera, y obligaría a Estados Unidos a pelear por la permanencia en el poder.

Cuadro 2.

VALOR DE LA INVERSIÓN DIRECTA DE EE.UU. EN
EL EXTRANJERO
MILES DE MILLONES DE DÓLARES

AÑOS	TODAS LAS ÁREAS	ZONA EUROPEA
1960	31.8	6.7
1961	34.7	7.7
1962	37.2	8.9
1963	40.7	10.3
1964	44.4	12.1
1965	49.4	16.2
1966	54.8	17.9
1967	65	19.4
1968	71	21.5
1969	78.1	24.5

⁵Los datos aquí utilizados se tomaron de Stadnichenko:1975

FUENTE: International Financial Statistics, FMI,
Junio,1980

CUADRO 3.

PRODUCTO NACIONAL BRUTO DE LA
ZONA EUROPEA Y LOS ESTADOS UNIDOS

(MILES DE MILLONES DE DÓLARES)

AÑOS	ZONA	ESTADOS
	EUROPEA	UNIDOS
1957	253.3	442.8
1958	264.1	448.9
1959	273.3	486.5
1960	303.5	506
1961	334.3	523.3
1962	363.9	563
1963	396.4	594.7
1964	437.2	635.7
1965	474.3	688.1
1966	509.6	753
1967	538.7	796.3
1968	566.7	868.3
1969	623.5	935.5

FUENTE: International Financial Statistics, FMI,
Junio 1980

El cuadro 2 expresa, en la década de los 60's como la Inversión Extranjera Directa estadounidense mundial paso de 31.8 millones de dólares en 1960 a 78.1 millones de

dólares en 1969, de la cual la Inversión más grande se destinaba a Europa, aumentando la IEDE de 6.7 millones de dólares a 24.5 millones de dólares, el destino en occidente de esta inversión represento más del 30% de toda la IED estadounidense, medida necesaria a la recuperación y organización posbélica. Otro indicador muy importante se puede observar en el cuadro 3. Con el crecimiento y la recuperación económica de Europa, el Producto Nacional Bruto tuvo un acelerado crecimiento pasando de 253.3 mil millones de dólares en 1957 a 623.5 mil millones de dólares para 1969, no obstante, este fue solo relativo ya que, Estados Unidos seguía acaparando la producción mundial con 935.5 mil millones de dólares en 1969, y ni que decir de sus inversiones productivas y dinerarias en el exterior.

Todos estos acontecimientos se desarrollaron paralelos a la creación de la Unión Europea de Pagos⁶ (aunque esta desapareció en 1958) coincide con el surgimiento del Euromercado y la inundación de dólares en países desarrollados de Occidente.

La nueva modalidad de inversiones en forma de capital dinerario estadounidense en Europa representó la génesis del nuevo patrón de acumulación, misma que se ramificaría por todo el mundo capitalista.

El mercado del eurodólar representaba en 1964, los 17,000 millones de dólares, para 1970 llegaba a los 70,000 millones de dólares, lo que significó un crecimiento de más del 400% proceso que marca el inicio de cambios fundamentales del Sistema Monetario Internacional. Muy importante es el hecho de la entrada de la Banca Privada Transnacional BPT como creadora de la liquidez internacional, principalmente los bancos estadounidenses, fenómeno que en un segundo momento genero grandes empréstitos a los países emergentes. [Arenas:2007:48]

Los capitales norteamericanos crecieron sin restricción, el 80% de las Inversiones de empresas estadounidenses en el exterior procedió del euromercado, que era capital en dólares estadounidenses depositados en bancos europeos; este fue el principal disgusto del

⁶El bloque Europeo permitía mayor integración comercial, monetaria y política entre los países de Occidente Capitalista lo que implicaba competitividad para EUA.

general De Gaulle, pues consideraba una *expropiación* a las empresas europeas por parte del capital estadounidense.

Una nueva legislación situaba las inversiones en eurodólares con claras ventajas, en Inglaterra se permitían a los bancos residentes de Occidente conceder créditos en moneda extranjera (dólar), estos préstamos no tenían limitaciones, ni restricciones como otras deudas otorgadas. A los bancos estadounidenses no se les exigía requerimientos de reserva como si se hacía a los créditos en moneda nacional. El resultado fue, la disminución del financiamiento por parte de bancos europeos, lo que a la larga le permitió a las instituciones estadounidenses acaparar la liquidez internacional.

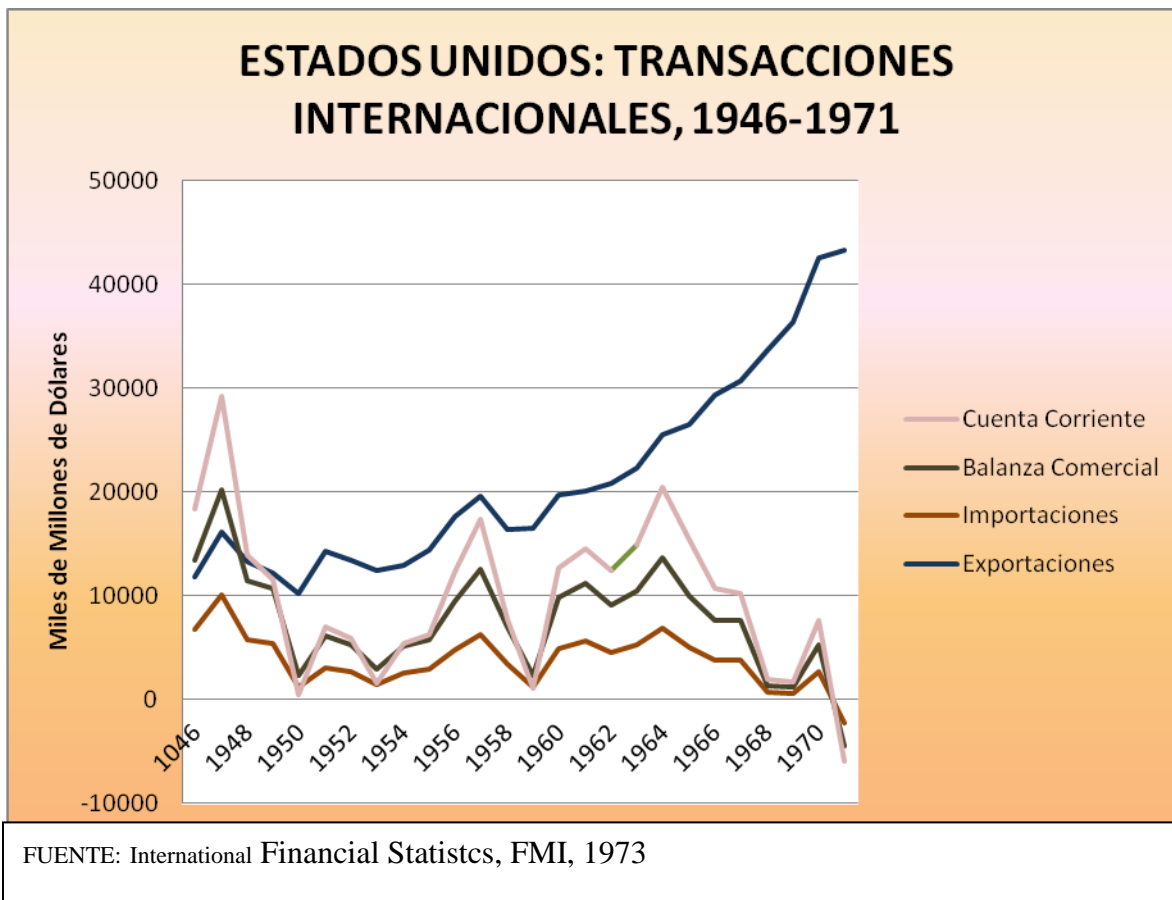
Los activos externos⁷ de los bancos comerciales en países industrializados pasaron de 27,000 millones de dólares en 1963 a 177 mil millones de dólares en 1971, aumentaron cinco veces en solo ocho años. Para este periodo, los Bancos Privados concentraban 90% de los activos externos bancarios del mundo.

Dentro de las transformaciones más destacadas de la internacionalización financiera los bancos estadounidenses lideraron las nuevas tendencias. De 1970 a 1977 los bancos de ese país fueron los más importantes administradores del 60% de los préstamos en el euromercado Bank of America Citicorp y Manufacturs Hannover administran casi una tercera parte de dicho mercado (...) en 1981 cuatro bancos norteamericanos manejaron 37% del total de los créditos sindicados. [Vidal:2001:81]

Así, el euromercado marca el inicio de la nueva arquitectura financiera con ello, un proceso de acumulación de capital en forma dineraria como dominante y dinamizadora de la producción, el instrumento: *el crédito*, mismo que tomo una serie transformaciones en sus funciones de financiamiento

⁷La información cuantitativa en activos - Crédito e Inversión - se ha tomado de Guadalupe Mantey.

Grafica 1.



La grafica anterior (1) muestra el aparente deterioro en las transacciones estadounidenses tras el periodo de 1946 a 1970, ya que por una parte se percibe el crecimiento del déficit comercial, las importaciones se incrementaron de -5067 mil millones de dólares a -45579 mil millones de dólares en el mismo periodo, más sin embargo el mundo estaba no sólo inundado de dólares sino también de mercancías estadounidenses, hecho que se observa con el repunte en las exportaciones de 11,744 mil millones de dólares y para 1970 estas llegaban a 43,319 miles de millones de pesos. Lo que representa un crecimiento en la producción estadounidense debido a la dinámica de la Tercera Revolución Industrial. Apareciendo en el plano internacional como déficit en Balanza Comercial por -2260 miles de millones de dólares.

Estados Unidos acapara la estructura productiva ya que se mantiene como la economía con mayor Inversión Extranjera Directa IED, el flujo anual de IED en el extranjero es de 2,5 mil

millones de dólares de 1960 a 1962; de 3,8 mil millones de dólares de 1963 a 1965 y de 4,5 mil millones de dólares de 1966 a 1968, la mayor parte de esta inversión fue dirigida a Europa en especial a Alemania, Francia, Holanda e Italia. En 1950 el 48% de la Inversión está concentrada en los países desarrollados, mientras para América Latina se destinó un 38%; ya para 1969 el 67% se centralizó en los países desarrollados y tan solo el 16% para América Latina. Con lo que se confirma que el sustento del dólar tiene su estructura en la participación de la economía real del resto del mundo. [Vidal:2001:84, con datos de CEPAL, *Economic Survey of Latin America*, 1971, Pag.19]

El sector financiero privado atravesaba por una situación de auge; mas no era este el caso del gubernamental. Las dificultades más significativas comenzaron a partir de 1966, cuando las reservas de oro norteamericana cubrían no más de la tercera parte de sus deudas, lo que ocasionó dudas sobre la convertibilidad y solidez del dólar, Estados Unidos se vio obligado a pagar en *oro* su déficit en Balanza de Pagos.

CONCLUSIONES:

La crisis del Sistema Monetario Internacional a finales de la década de los 60 debe estudiarse en un sentido crítico y objetivo; como se ha observado en las tres etapas paradójicas de la hegemonía estadounidense: la recuperación de Europa Occidental, el creciente mercado de eurodólares y el creciente déficit en la Balanza de Pagos estadounidense; ellos mismos han fortalecido tanto la estructura como la superestructura en la que se soporta y expresa el dólar como divisa clave, de acuerdo al análisis siguiente:

1. La recuperación de Europa Occidental. Las tasas de crecimiento beneficiaron en el trasfondo al imperio estadounidense, debido a que existió efectivamente un dinámico crecimiento en el Producto Nacional Bruto (PNB) Europeo, ya que en 1957 representaba 253.3 miles de millones de dólares y para 1969 llegaba a 442.8 en miles de millones de dólares, expandiendo la integración de la Unión Europea, representada por: Alemania Federal, Austria, Bélgica, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Islandia, Italia, Noruega, Países Bajos, Reino

Unido, Suecia, Suiza y Turquía . No obstante Estados Unidos concentro como ya era tradición la producción mundial y su PNB fue de 623.5 millones de dólares y 935.5 millones de dólares, respectivamente en el mismo periodo. El repunte económico Occidente fue incentivado por la Inversión Directa Extranjera IED estadounidense en Europa, ya que para 1969 ocupaba el 30% del total de Inversiones foráneas de Washington, pero además la recuperación de Occidente era estratégica para combatir al socialismo.

2. La creación del Mercado de Eurodólares. Dio inicio a la desregulación financiera y al crecimiento de flujos internacionales de capital, innovo el modo de financiamiento y de la creación de liquidez internacional transfiriendo esta función de instituciones oficiales (FMI,BIRF,BID) a la Banca Privada Transnacional BPT, generando empréstitos a los países emergentes, además y muy importante la creación de dinero por parte de intermediarios financieros privados creció indiscriminadamente ocasionando alteraciones en el sistema monetario mundial.
3. El déficit en Balanza de Pagos estadounidense ocasionado por el gasto militar, ayuda internacional e inversiones privadas en el exterior destinadas al desarrollo de nuevas fuentes de materias primas, todos ellos, motivaron el nuevo hecho de la exportación de capitales, misma que superaba el excedente de cuenta corriente, rasgo que evidencia la nueva fase de la Teoría del Imperialismo, ya que la exportación de capital estadounidense estaba por encima de balances contables. No obstante las causas del déficit en Balanza de pagos son condición necesaria para mantener su status hegemónico, ya que ello implica intervención y al mismo tiempo asegura estabilidad y expansión al capital norteamericano.

Estos tres fenómenos marcan los nuevos rasgos del imperio estadounidense, el creciente déficit en Balanza de Pagos es la manifestación de su expansión y dominio sobre la estructura del resto del mundo ya sea en forma de inversiones, ayuda económica o militar; mientras los eurodólares fueron el instrumento necesario para la entrada de capital dinerario estadounidense; bajo esta perspectiva Europa significo el destino con mayor aplicación de estas medidas y aunque es de las regiones con mayor desarrollo económico y social, el

dólar estadounidense penetra sin dificultad imponiéndose con el paso del tiempo, debido a que este tiene su base en la subsunción de la dualidad del trabajo del resto del mundo.

A partir de este momento cambia la posición de Washington de mayor acreedor mundial a mantener una situación deficitaria, confiado en sus reservas de oro; pero más precisamente en las de *otros países que acumulaban dólares*, o bien obligaciones en dólares.

B. Rompimiento de Bretton Woods, Transición del Modelo Económico.

La historia ha señalado el decreto presidencial estadounidense del 15 de Agosto de 1971, como el inicio de una nueva etapa en la sociedad capitalista, simboliza la renovación del dólar como moneda hegemónica logrando aminorar temporalmente sus contradicciones. Con la inconvertibilidad del dólar a oro, se garantizó el status del dinero estadounidense como moneda de reserva, hecho que en la realidad ya se efectuaba, puesto que las transacciones mercantiles internacionales estaban monopolizadas por el dólar desde que finalizó la Segunda Guerra Mundial. Tras las funciones del dólar como *medida de valor* y *dinero de cuenta* se han llevado a cabo, las relaciones sociales de producción de forma ideal contabilizadas en la Balanza de Pagos con el resto del mundo.

El decreto anunciado por Nixon fue necesario debido a que el déficit en Balanza de Pagos estadounidense seguía creciendo, con ello los dólares representantes de las transacciones mundiales ya no coincidían con las reservas de oro en poder de la Reserva Federal. Dentro de los esfuerzos por resolver el déficit comercial se encuentran las siguientes medidas: sobretasa del 10% a las importaciones, reducción del gasto público y la inédita congelación de los salarios por tres meses. No obstante, estas no fueron suficientes lo que convocó a propuestas que dieran un reordenamiento del Sistema Financiero Internacional.

La década de los 70's marca una nueva etapa en el reordenamiento de la acumulación capitalista. La inconvertibilidad del dólar en oro generaba dudas sobre la solidez de este como dinero mundial, empero el déficit en balanza de pagos refleja la consolidación del dólar como equivalente general a innumerables mercancías mundiales. La contradicción de

la moneda estadounidense, es conocida también como la *paradoja de Triffin*, ya que una disminución de las reservas de oro estadounidense se reflejaba en el incremento en las reservas de dólares en los demás países del mundo debido a las transacciones de Washington con el orbe.

Dentro de los intentos por restablecer el orden monetario y financiero internacional está la reunión en el Instituto Smithsonian de Washington, donde los representantes del G-10 acordaron: devaluar el dólar, eliminar la sobretasa a las importaciones estadounidenses, revaluar las principales monedas europeas en 12 y crear una banda de flotación del 1% de las monedas con respecto al dólar, lo que implicaba el inicio de la aplicación de la teoría neoclásica.

En 1973 los 14 países capitalistas más poderosos llegaron al acuerdo de la libre flotación de divisas, lo que en teoría librecambista provocaría “*ajustes automáticos*” en balanza de pagos. Empero, la evidencia histórica sólo ha mostrado desórdenes cambiarios e incremento en la especulación, que con el paso del tiempo son más recurrentes y alarmantes e inequitativos al comercio mundial.

La situación económica mundial era ya alarmante con una nueva devaluación del dólar en 11.10%, un incremento en el precio del oro de 38 a 42.22 dólares la onza y una ampliación en la banda de flotación de las monedas a 2.5%, ello generó la propuesta de Estados Unidos de reducir el papel del oro como activo de reserva y alentar la implementación de los Derechos Especiales de Giro DEG en sustitución de este. A todo lo anterior se sumó el incremento en los precios del petróleo hecho que exacerbó la escenario de crisis.

La década de los 70's desarrolló una serie de cambios en el Sistema Financiero Mundial, analizamos a continuación las etapas que dieron cabida a este hecho.

Dentro de la primera etapa de Internacionalización Financiera, destaca como rasgo característico la abolición de las restricciones a los movimientos internacionales de capital, se inició desde entonces una progresiva liberalización de la ***Cuenta de Capital*** en balanza de pagos, es a partir de este momento que no solo existió un libre flujo de bienes y

mercancías sino ahora de valor, plusvalor y capital en su forma dineraria. Dentro de los precursores a la aplicación de esta medida en 1973, se encuentra Canadá, Suiza y Alemania (RFA), seguidos en 1974 por Estados Unidos.

El incremento en los precios del petróleo y la liberalización de la cuenta de capital aceleraron el proceso acumulativo de la reestructura en el sistema monetario internacional. Por otro lado, el elevado precio en los combustibles fortaleció la inflación mundial e incremento el superávit de los países de la OPEP, que al ser depositados en bancos privados transnacionales, aumentaron enormemente la oferta de financiamiento privado, mismo que posteriormente posibilitó el endeudamiento de los países en desarrollo PED con los bancos transnacionales, pasando la deuda de estos de oficial a privada.

Una de las consecuencias de la liberalización en la Cuenta de Capital y las transacciones de flujos financieros en manos de transnacionales impulso el fenómeno del crecimiento exponencial en los *Flujos de Capital* que hoy mismo juegan un papel estratégico en la *acumulación y distribución de valor*. Además, se acentuaron las contradicciones del dólar como dinero mundial; su expansión como *medio de circulación*, fuente de liquidez internacional contrastaba con las dudas de solidez y estabilidad que implica una divisa clave.

La segunda etapa de la nueva arquitectura financiera, se centró en la liberalización y desregulación financiera, dando rienda suelta a los capitales privados a manera de la experiencia del *euromercado*; pero ahora a nivel mundial, mediante la función *crediticia del dinero*, los grandes capitales monetarios penetraron casi sin restricción en el mundo capitalista. La concentración del capital financiero en manos de transnacionales bancarias ocasiono un *cambio de ubicación del medio de liquidez internacional*, mediante los conglomerados financieros que se instalaban en países industrializados y emergentes, así los créditos se concentraron en manos de instituciones privadas.

El siguiente pasó, fijo la tercera etapa en la internacionalización financiera mediante la incorporación los países Periféricos en absoluta desventaja, a la nueva arquitectura financiera. En los primeros años de la liberalización, se efectivizo la penetración del capital dinerario en sectores estratégicos de los países subdesarrollados. Este hecho fue posible

mediante la función *crediticia* del dinero, el efecto inmediato fue la metamorfosis en la estructura económica y el fortalecimiento de la propiedad privada, ambos se concretaron en el modelo económico neoliberal, un proceso de desregulación del sector financiero para la privatización de ramos trascendentales de la economía real.

El fenómeno de la bancarización y transnacionalización de los países de Tercer Mundo tuvo como inicio, un cambio en el tipo de financiamiento, donde el endeudamiento en un primer momento se efectuó directamente por medio de Organismos Financieros Internacionales hasta la década de los setenta.

En el año de 1971 del total de la deuda externa pública de los países subdesarrollados tan solo el 18% estaba concentrado en los mercados privados, años más tarde se dimensiono; para 1981 los agentes privados concentraban el 48% de la deuda pública. La dificultad comenzó cuando las tasas de interés real pagada por los países en vías de desarrollo se dispararon, pasando de -3.5% en 1977a +31.4% en 1980. [Vidal: 2001:89,con datos de Aglieta:126].

Cabe destacar que el incremento en las tasas de interés se elevó en la misma dirección de las utilidades de la banca privada transnacional en especial la estadounidense; ya que los 13 mayores bancos de este país crecieron a una tasa de 36% anual. Curiosamente para el mismo año los grandes bancos internacionales presentaron grandes niveles de internacionalización e inversión “en 1979 el 62% de los créditos y el 74% de los depósitos en el caso de Citicorp se efectuaron en el extranjero, el Chase Manhattan Bank tuvo un 56 y 59% respectivamente y el Manufactures Hannover de 54% y 47% en el mismo periodo. En 1980 el 58% de las utilidades de los ocho mayores bancos estadounidenses provienen de operaciones en el exterior. [Vidal:2001:90] De esta forma se puede verificar que la expansión de los bancos privados más fuertes desde la década de los 70`s se debe a su internacionalización, un crecimiento hacia afuera les dejó la mayor parte de sus ganancias. En la década de los 80`s, con políticas liberalizadoras, el financiamiento es acaparado por transnacionales y conglomerados financieros. La integración financiera dio sus primeros frutos con el aumento de las tasas de interés en 1979 – como control inflacionario- en

países industrializados, lo que condujo a la crisis de deuda de 1982. Emblemático es el caso mexicano⁸.

El Estado inicio una política liberalizadora de importaciones entre 1976-1977; brindaba al capital apoyo financiero, estímulos fiscales, expansión de infraestructura y costos competitivos en insumos y salarios. Para 1970-1977 la Inversión Privada en Manufactura fue en promedio del 50%, esta misma en el sector Público se ubicaba en 14.2%, proceso que aceleró el desmantelamiento en la industria nacional. El Comercio Exterior quedó a expensas de la producción petrolera y, aunque las divisas recibidas por este concepto fueron abundantes, los recursos no beneficiaron a la población mexicana, pues el déficit se elevó de 1978 a 1981 en más de 400%. La causa del quebranto, fue *el pago de intereses de la deuda externa acumulada*, los ingresos del boom petrolero fueron destinados casi íntegramente a esta moratoria 1980-81. La proporción de la deuda internacional con respecto al PIB era de 155.8% para 1980.

El siguiente cuadro muestra la ejecución de las tres etapas antes mencionadas, *liberalización financiera, cambio en el financiamiento para el desarrollo y la integración de la periferia a la nueva arquitectura financiera*. Ha de observarse la contribución del *sector privado* en el financiamiento de deuda pública, este mismo tuvo un elevado incremento, siendo del 64% en 1970 a 86.1% en 1982. Mientras Organismos Internacionales tuvieron el efecto contrario, disminuyendo de 36.0% a 13.9%, en el mismo periodo. Además, destaca el crecimiento de los mercados financieros con una intervención de 1,674.2 mil millones de dólares en 1970, a 44,028.5 mil millones de dólares en 1982, concentro su participación en 99.6% para 1982.

⁸ Los datos utilizados en el caso mexicano han sido citados por Teresa López Gonzáles: 1989, con fuente de diversos Organismos Internacionales.

Cuadro 1. Deuda Externa Pública por tipo de Acreedor 1970-1982

(Millones de Dólares)

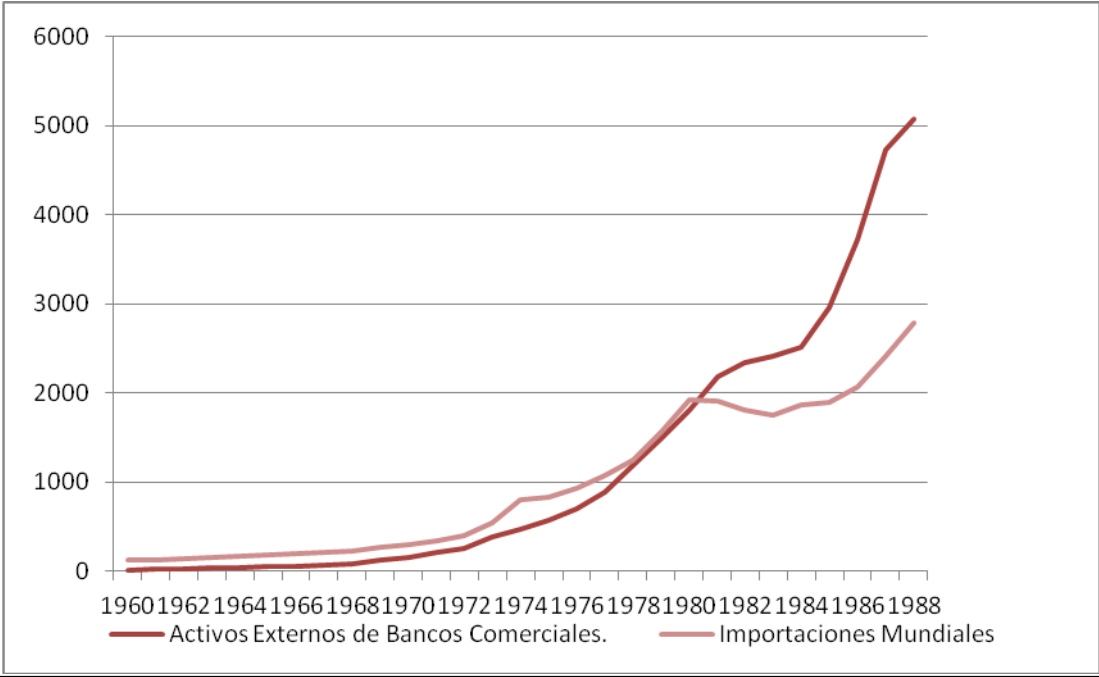
	1970	1975	1978	1980	1981	1982
Deuda Externa Pública	3195.7	11,394.4	2,5462.6	33,678.6	42,723.4	51,362.0
Acreedores Oficiales						
Acreedores Privados	1149.1	2,269.1	3382.1	4,477.2	5357.6	7153.0
Proveedores	2,046.6	9,125.4	22,080.5	29,201.4	37,365.8	44,209.0
Mercados Financieros						
Participación Porcentual	372.4	502.2	378.7	256.7	229.3	180.5
	1,674.2	8,623.2	21,701.8	28,944.6	37,136.5	44,028.5
Deuda Externa Publica	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Acreedores Oficiales						
Acreedores Privados	36.0	19.9	5.5	13.3	12.5	13.9
Proveedores	64.0	80.1	94.5	86.7	87.5	86.1
Mercados Financieros						
	18.2	5.5	1.7	0.9	0.6	0.4
	81.8	94.5	98.3	99.1	99.4	99.6
Tomado de Teresa López González, Fragilidad Financiera y Crecimiento Económico en México. Pág.29. Con información de Word Bank. Word Dedt, Edición 1989, Nota: Solo se considera la Deuda Pública a Largo plazo, en Acreedores Oficiales se incluyen Organismos multilaterales y bilaterales.						

De esta forma, el capital dinerario ha concentrado cuantiosas ganancias, iniciando con la liberalización de la cuenta del capital, redireccionando el dinero ocioso, ya sean ahorros de trabajadores o depósitos de capitalista, a la dinámica acumulativa en turno. Con la creación

de Instrumentos e innovaciones financieras destinados a inversiones de corto plazo, en portafolio altamente especulativas.

La bancarización se centralizó en crédito en manos de transnacionales privadas que sólo buscan incrementar ganancia. Una de las consecuencias fue, el abandono del crecimiento productivo nacional y la reestructuración del paradigma de acumulación en un grupo mayormente reducido. Los conglomerados financieros intensifican la reproducción de este proceso y al mismo tiempo transfieren el riesgo a las naciones más débiles. Así lo define Guadalupe Mantey; “*los activos de los bancos comerciales crecieron a una tasa anual promedio de 27% mientras el PIB real mundial crecía al 5%.*” El incremento de dinero circulante en su función crediticia, propicio necesidades extras de consumo por un lado, pero por otro generó incesantes movimientos especulativos. Fenómeno que se ejemplifica en la relación directa entre el comercio mundial y la liquidez privada internacional, ver gráfica1, de esta sección (B).

Gráfica 1. Relación entre Liquidez Internacional y Comercio Mundial



Fuente. FMI, Estadísticas Financieras Internacionales. Citado por Guadalupe Mantey, “La Inequidad del Sistema Monetario Internacional y el carácter político de la deuda de Tercer Mundo” Pag.42

Las Importaciones mundiales crecieron de forma relativa en 1960 de 124.1 mil millones de dólares a 2,789.5 mil millones de dólares para 1988. El incremento en los activos de las

transnacionales financieras fue inédito de 14.2 mil millones de dólares a 5,070.5 mil millones de dólares para el mismo periodo respectivamente, teniendo como consecuencia procesos inflacionistas. El excedente de los bancos se destinó a Inversiones especulativas debido a que las *instituciones financieras privadas* tenían ya el control de los activos monetarios.

Debe destacarse la participación del Estado y su expresión en la deuda pública ya que el endeudamiento con las grandes empresas transnacionales ha significado la transformación del SMI, ello ha incentivado las contradicciones sociales y fortaleciendo la estructura de propiedad privada, hipotecando la estructura económica de las naciones más débiles por medio de reformas estructurales al gran capital.

Posterior a la crisis de deuda, se impusieron reformas que marcarían una cuarta etapa del nuevo patrón de acumulación, efectuándose en el proceso de privatizaciones. La globalización llevaría a un cambio de fondo en la estructura económica.

CONCLUSIONES:

El reordenamiento del sistema monetario y financiero iniciado con el rompimiento de Bretton Woods, simboliza la reestructura del nuevo patrón acumulativo. La inconvertibilidad del dólar a oro, la libre flotación de las divisas más fuertes y la liberalización de la cuenta de capital en el mundo, fortalecieron las relaciones comerciales y financieras de la divisa clave estadounidense como nexo social, permitiéndole transformar todo trabajo privado en social, por medio de los flujos de capital, penetró en todos los rincones geográficos y económicos. La eliminación de las restricciones permitió conectar al gran capital financiero estadounidense con el resto del mundo; como lo muestra la concentración de depósitos extranjeros en los bancos Citicorp y Chase Manhattan Bank.

En síntesis las tres etapas (liberalización financiera, cambio de ubicación del financiamiento de público a privado y la integración de la periferia a las políticas dominantes) por las que atravesó el nuevo modelo de acumulación, han sido estructuradas y desarrolladas por Washington y sus instituciones, por medio del dólar estadounidense estas han tenido un acelerado perfeccionamiento penetrando en todo el sistema económico.

C. *Privatizaciones: Transformaciones en la Estructura Económica.*

Las políticas expansionistas keynesianas fueron aniquiladas mediante el *Consenso de Washington*, la reestructura económica que llevaría al desarrollo, según la escuela dominante se centró en el equilibrio de las finanzas públicas, apertura comercial, financiera y privatizaciones.

Las políticas aplicadas fueron: suprimir paulatinamente los subsidios, el déficit fiscal debe desaparecer o disminuir, ya que además este hecho alienta la inflación que es el mal de todos los males, el mercado fijara las tasas de interés, la liberalización en el comercio lleva implícita la eliminación de los aranceles. En la misma tónica la Inversión Extranjera no debe tener restricción alguna, *acción que debe completarse con una firme e ineludible política de respeto a la propiedad del capital* [Vidal:2001:29] a este hecho le sigue la privatización de las empresas publicas ya que según los teóricos neoclásicos fortalecería el equilibrio en las finanzas estatales.

En coautoría FMI, BM y el Tesoro de EUA se reelaboro la estructura de financiamiento a los países que a juicio de estos necesitan liquidez. Los organismos internacionales tuvieron como garantía los recursos naturales, sectores estratégicos y de desarrollo tecnológico como telecomunicaciones, transporte, energéticos, minería y servicios financieros propiedad del Estado. Además, se impusieron exigencias Macroeconómicas y Estructurales – *déficit presupuestario, política monetaria- control inflacionario, mercado laboral y políticas comerciales-* exigidas por Organismos multinacionales a cambio de acceder así a algún tipo de financiamiento o Inversión.

Este mecanismo oficializo el derecho de Propiedad sobre la estructura económica a los capitales internacionales, un atraco sin precedente. Con la instauración del modelo neoliberal, se fortaleció la ideología de libre mercado llevada a la cúspide por Margaret Thatcher y Ronald Reagan. Otros hechos como las Reformas en China, 1979-1992⁹ y La caída del Muro de Berlín acentuaron esta tendencia y marcó el inicio de la unipolaridad

⁹Reforma al Medio Rural, Reforma a la Administración de empresas Estatales y Apertura Económica y Comercio Exterior.

como filosofía dominante. El proyecto liberalizador había pasado ya a otra etapa mediante cambios materiales.

Los países industrializados fueron los primeros en aplicar las políticas en el periodo de 1980-1991, las privatizaciones como porcentaje del PIB representaron 13% en Nueva Zelanda, 12% en Reino Unido, 4% en Portugal, entre otros. La desnacionalización de sectores estratégicos, como la venta de la principal productora de aviones y partes militares British Aerospace a principios de los 80's inauguraron el poder de la propiedad privada en la estructura económica, como nueva etapa del proceso acumulativo en Occidente, caso cercano fue en telecomunicaciones, comenzando también en Inglaterra en 1984, con el desmantelamiento de la empresa pública American and Telegraph (ATT). [Vidal:2001:9]

A mediados de los 90's, se expandió esta tendencia a países emergentes, con ello se alteró el papel del estado en empresas clave para el desarrollo productivo como el área de las telecomunicaciones, transporte, aeronáutica, siderúrgica, sector financiero y energético principalmente. No obstante esta tendencia no llega a tercer mundo como una mera epidemia o moda, esta viene de la mano de la incorporación de países emergentes a la nueva arquitectura financiera, como ya se ha señalado, el crédito y los nuevos instrumentos introducidos como prestamos e inversiones (principalmente con acreedores privados) además de las fluctuación en tasas de interés y en los tipos de cambio, generaron la crisis de deuda en tercer mundo, lo que tuvo como consecuencia el remate y desmantelamiento de la industria nacional.

El proceso privatizador en países emergentes, se da en dos etapas, la primera que va de 1990 a 1995 sobresalen las empresas vinculadas a la infraestructura existiendo en menor medida privatizaciones en bancos como el caso de Bancomer fusionándose en 1992 con BBVA en adquisición del 30% de capital y 20% en manos de Banco Montreal, entre otros casos. Solo en México el 50% de los ingresos en esta área corresponden a 6 compañías dedicadas a telefonía, donde únicamente Teléfonos de México representa 22%. Por otro lado, de 1996 a 1998 las privatizaciones son en su mayoría en sector financiero, con algunas excepciones en el caso de Brasil, en 1997 con la venta fraccionada de la minera Companhia Vale do Rio Doce (CVRD), otro caso es el de la empresa pública Ligth dedicada a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, en 1998 se efectuó

también la venta de la mayor empresa en telefonía: Telebràs de la cual de 12 compañías compradoras 10 eran extranjeras, todas estas fueron estimuladas al máximo por el gobierno de Cardoso.

En el periodo de (1990-94), 694 empresas públicas fueron privatizadas en América Latina, lo que represento un ingreso por 59,000 millones de dólares en los cuatro años mencionados, región donde más liberalizaciones se han efectuado en países de tercer mundo, en 1998 los ingresos por privatizaciones en América Latina representaron 77% de todo el mundo en desarrollo.[Vidal:2001:124]

Las tres economías más grandes de la región México, Argentina y Brasil concentraron los mayores ingresos en el periodo de 1990-1994, 40% corresponde a México, 33% a la Argentina y 13.8% a Brasil, otras como, Venezuela apenas iniciaban este proceso; mientras Chile ya se había adelantado dos décadas, a partir de 1974 obligado por la dictadura pinochetista. Una referencia de amplia relevancia es en el año de 1998: con datos de la CEPAL de 40,000 millones de dólares por privatizaciones en América Latina el 90% se aglutinó en Brasil, curiosamente se puede observar en el siguiente cuadro (1) como existe una concentración de ingreso por privatizaciones en México tras los años previos a la crisis llamada efecto tequila (1991-1993), otro caso, Brasil de igual manera, presento un incrementando de los ingresos por este concepto llegando a 32,427 millones de dólares en 1998 cuando coincide con el estallido de la crisis también conocida como efecto samba

Cuadro 1.

**AMÉRICA LATINA. INGRESO POR PRIVATIZACIONES
1990-1998 (MILLONES DE DÓLARES)**

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
TOTAL	10,915	18,723	15,560	10,488	8,199	4,616	14,142	33,897	37,685
México	3,160	11,289	6,924	2,131	766	167	1,526	4,496	999
Argentina	7,532	2,841	5,741	4,670	894	1,208	642	4,366	510
Brasil	44	1,633	2,401	2,621	2,104	992	5,770	18,737	32,427
Perú	-	3	212	127	2,840	1,276	1,751	1,267	480
Venezuela	10	2,270	140	36	8	39	2,017	1,387	112
Chile	98	364	8	106	128	13	187	-	181

Fuente: Banco Mundial, Global Development Finance 2000, p138. (Citado por Vidal:2001:124)

En 1995 fue México quién sufrió la consecuencia de la pérdida de confianza de los inversionistas de corto plazo en títulos de deuda, los que iniciaron una retirada sistemática del mercado. Sus efectos se hicieron sentir hasta Argentina, con la crisis tango. En 1998 y 1999, la depresión económica de los países latinoamericanos ha estado ligada también a los efectos de la crisis asiática, puesto que, las economías emergentes se caracterizaron por el ataque de los capitales volátiles, consecuencia de la liberalización en la cuenta de capital, las tasas de interés y los tipos de cambio.

El contagio domino, entre los países en desarrollo de la década de los 90`s es resultado del conjunto de políticas efectuadas en el Consenso de Washington, la coronación de estas fueron las privatizaciones, proceso en el que se efectivizaron todas prescripciones de corte neoliberal, dando una transformación de fondo en la propiedad de la estructura, base del desarrollo de los capitales especulativos; así estas dos mostraron su contradicción más inmediata al estallar la crisis financiera en México contaminando a las economías más sobresalientes del mundo en desarrollo.

En este entendido, las cuatro etapas mencionadas marcarían la reestructura del proceso productivo, de circulación y de distribución del valor, la herramienta nexo social que dinamiza este proceso ha sido el dinero crediticio. Todo este proceso culmina en el nuevo paradigma de acumulación.

CONCLUSIONES:

Las transformaciones en el nuevo patrón acumulativo fueron la respuesta a las múltiples dificultades por las que atravesaba el imperio estadounidense desde finales de 1960, una creciente inflación, consecuencia de los altos gastos militares y ayuda económica reflejada en los déficit de su balanza de pago, a la par de los incrementos en los energéticos a inicios de los 70`s.

La inconvertibilidad del dólar a oro significo el desmantelamiento del sistema monetario internacional acordado tras la segunda guerra mundial. Las reglas fueron impuestas paulatinamente mediante el dólar gracias a su función como dinero mundial.

La creación del euromercado, fue la respuesta a los déficits y restricciones del capital financiero estadounidense, aniquilando barreras a la inversión en dólares en Europa, a ello le procedió, una expansión en la liquidez internacional, misma que paso de manos de organismos públicos a intermediarios financieros privados, gracias a la liberalización financiera efectuada mediante el irrestricto número de flujos financieros en la cuenta de capital a partir de 1973. A partir de entonces se reconoció formalmente como única ley del sistema de mercado financiero la oferta y la demanda.

En concreto las cuatro fases que cambiarían el modelo de acumulación tienen como antecedente la creación del euromercado y se pueden resumir en: 1) liberalización financiera (abolición de restricciones en la cuenta de capital, libre flotación de precios - salarios, tasas de interés y tipos de cambio-) iniciada con el Rompimiento de Bretton Woods, y la inconvertibilidad del dólar a oro. 2) cambio en el emisor del financiamiento y la liquidez internacional, dejaron de ser los organismos internacionales quienes otorgaban crédito a las naciones que los solicitaban, pasando esta tarea a manos de instituciones financieras privadas, 3) Incorporación de países emergentes a la nueva arquitectura financiera, detonando en la crisis de deuda para el mundo en desarrollo y 4) Privatizaciones, con lo que se transformó la propiedad de la estructura económica y la imposición de políticas que acentuarían este mismo proceso.

Los representantes del billete verde actuaron por medio de sus instituciones FMI, BM, etc. El nuevo patrón acumulativo quedó reducido al Consenso de Washington, con ello los defensores de estas políticas postulaban el manejo *racional* de la inflación, mal de todos los males, control del déficit presupuestal y la entrada indiscriminada de capitales productivos y de cartera para fomentar el crecimiento y desarrollo económico.

Aunque los grandes capitales no han dejado de acumular ganancias, pasando a los nichos donde el beneficio es mayor, como es el caso del sector financiero que estructura hoy día una red con todo el sistema mediado y conectado por el dólar estadounidense.

ANEXO I.

MEXICO:PRINCIPALES EMPRESAS PARAESTATALES VENDIDAS,1989-1993

Nombre de la Empresa	Fecha de Adjudicación	Adquiriente	Precio Nominal en miles de pesos
Minera Lampazos, S.A de C.V	09-feb-89	Empresas Frisco, S.A de C.V	
Química Flùor, S.A de C.V	09-feb-89	Empresas Frisco, S.A de C.V	
Minera Real de Angeles, S.A de C.V	09-feb-89	Promotora Frisco,S.A de C.V	102,000.00
Aeronaves de Mèxico, S.A de C.V	12-jun-89	Ìcaro Aerotransporte, S.A de C.V	655,190.00
Compañía Mexicana de Aviación, S.A de C.V	22-ago-89	Grupo Xabre, S.A de C.V	358,820.00
Astilleros Unidos de Ensenada S.A. de C.V.	25-sep-89	Cia. Siderùrgica de Guadalajara S.A. de C.V. (SIDEK)	10,500.00
Grupo DINA Compañía de Manufacturas Metàlicas Pesadas, S.A. de C.V.	27-oct-89	Consortio "G" S.A. de C.V.	213,096.00
Turbo Reactores S.A. de C.V.	03-jul-90	ICA, S.A. de C.V. Compañía Mexicana de Viación S.A. de C.V.	26,411
Altos Hornos de Mèxico S.A. de C.V.	10-ago-90	C.V.	54,217.00
Astilleros Unidos de Mazatlán, S.A. de C.V.	20-dic-91	Grupo Acerero del Norte S.A.de C.V.	321,796.80
	01-jun-92	Grupo SIMEC, S.A. de C.V.	1,860.00

Fuente: Vidal 2001:141. Con información de Jacques Rogozinsky.La privatización de empresas paraestatales, op.cit;p.p169 a 199

Privatizaciones 1990-1996

En el intervalo de esos siete años, el valor de las privatizaciones llevadas a cabo a escala mundial se acercó a los 475,000 millones de dólares, de los cuales las tres cuartas partes (380,000 millones) han correspondido a los países miembros de la OCDE y la otra cuarta parte (120,000 millones) a otros países de América Latina, Asia y Europa del Este.

En el caso de los países de la OCDE, los sectores que han registrado las mayores cifras de privatización han sido los de telecomunicaciones y finanzas, seguidos por las de manufacturas, transporte y servicios públicos. El valor de las empresas privatizadas, en miles de millones, en cada sector entre 1990-1996 ha sido el siguiente:

Telecomunicaciones:	66=18.8%
Sistema Financiero:	64=18.2%
Manufacturas:	59=16.8%
Transporte:	51=14.5%
Servicios públicos:	46=13.1%
Otros sectores:	66=18.6%

En el caso de los países que no son miembros de la OCDE, el sector manufacturero ha sido el que ha registrado una mayor dimensión privatizadora, seguido por los servicios públicos, las telecomunicaciones y los transportes. La distribución sectorial en miles de millones, ha sido la siguiente:

Manufacturas	40=33.3%
Servicios Públicos	22=18.3%
Telecomunicaciones	19=15.8%
Transporte	18=15.0%
Sistema Financiero	8= 6.7%
Otros sectores	13=10.9%

Tomado de Palazuelos:98:88, con información de OCDE (*Financial Market Trends*, no. 66, marzo, 1997)

Transformaciones en la configuración del proceso Acumulativo

A. Carácter útil del trabajo: perfeccionamiento de las Fuerzas Productivas en el Periodo de la Globalización.

Los cambios en el periodo de la globalización, tienen su base en el vertiginoso desarrollo de la ciencia y la tecnología. La Tercera Revolución Industrial se despliega después de la Segunda Guerra Mundial, con la energía nuclear despunta una nueva fase del desarrollo científico, más tarde, a finales de los sesenta, principio de los setenta, el núcleo dinamizador es la informática, telecomunicaciones, microelectrónica y la biotecnología (originada en la ingeniería genética- biochips y la mecatrónica) integrándose todas en el invento que cambiaría el sistema de información y comunicación. En 1969 se descubre el Internet con la primera conexión de computadora conocida como ARPANET (Advanced Research Projects Agency Network).

Todas estas transformaciones han potenciado la Composición Orgánica de Capital -compuesta por capital constante: máquinas y herramientas y capital variable: fuerza de trabajo, se dice que la composición orgánica es alta cuando es mayor la relación de capital constante sobre del variable y a la inversa- generando al mismo tiempo la sustitución de mano de obra por maquinas. Otros efectos son la vinculación y nacimiento de en un creciente número de ramas, una disminución de costos en la fuerza de trabajo, mejoramiento la calidad del producto, confiabilidad del proceso, reducción de inventarios y disminución de otros costos y mayor velocidad de los procesos y la información.

El desarrollo de las comunicaciones ha incidido en la configuración de la circulación y distribución de valor. Por medio de redes inalámbricas, Internet, traslado de datos e imágenes a velocidad inaudita, todo ello ha incidido en la reconfiguración de las formas de relaciones sociales de producción. Las redes articulan la infraestructura y reorganizan todo el proceso, conectando el sistema de transporte de datos, mercancías, comercialización y servicios.

Las industrias con alto contenido tecnológico, tienen como nacionalidad, Estados Unidos ya que este toma el liderazgo en las ramas más dinámicas. El índice de producción mundial manufacturera tuvo un incremento de 100% en 1982 a 131.3% en 1992, mientras las industrias de la ingeniería se incrementaron en 140.4% para 1990 según la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo UNCTAD (1994). La distribución en la utilización de la Fuerza de Trabajo ha quedado así: dentro de la alta tecnología el empleo ha pasado de 14.5% en 1970 a 17.7 % en 1993, las industrias de media tecnología incentivaron la ocupación de 25% a 27.6 %, así como las de baja tecnología se ubica del 58.1% y 52.7 % para el mismo periodo, según datos de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico OCDE. Curiosamente el efecto es una alta Composición Orgánica de Capital en las industrias más desarrolladas donde se utiliza menor porcentaje de mano de obra, no obstante esta y la de mediana tecnología incrementaron la participación de fuerza de trabajo en 3 y 2 puntos porcentuales aproximadamente. Por otro lado, la industria de baja tecnología, en la que se concentra más del 50 % de la fuerza de trabajo, tuvo una disminución de 6 puntos aproximadamente en el mismo periodo, hecho que se explica por la dinámica de las nuevas ramas que comienza a penetrar las industrias más atrasadas.

Las revoluciones tecnológicas y el avance del sistema capitalista fomentan la división internacional del trabajo, creando una especialización por países o regiones, las naciones de primer mundo crean en su mayoría conocimiento y ciencia, establecen cánones de mercado y políticas internacionales; mientras el resto del orbe si bien le va, trabaja, produce y consume dentro de las normas impuestas en cualquiera de los sectores productivos o de servicios.

El personal altamente calificado que está involucrado en Inversión Directa, científicos e ingenieros, concentró en Estados Unidos el 43.2 y 40.7 por ciento en 1981 y 1991, según la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico OCDE.¹⁰ El cuadro 1 muestra como Estados Unidos agrupa el mayor número de investigadores que trabajan para capitales privados con 651.1 mil científicos e ingenieros en 1980 a 962.7 mil científicos e ingenieros en 1993. Japón que también produce científicos, represento solo un 46% del número de investigadores estadounidenses con 303.2 mil científicos e ingenieros dedicados

¹⁰Los datos aquí utilizados fueron tomados de Sánchez Daza Germán, 2001

a la ID en 1980, ya para 1993 representaba el 58% de este mismo rubro en 1993 con 526.5 miles de científicos e ingenieros, donde Estados Unidos monopoliza su producción, otras naciones que también producen conocimiento, no obstante representan menor proporción.

Cuadro 1.

<u>Científicos e Ingenieros dedicados a ID</u>							
<u>Miles</u>							
	EU	Japón	Alemania	Francia*	Reino Unido*	Italia*	Canadá
1980	651.1	303.2	120.7	74.9	NA	47	
1985	801.9	380.3	143.6	102.3	131	63.8	52.5
1990	NA	477.9	240.8	123.9	133	77.9	65.8
1993	962.7	526.5		137.6	135	74.4	

<u>Por cada diez mil Trabajadores</u>							
1980	60	53.1	44.3	32.1		20.8	
1985	68.4	63.9	49.7	42.8	47.3	27.1	41.7
1990	NA	74.9	61.5	49.9	46.7	31.8	46.4
1993	74.3	79.6		54.8	48	31.2	

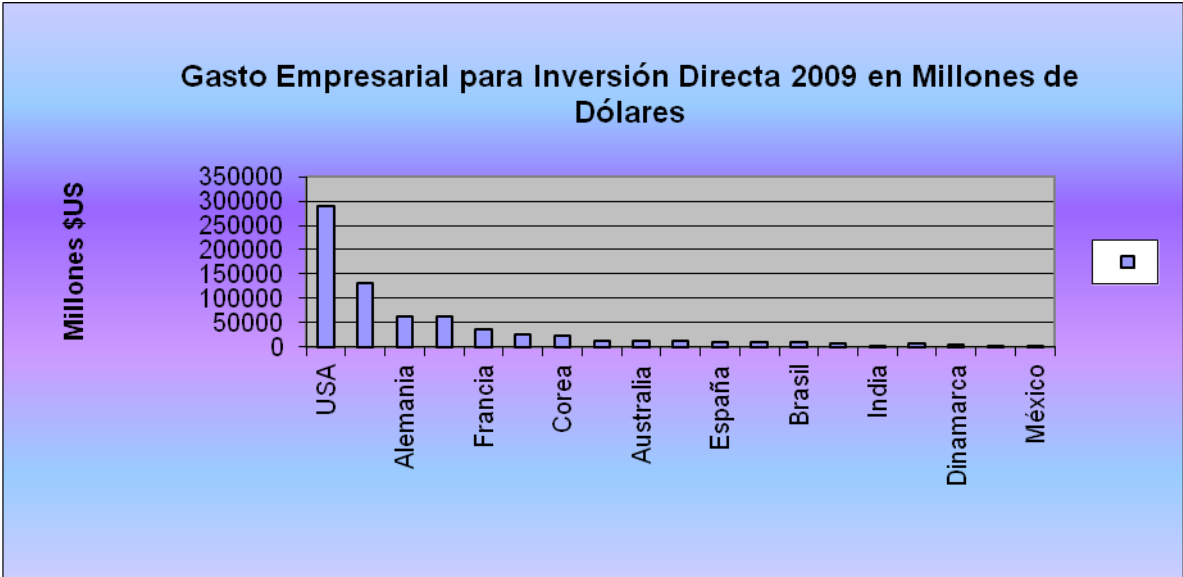
Fuente: NSF (National Science Foundation), 1996.

*Los datos de 1993 corresponden a 1992. Citado por: Sánchez Daza, 2001

El financiamiento de los investigadores ha tenido como tendencia el fortalecimiento y participación de empresas privadas, mientras el gobierno ha disminuido su contribución en el gasto a este rubro. De acuerdo con la OCDE, en Estados Unidos las empresas aportaban 39.3 % en 1971 y en 1992 elevaron sus recursos llegando a un 59.1 % de financiamiento privado a investigación. Esta tendencia paso en Japón de un 64.8% a 76.0% en el mismo periodo, la intervención privada en investigación alemana se fijó de 52.0% a 60.8 % en los mismos años. Contrario a lo anterior la disminución de las aportaciones gubernamentales en investigación para los países integrantes de la OCDE paso de 45.0% en 1971 a 35.6% en 1992.

Dentro de las ramas de alta tecnología en doce países de la OCDE, su producción se vio afectada por el aumento en gasto de inversión directa, destacando las ramas: farmacéutica con 6.3% en 1971, a 11.9 % en 1991, computación de 10.3 a 11.0%, equipo de comunicación del 6.9 al 9.0 %, instrumentos científicos del 3.9 al 6.4 por cien. Las industrias de más avanzada tecnología pasan del 7.1% al 8.1 %, las de media de 1.7 % a 2.5 % y las de baja del 0.3% al 0.5 %. Ha de observarse en las siguientes graficas la colosal ventaja tecnológica y de propiedad privada de los Estados Unidos hacia el resto de las economías –véase anexo 3-.

Grafica1.

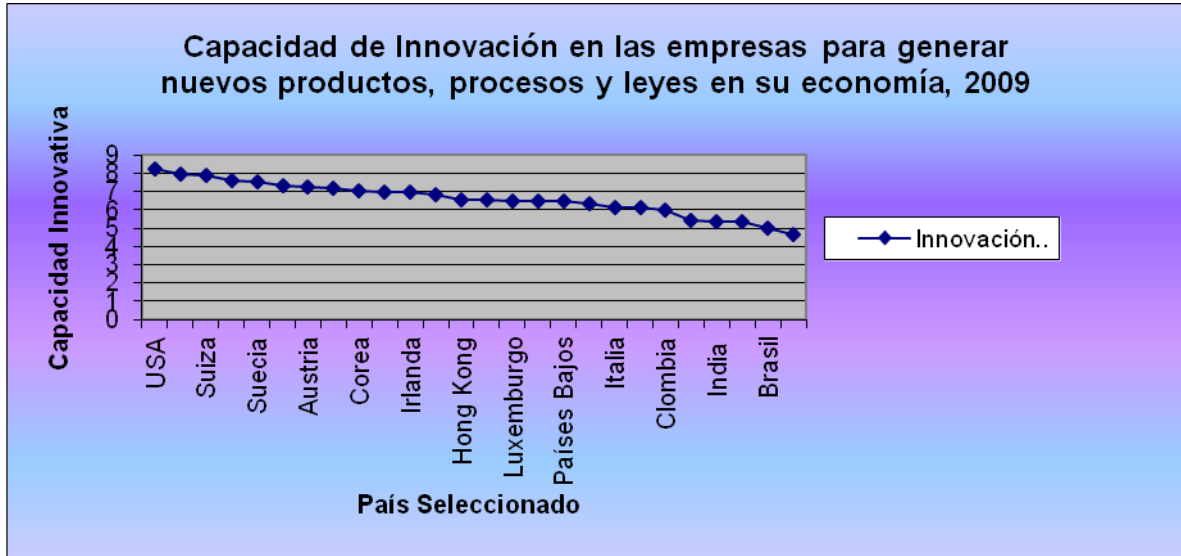


Fuente:World Competitvenes Yearbook, 2011

Como se observa en la gráfica 1, el gasto en inversión directa privada mundial lo domina Estados Unidos llegando casi a los 300,000 millones de dólares para el 2009. Este mismo país avasalla con la innovación de las empresas más fuertes, factor determinante en una economía de mercado y rasgo de las transnacionales estadounidenses, como se muestra en el grafico 2. Pero para que la tecnología sea de punta e innovación, y esta se pueda instalar en otras naciones, necesita de una ardua e intensa investigación, por ello no es de extrañar

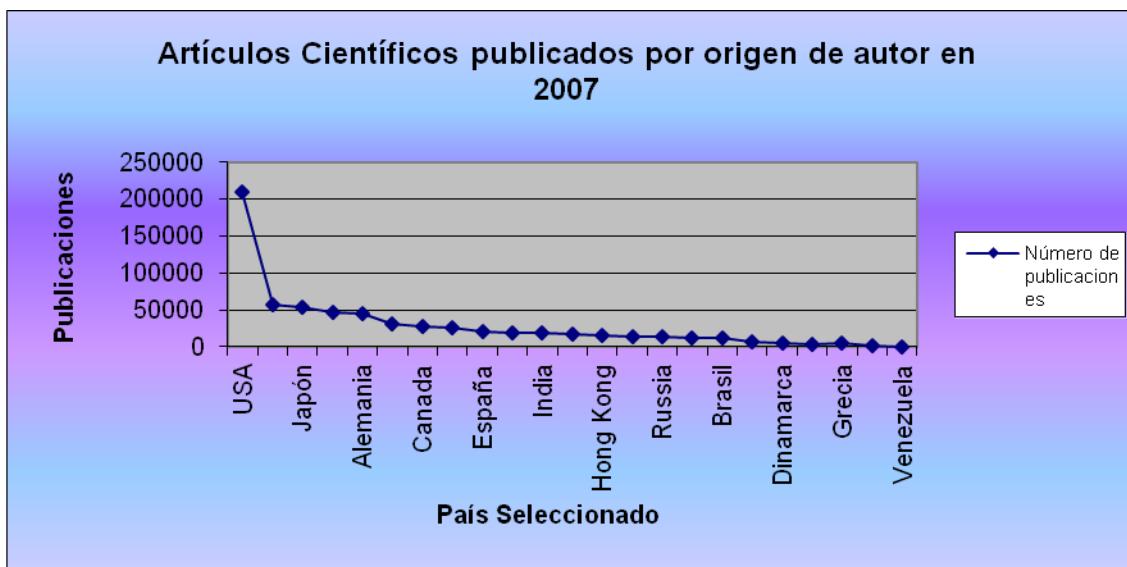
que Estados Unidos, también concentre las publicaciones científicas con más de 200000 publicaciones para 2007 –véase gráfico 3-.

Grafica 2.



Fuente: World Competitiveness Yearbook, 2011

Grafica 3.



Fuente: World Competitiveness Yearbook, 2011

La Inversión Extranjera Directa (IED) está relacionada con el desarrollo productivo de una nación ya que al entrar capital se fomenta el desarrollo en el largo plazo, genera empleos, incentiva el ahorro, estimula la competencia, muy importante además, dinamiza la innovación y la transferencia de nuevas tecnologías e impulsa las exportaciones para el país receptor de la IED.

La primera forma que desarrolla la acumulación mediante la internacionalización es la *Inversión Extranjera Directa*, se ha expresado en Fusiones y Adquisiciones Extrafronterizas (FAE) antes de llegar al proceso de Privatizaciones, todas ellas no son más que la dinámica de la nueva organización del capital productivo en su reestructura acumulativa. Dentro de las características que se registraron en el periodo de 1980-1997¹¹ encontramos:

- Un mayor dinamismo en los *flujos* entre los países industrializados, fuente principal de financiamiento, así como de recepción de IED, en 1997 el 70 % de la entrada de IED, se concentraba en países desarrollados. El caso más evidente ha sido el de EUA con 21.5% en la captación de IED mundial entre 1990-97.
- La IED, asume la forma dominante de FAE Fusiones y Adquisiciones Extranjeras, principalmente en las ramas: Energética, telecomunicaciones, servicios financieros y productos farmacéuticos. Por otro lado y a partir de los 80's se incentivó la IED en infraestructura de las economías emergentes culminando en privatizaciones.
- Según la UNCTAD, cinco países (Estados Unidos, Reino Unido, Japón, Alemania y Francia) concentraron dos terceras partes del total de la IED para el periodo 1980-1984. Este hecho coincide con las sedes de las corporaciones transnacionales (CT), ubicadas en naciones originarias de capital dinerario con más del 90% de la IED mundial.

¹¹Los datos aquí citados se han tomado de: María Elena Cardero y Luis Miguel Galindo, Sistema Financiero Internacional, 2002.

Cuadro 2.

GRADO DE TRANSNACIONALIZACION DE GRUPOS DE PAÍSES Y REGIONES SELECCIONADAS		
	1982	1991
PBF \ PIB*		
Países Industrializados	5.2	6.5
Países Atrasados	5.7	6.5
América Latina	7.5	8.9
Sur, Este y Sureste de Asia	5	7.5
VF \ XbsnoF**		
Países Industrializados	121.2	131.5
Países Atrasados	113.7	133.5
América Latina	226.9	293.6
Sur, Este y Sureste de Asia	97.4	1106.8

*PBF \ PIB --Producto Bruto de las Filiales Extranjeras con relación al PIB del país receptor. **VF \ XbsnoF--Venta de las filiales extranjeras en relación con las Exportaciones de Bienes y Servicios no factoriales. Fuente. UNCTAD, *World Investment Report 1996*, cuadro 1.6 p.17. Tomado de Rivera, 2001.

Como se observa en el cuadro 2, el Producto Bruto de las filiales transnacionales con relación a naciones en vías de desarrollo es mayor que con las industrializadas, debido a la concentración de las grandes corporaciones. Dentro de los rasgos de las privatizaciones en forma de IED y FAE, esta última se puede presentar como una forma de la primera. No obstante, la IED se ha presentado con mayor ahínco en países desarrollados y no solo eso, ellos dominan las ramas estratégicas de mayor tecnología.

Como se observa en el cuadro (3), la IED en el periodo de 1990 a 1997, está concentrada en Estados Unidos, con un promedio de 21.51%, lo que equivale a 414,074 millones de dólares, a este le sigue China con 10.42% equivalente a 200,578 millones de dólares para el mismo periodo, destaca Reino Unido y Francia con 9.9 y 7.7% con 176,889 y 149,587 millones de dólares respectivamente. Cabe destacar que mientras los países más

desarrollados y en especial Estados Unidos, presentan un acelerado crecimiento en la Inversión Extranjera Directa, las economías en vías de desarrollo atraviesan por un periodo de privatizaciones, quiebras y crisis en la década de los 90's.

Cuadro 3. Inversión Extranjera Directa
Flujos de Inversión Extranjera Directa (1990-1997)
(Montos Acumulados)

País	Millones de dólares	%
Estados Unidos de América	414,074	21.51
China	200,578	10.42
Reino Unido	176,889	9.19
Francia	149,587	7.77
Bélgica- Luxemburgo	84,008	4.36
Holanda	70,743	3.67
España	68,068	3.54
México	58,850	3.06
Canadá	53,818	2.8
Australia	52,212	2.71
Singapur	49,173	2.55
Suecia	47,546	2.47
Brasil	44,228	2.3
Alemania	40,358	2.1
Malasia	35,177	1.83
Italia	30,394	1.58
Argentina	30,120	1.56
Indonesia	23,684	1.23
Suiza	20,188	1.05
Chile	19,085	0.99
Dinamarca	18,177	0.94
Tailandia	17,777	0.92
Nueva Zelanda	17,083	0.89
Polonia	15,882	0.82
Colombia	15,798	0.82
Hungría	14,945	0.78
Noruega	14,412	0.75
Hong Kong	14,239	0.74
Portugal	12,909	0.67
Rusia	12,774	0.66
Venezuela	11,890	0.62
Taiwán	11,443	0.59
Perú	11,215	0.58
República de Corea	10,534	0.55
Austria	10,438	0.54
Japón	10,310	0.54
Nigeria	10,093	0.52

India	9,957	0.52
Israel	8,398	0.44
Filipinas	8,379	0.44
ASEAN*	84,417	4.38
Total	1,925,433	100

Fuente:OCDE (1999), Foreign Direct Investment an Recovery in South East. * El EASEAN está formado por Indonesia, Tailandia, Filipinas y Malasia. Citado por: Cardeo y Galindo, 2002. Pág.217

Este periodo desarrolla nuevas tendencias, ellas tienen su causa en el perfeccionamiento de las fuerzas productivas del trabajo; la característica predominante en esta etapa es la alta participación y concentración de la iniciativa privada. Entre los rasgos más destacados podemos citar:

- *Fusión tecnológica*, tiene su nacimiento histórico en la década de los 70's, principalmente en las empresas de alta tecnología, con la mejora de nuevos procesos productivos y mercados. Ejemplo de este, es el surgimiento de la Biotecnología, una conexión en los campos de alimentos y farmacéutica dio como resultado el de la tecnología de la fermentación en 1970, años más tarde se añadió a esta relación la química, teniendo como derivación a la biotecnología. Otro caso es el de la combinación de la maquinaria común y la electrónica (1971) añadiendo las telecomunicaciones y electrónicos, teniendo como fruto la macatrónica. Las tecnologías de la información son un claro ejemplo de la integración en las diversas ramas productivas. [Sánchez, 2001]. Ahora podemos observar cómo ha revolucionado la producción en el campo, pasando de la propiedad ejidal y producción para el autoconsumo a la agroindustria con la alimentación genéticamente modificada y ni que decir de los biocombustibles

Cuadro 4. Producción de alimentos en el Mundo.

Producción de alimentos y bebidas en el Mundo a valor de precios constantes del 2000		
País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Japón	19	13.3
Estados Unidos	15.2	12.5
China	6.2	19.5
Alemania	5	4.1
Reino Unido	4.6	3.4
Francia	4.2	3.3
México	3.8	3.4
Italia	3.3	2.7
Brasil	2.8	2.4
Canadá	2.4	2
España	2.4	2
Indonesia	1.9	2.6
Argentina	1.8	2.2
Australia	1.7	n.d
República de Corea	1.5	n.d
Rusia	n.d	1.6
Tailandia	n.d	1.4

Fuente: Internacional Year Book of Industrial Statistics 2011, UNIDO United, Nations Industrial Development Organization, Manufactura por division

La producción agrícola es estratégica y de seguridad nacional, ahora involucra otras ramas como la química o la biogenética, Estados Unidos se situaba éntrelos primeros sitios, después de Japón hasta el año 2000, en 2009 lo aventaja China en su producción, como lo muestra el cuadro 4.

- *Innovaciones y productividad del capital*, el uso intensivo de sofisticadas tecnologías disminuye el tiempo de trabajo socialmente necesario, utilizando diversos métodos como la ingeniería simultánea, delineación de producto o proceso, así como el diseño de ensamblaje. Muestra de ello son: 1) Glaxo. El desarrollo del Zantac (para úlcera) lo hizo en sólo cinco años, mientras que el promedio en la industria es de 7-10 años. 2) Hewlett Packard, disminuyo el tiempo de producción de impresoras de 53 a 22 meses, 3) Nissan, redujo el ciclo productivo de un automóvil a 4 años, la mitad de tiempo que en la década de los 70's. [Sánchez, 2001]

- *Integración mundial del Proceso Productivo.* La globalización altera la organización del sistema de mercado, las empresas multinacionales (EM) lideran los cambios en el proceso de trabajo, teniendo como finalidad elevar la productividad y competitividad industrial, estas, dirigen la localización óptima mundial, de acuerdo a las ventajas específicas de cada país o región. Fraccionando el proceso productivo en infinidad de partes según la estrategia y distribución regional de la empresa. Se genera una división internacional del trabajo en conjunto de una integración manufacturera, como por ejemplo: Singapur se concentra en ramas electrónicas, Centroamérica en maquila textil y los países desarrollados en investigación, teniendo como resultado productos o mercancías mundiales, además es una forma de distribuir y disminuir los costos. Podemos nombrar algunos casos: 1) Glaxo, Salmeterol –salbutamol- involucro los laboratorios de Ware en Reino Unido, seguido por diversos experimentos clínicos en varios laboratorios del mundo de la misma Glaxo. La producción experimental se hizo en Montrose, Escocia, después se incluyó a Singapur y su desarrollo ya fue en Evreux (Francia) y Ware –Reino Unido- todo ello en 1990. 2) Texas Instruments, tiene 60 establecimientos manufactureros en 18 países del mundo, instaurando una red de comunicación entre ellos, de tal forma que en un momento dado el diseño de circuitos integrados puede hacerse en Europa y Japón simultáneamente.

Todos estos rasgos han desarrollado la *Internacionalización del capital* en el sector productivo tras la era de la globalización, toma una nueva forma con la Inversión Directa desde mediados y finales de los 60's, la economía estadounidense destina los gastos corporativos externamente en ID hacia Canadá, Reino Unido y Alemania en un 66 por ciento, según la Fundación Nacional de Ciencia NSF por sus siglas en inglés. Las ramas a las que se ha destinado esta inversión son las de alta tecnología y servicios: Para 1980 el gasto en Europa fue del 71 %, América Latina 4.9% y Asia 8.0 %. Aunque a partir de 1993 se han presentado algunos cambios, la ID estadounidense en Europa disminuyó a 69%, mientras en Asia se registró un constante incremento, llegando al 18 %. Sin embargo, en América Latina continuó con un 4%, de acuerdo a la NSF. Las ventajas de la internacionalización de capital en forma de inversión directa son fortalecer la posición

estratégica de las empresas que se expanden en el exterior, ventajas competitivas como distribución de costos, acceso a nuevas tecnologías, repartición del riesgo y desarrollo de mercados nuevos o ajenos a los inversionistas. El profundo posicionamiento de las empresas estadounidenses en la Inversión Directa es indiscutible, dentro de las nuevas tecnologías, las empresas de Estados Unidos son las mayormente implicadas, concentran 70 por ciento en biotecnología, 60 por ciento en tecnologías de la información y 50 por ciento en nuevos materiales, entre 1970 y 1989 [Sánchez, 2001]

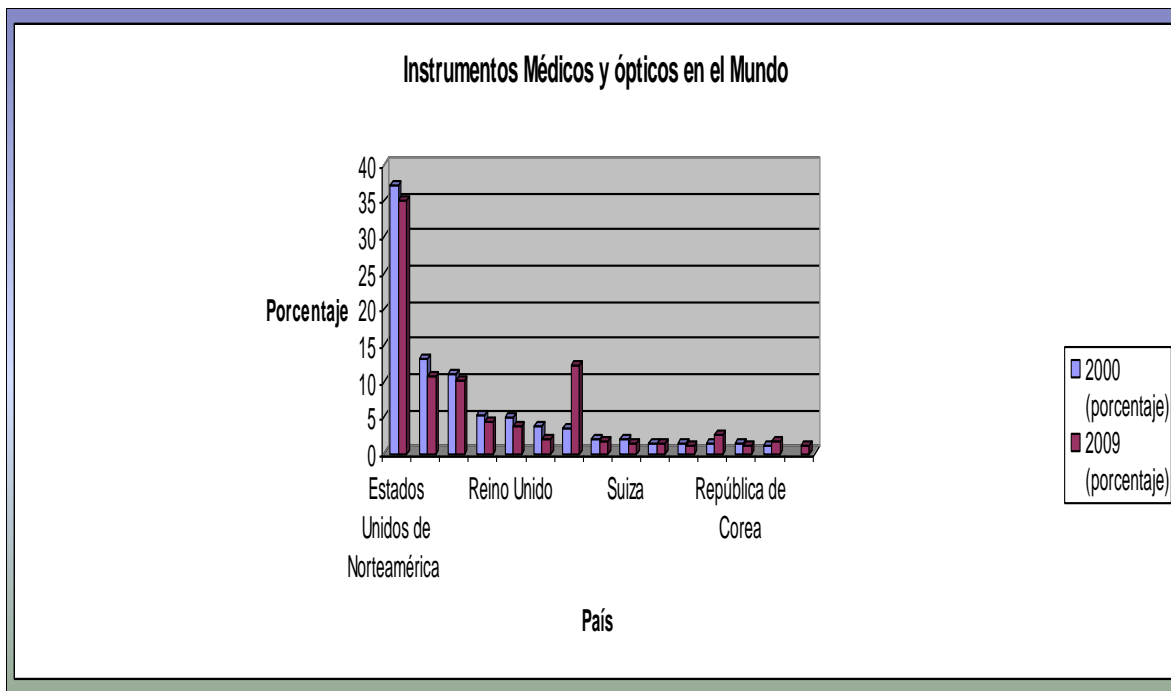
La hegemonía global tiene su base en las innovaciones tecnológicas. La *Expansión empresarial en Centros de Investigación*, se desarrolla y toma nuevas configuraciones, como la instalación de estos institutos en el exterior, siendo financiados por empresas privadas norteamericanas principalmente, desde finales de los sesenta y principio de los setenta, se ha acelerado esta tendencia, generando un mayor acercamiento con Universidades, pero principalmente con empresas transnacionales (ET). Suceso que se ajusta a la reconfiguración del capital, en un grado de mayor concentración e integración de las empresas más poderosas, haciendo fluir y apropiándose de la tecnología más sofisticada, por medio de redes, laboratorios y la duplicación de acuerdos de colaboración entre las empresas y centros de investigación superior. Esta relación social se gestó en los institutos superiores estadounidenses, exportándola hacia donde se ubiquen cerebros brillantes en venta.

CONCLUSIONES:

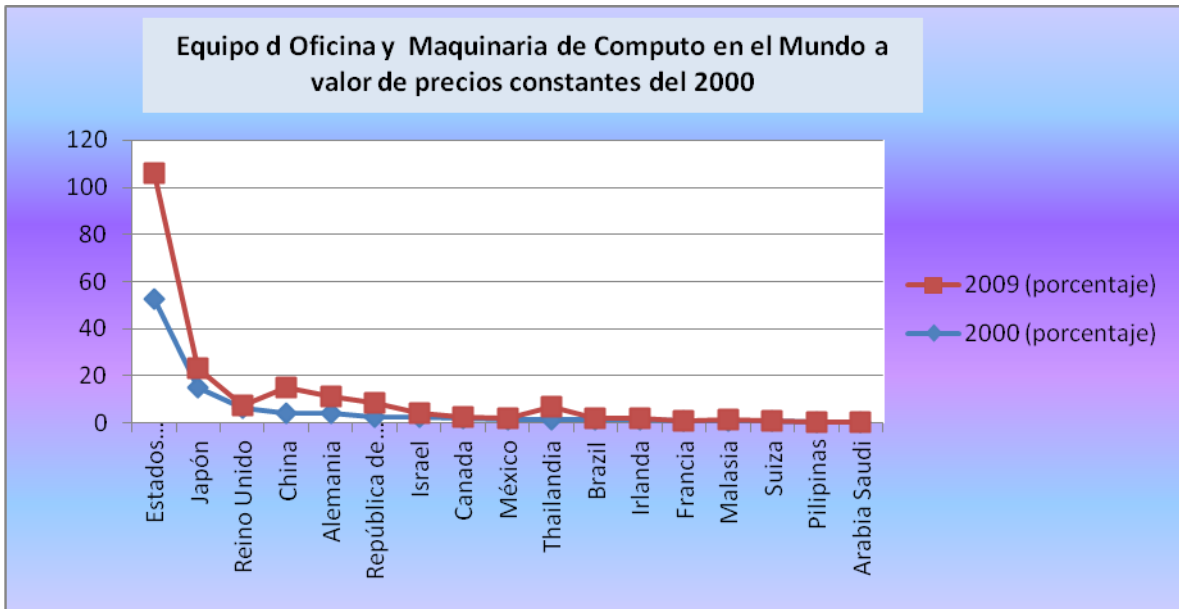
El nuevo patrón de acumulación tiene como base el desarrollo de las fuerzas productivas, se centra en la tercera revolución industrial. La hegemonía estadounidense acapara las ramas de alta, mediana y baja tecnología, articulándolas con el resto del mundo en base a una división internacional del trabajo, proceso en el que participa todo el sistema capitalista. Un indicador clave es la Inversión Extranjera Directa, proceso que le permite penetrar en la infraestructura de los países más innovadores y los no tanto, estas vienen de la mano de las mayores creaciones tecnológicas y la centralización del conocimiento, en conjunto estos aceleran la reproducción del capital por medio una inaudita y cada vez más alta composición orgánica del capital, que no hace más que, multiplicar las ganancias para llegar a un nuevo patrón de acumulación. No obstante las reglas y los beneficios son dirigidos hacia el más fuerte debido a la injerencia de este en el carácter útil del trabajo, en el complejo proceso productivo.

ANEXO 2.

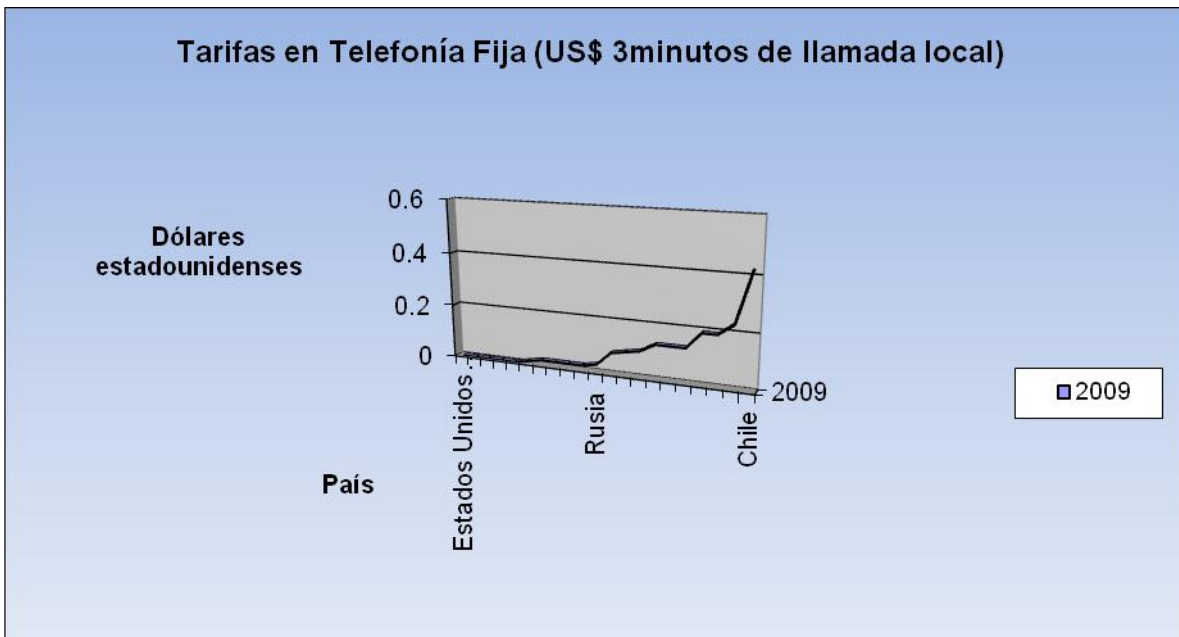
INDICADORES DE ALTA TECNOLOGÍA.



Fuente, Internacional Year Book of Industrial Statistics 2011, UNIDO United, Nations Industrial Development Organization, Manufactura por division



Fuente, Internacional Year Book of Industrial Statistics 2011, UNIDO United, Nations Industrial Development Organizati3n, Manufactura por division



Fuente:World Competitiveness Yearbook IMD, 2011

Dentro de los costos en telecomunicaciones, los países desarrollados tienen menores costos, lo que hace que las personas y empresas tengan mayor acceso a estas, la telefonía fija y móvil es un ejemplo.

INDICADORES DE MEDIANA TECNOLOGÍA EN EL MUNDO.ⁱ

Siguiendo la misma tendencia que la producción de baja tecnología, encontramos el área de mediana tecnología una fuerte participación de Estados Unidos y China, aunque existe un mayor nivel de producción en las economías desarrolladas como, Japón y Alemania, dentro de la producción de químicos, energéticos, productos de plástico, motores y productos de transporte.

Los datos utilizados en mediana y baja tecnología han sido tomados de: Internacional Year Book of Industrial Statistics 2011, UNIDO United, Nations Industrial Development Organization, Manufactura por división.

Productos Químicos en el Mundo a precios constantes del 2000		
País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Estados Unidos de Norteamérica	22.7	16.9
Japón	15.3	10.3
China	8.4	23.9
Alemania	7.4	6
Reino Unido	4.9	3.7
Francia	3.7	3.2
Italia	3	2.1
India	2.6	3.7
Brasil	2.4	1.7
República de Corea	2.4	2.4
Canadá	2	
México	2	1.4
Irlanda	1.8	2.3
España	1.7	
Noruega	1.6	1.6
Suiza		2
Egipto		1.4

Coke, petróleo refinado y energía nuclear en el mundo a precios constantes del 2000		
País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Japón	28.3	21.3
Estados Unidos de Norteamérica	10.8	8.2
China	7.4	20
Brasil	7	6.9
Francia	3.9	0.03
Arabia Saudita	3.9	3.8
China Provincia de Taiwán	3	3.7
República de Corea	2.7	2.1

Indonesia	2.3	2.5
Argentina	2	1.5
Venezuela	2	1.8
Reino Unido	1.8	n.d
India	1.7	1.9
Singapur	1.6	1.4
México	1.4	n.d
Malasia	n.d	1.4
Tailandia	n.d	1.4

Productos de plástico y caucho en el Mundo a valor de precios constantes del 2000		
País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Estados Unidos de Norteamérica	22.8	14.3
Alemania	10.4	9.3
China	7.5	24.3
Japón	6.8	5.1
Reino Unido	6	3.5
Francia	4.7	3.6
Italia	4.7	3.3
Canadá	3.2	1.7
República de Corea	3	3.1
España	2.9	2.4
Brasil	2.6	2
China-Taiwán	2.1	
México	1.6	
Argentina	1.5	1.8
Indonesia	1.3	1.5
Polonia		1.7
India		1.6

Otro Equipo de Transporte en el Mundo a precios constantes del 2000

País	2000	2009
Estados Unidos de Norteamérica	30.6	21.6
Japón	8.8	6.5
Reino Unido	7.6	5.4
Brasil	5.9	13.6
Francia	5.1	5
Canadá	4.7	3
China	4.6	15.3
Italia	4.5	2.3
Alemania	4.1	3.7
República de Corea	3.7	5.5
India	2.5	3.8
España	1.9	1.4
Rusia	1.8	0.8
Noruega	1.4	1.4
China Taiwán	1.1	0.7

Motores de vehículos, trailers,semi-trailers en el mundo a valor de precios constantes del 2000

País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Japón	23.7	26.2
Estados Unidos de Norteamérica	22.9	11.1
Alemania	14.5	14.9
China	5	16.6
México	4.3	2.8
Francia	3.9	2.9
Reino Unido	3.4	2
Canadá	2.8	1.2
República de Corea	2.5	3.3
España	2.5	1.8
Italia	1.9	1
Suiza	1.5	1.1
Brasil	1.1	1.1
India	0.9	1.9

INDICADORES DE BAJA TECNOLOGIA.

Se puede percibir en los siguientes cuadros un dominio en la producción de baja tecnología por parte de dos naciones Estados Unidos y China, sin embargo Washington aunque sigue dentro del dominio productivo de esta área ha sido constante su disminución en la producción en porcentaje dentro del periodo 2000-2009, contrario a ello China se ha potenciado multiplicando en ramas, textil, papel y productos de papel, productos de metal, minerales no metálicos, alimentos y bebidas.

Textiles en el Mundo a valor de precios constantes del 2000		
País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
China	16.8	47.4
Estados Unidos de Norteamérica	12.2	5.3
Italia	9	4.6
Japón	7.1	3.4
República de Corea	4.3	1.8
India	3.5	4.3
Gran Bretaña	3.4	1.9
Alemania	3	1.9
México	2.8	1.5
Francia	2.7	n.d
Turquía	2.6	1.6
Brasil	2.4	2.3
China, Provincia de Taiwán	2.3	n.d
Indonesia	2.1	1.3
Tailandia	1.8	1.6
Bangladesh	n.d	2.2
	n.d	

Papel y productos de papel el Mundo, valor a precios constantes del 2000		
País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Estados Unidos de Norteamérica	25.2	17.2
Japón	17.7	15.3
Canadá	5.2	3.1
China	4.8	18.2
Alemania	4.5	4.8
Reino Unido	3.7	3
Francia	3.2	2.7
Australia	3.1	2.4
Finlandia	2.9	2.6
Italia	2.7	
Suiza	2.7	2.5
Brasil	1.9	
España	1.9	1.9
República de Corea	1.8	1.9

México	1.4	1.4
Rusia		1.5

Productos de Metal Fabricados en el Mundo a valor de precios constantes del 2000

País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Estados Unidos de América	22.7	16.4
Japón	16.3	11.2
Alemania	10	11.2
Italia	6.3	5.6
Francia	5.7	5.5
Reino Unido	5.1	3.9
China	3.6	13.8
Canadá	2.9	2
Brasil	2.4	2.9
España	2.3	2.1
República de Corea	1.9	2
México	1.6	n.d
Indonesia	1.5	n.d
China Republica de Taiwán	1.3	
Noruega	1.3	1.3
Polonia	n.d	1.6
Austria	n.d	1.5
Australia	n.d	1.2

Minerales no metálicos en el mundo a valor de precios constantes del 2000

País	2000 (porcentaje)	2009 (porcentaje)
Japón	16.3	10.2
Estados Unidos de Norteamérica	12.6	7.7
China	10.2	27.7
Alemania	6.9	4.8
Italia	6.2	4.1
Francia	4	3
Reino Unido	3.6	2.6
España	3.5	2.3
Brasil	2.8	2.4
México	2.8	2.3
República de Corea	2.4	2.2
India	1.8	2.2
Canadá	1.7	n.d
Rusia	1.6	1.4
Australia	1.2	1.4
Egipto	n.d	1.9

B. Evolución del dinero mundial dólar y su función crediticia en el proceso de concentración y distribución de valor.

B.1 El dólar y el crédito como nexo social

El dinero en la circulación no solo es un *medio de cambio*, un numerario o una unidad de cuenta. El dólar por ejemplo, es la *medida de valor* del mundo capitalista, cuenta el trabajo de cualquier mercancía, él es la mediación necesaria para que el trabajo particular se convierta en social. Lo hace inconscientemente, actúa como *equivalente general* de todas las transacciones de valor, ya sea de forma material o dineraria. Y como el sistema capitalista se encuentra en una fase de alto desarrollo en el que tanto la producción, el comercio y el dinero crediticio se hallan en un proceso de perfeccionamiento son simultáneamente eslabones en las fases de la reproducción capitalista, uno dinamiza al otro para hacer fluir todas las transacciones de valor.

La forma más desdoblada del representante de valor es el *papel-deuda* como son los bonos de gobierno o mal llamados *valores* financieros, que son la expresión de una parte de valor o más precisamente: plusvalor –parte excedentaria de valor producida por el trabajador, pero que no es pagada a este, sino se la apropian diversos capitalistas- dentro del neoliberalismo; todas estas expresiones de valor en crédito, papel o bonos debe realizarse como social, reconocida y aceptada por el sistema de mercado, acción que es plenamente efectuada cuando se intercambian estos papeles-crediticios por dólares estadounidenses.

Nos encontramos ya aquí, en un nivel de análisis más complejo, debido a que se integran y complementan diversas categorías previamente ya desarrolladas. En primera instancia, se partió del intercambio simple de mercancías, de él surge la moneda como *equivalente general, medio de cambio y medida de valor*, esta relación antepone de forma muy clara la polaridad entre dos mercancías, donde una representa la parte relativa de valor y la otra, la parte equivalente. No obstante la función medida de valor no se ve, pero sin ella no se podría calcular la equivalencia de valor-trabajo, esta es ideal y en un segundo nivel de estudio se expresa en el *precio mercantil* – independientemente de que coincida o no con su valor real- no es de extrañar que toda contabilidad de mercancías se haga en precios, hecho

que mistifica todo el proceso creador de valor, a la par del propio desarrollo del sistema de mercado, se aleja cada vez más en apariencia de su creador: el *valor-trabajo*.

De otra suerte la función *medio de cambio o de circulación*, se desarrolla al paso y de manera paralela del avance capitalista, función que ha sido reemplazada a excepción de los metales preciosos, por signos de valor: monedas metálicas y billetes de curso forzoso.

Entre otros representantes de valor, se encuentran: billetes de banco, papeles comerciales, bonos de empresas públicas y/o privadas, etc. Papel que expresa una cantidad de valor, pero que no está plasmado en su materialidad, se encuentran estrechamente relacionados con la función *crediticia*, hecho que acelera el consumo de mercancías y la reproducción del proceso de valor sin la mediación inmediata del dinero en el polo del equivalente general; sino, que este aparece después del movimiento y consumo mercantil. Con lo que se vuelve más productivo el ciclo del capital. Con ello y con su propio avance, el dinero crediticio ocupa un papel preponderante en el régimen de mercado.

El fenómeno por el que hoy atraviesa el sistema financiero internacional se ha incentivado con la fiebre neoliberal desde inicios de los 70's; hitos de este periodo son la desregulación financiera y el rompimiento de Bretton Woods, ya que los bancos e inversionistas institucionales no tuvieron restricción alguna a la creación de instrumentos representantes de valor crediticio generando un exceso de liquidez, pero además, esos *representantes de valor* deben realizarse necesariamente en el equivalente general de valor, deben ser reconocidos como forma social de valor, en el sistema financiero y monetario internacional, hecho que no solo se realiza mediante la moneda de curso legal nacional, sino en el *equivalente de valor mundial*, el dólar estadounidense.

A ello corresponde una articulación necesaria entre el dinero creado por los bancos y el dinero de curso legal, el primero, es un representante de valor que viene de una relación privada entre particulares, esta debe necesariamente transformarse en social, transformación del trabajo privado en trabajo in abstracto. Y cuando existen dificultades o se altera la transformación de los polos opuestos, viene la crisis y los gobiernos intervienen para exacerbar las condiciones y transformarla en social general. Mediante el nexo del

dinero como equivalente general internacional, se conecta la transformación del trabajo privado en social de forma universal.

No obstante, y a partir de la desvinculación del dólar al oro existen dudas sobre la capacidad de este para realizar el creciente número de transacciones de valor mundial, a ello se responde desde el marco de la economía marxista que el dólar no es el equivalente general por excelencia debido a su papel como dinero fiduciario por su respaldo en oro; sino más bien su papel como dinero fiduciario mundial, equivalente de valor del sistema en el que deposita su confianza el sistema financiero mundial, tiene su causa en su supremacía en la dualidad del trabajo mundial y no en su respaldo material en oro.

B.2 Estructura del Sistema Financiero.

La aplicación de las políticas económicas neoliberales supone como principio teórico la estabilidad económica, especialmente el control de precios, mismo que se ha visto alterado en mayor medida por la desregulación financiera, en especial por la acumulación de los créditos privados, hecho que muestra el carácter anárquico del capital en su forma dineraria.

A mediados de los 90's se registró un nuevo auge del capital productivo y dinerario, gracias a las políticas estructurales y financieras. La velocidad de los procesos de reproducción ha sido acelerada por el desarrollo de las fuerzas productivas, principalmente las nuevas Tecnologías de la Información y Comunicación (T.I.C), logrando almacenar, procesar y transmitir información de forma más rápida y a menor costo; redireccionando el capital dinero ocioso, para así penetrar en otros nichos de inversión que reditúan mayores ganancias.

Las teorías predominantes postulan una menor intervención del Estado, no obstante las propias dificultades del mercado han obligado a la intervención de este a modo de corregir alteraciones como la inflación y todos los obstáculos que inhiban el proceso de reproducción capitalista; la dificultad sobre el control de precios ha generado intensos

debates sobre la cantidad de dinero necesario para la circulación, ello ha inducido a los gobiernos a la controversia en la elección de una política monetaria adecuada.

Con la llegada del neoliberalismo los Bancos Centrales se inclinaron por una política monetaria restrictiva en la que su objetivo primordial es la estabilidad de precios; para lograrlo se han utilizado diferentes instrumentos, no obstante todos ellos coinciden en la implementación de tres:

- *Requerimiento de tasas de reserva o encaje bancario.* Mínimo de depósito obligatorio en bancos comerciales e instituciones de ahorro, lo tienen en sus bóvedas o en el banco central.
- *Tasa de descuento.* Interés que cobra el banco central directamente al sistema bancario para proveer de depósitos de reserva o para préstamos sobre sus carteras.
- *Operaciones de Mercado Abierto.* Compras y ventas directas temporales del Banco Central de valores en papel (crédito emitido por el gobierno), típicamente del Estado con el mercado general (empresas y particulares) [Manrique: 2004:76]

Los dos primeros casi ya no se usan, con lo que las *Operaciones de Mercado Abierto* son el instrumento por excelencia de control de las *reservas internacionales* de los bancos centrales, con ello de la base monetaria y a la vez del control de precios. La política dominante es impuesta desde principios de los 80`s por organismos internacionales y muy en especial por el Banco Central de Estados Unidos de América, también conocido como Federal Reserve System (Fed) creado en 1913, representa la autoridad más importante del sistema monetario y financiero, debido a que es el emisor de la moneda mundial dólar nexo social de todas las transacciones comerciales y financieras.

La herramienta monetaria de estabilización más utilizado por la Fed también son las Operaciones de Mercado Abierto; la Reserva Federal puede comprar y vender en mercado de deuda abiertos, títulos en papel de gobierno para su propia cuenta. Estos pueden ser bonos del Tesoro u obligaciones de agencias federales. [Manrique: 2004:79]

Es necesaria la participación de los gobiernos con la aplicación de políticas que estabilicen el adelanto anárquico y desregulado de este proceso. La política monetaria es uno de los instrumentos más eficaces del sistema de mercado para la reproducción económica, es a

partir de la segunda guerra mundial que esta toma gran relevancia; ella se ha modificado y perfeccionado para beneficio de los grandes capitales.

Las acciones de la Reserva Federal que conllevan a la ejecución de la cantidad dineraria forman la base monetaria o “dinero de alto poder”, mismo que debe ser la necesaria para las transacciones de valor, se mide con los agregados monetarios M1 (monedas y billetes emitidos por el banco central en poder del público, más la reserva de los bancos) M1 mas los depósitos de los bancos, más el dinero invertido en fondos mutuales de dinero al menudeo comprenden M2. Y así va del más al menos liquido M1+ M2 mas otros activos financieros, incluyendo los depósitos de largo plazo, el papel comercial, las aceptaciones bancarias y algunos bonos del Tesoro componen M3.

Como se puede observar la base monetaria incluye dinero emitido por el banco central y otro tanto creado por instituciones financieras y bancarias, lo que ocasiona problemas sobre el control de la oferta dineraria pues las instituciones privadas actúan irracionalmente y de manera no planificada según su percepción del mercado, ya son bien conocidos los casos en los que estos han ocasionado un exceso de liquidez, por lo que debe intervenir el banco central con sus políticas estabilizadoras, la tasa de interés influye sobre la base monetaria.

De igual manera, dentro de los objetivos de los bancos centrales además del *control de precios* se encuentran: el *crecimiento económico*, que supondría un aumento en la producción de bienes y servicios, la *estabilidad de las divisas*, ya que una tasa de cambio adecuada fomenta o frena el desarrollo del comercio mundial, sin embargo con la desregulación financiera, la libre flotación de estas ha ocasionado grandes beneficios a los capitales especulativos.

Dentro de la reorganización de los Bancos Centrales del mundo, ha quedado olvidado un objetivo primordial, el *bajo desempleo*, a excepción de la Reserva Federal de los Estados Unidos que tiene entre el 4 y el 6% como meta de desocupación, aun así oscila entre el 10%, uno de los mayores males que aqueja al mundo, quedando en el desamparado miles

de trabajadores, cayendo en tasas de desempleo incluso del 25% de su PEA en España por ejemplo.

El desarrollo de la nueva arquitectura financiera ha involucrado a casi todas las ramas de la sociedad como son: vivienda, gobiernos, trabajadores asalariados, materias primas, activos financieros y consumo. Su estructura se agiliza y reproduce con el impulso de la tecnología de la información y comunicación (TIC), movilizand o inmensas cantidades de valor en forma dineraria y particularmente de deuda (billones de dólares). Los componentes de este mercado son el dinero crediticio y una creciente especulación.

El Sistema Financiero y Monetario Internacional está integrado de un lado por autoridades monetarias que garantizan el control y la estabilidad del mercado financiero por medio de políticas monetarias como se describió arriba, de otra suerte se encuentra el mercado financiero donde participan instituciones privadas llamadas *inversionistas institucionales* como son: aseguradoras, sociedades de inversión, administradoras de fondos, hipotecarias, afores y sociedades financieras. Su actividad como intermediario está ubicado únicamente en la inversión de activos financieros, concentra recursos de un elevado número de pequeños ahorradores y lo invierten en fondos que no son de su propiedad, los inversionistas institucionales intervienen sobre recursos de trabajadores, gobiernos, ahorros de hipoteca, seguros, fideicomisos, etc. Canalizándolos en novedosos instrumentos especulativos, que pueden ser muy atractivos por su tasa de rendimiento o interés, pero a un riesgo extremo donde el pequeño ahorrador puede ver mermado su patrimonio o incluso esfumarse, este fenómeno se ha desarrollado con la desregulación financiera y con el elevado número de flujos de capital que ha permitido la anarquía en este mercado, detonando en crisis financieras.

Con la nueva arquitectura financiera quedan abandonadas las prácticas de financiamiento al sector productivo y el crédito solo es otorgado al consumo individual o a la inversión mediante sofisticados instrumentos de las multinacionales. Proceso que llega a su forma más avanzada, mediante la integración de las diversas ramas a través de la participación de instituciones financieras, gobiernos y ciudadanos. El *crédito* ha dinamizado el mercado financiero en forma de inversión en instrumentos de corto plazo, ellos están integrados por

un complejo tejido de instrumentos e instituciones, todos se conectan mediante la *deuda o el ahorro* de diversos sectores.

Entre los instrumentos participantes en el mercado financiero, vinculados al dinero en su función crediticia encontramos:

- Divisas en el mercado Foreign Exchange, Forex , euromercado,
- Deuda, empresas o gobiernos que necesitan financiamiento pueden acceder a este préstamo por intermediarios internacionales, con diversas tasas de interés, generalmente son emitidos en *títulos y bonos de crédito en corto o mediano plazo*. No existen regulaciones. Los gobiernos son los principales emisores de este mercado para financiar déficit, emiten deuda pública.
- Acciones. La participación en la propiedad de una empresa se realiza en las bolsas de valores. O en mercados extrabursátiles (*Over the Counter Market, OTC*) También se negocian bonos gubernamentales.
- Derivados. Contratos que su precio se deriva de algún activo financiero, las transacciones en este mercado se realizan mediante apuestas sobre fluctuaciones en precios futuros de los activos (tasas de interés, tipo de cambio, materias primas y otros índices bursátiles). Estos movimientos son de carácter especulativo, desestabilizador y de alto riesgo. Su principal mercado es el Chicago Board Options Exchange. Utiliza instrumentos como: opciones, futuros y swaps.

Las instituciones involucradas son bancos comerciales, empresas transnacionales, intermediarios financieros, inversionistas institucionales (aseguradoras, afores, hipotecarias, etc.) y bancos centrales. El lugar donde opera puede o no existir de forma física o realizarse por intervención de transacciones electrónicas.

La ampliación del mercado financiero se desarrolló con *el crédito e inversión*, que van de la mano del crecimiento exponencial de instituciones crediticias privadas como la banca múltiple e inversionistas institucionales a manera de aseguradoras, afores, sofoles, casas de bolsa, etc. Contribuyeron de sobremanera al desarrollo de esta tendencia.

Las inversiones y los ahorros en países emergentes han dejado de favorecer el desarrollo productivo nacional en el largo plazo ubicándose en inversiones de portafolio o cartera de corto plazo con alto grado de riesgo.

El resultado en la implementación de políticas liberalizadoras culminó con la crisis financieras de países en vías de desarrollo, como ocurrió tras la Crisis mexicana 1994-95, la asiática de 1997-1998, la rusa de 1998, la brasileña en 1999, finalmente la argentina 2000-2001 aunque estas son inherentes al sistema de mercado, se han presentado con mayor recurrencia y expansión en los últimos años. El factor común en estas economías fue la *volatilidad*, debido a la libre fluctuación -devaluaciones monetarias, constantes déficits comerciales, inflación- la dependencia con el dólar acentuó este factor. Le continuó la fuga de capitales de corto plazo, lo que adicionó otro componente recurrente a las crisis: el *contagio*. Los capitalistas envueltos en la incertidumbre huyen salvaguardando sus ganancias, creando un ambiente de pánico entre su propia clase.

B.3 Intervención gubernamental para la socialización y transferencia de valor.

Se ha desarrollado ya los cambios más significativos en la estructura y superestructura del sistema de mercado en las últimas cuatro décadas, ahora veremos las consecuencias acarreadas.

a) Transacciones en Balanza Pagos.

El problema del déficit en Balanza de Pagos ha significado un factor de debilidad e indisciplina para los países que lo padecen, según organismos internacionales. Empero no se le ha podido eliminar de la contabilidad macro, sino todo lo contrario, este ha acompañado al mundo en diversas circunstancias, aun siguiendo las prescripciones del FMI y BM.

A partir de los años setenta se presentó en Estados Unidos un aumento en el consumo privado, con un promedio de 61% a 63% del PIB a 68% y 69% en años posteriores, como efecto de esta perspectiva de demanda agregada se ha debilitado la inversión, su tasa con respecto al PIB se redujo en tres puntos para el mismo periodo, situándose en 16% y 17%. (Véase cuadro 1) Ello ha ocasionado también un estancamiento en la productividad del

trabajo, la tasa media entre 1979-1996 ha sido inferior al 1% anual, además de presentar una tercerización de la población activa y un crecimiento entre el 2% y 3% entre 1973 y 1995. [Palazuelos:2002: 48-49]

Se puede aseverar así que, el periodo en que las hegemonías tenían su primera manifestación en la gran industria ya no es tan diáfano, los cambios estructurales hacen cada vez más complejo el entendimiento del propio desarrollo capitalista, no obstante este continúa teniendo una base en la producción material.

El aumento del consumo privado y la merma en la inversión como tendencias dominantes del nuevo periodo, llegaron a la par de la disminución del gasto gubernamental, un fuerte debilitamiento de inversiones públicas en infraestructuras a costa de una desviación creciente hacia el sector financiero. Por otro lado y de igual manera se inició en el mismo periodo (70's-80's) una disminución en la capacidad de ahorro de la economía estadounidense, cuya tasa con respecto al PIB cayó cuatro puntos llegando a 14%-15% (Véase cuadro 1).

Cuadro 1.

**Tasas de ahorro e inversión y balanza por cuenta corriente en países desarrollados
1980-1996 (porcentaje sobre el producto interno bruto)**

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
EEUU																	
Ahorro	19.4	20.4	17.4	16.5	17.9	16.4	15.4	14.8	15	15.6	14.7	14.6	14.2	14.7	15.4	15.5	15.3
Inversión	19.3	20.2	17.8	17.8	20.4	19.4	18.8	18.3	17.5	17.5	16.3	14.8	15.2	16.2	17.5	17.5	17.5
BCC	0.1	0.2	-0.4	-1.3	-2.5	-3	-3.4	-3.5	-2.5	-1.9	-1.6	-0.2	-1	-1.5	-2.1	-2	-2.2
Canadá																	
Ahorro	22.8	22.5	19.5	18.8	19.8	18.8	17.8	18.7	16.8	14.8	14.1	14	14.8	16.7	17.3	22	27
Inversión	23.4	24.5	19.1	19.3	20.1	20.2	20.6	21.7	22.5	23	20.7	19	18.1	18.2	19	18.2	17.7
BCC	-0.6	-2	0.4	-0.5	-0.3	-1.4	-2.8	-3	-3.7	-4.3	-3.9	-4.2	-3.9	-4.2	-3.2	-1.5	-0.4
Gran Bretaña																	
Ahorro	18.1	17.9	17.2	17.5	17.7	17.9	16.9	16.8	16.8	16.7	15.9	14.7	13.6	13.3	15.1	15.1	15.3
Inversión	16.8	15.1	15.6	16.4	17.3	17.2	17.1	18	20.3	21	19.2	16.1	15.3	15	15.4	15.6	15.3
BCC	1.3	2.8	1.6	1.1	0.4	0.7	-0.2	-1.2	-3.5	-4.3	-3.3	-1.4	-1.7	-1.7	0.3	-0.5	
Alemania																	
Ahorro	23.5	22.8	22.7	23.2	23.9	24.6	26.5	26	27	28.3	27.8	22.5	22	19.7	21.7	21.4	

Inversión	25.1	23.3	22	22.5	22.4	21.8	21	21.8	22.8	23.6	24.6	23.5	23	21.4	22.7	22.4	22.6
BCC	-1.6	-0.5	0.7	0.7	1.5	2.8	4.6	4.2	4.2	4.7	3.2	-1	-1	-0.7	-1		13
Francia																	
Ahorro	23.6	19.9	19.7	18.9	18.8	18.9	19.3	19.7	20.9	21.8	21.3	21	20	18.8	18.5	19.4	18.4
Inversión	24.2	21.7	21.9	19.9	19	18.9	19.6	20.2	21.4	22.3	22.5	21.5	21.5	19.7	17.1	16	20
BCC	-0.6	-0.8	-2.2	-1	-0.2		0.3	-0.5	-0.5	-0.5	-0.8	-0.5	0.3	0.7	0.5	1.1	1.3
Italia																	
Ahorro	24.7	22.1	21.7	22.9	22.1	21.5	20.9	20.6	19.9	19.5	18.4	18.4	17	17.7	18.5	20.5	20.5
Inversión	27	24.7	23.5	22.2	22.9	22.5	21.1	21.2	21.5	21.4	21.1	20.6	19.5	16.9	17.2	18.2	17.1
BCC	-2.3	-2.6	-1.8	0.2	-0.8	-1	0.4	-0.3	-0.9	-1.5	-1.6	-2.2	-2.5	0.8	1.3	2.3	3.4
Japón																	
Ahorro	31.2	31.5	30.5	29.9	30.8	31.9	32	32.1	33.1	33.3	33.5	34.2	33.8	32.8	31.5	30.7	31.2
Inversión	32.2	31.1	29.9	28.1	28	28.2	27.7	28.5	30.4	31.3	32.3	32.2	30.8	29.7	28.7	28.5	29.8
BCC	-1	0.4	0.6	1.8	2.8	3.7	4.3	3.6	2.7	2	1.2	2	3	3.1	2.8	2.2	1.4

Fuente: FMI, Estadísticas Financieras Internacionales. Citado por Palazuelos:98:63

Como consecuencia de estas tendencias, se estimuló el déficit presupuestario y si ello no fuera suficiente, el aumento el gasto militar de 4% a 5% del PIB incentivaron la deuda pública de 34% en la década de los 70's a 60% con respecto al PIB en los años noventa.

Las políticas de desregulación y liberalización financiera estaban dando frutos, integrando a todas las economías mediante los libres flujos de capital. En el periodo que va de los 70's a los 90's Estados Unidos pudo no solo reestructurarse, sino renovar todo el sistema de mercado y salir victorioso de la crisis que le aquejo. Las primeras modificaciones del sector financiero vinieron aparejadas de un enorme movimiento de capitales dirigido hacia Estados Unidos, estos fueron atraídos por los grandes rendimientos ofrecidos por la deuda pública emitida por el Tesoro (véase cuadro 3), el cumulo de capitales ocasiono por un lado y una fuerte apreciación del dólar estadounidense por otro aceleraron el flujo de capital a favor de Washington. En el intervalo que va de 1979-1985, la tasa de cambio se apreció 56% en términos reales, pero el beneficio más grande que ocasiono este flujo de capital fue el financiamiento de la balanza por cuenta corriente, surgido en el diferencial del ahorro y la inversión. La acción se ha llevado a cabo mediante una cuenta de capital altamente positiva gracias a los préstamos e inversiones de capital externo (Véase cuadro 2.) Este último fenómeno también compensaba de alguna forma la salida de inversión directa

estadounidense que al mismo tiempo le permitía expandirse en otras regiones, ya que estas fueron cercanas a 80,000 millones de dólares durante la década de los setenta, en los ochenta se registró un saldo acumulado de entradas netas de 200,000 millones de dólares según la OCDE [Report, 1992]. No obstante a los indicadores negativos mencionados Washington nunca perdió su nivel como primer receptor de inversión extranjera directa, concentrando más del 50% de los países desarrollados entre 1984-1987. [Palazuelos:2002:51]. Estas fueron las medidas que uso el gobierno estadounidense para mantener su status hegemónico, se financio a costa del ahorro externo de países desarrollados y petroleros, ofreciendo un alto rendimiento en su interés hasta la década de los 80`s, al no poder mantener este último, fue reduciéndose paulatinamente, además el rendimiento de la tasa de interés se usó como política expansionista, por otro lado, la entrada de este rubro financiaba de igual forma consumo interno e inversiones externas, lo que ha venido acentuando el déficit en balanza de pagos.

Cuadro 2.

**Saldo de Balanza de Pagos de los Países Desarrollados
1980-1996 (miles de millones de dólares)**

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
EEUU																	
Comercial	-25	-28	-37	-67	-112	-122	-145	-160	-127	-115	-109	-74	-96	-131	-165	-172	-186
C. Corriente	2	5	-12	-44	-99	-125	-151	-167	-128	-104	-94	-9	-61	-100	-148	-148	-166
Capitales	5	-1	17	45	102	128	150	157	131	130	94	4	57	101	142	157	159
Canadá																	
Comercial	8	7	15	15	16	13	8	9	8	6	8	4	6	8	12	22	27
Corriente	-2	-6	1	-2	-2	-5	-10	-12	-18	-24	-23	-25	-23	-23	-17	-9	-2
Capitales		7	-3	2	-1	1	10	15	26	24	23	22	17	23	16	11	7
Gran Bretaña																	
Comercial	3	7	3	-2	-7	-4	-14	-19	-38	-40	-33	-18	-23	-20	-17	-18	-19
C. Corriente	7	14	8	5	2	3	-1	-8	-29	-37	-33	-14	-18	-16	-4	-6	
Capitales	-6	-18	-11	-7	-3	-1	-5	28	34	28	32	12	22	5	5	-1	-1
Alemania																	
Comercial	8	15	24	19	22	28	55	68	77	75	69	20	29	42	52	66	73
C. Corriente	-13	-4	5	5	10	18	41	46	50	57	48	-18	-19	-13	-20	-24	-14
Capitales	4	1	-2	-7	-10	-15	-36	-25	-66	-54	-41	12	57	-1	18	31	13
Francia																	
Comercial	-14	-10	-15	-8	-5	-5	-1	-8	-8	-10	-13	-10	2	8	7	11	15
C. Corriente	-4	-5	-12	-5	-1		2	-4	-5	-5	-10	-7	4	9	7	16	20

Capitales	11	1	8	9	4	3	-1	2	-1	4	21	1	-5	-14	-5	-16	-20
Italia																	
Comercial	-16	-11	-8	-2	-5	-5	5		-1	-2	1	-1	3	33	36	45	61
C. Corriente	-11	-11	-7	1	-3	-4	3	-3	-7	-13	-17	-25	-30	8	13	25	41
Capitales	11	10	3	5	6	-4		8	16	24	29	18	6	-11	-11	-22	-29
Japón																	
Comercial	2	20	18	32	44	56	93	96	95	77	64	96	125	139	144	132	84
C. Corriente	-11	5	7	21	35	49	86	87	80	57	36	68	113	132	130	111	66
Capitales	16	-1	-12	-19	-33	-50	-71	-49	-63	-70	-42	-77	-112	-104	-104	-52	-31

Fuente: FMI, Estadísticas Financieras Internacionales. [Tomado de Palazuelos:98:73]

Desde entonces existen ya marcadas diferencias entre los países superavitarios y los deficitarios, estas, generaron un crecimiento de flujos de capital. Entre los exportadores de capital se encontraban economías como: Alemania, Japón, Bélgica, Luxemburgo, Holanda, Suiza, Sudáfrica, Taiwán, Singapur, Hong Kong, Kuwait y otros países de la OPEP. Hecho que se desarrolló en las décadas de los 80's y mediados de los 90's. Mientras los países importadores de capital estaban encabezados por Estados Unidos con 950,000 millones de dólares entre 1982 y 1990, Francia con 50,000 millones, Gran Bretaña con 95,000 millones, Dinamarca, España y Austria también importaron capital aunque en menor medida. Otras economías de mediano desarrollo como; China, India, Indonesia, Malasia, Corea del Sur, Brasil, México, también eran importadoras de capital en este periodo. Como se observa en el cuadro 1 y 2.

Cuadro 3.

Tipo de interés en los principales países desarrollados: 1980-1996 (a finales de cada año)

Tipo de descuento del Banco Central a los Bancos Comerciales

	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
EEUU	13,00	12,00	8,50	8,50	8,00	7,50	5,50	6,00	6,50	7,00	6,50	3,50	3,00	3,00	4,75	5,25	5,00
Canadá	17,26	14,66	10,26	10,04	10,16	9,49	8,49	8,66	11,17	12,47	11,78	7,67	7,36	4,11	7,43	5,79	3,25
Alemania	7,50	7,50	5,00	4,00	4,5	4,00	3,50	2,50	3,50	6,00	6,00	8,00	8,25	5,75	4,50	3,00	2,50
Italia	16,50	19,00	18,00	17,00	16,50	15,00	12,00	12,00	12,50	13,50	12,50	12,00	12,00	8,00	7,50	9,00	7,50
Japón	7,25	5,50	5,50	5,00	5,0	5,00	3,00	2,50	2,50	4,25	6,00	4,50	3,25	1,75	1,75	0,50	0,50

Fuente: FMI, Estadísticas Financieras Internacionales

Curiosamente los países en vías de desarrollo más endeudados tuvieron como condición de reestructura de deuda la aplicación de políticas de ajuste propugnadas por el FMI, las principales medidas exigidas fueron: a) política monetaria contractiva con altos tipos de interés, b) contención de las rentas salariales, c) disminución de gastos estatales, d) privatizaciones de empresas públicas y d) liberalización interna y externa del sistema financiero (este permitió la reestructura del financiamiento de deuda por parte de la banca privada).

El cuadro cuatro, muestra los resultados de la ejecución en las políticas neoclásicas ya implementadas en la década de los 90's, se buscaba combatir el déficit y estabilidad en precios, sin embargo no fue así, no tuvo beneficios para las economías emergentes, ya que se registraron mayores déficits y endeudamiento por parte de estos. En América Latina la deuda fue impagable, a excepción de Argentina que pronto caería en la crisis del corralito, justo por la aplicación de estas medidas; el caso de Rusia es diferente, ya que esta tenía superávit debido a las políticas de reestructura de la Perestroika y en particular el surgimiento de una nueva clase de ricos propietarios que buscaban abrirse nuevos mercados al exterior, los países asiáticos tuvieron la tendencia al déficit, a excepción de Singapur.

Cuadro 4. Saldo en Cuenta Corriente, Países Emergentes.

Balanza en Cuenta Corriente

(Millones de Dólares)

País	1994	1995	1996	1997	1998
Sureste Asiático					
Corea	-3,867	-8,507	-23,006	-8,167	40,552
Singapur	11,453	14,361	14,723	14,803	17,614
Hong Kong	3,958	-5,428	-2,069	-2,608	17,614
Malasia	-4,520	-8,469	-4,596	-4,792	-4,792
Tailandia	-8,085	-13,554	-14,691	-3,024	14,241
Indonesia	-2,792	-6,431	-7,663	-4,890	3,972
América Latina					
Argentina	12,448	6,525	11,998	16,585	18,202

Brasil	-1,153	-18,136	-23,248	-30,491	-33,829
Chile	-1,585	-1,350	-3,510	-3,728	-4,139
México	-29,662	-1,576	-2,328	-7,454	-15,960
Rusia	8,648	6,433	9,096	2,569	

Fuente: Banco Mundial, World Economic Indicators 1999. Citado por Cardero y Galindo, 2002

La penetración de los grandes capitales en las economías emergentes se agilizó con las políticas de exigidas por los grandes Organismos, aprovechando los altos niveles de deuda causados por el incremento en las tasas de interés. Hasta este periodo, que va de inicios de la década de los 80`s a mediados de los 90`s los flujos de capital provenían de economías desarrolladas con altos niveles de ahorro como Alemania, Suiza y Japón, no obstante y aún con las políticas económicas ya implementadas los niveles de déficit en Balanza de Pagos no cesaban como lo muestra el cuadro 4. Estas medidas tuvieron como consecuencia la contracción productiva interna, debido a las altas tasas de interés, el empobrecimiento de la población a causa de las reducciones salariales, la reducción estatal mediante privatizaciones y la entrada de grandes conglomerados financieros que acapararon el financiamiento de la deuda pública como muestra el siguiente cuadro.

Cuadro 5.

Entradas de Capital en los países no desarrollados: 1990-1996
(miles de millones de pesos)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
Flujos Totales	100.6	122.5	145.9	21	206.9	237.4	284.5
Financiación oficial	56.3	65.6	55.4	55	45.6	53.1	40.7
Donaciones	29.2	37.3	31.6	29.3	32.4	32.6	31.3
Prestamos	27.1	28.3	23.8	25.7	13.2	20.5	9.4
Bilaterales	11.6	13.3	11.3	10.3	2.9	9.4	-5.6
multilaterales	15.5	15	12.5	15.4	10.3	11.1	15
Financiación privada	16.6	16.2	35.9	44.8	44.9	56.7	88.6
Prestamos	3	2.8	12.5	-3	11	26.5	34.2
Obligaciones	2.3	10.1	9.9	35.9	29.3	28.5	46.1
Otros	11.3	3.3	13.5	9.2	4.6	1.7	8.3
Inversión Directa	24.5	33.5	43.6	67.2	83.7	95.5	109.5
Inversión de Cartera	3.2	7.2	11	45	32.7	32.1	45.7
Flujos Privados Totales	44.3	56.9	90.5	157	161.3	184.3	243.8

China	8.1	7.5	21.3	39.6	44.4	44.3	52
México	8.2	12	9.2	21.2	20.7	131	28.1
Brasil	0.5	3.6	9.8	16.1	12.2	19.1	14.7
Malasia	1.8	4.2	6	11.3	8.9	11.9	16
Indonesia	3.2	3.4	4.6	1.1	7.7	11.6	17.9
Otros	22.5	26.1	39.6	67.7	67.4	84.3	115.1
Σ 5 sobre el total (%)	49	54	56	57	58	54	53

Fuente: World Bank, Global Development Finance, Tomado de Palazuelos:98:84

A partir de estas modificaciones en el sector financiero de los países emergentes, se dinamizó el crecimiento en los *Flujos de Capital Privado*, dirigidos a actividades que poco contribuyen al proceso productivo de las economías en vías de desarrollo. De esta suerte podemos observar como existe un abismo ineludible entre las políticas aplicadas por las grandes naciones, en especial por Estados Unidos y las puestas en marcha por tercer mundo, ya que los primeros son los dueños del capital y transfieren ganancias en forma de inversión, mientras la entrada de flujos de capital en los más desprotegidos implica privatizaciones o transferencia de valor en forma de inversión y ganancia. En otras palabras, lo que para uno es entrada en forma de inversión, para otro es deuda, “ayuda militar”, privatizaciones o inversiones especulativas, de igual forma, lo que al más fuerte es entrada en forma de ganancia y préstamos para financiar déficit; para el más débil implica una salida de valor o transferencia de valor en forma de pago de intereses de deuda, ganancia productiva o especulativa.

Además en las tres últimas décadas los mercados financieros han encontrado en la periferia una facilidad de los gobiernos, para que conglomerados financieros inviertan en instrumentos riesgosos de corto plazo. Así, de cada dólar que se recibe del extranjero, 24 centavos son retirados por los agentes nacionales y 20 centavos se destinan a la acumulación de reservas en divisas. Se estima además que por cada dólar que reciben los residentes del país, se retiran 56 centavos para invertirlos en instrumentos de corto plazo en el exterior. [Cardero y Galindo: 2002]

La concentración de capital dinerario en manos de transnacionales financieras dio un giro a la forma de financiamiento convencional, el flujo de liquidez es administrado en su mayoría por inversionistas institucionales transnacionales. La banca como mero intermediario

financiero ha quedado en la prehistoria del sistema crediticio, hoy más que nunca el capital financiero se involucra mediante el crédito como dueño no sólo del sector empresarial productivo ya analizado por Hilferding. Ahora, toma una mayor participación como propietario del sector empresarial productivo, el ingreso de los trabajadores y los gastos de los gobiernos; además, actúa como rentista en una parte del trabajo muerto (inmuebles, máquinas y herramientas) y en las materias primas. Es decir, en todo el conjunto de medios productivos involucrados en la reproducción capitalista, todo ello gracias y mediante nuevos instrumentos financieros de carácter privado; ya que estos solo buscan grandes rendimientos. Así, la transferencia de valor y plusvalor se mueve mediante los flujos de capital o bien toma la forma de financierización.

b) Cambios trascendentales en la Inversión y el Ahorro, Tasa de Interés: Herramienta clave de estabilidad monearía.

Los organismos internacionales que en algún momento canalizaban los ahorros al desarrollo productivo de países emergentes, ahora deben garantizar certidumbre a los inversionistas institucionales, mismos que no producen valor, más precisamente su labor se concentra en la *transferencia y distribución de valor y plusvalor*, creado en otras esferas de la producción. La tasa de interés es una herramienta de gran influencia sobre la base monetaria, las tasas altas hacen costoso el exceso de reservas, con ello mayor serán los inversionistas que decidan hacer depósitos e invertir en dinero –capitales especulativos-. En cambio, las tasas bajas fomentan el crédito para la inversión productiva y el consumo. Las economías desarrolladas y muy particularmente Estados Unidos han incentivado una política de bajas tasas de interés para reactivarla economía y paliar la recesión. Hecho contrario al que venían desarrollando desde la década de los 70`s-80`s.

El papel de las finanzas ha sido ya ampliamente estudiado desde antes de la época de Lenin, hoy toma gran significación debido a la conexión que esta toma con el resto de la economía, permitiendo hacer fluir y reproducir el sistema capitalista en una fase de amplio desarrollo, además por el jugoso nicho de ganancias que representa a partir de principios del S.XXI. Debido en gran medida por el estancamiento de la tasa de ganancia en sectores productivos, mismos que fueron causados por un proceso de acumulación de riqueza y

nuevas tecnologías por las grandes empresas y las políticas “recomendadas” por organismos internacionales acentuaron esta ley (Tendencia Decreciente de la Tasa de Ganancia).

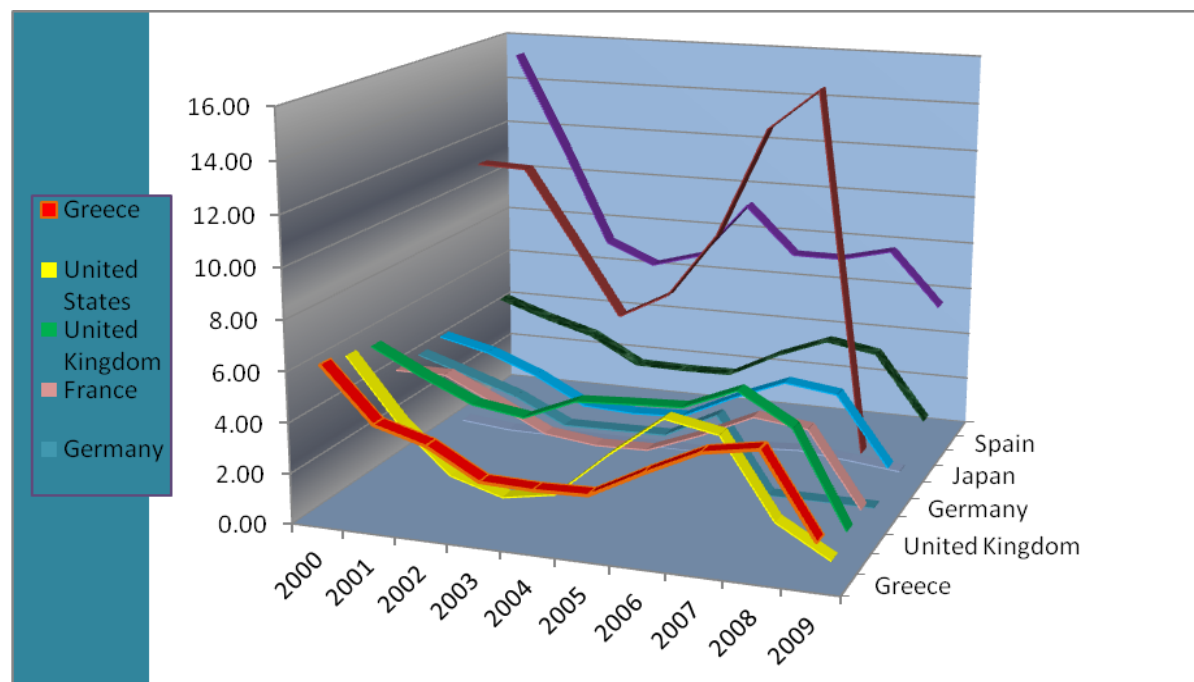
Todos estos hechos toman mayor significación a principios de la década de los 70`s, lo que hizo necesaria una profunda transformación del sistema capitalista para reactivar nuevamente las ganancias y con ella la reproducción capitalista. En primera instancia se dio una nueva División Mundial del Trabajo, esta fue más visible a partir de la década de los 90`s, con la caída del Muro de Berlín y las políticas de apertura en China, la entrada de inversiones, la producción manufacturera y las exportaciones se incentivaron en el Este de Europa, en Asia y algunas regiones Latinoamericanas. Por otro lado, las finanzas, la administración y los servicios han sido dirigidos por Estados Unidos y algunas naciones del Oeste europeo.

Estados Unidos como centro financiero empezó a recibir y administrar el dinero del mundo que tenía pocas posibilidades de inversión en otras ramas, debido a su política de bajas tasas de interés y dinero barato, que a partir de los 90`s ha manejado la FED. Pues las finanzas ofrecen la oportunidad de apropiarse de mayor valor a través de instrumentos exóticos, con la desregulación además, los flujos de capital pueden extraer cualquier excedente de valor desde cualquier parte del mundo, a diferencia de la producción mercantil.

La política monetaria impuesta después del Rompimiento de Bretton Woods y con la liberación financiera tiene como objetivo salvaguardar los grandes capitales financieros, pero no solo eso además, inhibe el crecimiento de los países menos desarrollados y acentúa la división del mundo entre los ricos y los pobres. Ya que una gran proporción del mundo en desarrollo – a excepción de China- mantienen la tasa de interés de sus Bancos Centrales muy por encima de las de naciones desarrolladas, lo que genera beneficios a los dueños del gran capital.

Debido al diferencial de tasas de interés entre economías centro y periféricas, las primeras con tendencia a la baja, incluso hasta llegar a cero – trampa de liquidez- política que incentiva la economía, mientras las segundas, tienen altas tasas de interés, lo que implica un jugoso redito a inversionistas de corto plazo, estos finalmente tienen certidumbre de sus inversiones en el creciente número de reservas internacionales. Véase la siguiente gráfica.

Gráfica 1. Tasa de interés de los Bancos Centrales.



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Estadísticas 2010

Con el perfeccionamiento de los mercados financieros, los flujos dinerarios se han ajustado a la lógica del capital. La acumulación de plusvalor que generó el período de privatizaciones y desregulaciones debe reinvertirse, volcarse a la circulación para que conciba pluscapital, este dinero extra se forjó en los países emergentes, no puede permanecer ocioso, debe generar ganancias. El sistema crediticio ha sido la herramienta para la acumulación de capital. La concentración de dinero ocioso desarrolló la relación de títulos de propiedad dineraria entre individuos, instituciones financieras privadas y gobiernos; asimismo la financiarización sometió a los componentes de la producción material al aquelarre de la especulación – pensiones, ahorro de trabajadores, vivienda,

hipotecas, commodities, combustibles, alimentos, metales, etc.- donde pareciera que el sector productivo ya no produce valor; no obstante su contrario se vale y existe gracias a este.

La distribución de valor ha tenido como rasgo particular en los cuatro últimos decenios un transitar de los países en desarrollo a los países hegemónicos, existe pues, una dualidad dialéctica en la tasa de interés como instrumento público-privado para la renovación del capital a partir de finales de los 90`s. El diferencial en las tasas de interés beneficia al sofisticado mercado financiero, dándole toda la libertad para que “invierta” en cualquier rubro especulativo cuando estas son altas, por otro lado invierte en ramas productivas o estructurales cuando este es bajo, las consecuencias son la inestabilidad y casos extremos la crisis, esto es política financiera ; para remediar todo ello se reutiliza este mismo instrumento por parte de los gobiernos, lo que permite equilibrar y garantizar “estabilidad” a aquellos que causaron el desplome, lo que en otras palabras es la política monetaria.

La Política Monetaria y Financiera se ha encargado de administrar y distribuir el plusvalor generado en otras ramas, mediante la creación de sofisticados instrumentos financieros, paralelo a las magnitudes de capital invertido.

c) Reservas Internacionales: Equilibrador en Balanza de Pagos.

Desde finales de la década de los 90`s y ya con las grandes consecuencias de la desregulación financiera, se inicia una política en la que predomina la colocación de grandes cantidades de reservas monetarias en los países emergentes. Los gobiernos desarrollan la emisión de deuda, por medio de los bonos gubernamentales, aunado a ello, un marco legislativo desregulado en el que, el capital financiero actúe con plena *libertad*.

En teoría los bancos centrales demandan y acumulación reservas internacionales, para minimizar desequilibrios en balanza de pagos, hecho que responde a tres motivos según la escuela keynesiana que se utilizaran solo con fines descriptivos para este trabajo.

-
- Motivo Liquidez, respaldar a la moneda nacional y garantizar el pago de las obligaciones extranjeras (pago de deuda).
 - Motivo Precautorio, proteger al país de ataques especulativos contra la moneda o la deuda (crisis financieras)
-

- Motivo Rentabilidad, obtener mayores rendimientos a través de la gestión de reservas internacionales invertidas a través de bonos.
-

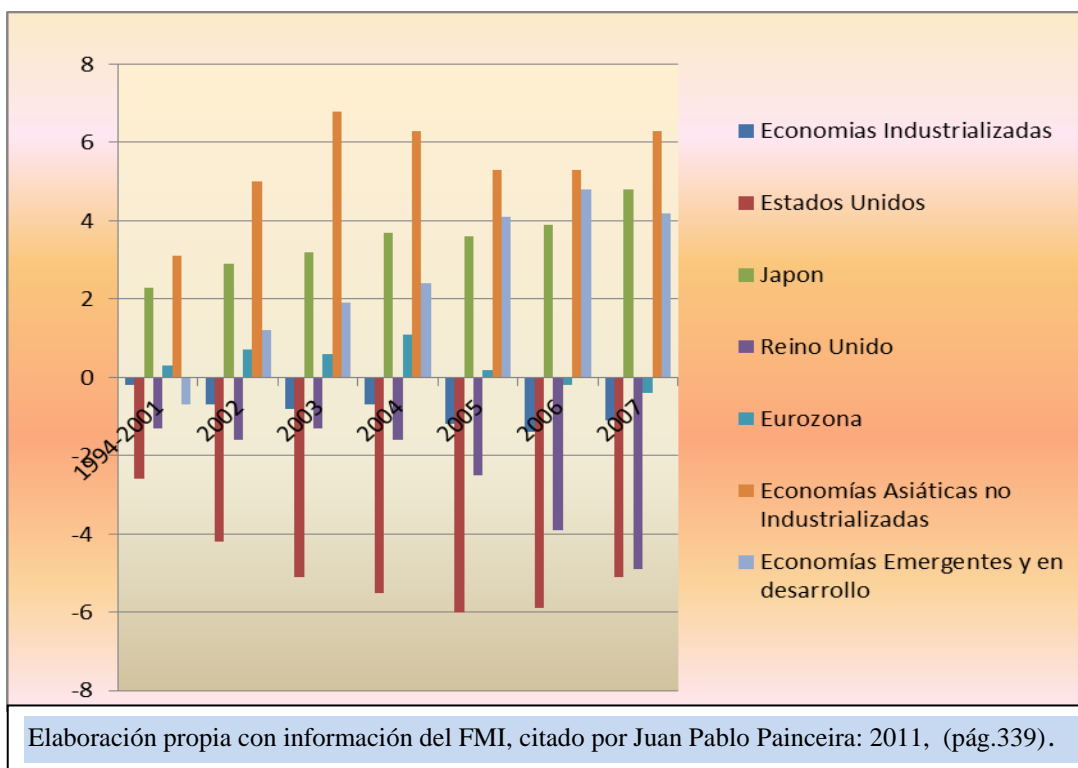
Aunque para las economías emergentes el principal motivo en la utilización de estas es el precautorio para respaldar a los inversionistas y al tipo de cambio. Y las inversiones de estos son en su mayoría en bonos del Tesoro.

La dinámica del Sistema Financiero y Monetario Internacional como órgano intermediario entre naciones desarrolladas y periféricas permite el nexo por efecto del dólar estadounidense y sus sofisticados instrumentos crediticios y financieros. Debido a la integración financiera, los movimientos y transacciones de este mercado altamente especulativo, tendrán serias repercusiones, causando inestabilidad y crisis principalmente al mundo subdesarrollado.

Para 1990, los países desarrollados mantenían en reservas internacionales un promedio de 3% con respecto a su PIB, mientras que para 2009 esa razón representaba el 6.0%; en contraparte las reservas en los países en desarrollo o emergentes representaban para 1990 el 8% de su PIB, mientras para 2009 esta relación significó el 36% de su PIB. [Rodríguez y Ruiz: 2011].

La transferencia de valor se ha desarrollado con el sistema crediticio, como se observa en el gráfico 2, los flujos con signo negativo implican importación de financiamiento; caso de países desarrollados; por otro lado los créditos con signo positivo expresan países exportadores de capital, las economías asiáticas industrializadas y las emergentes son las principales exportadoras de capital, ya que son las que cuentan con mayor cantidad de reservas internacionales; mientras Estados Unidos es el mayor importador de crédito para financiar déficit, su posición hegemónica; le permite tener este privilegio, debido a que puede emitir moneda de reserva obligando a naciones periféricas a adoptarlas y pagar por valor que se ha transferido a su economía.

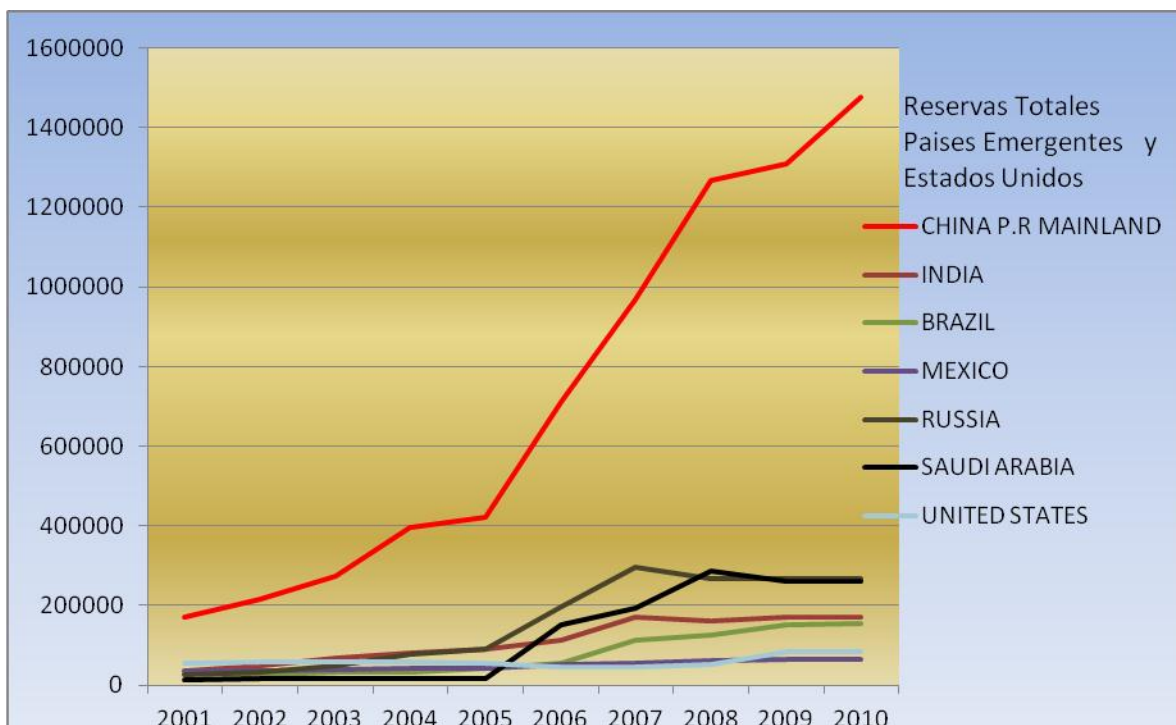
Gráfica 2. Crédito neto: fuentes y usos del ahorro mundial (% del PIB)



La acumulación de reservas por parte de los países emergentes los obliga a endeudarse con organismos internacionales e intermediarios financieros privados; para luego pagar el déficit de las naciones hegemónicas; impidiendo el uso de las reservas para el desarrollo interno de sus países como infraestructura, educación o producción.

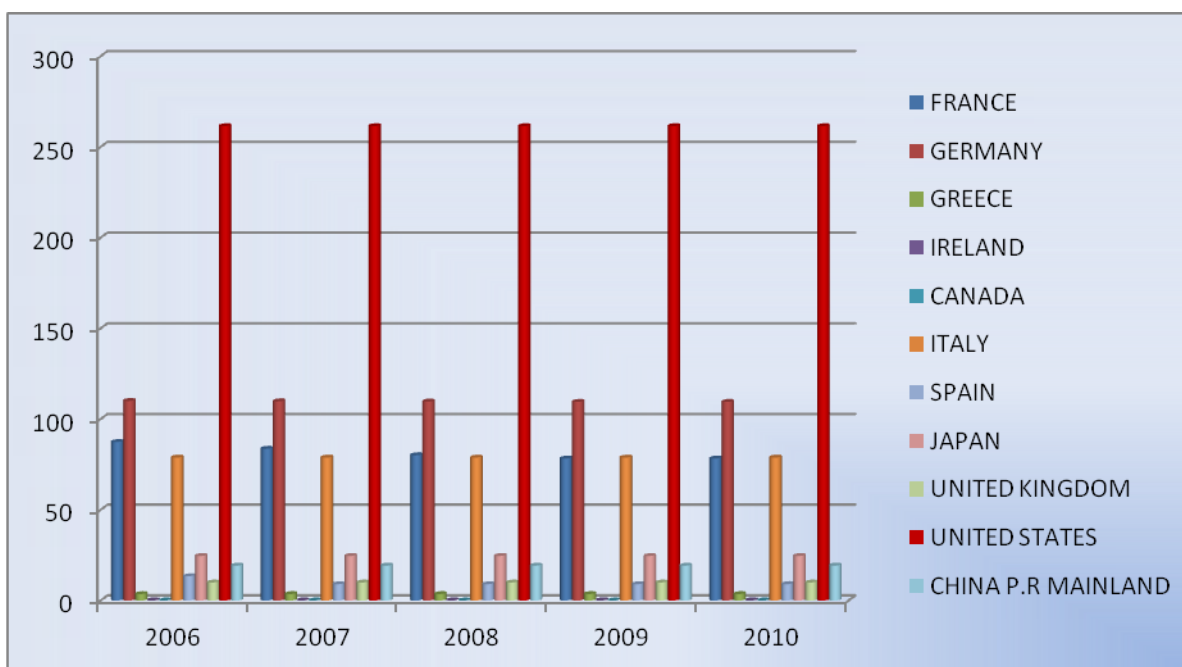
Se observa en la gráfica 3, como China cuenta con el mayor número de reservas; llegando a 1,475,683 millones de dólares a principios de 2010, consecutivamente esta Japón con 662,999 millones de dólares; para el mismo periodo. Mientras Estados Unidos tiene tan sólo 85,362 millones de dólares en reservas totales. Las naciones desarrolladas han tenido como tendencia el disminuir sus reservas en divisas; más no es el caso de las posesiones en oro ya que estas concentran mayor número de este metal, como se observa en las gráficas 3 y 4.

Gráfica 3. RESERVAS TOTALES



Elaboración propia con información de International Monetary Fund FMI : International Financial Statistic ; 2005 y 2010
 Nota: los datos de 2010 son hasta Enero.

Gráfica 4. Reservas en Oro (Millones de Onzas Troy)



Elaboración propia con información de International Monetary Fund FMI : International Financial Statistic ; 2005 y 2010

Conclusiones.

Resulta inocultable la influencia estadounidense como líder en innovaciones tecnológicas, imponiendo tendencias en el proceso técnico- productivo. Las capacidades científicas del imperio ubican a la mayoría de los países en absoluta desventaja para configurar un nuevo orden. Desde los años sesenta las inversiones directas estadounidenses penetraron en los países desarrollados como los europeos, en este mismo periodo se realizó también una creciente inversión en forma dineraria, pero principalmente crediticia con el euromercado. Proceso que continuó y se legalizó con la liberalización de la Cuenta de Capital lo que permitió penetrar al capital dinerario estadounidense en el mundo capitalista. Reconfigurando el patrón de acumulación por medio de políticas liberalizadoras y de integración productiva y financiera, herramientas como Inversión Extranjera Directa IED y el proceso de Fusiones y Adquisiciones FAE, agilizaron el avance del capital como propietario en áreas estratégicas de la producción. Renovando las finanzas, herramienta que movilizaría las crecientes masas de valor y plusvalor en el periodo de la globalización efectivizada en el dólar y su función de dinero mundial crediticio.

La Balanza de Pagos, representa la relación de un país con resto del mundo es decir, el nexo de valor en sus distintas formas: mercantil o dineraria con una sociedad determinada, esta correlación la encontramos en el dólar como representante mundial de valor. Así la Balanza de Pagos estadounidense nos da la pauta para entender las relaciones sociales de producción en el sistema capitalista y en particular en la época de la globalización. A pesar de que el déficit comercial continúa desde la década de los 70`s, encontramos cambios que revelan la dinámica capitalista, como su financiamiento entre los 70`s-80`, efectuado por parte de naciones desarrolladas con altos índices de ahorro como Japón, Alemania, Luxemburgo, entre otras. No obstante, pareciera que el mundo está al revés y hoy por hoy, son los países periféricos los que financian el consumo, la guerra y la crisis norteamericana, se puede decir que desde mediados de la década de los 90`s se impuso una brillante política monetaria que obligaría a las naciones con desarrollo medio a acumular reservas en forma de dólares estadounidenses, pero no solo eso, este proceso se dio a la par de una nueva división mundial del trabajo que acarrearía a partir del mismo periodo, un dinamismo espectacular de producción de estas naciones muy en particular del mundo

Asiático, recibiendo una gran inversión por parte de los grandes capitales, teniendo tasas de crecimiento de hasta dos dígitos, hecho que tiene como base el trabajo particular del mundo en vías de desarrollo, que al mismo tiempo se expresa en crecimiento y el ahorro o trabajo abstracto de una nación (véase anexo 3. Indicadores Internacionales, Grafica 2, Cuadro 1). Que al pasar a la forma dineraria dólar, o reservas internacionales borra todo indicio de trabajo y queda sujeto a la política monetaria dominante.

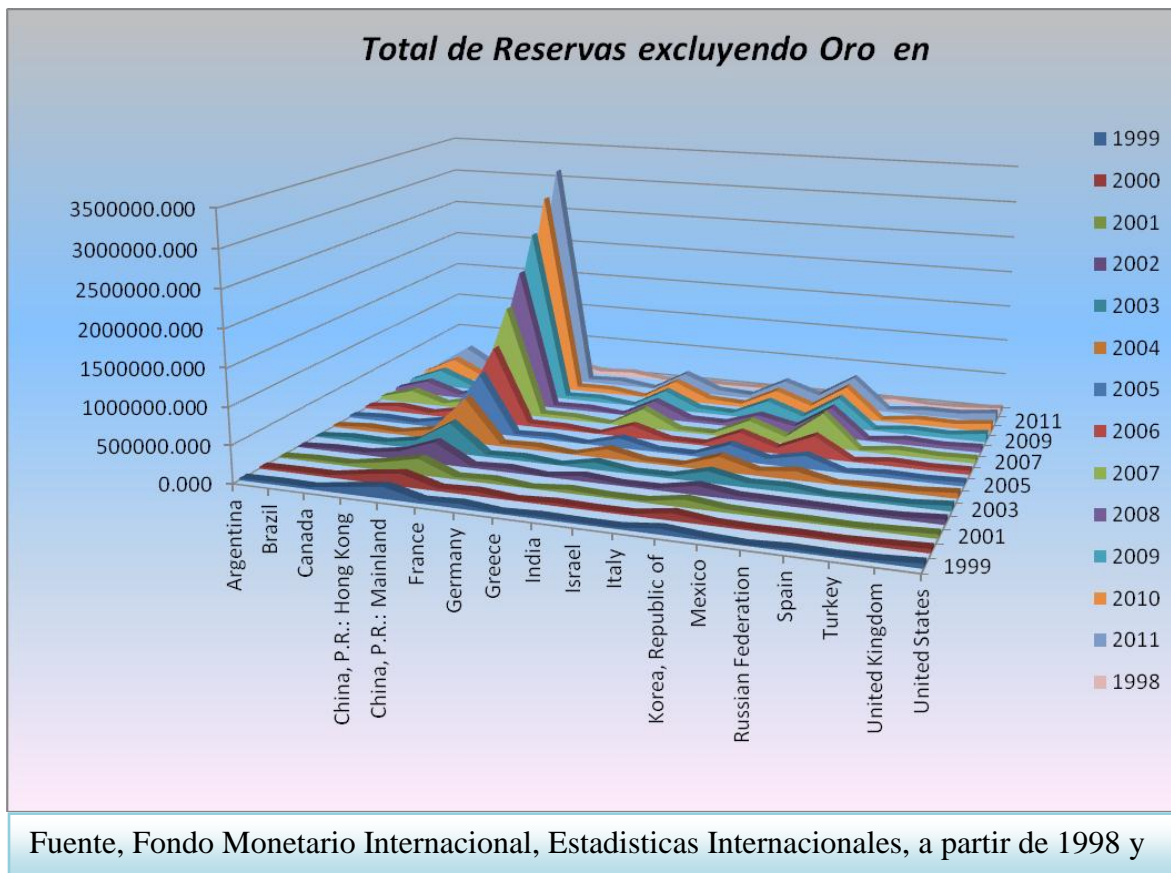
Dentro de los nuevos rasgos se encuentra una imposición a las naciones periféricas para que incrementen sus ahorros, tanto particulares como sociales, así como, políticas macroeconómicas sanas, todo ello para garantizar certidumbre a los grandes inversionistas. Pero, en el fondo lo que está operando es una transferencia de valor de los países periféricos hacia los desarrollados, por medio de la acumulación de dólares, de la deuda gubernamental y del fenómeno de la financierización integra el sistema económico global. Este hecho sólo se puede realizar debido al desarrollo de las fuerzas productivas que con ayuda de las innovaciones tecnológicas permiten estas transferencias.

La nueva arquitectura financiera representa la unidad entre la dualidad del trabajo, por un lado los cambios tecnológicos productivos, tienen como propietario y líder al imperio estadounidense, lo que culmina en la hegemonía del dólar como moneda de reserva mundial nexa del trabajo social. Pero esta domina y subyuga al resto de las naciones que se relacionan con ella por medio de sus Instituciones Financieras. El creciente número de reservas internacionales son invertidas en bonos del tesoro, lo que pone de manifiesto la superioridad de la economía estadounidense que impone políticas que solo benefician a ella debido a que es la hegemonía en superestructura innovación e investigación productiva, así como ser el emisor de la divisa clave del resto del mundo.

ANEXO 3.

Gráfica 1.

Fuente, Fondo Monetario Internacional, Estadísticas Internacionales, a partir de 1998 y hasta 2011,

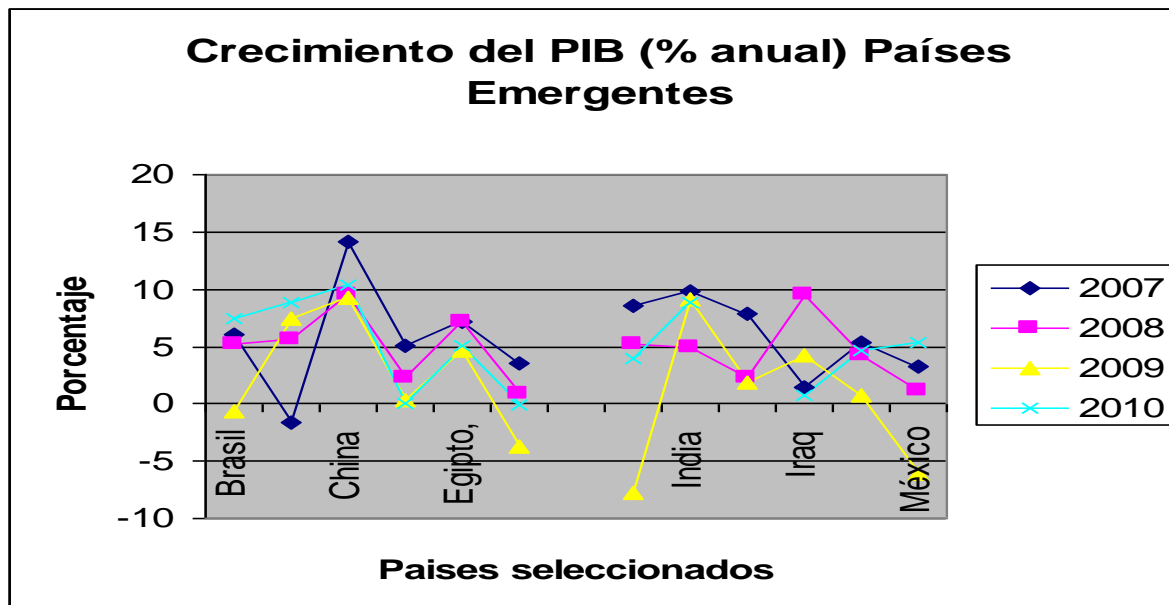


Se observa en la gráfica 1, el incremento de reservas monetarias en divisas por parte de los países emergentes más productivos y con alto nivel de ahorro, destacan las economías Asiáticas como: China, Rusia e India. China acopiaba 149,187,913 millones de dólares en reservas internacionales para el primer periodo, ya en el segundo periodo concentraba la avasallante cantidad de 3,202,788.532 millones de dólares respectivamente, contrario a ello, las naciones desarrolladas registran una disminución en el mismo periodo, pero Estados Unidos es quién destaca con 70,714.874 millones de dólares en 1998, a 13,6912.458 millones de dólares en 2011.

INDICADORES FINANCIEROS INTERNACIONALES.

Nótese en la gráfica 2, la existencia de una tendencia al crecimiento del PIB en los países emergentes seleccionados esta oscila de 2007 al 2010 entre 4 y 10%. A excepción de China que presentó un decrecimiento de 14.2 a 10% del PIB, los restantes países registraron un aumento en el crecimiento productivo.

Gráfica 2.



Fuente: Banco Mundial, Cuentas Nacionales y Archivo de datos de las cuentas nacionales de la OCDE.

Cuadro 1.

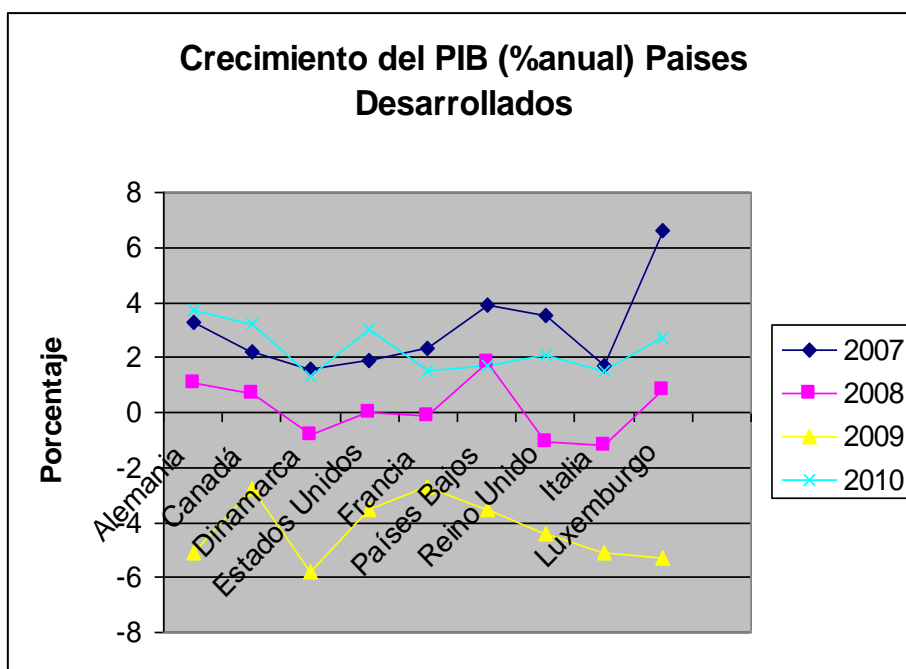
Crecimiento del PIB (% anual) Países Desarrollados seleccionados*

País	2007	2008	2009	2010
Alemania	3.3	1.1	-5.1	3.7
Canadá	2.2	0.7	-2.8	3.2
Dinamarca	1.6	-0.8	-5.8	1.3
Estados Unidos	1.9	0	-3.5	3
Francia	2.3	-0.1	-2.7	1.5
Países Bajos	3.9	1.8	-3.5	1.7
Reino Unido	3.5	-1.1	-4.4	2.1
Italia	1.7	-1.2	-5.1	1.5
Luxemburgo	6.6	0.8	-5.3	2.7

Fuente: Banco Mundial, Cuentas Nacionales y archivo de datos de las cuentas nacionales de la OCDE.

*Tasa de crecimiento anual porcentual del PIB a precios de mercado en moneda local, a precios constantes. Los agregados están expresados en dólares de los Estados Unidos a precios constantes del año 2000.

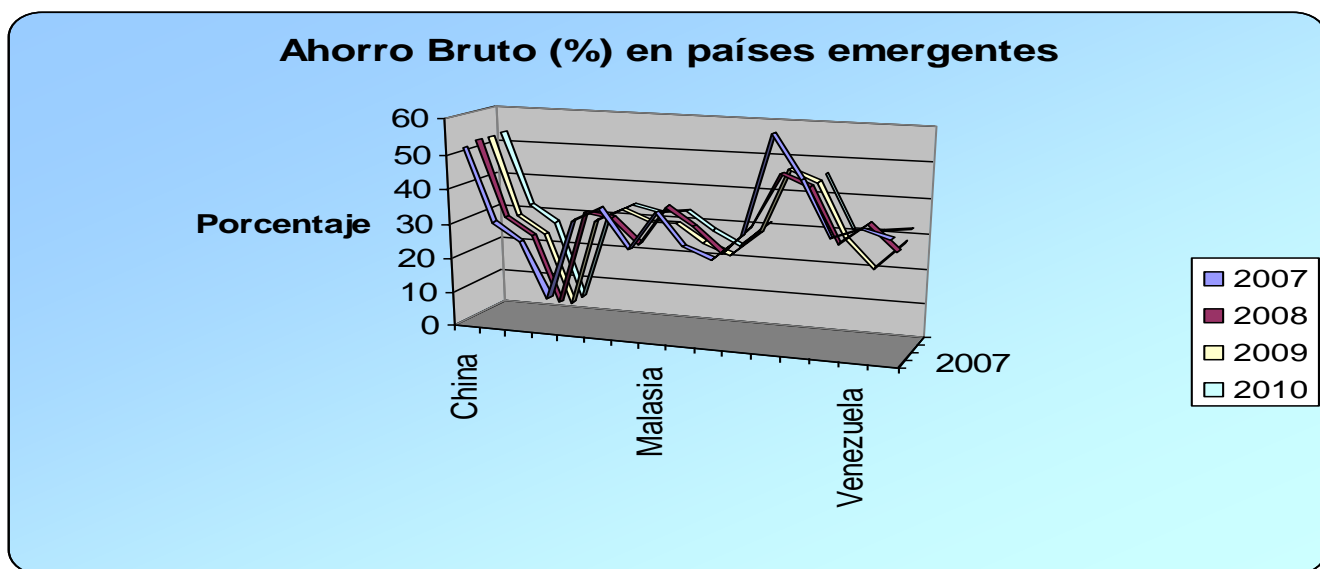
Gráfica 3.



Fuente: Banco Mundial, Cuentas Nacionales y archivo de datos de las cuentas nacionales de la OCDE.

Como se puede observar la gráfica 3, los países desarrollados expusieron una tendencia decreciente del año 2007 al 2010, acentuándose de forma negativa y permanente en el 2009, debido a la crisis internacional, sin embargo registraron un ligero crecimiento para 2010.

Grafica 4.



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de desarrollo mundial

Cuadro 2.

Ahorro Bruto (% del PIB)* en países emergentes seleccionados				
País	2007	2008	2009	2010
China	52	53	53	53
Corea, República de	31	31	30	32
Filipinas	26	26	25	27
Grecia	10	7	5	5
Hong Kong, Región Administrativa Especial	33	34	30	30
India	37	33	34	34
Indonesia	26	26	31	32
Malasia	37	37	31	33
Kazajstán	28	32	26	28
México	25	25	23	24
Marruecos	32	33	30	31
Región Administrativa Especial de Macao, China	60	48	48	
Singapur	48	45	45	46
Tailandia	33	30	30	31
Venezuela	36	36	22	31

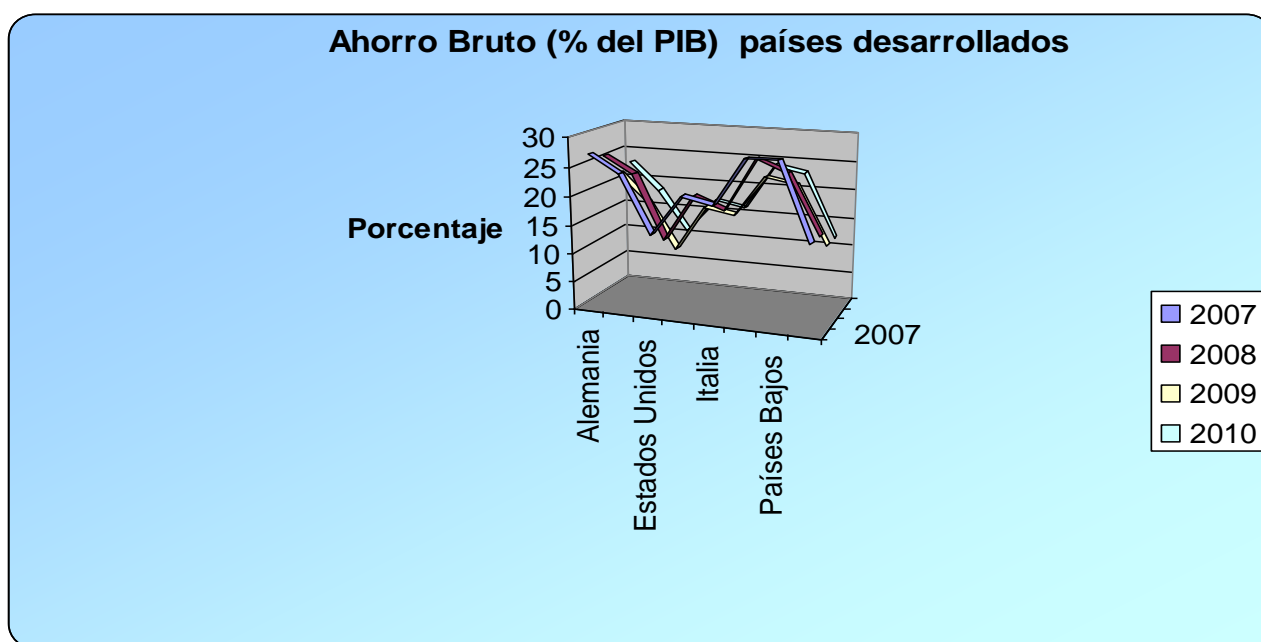
Viet Nam	34	29	30	32
----------	----	----	----	----

Fuente: Banco Mundial, indicadores de desarrollo mundial

*El ahorro bruto se calcula como el ingreso nacional bruto menos el consumo total más las transferencias netas.

La gráfica 4 y el cuadro 2 muestran como tendencia, un incremento en el ahorro bruto predominantemente en naciones asiáticas de con tasas elevadas de crecimiento productivo como China, Singapur, Vietnam, India, República de Corea, entre otras.

Grafica 5.



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de desarrollo mundial

Cuadro 3.

Ahorro Bruto (% del PIB)* en países desarrollados seleccionados

País	2007	2008	2009	2010
<u>Alemania</u>	<u>27</u>	<u>26</u>	<u>22</u>	<u>23</u>
<u>Canadá</u>	<u>24</u>	<u>23</u>	<u>17</u>	<u>18</u>
<u>Estados Unidos</u>	<u>14</u>	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>11</u>
<u>Francia</u>	<u>21</u>	<u>20</u>	<u>17</u>	<u>17</u>
<u>Italia</u>	<u>20</u>	<u>18</u>	<u>16</u>	<u>16</u>

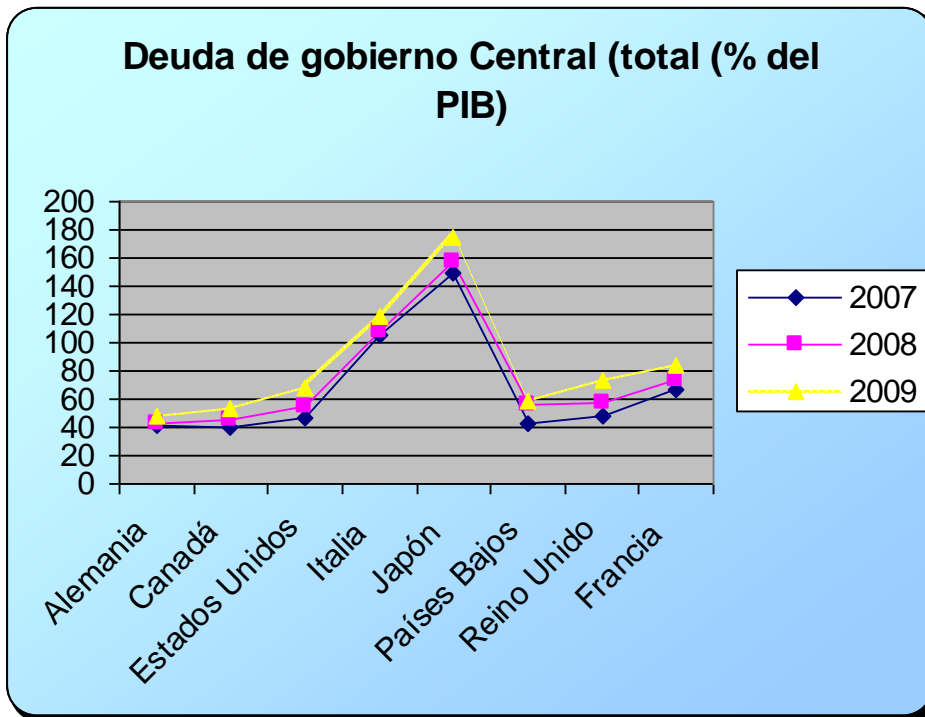
Japón	<u>28</u>	<u>27</u>	<u>23</u>	<u>24</u>
Países Bajos	<u>28</u>	<u>25</u>	<u>22</u>	<u>23</u>
Reino Unido	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>12</u>	<u>12</u>

Fuente: Banco Mundial. Indicadores de desarrollo mundial

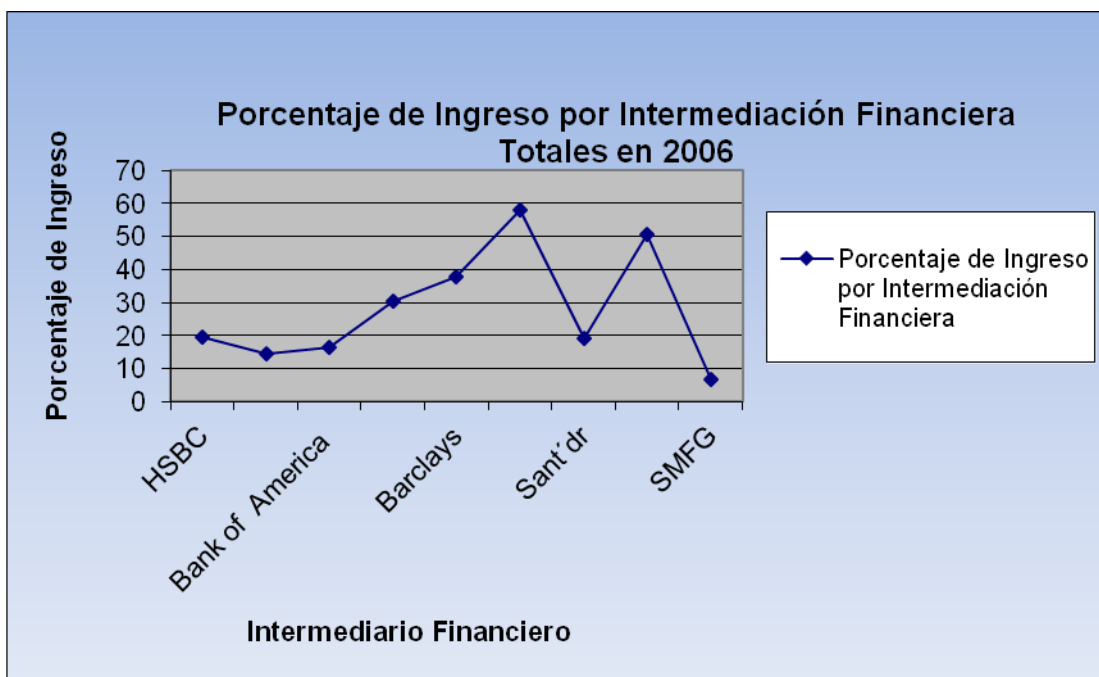
*El ahorro bruto se calcula como el ingreso nacional bruto menos el consumo total más las transferencias netas.

Contrario a la tendencia anterior, se visualiza en el cuadro 3 y grafica 5, evidencian un decrecimiento en el ahorro bruto, destaca Estados Unidos como la nación con mayor merma de 14% del PIB en 2007 a 9 y 11% en 2009 y 2010 respectivamente.

Grafica 6.

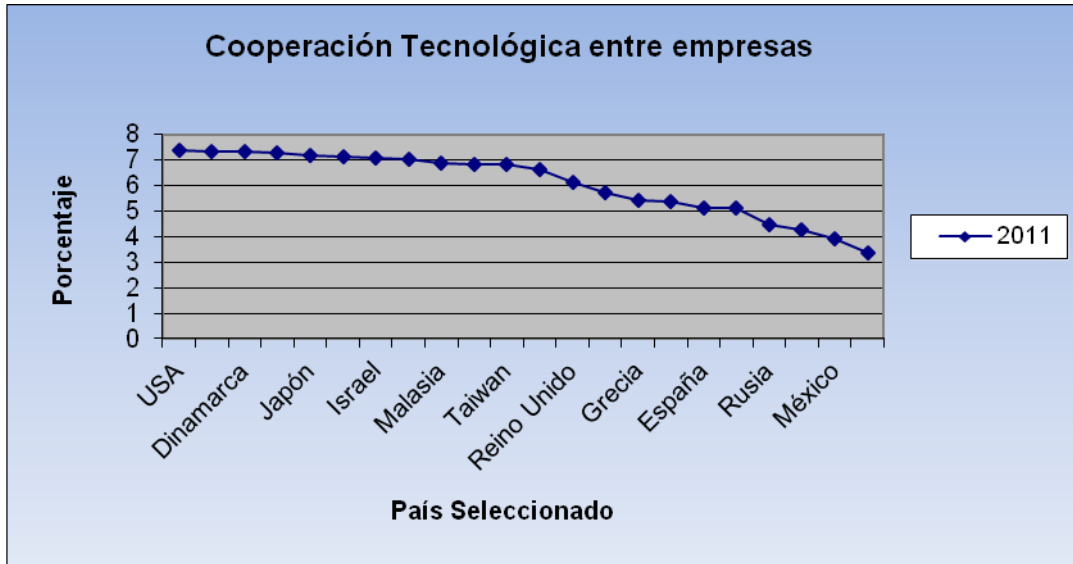


Grafica 7.



Fuente: Dos Santos, Pablo, 2011, CLACSO.

Grafica 8.



Estados Unidos tiene la mayor proporción de fusiones y adquisiciones empresariales a nivel mundial, lo que indica un alto grado de concentración y acumulación, estrategia de competitividad en el periodo de globalización. Como se observa en las gráficas 7 y 8 y los conglomerados financieros.

CONCLUSIONES FINALES:

La dualidad del trabajo es el eje en torno al cual gira la comprensión de la economía política como lo definió Marx. A lo largo de la historia se ha podido constatar la antítesis básica del trabajo, los medios de producción, proceso en el cual se define cómo se fabrican las mercancías, con qué instrumentos; ello dará la pauta para entender el nivel de desarrollo productivo de un periodo específico o de la productividad de diversas épocas y países, que a la par tiene su expresión en la circulación del comercio internacional y transacciones monetarias, lo que implica relaciones sociales de producción que se conectan mediante el dólar en su función de dinero mundial.

Históricamente el desarrollo de diversas naciones hegemónicas avanza en forma paralela de la estructura productiva, su expresión más desarrollada se localiza en el patrón monetario, mismo que coincide con la supremacía en turno, proceso que descansa sobre una sólida estructura técnico-productiva de la nación más poderosa. Así, se ha desarrollado la Primera Revolución Industrial en Inglaterra, teniendo como patrón monetario el oro, metal que se concentraba en gran parte en la corona sajona, debido al creciente número de transacciones realizadas con el exterior y con su novedosa industria; tiempo después surgen nuevas naciones poderosas productivamente; Estados Unidos, Alemania, Japón y Francia, todas ellas entran en competencia rapaz en el contexto de la Segunda Revolución Industrial, marca una nueva etapa llamada imperialismo en la que las hegemonías se disputan el mundo por efecto de la Primera Guerra Mundial; quedando el sistema dividido y distribuido entre los más fuertes, se reestructura un nuevo patrón monetario, símbolo de la dialéctica aquí efectuada. Compuesto por un doble patrón: Patrón Lingote Oro, utilizado por las naciones más desarrolladas para saldar transacciones con el exterior en oro; por otro lado se impuso el Patrón Cambio Oro, para aquellas economías que no contaban con suficiente oro en sus reservas adoptaban la divisa clave del país con el que tenían mayor relación comercial. A partir de este momento los países menos desarrollados dependían con mayor ahínco de las economías imperialistas.

Es, con la llegada de la Segunda Guerra Mundial y de la Tercera Revolución Industrial se presenta una reestructura, Estados Unidos es denominado el epicentro del sistema de

mercado en todos los ámbitos, ya que además de haber ganado la guerra, acaparaba la producción y el mercado de mercancías, con ello concentraba el 70% de las reservas mundiales de oro. A partir de este momento Washington domina el ámbito económico, científico-productivo, militar y político.

La posición hegemónica estadounidense es incuestionable; por una parte es el mayor productor del mundo, debido al desarrollo productivo de posguerra, haciendo pompa de sus innovaciones científicas al estallar las bombas atómicas, para coronarse de manera absoluta en la configuración del nuevo patrón monetario, así en 1944 en la Conferencia de Bretton Woods, surge el Patrón Monetario Dólar, apoyado y convertible 100% en oro, de ahí la frase: el dólar es tan bueno como el oro.

Hasta este periodo es muy clara la manifestación de las nuevas formas que adquiere la dualidad del trabajo, apoyada en la dominación del trabajo técnico productivo y su expresión en el trabajo abstracto social, nexo del sistema capitalista, mediante el dinero mundial y más precisamente el patrón monetario del periodo en turno.

Finalmente se puede constatar como el patrón monetario dólar cambia subrepticamente a partir de finales de la década de los 60's, transformaciones que se expresan en la crisis de 1971 y que tiene como consecuencia, el cambio de modelo económico.

La entrada del neoliberalismo se impone mediante políticas estructurales, la desregulación en los sectores productivos en forma de inversión y privatizaciones, además de la fusión y liberalización del sector financiero internacional. El dólar estadounidense tiene su base en el dominio de la estructura económica mundial, sobre las ramas más desarrolladas de la industria de alta tecnología y la investigación, teniendo como brazo político de dominación los organismos internacionales y las políticas "recomendadas" por ellos mismos, para salir Estados Unidos, beneficiado de todas las relaciones políticas y económicas por medio del dólar como nexo social. Proceso que se hace efectivo cuando entra en contacto con otras economías, bajo cualquier transacción económica o política.

Por otro lado y siguiendo la misma línea de un análisis, el patrón monetario dólar sin respaldo en oro, continua imponiéndose en todas las transacciones internacionales, hecho que solo es posible debido a que el dólar es la expresión más acabada de valor en el

periodo neoliberal, tiene su base en el dominio del proceso técnico productivo a nivel mundial instalado mediante sus políticas de corte liberal como la Inversión Extranjera Directa (IED) es decir en el carácter útil y particular del trabajo, este hecho se expresa en el dólar como dinero mundial y Patrón Monetario Internacional, lo que permite la transformación del trabajo individual a social, por medio de igual manera de políticas neoclásicas y respaldadas en las reservas mundiales en forma de dólares.

Así, en el inicio del neoliberalismo, los países desarrollados financiaban a los que estaban endeudados por medio de cuantiosos créditos y altas tasa de interés, transacciones efectuadas por el dinero mundial dólar, pero con el mismo se un proceso de acumulación, estancamiento y disminución en la tasa de ganancia, lo que obliga a la reestructuración de esta más allá de las políticas efectuadas se da una nueva división internacional del trabajo, en la que la manufactura es trasladada a los países en vías de desarrollo, principalmente los Asiáticos, los del Este de Europa y algunas naciones Latinoamericanas como Brasil, Argentina y México, productores de manufactura, naciones creadoras de valor, que a partir de la década de los 90's inician un proceso para destrabar la caída de la tasa de ganancia por medio de las políticas liberalizadoras, transfiriendo valor a las grandes naciones, principalmente a Estados Unidos en forma de ganancias productivas, especulativas o cumulo de reservas internacionales, que ahora se especializan en administrar los sectores financieros y de servicios del mundo.

Los movimientos efectuados por los grandes capitales sólo han beneficiado a ellos mismos y los países de mediano desarrollo han sido obligados a acumular dólares estadounidenses en sus reservas internacionales lo que los hace acreedores del primer mundo y a Estados Unidos en especial. Quedando los gobiernos y las políticas aplicadas por este como meros reguladores de la reproducción capitalista, que se ha desequilibrado con la desregulación.

Finalmente la moneda mundial dólar símbolo social de valor, esta respaldada por las reservas mundiales en ella misma, en el trabajo mundial, lo que implica ya el espejo en el que se reflejan todos los valores relativos al equivalente general dólar estadounidense.

En este entendido encontramos que el proceso que engloba la dualidad del trabajo en el periodo neoliberal, permite un nuevo patrón de acumulación.

BIBLIOGRAFIA:

1. Aliber, Robert (1975), “El Juego Internacional del Dinero”, Buenos Aires; El Ateneo.
2. Arenas Rosales Rene (2009) “La Evolución del Sistema Monetario Internacional 1954-1985”, México. Universidad Autónoma del Estado de México.
3. Antunes Ricardo (2001) “¿Adiós al Trabajo? Ensayo sobre la Metamorfosis en la centralidad del Mundo del Trabajo” Brasil, Cortes Editora.
4. Bujarin, Nicolai (1979), “La Economía Mundial y El Imperialismo” México D.F, Cuadernos del Pasado y Presente.
5. Brunhoff, Suzane (1978), “La Política Monetaria” México, D.F, S.XXI.
6. Chapoy Alma (2001), “El Sistema Monetario Internacional” México, UNAM Instituto de Investigaciones Económicas.
7. _____ (2009) “El derrumbe del Sistema Financiero Internacional, análisis coyuntural” UNAM, Instituto de Investigaciones Económicas.
8. _____ y Girón Alicia (2011) “Sistema Financiero desequilibrios globales y regulación” México D.F, UNAM Instituto de Investigaciones Económicas.
9. Cohen, Benjamín (1984), “La Organización del Dinero en el Mundo” México, D.F, Fondo de Cultura Económica.
10. Correa Eugenia, “Crisis y Desregulación Financiera” México, Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM.
11. _____, Girón Alicia [Coordinadoras] (2004) “Economía Financiera Contemporánea I, II y III” México, D.F, Miguel Ángel Porrúa.

12. _____, _____ y Chapoy Alma [Coordinadoras] (2005). “Consecuencias Financieras de la Globalización” México D.F, Miguel Ángel Porrúa.
13. Dussel Enrique (1988) “Hacia Un Marx Desconocido, Un comentario de los manuscritos de 1861-1863”. México, S.XXI.
14. Eichengreen Barry (1ª. Edic. 1996) (2000) “La Globalización del Capital, historia del sistema monetario internacional” Barcelona, España. Edit. Antoni Bosch
15. Estay Jayme, Girón Alicia y Martínez Osvaldo [Coordinadores] (2001) “La Globalización de la Economía Mundial, principales dimensiones en el umbral del siglo XXI” UNAM, México D.F, Instituto de Investigaciones Económicas, Benemérita Universidad Autónoma de Puebla, Centro de Investigaciones de la Economía Mundial la Habana Cuba.
16. Girón Alicia, Chapoy Alma (2009), “El Derrumbe del Sistema Financiero Internacional (análisis coyuntural)” México D.F, UNAM Instituto de Investigaciones Económicas.
17. _____, Correa Eugenia y Patricia Rodríguez [Coordinadoras] (2010) “Pensamiento Poskeynesiano” UNAM, Instituto de Investigaciones Económicas.
18. Guillen Arturo (1981), “Imperialismo y Ley del Valor” México, Nuestro Tiempo
19. Gill Louis (1989) “Fundamentos y Limites del Capitalismo”. Canadá. Edit. Trotta.
20. Hilferding Rudolf (1971) “El capital financiero” México, S.XXI
21. Lapavitsas Costas [Coodinador] y Morera Carlos [Compilador] (2011)”La crisis de la Financiarización” México D.F, UNAM Instituto de Investigaciones Económicas, CLACSO Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales.
22. López González Teresa (1ª.Edición 2001) “Fragilidad Financiera y Crecimiento económico en México” México D.F, Edit. Plaza y Valdes.

23. Mandel Ernest (1974 1ª. Edic.) (2009) “El Dólar y la Crisis del Imperialismo” Durango, Dgo. México. Editorial de la Universidad Juárez del Estado de Durango.
24. Mandel Ernest “El Significado de la Segunda Guerra Mundial” (1991), México. Fontarama
25. María Teresa Rodríguez y Rodríguez, (2001), México D.F “El Siglo XX en China”, UNAM-Instituto de Investigaciones Económicas.
26. Mántey de Anguiano Guadalupe y Levy Orlik Noemí [Compiladoras] (2002) Globalización Financiera e Integración Monetaria” México D.F, Miguel Ángel Porrúa.
27. Marx, Karl (1982, 12ª. edición), “Elementos Fundamentales para la Critica de la Economía Política – Grundrisse 1857 a 1858- Tomo 1. México, S.XXI.
28. Marx Karl (1970) “Contribución a la Critica de la Economía Política”, La Habana Cuba, Edición Revolucionaria Instituto del Libro.
29. Marx Karl (2001), “El Capital, Critica de la Economía Política” Tomo I, Vol. 1, México, S.XXI.
30. Marx, Karl (2001), “El Capital, Proceso Global de la Producción Capitalista” Tomo I. Vol. 2, México S. XXI
31. Marx Karl, 12ª. Edición (1985), “El Capital Libro I, Capítulo VI (inédito)”México, S.XXI.
32. Palazuelos Enrique, (1998) ”La globalización Financiera en la internacionalización del capital financiero a finales del S.XX” España. Edit.Sintesis.
33. Polianski, Fedor Acovievich “Historia Económica de los países capitalistas” (1965) México, Grijalbo.

34. Ramírez, Gómez Ramón (1981), “La Moneda, el crédito y la Banca a través de la concepción Marxista y de las teorías subjetivas”; México. Instituto de Investigaciones Económicas UNAM.
35. Rubin Isaac Illich, (1ª. Edic. 1974) 5ª. Edic. (1982) “Ensayo sobre la Teoría Marxista” México S.XXI, Cuadernos del pasado y presente.
36. Samir Amin (1ª. Edic.1996) (1999) “Los desafíos de la Mundialización” México D. F, Edit. S.XXI.
37. Semo Enrique (1973) “Historia del Capitalismo en México. Los orígenes 1521-1763”
38. Sotelo, Adrián (2007) “El mundo del Trabajo en Tensión, Flexibilidad laboral y fractura social en la década de 2000”, México, Editores Plaza y Valdés
39. Stadnichenko A. (1975) “La Crisis del Sistema Monetario del Capitalismo” Buenos Aires Argentina, Editorial Cartago.
40. Stiglitz Joseph, “El Malestar en la Globalización” (2002, 2010), Punto de Lectura, México D.F
41. Vladimir I. Lenin “Imperialismo fase Superior al Capitalismo”
42. Vidal Gregorio (2001) “Privatizaciones, fusiones y adquisidores las grandes empresas en América Latina” México D.F, Universidad Autónoma Metropolitana.
43. Wadgyamar Arturo Ortiz en: Revista Relaciones Internacionales, No. 93, Sep-Dic 2003

Fuentes Electrónicas.-

44. www.lajornada.unam.mx
45. www.elfinanciero.com.mx
46. www.imf.org
47. www.bancomundial.org
