

5  
2y

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO

FACULTAD DE ECONOMIA

DIVISION DE ESTUDIOS DE POSGRADO

"MOVIMIENTO CICLICO Y COMPORTAMIENTO MONETARIO  
EN LOS PAISES INDUSTRIALES, 1967-1987"

Santos Gabriel Gutiérrez Macías.

Ensayo Presentado para Optar al Grado de Maestro

Asesor: L. Federico Manchón C.

TESIS CON  
FALLA DE ORIGEN



Universidad Nacional  
Autónoma de México



**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.

MOVIMIENTO CICLICO Y COMPORTAMIENTO MONETARIO  
EN LOS PAISES INDUSTRIALES, 1967-1987

	Pág.
INDICE.	1
PRESENTACION.	4
CAPITULO I.- MARCO TEORICO GENERAL.	10
A.- INTERPRETACION DE LA OBRA DE MARX.	10
B.- UBICACION DE LA ECONOMIA MUNDIAL CAPITALISTA.	15
C.- EL MERCADO MUNDIAL CAPITALISTA.	26
1.- RELACIONES ECONOMICAS INTERNACIONALES.	34
2.- FORMAS DE INSERCIÓN.	37
3.- GRADOS DE INTEGRACION.	38
D.- MOVIMIENTO CICLICO Y CRISIS.	41
1.- LAS FASES DEL CICLO.	41
2.- LA CRISIS DEL MERCADO MUNDIAL.	48
a.- ACUMULACION.	49
b.- LEY GENERAL DE PRODUCCION Y CRISIS.	54
c.- CONDICIONES DE LA CRISIS.	56
d.- LAS FORMAS DE LA CRISIS.	58
e.- SOBRE LA CAUSA DE LA CRISIS.	61
f.- LA DIMENSION DE LA CRISIS.	61
CAPITULO II.- LA TEORIA MARXISTA DEL DINERO Y LA MONEDA.	63
A.- ELEMENTOS GENERALES PARA UNA INTERPRETACION.	63
B.- DEL VALOR DEL DINERO.	75
C.- DEL MOVIMIENTO DE LAS MERCANCIAS Y EL DINERO.	94
D.- SOBRE LAS FUNCIONES.	99

	Pág.
1.- MEDIDA DE VALOR.	100
a.- PATRON MONETARIO	101
b.- FORMA PRECIO.	104
c.- SOBERANIA MONETARIA.	108
2.- MEDIO DE CIRCULACION.	110
a.- LA CANTIDAD DE DINERO.	113
b.- LA MONEDA, DEL ORO AL BILLETE.	120
3.- ATESORAMIENTO Y MEDIO DE PAGO.	127
E.- LA CRISIS DINERARIA.	129
F.- DINERO MUNDIAL.	133
G.- CIRCULANTE Y CRÉDITO.	136
H.- LAS RELACIONES MONETARIAS INTERNACIONALES.	140
1.- MOVIMIENTO DE ORO.	140
2.- EL TIPO DE CAMBIO.	144
CAPITULO III.- MOVIMIENTO CICLICO.	149
A.- SOBRE EL INICIO DEL PERIODO DE ESTUDIO.	149
B.- FASES CICLICAS.	157
1.- CICLO Y VARIABLES ECONOMICAS.	160
2.- LA CRISIS DE 1974 Y ESTANCAMIENTO DE 1975.	186
a.- ENTRADA Y SALIDA DE LA CRISIS Y ESTANCAMIENTO.	186
b.- EXTENSION Y PROFUNDIDAD DE LA CRISIS Y ESTANCAMIENTO.	187
3.- LA CRISIS DE 1980-1981 Y EL ESTANCAMIENTO DE 1982.	188
a.- ENTRADA Y SALIDA DE LA CRISIS Y ESTANCAMIENTO.	188

	Pág.
b.- EXTENSION Y PROFUNDIDAD DE LA CRISIS Y ESTANCAMIENTO	189
CAPITULO IV.- CICLO Y MONEDA.	190
A.- PRECIOS Y VALOR.	191
B.- MOVIMIENTO CICLICO.	194
1.- PRECIOS Y CIRCULANTE.	195
2.- VELOCIDAD DE CIRCULACION DEL DINERO.	199
C.- EL TIPO DE CAMBIO.	202
CONCLUSIONES PRELIMINARES E HIPOTESIS.	207
BIBLIOGRAFIA.	212
FUENTES ESTADISTICAS.	215
ANEXO.	216

## PRESENTACION

La estructura y resultados de un trabajo se explican en gran medida por la historia de la investigación, por ello hemos querido describir el camino de hipótesis y proposiciones que ahora desemboca en este ensayo.

El primer primer proyecto se presentó en 1984, y se tituló "El sistema monetario-financiero internacional. 1974-1984", y el resultado de la investigación que ahora se presenta es un trabajo sobre el ciclo y la moneda para los países industriales, y para el periodo 1967-1987. Los cambios se debieron fundamentalmente por la modificación e incluso cambio de hipótesis iniciales; por ello expondremos en general la forma en que se fueron transformando.

### PRIMERAS HIPOTESIS.

1a.- En un primer momento nos referíamos a la existencia de un sistema monetario-financiero internacional como nuestro objeto de estudio. Ahora pensamos que el sistema monetario y el sistema financiero forman dos objetos separados.

2a.- Sosteníamos que en 1971, con la inconvertibilidad del dólar el oro dejaba de funcionar como dinero mundial. Ahora pensamos que el oro sigue siendo el equivalente general y por lo tanto el dinero mundial.

3a.- A nivel teórico-metodológico pensábamos que el sistema capitalista funcionaba cada vez más a nivel mundial. Ahora pensamos que esa concepción no se diferencia de la internacionalización del capital; y en este trabajo desarrollamos en el primer capítulo una interpretación centrada en el funcionamiento mundial del capital.

4a.- Partíamos de los procesos nacionales de producción para llegar-

a la conclusión de un proceso productivo mundial. Ahora pensamos que el camino teórico es precisamente el contrario.

5a.- Concebíamos a las empresas multinacionales como expresión del sistema funcionando al margen de las fronteras nacionales. Con el desarrollo de la reflexión teórica llegamos a la conclusión que si bien el capital tiene una vocación mundial, en su expresión concreta todo capital es nacional.

6a.- Hacíamos una distinción entre generalización y mundialización de las relaciones de producción capitalista, la primera tendría su génesis junto con el capitalismo, la segunda se generaría a principios del siglo XX. Ahora pensamos que el capitalismo nació mundial, pero en forma desigual y con diferentes grados de desarrollo de fuerzas productivas.

7a.- En ese momento sosteníamos que la Crítica de la Economía Política era una teoría que explicaba el funcionamiento del capitalismo contemporáneo. Ahora estamos convencidos de ello.

Desarrollando la investigación y elaborando algunos trabajos, nos percatamos de algunos vacíos teóricos y de la necesidad de modificar algunas hipótesis, así en un segundo momento tenemos las siguientes proposiciones.

#### MODIFICACION DE HIPOTESIS.

1a.- Derivamos la necesidad de construir conceptos como mercado y mercancía mundial. Ahora sabemos que la mercancía siempre es mundial aunque con expresión siempre nacional.

2a.- Sosteníamos que la producción se internacionaliza a la vez que se integra. Ahora proponemos el estudio de las formas de inserción como alternativa a la internacionalización-integración.

3a.- Reivindicábamos la necesidad de estudiar el movimiento cíclico de la economía capitalista, pero separando el ciclo económico nacional del mundial. Ahora proponemos la consideración de un sólo ciclo que se forma de una diversidad de ciclos nacionales, la mayoría asincrónicos entre sí.

4a.- Sosteníamos que existía una tendencia a la estructuración del dinero mundial. Como lo dijimos antes, nos convencimos finalmente que nunca dejó de existir.

### TERCER MOMENTO DE LA INVESTIGACION

1a.- Se introdujo el estudio del tipo de cambio como el instrumento que mide la cantidad real de trabajo nacional que se puede intercambiar en el mercado mundial.

2a.- Pensamos que en la base de la crisis del Sistema Monetario Internacional estaba el funcionamiento imperfecto del dólar como dinero mundial.

### SITUACION EN 1985.

En este cuarto momento concluíamos que:

1o.- Era necesaria una diferenciación entre sistema financiero y sistema monetario, y considerándolos como dos objetos de estudio diferentes, quedándonos con el segundo para nuestra investigación.

2o.- Las categorías de economía mundial, mercado mundial y movimiento cíclico, eran elementos que teníamos que explicar y desarrollar antes de continuar la investigación sobre el sistema monetario internacional.

3o.- El método de la Economía Política requería ser nuevamente estudiado para repensar nuestro marco teórico-metodológico.

4o.- Concluíamos que el movimiento cíclico de la producción industrial era determinante en el comportamiento de otras categorías, incluyendo la moneda.

QUINTO MOMENTO. 1986.

1o.- Nos convencimos de la necesidad de transitar de lo abstracto a lo concreto, de lo general a lo particular y de lo simple a lo complejo.

2o.- Consideramos que los planteamientos de "El Capital" tienen un nivel abstracto, simple y general, por lo cual se imponía la necesidad de encontrar las mediaciones necesarias para transitar a lo concreto, complejo, particular y fenoménico.

3o.- Sostuvimos que las leyes que rigen el dinero lo hacen en el mercado mundial.

Siguiendo la lógica de desarrollo de nuestra investigación, llegamos a la conclusión de que para el estudio del Sistema Monetario Internacional teníamos necesariamente que ordenar la propuesta teórica interpretativa de la obra de Marx que había nacido en el grupo de trabajo del Área de Relaciones Económicas Internacionales, de la División de Estudios de Posgrado en la Facultad de Economía-UNAM. Este fue nuestro primer objetivo en este ensayo, y cuyo resultado se presenta en el Capítulo I. Como era necesario organizar los diversos trabajos elaborados, nos vimos en la necesidad de retomar textualmente partes importantes de ellos, tratando de darles un ordenamiento que nos permitiera construir un marco teórico general.

Como existía una nueva visión de la teoría de Marx, considerándola como la teoría que explica la estructura y movimiento del mercado mundial, nos vimos en la necesidad de exponer la teoría dineraria de la moneda, pero tratando de lograr dos objetivos: primero, que tuviera coherencia con la interpretación teórica general; y segundo, que a la -

vez su exposición nos condujera lógicamente al ámbito mundial, y por lo tanto al tipo de cambio. El resultado de esta tarea se expone en el Capítulo II, y nuevamente tuvimos que presentar partes importantes en forma textual, pero tratando de mostrar que coincidían con el marco teórico general.

Presentada la parte teórica, tuvimos el problema de abordar el estudio concreto del fenómeno que nos interesaba: el sistema monetario internacional. Pero no podíamos abordar el estudio del sistema internacional si antes no presentábamos el movimiento general de la moneda, y por lo tanto, corroborábamos la presencia de las leyes que rigen su movimiento. Esta situación nos colocó enfrente de la necesidad de definir un período, un espacio del mercado mundial y la definición de un ciclo económico.

Así, en el Capítulo III definimos como período 1967-1987; como espacio de análisis los países industriales y definimos tres ciclos económicos con sus fases.

Para abordar el estudio de la moneda en el ciclo, requeríamos que las fases cíclicas tuvieran la máxima confiabilidad, por ello en la mayor parte del Capítulo III no abocamos a buscar que la mayoría de categorías y variables se comportaran lógicamente en cada fase definida.

Sólo hasta que la definición del ciclo estuvo terminada, pudimos abordar el estudio de la moneda en general, lo cual hacemos en el Capítulo IV. En ese Capítulo llegamos a la conclusión, después del análisis tendencial y cíclico, que se podían retomar alguno de los dos - - -

caminos siguientes: pasar al comportamiento monetario en cada esfera nacional; o transitar hacia el análisis del tipo de cambio. Estamos ahora sí preparados para el estudio del Sistema Monetario Internacional, pero nuestro trabajo requería de un primer balance y evaluación, por ello éste ensayo se presenta con el fin de obtener el grado de maestría, y de someterlo a la crítica del jurado para corregir errores y cimentar el marco general para la siguiente etapa de nuestra investigación en los estudios de doctorado. Es por ésta razón que en las conclusiones introducimos algunas hipótesis, que desarrolladas, constituyen el eje central de análisis del sistema monetario internacional a través del tipo de cambio.

En el anexo incluimos cuadros y tablas que complementan y explican fuentes y formas de cálculo de la mayoría de las estadísticas que se presenta en los Capítulos III y IV.

El avance de esta investigación no hubiera sido posible sin las discusiones del grupo del Area de Relaciones Económicas Internacionales de la División de Estudios de Posgrado de la FE-UNAM, y especialmente con los compañeros Orlando Caputo y Bruce Wallace.

Agradezco finalmente a mi asesor Mtro. Federico Manchón su principal orientación: para avanzar en la investigación, es necesario pensar por uno mismo sin prejuicios y sin dogmas.

## CAPITULO I

### MARCO TEORICO GENERAL

El objetivo de este capítulo es presentar en términos generales el marco teórico que orienta todo el trabajo. Cabe mencionar que no es una reflexión teórica terminada, son premisas que necesariamente tendrán que ser desarrolladas.

#### A.- INTERPRETACION DE LA OBRA DE MARX.

El eje central de la teoría que proponemos, parte de la interpretación que damos a la obra de Marx,

"... , pero interpretando a Marx como un teórico del sistema capitalista mundial." (1)

#### SOBRE LA TEORIA DEL CONOCIMIENTO

1.- La primera reflexión se ubica claramente en el ámbito de la Filosofía, y es el problema del conocimiento, así, la primera pregunta a descifrar es la siguiente: ¿puede el hombre penetrar y conocer la esencia del mundo que lo rodea?. La respuesta dividió a los filósofos en dos grandes campos, los idealistas agnósticos que postulaban la incapacidad de la razón humana de conocer más allá de la realidad empírica; y por otro lado, los materialistas que defendían no sólo la existencia objetiva de la materia, sino la posibilidad misma de conocer la esencia de las cosas y los fenómenos, sus leyes y movimiento. El segundo grupo logró -

1.- Orlando Caputo. "Funcionamiento cíclico del Capitalismo en las décadas de los años 70 y 80." p. 223.

un triunfo definitivo con la construcción del materialismo-dialéctico. Sin embargo, se presentó una situación compleja debido a que la materia y su movimiento continuo deberían ser comprendidos a partir de su organización y expresión más desarrollados: el cerebro humano y el pensamiento. (2).

Si aceptamos que el hombre puede conocer la esencia, surgen dos preguntas: ¿para qué generar el conocimiento?, y ¿cómo elaborarlo?.- La respuesta a la primera pregunta toma el camino de reflexión en torno a la praxis humana. En efecto, cuando el hombre se ha separado de la naturaleza, pero dependiendo de ella, se genera una contradicción, el hombre la transforma y se transforma a sí mismo, pero la naturaleza prevalece sobre el hombre generando en él la sensación de desgracia e impotencia (3), esta situación impone ya una lucha constante al seno de la sociedad, es una contradicción básica, elemental, que impone un marco al desarrollo mismo del hombre y su potencial productivo. En este marco de elementos, el hombre ha buscado conocer los mecanismos y leyes que mueven a la naturaleza para poder ponerla a su servicio desarrollando una práctica transformadora.

A la vez, y a partir de un momento histórico dado (4), el hombre entra en contradicción consigo mismo y con la sociedad, trata -

- 2.- Cuerpos científicos enteros se han dedicado a estudiar las formas esenciales del cerebro y el pensamiento, tanto en el aspecto químico, fisiológico y psicológico. Estos desarrollos no podían existir sino a partir de las formas más desarrolladas, mismas que sirven a la vez para el estudio de las menos evolucionadas. Una buena introducción a este campo se puede consultar en: Maurice Cornforth. "Teoría del Conocimiento".
- 3.- Ver Sigmund Freud. "El Malestar en la Cultura".
- 4.- Momento definido por su agrupación con otros hombres, esto es importante dado que se menciona que el hombre no tiene un instinto gregario.

entonces de conocer la esencia de la sociedad quizá para encontrar su -- propia esencia social y a partir de ahí poder definir su propia historia. Pues bien, ésta búsqueda constante de las leyes que rigen el movimiento de su entorno natural y social genera la necesidad de construir el conocimiento científico.

Esta necesidad dió paso a la construcción de grandes cuerpos teóricos agrupados en general en ciencias sociales y naturales (5). Dentro de estas necesidades podemos destacar aquella que busca conocer las leyes que rigen la reproducción material de la sociedad, misma que se - plasmó en la ciencia de la Economía Política.

Cabe mencionar que el hombre al reproducir la vida material se reproduce en su totalidad, es decir, en determinadas condiciones históricas, sociales y políticas, ello provoca que en la ciencia económica se requiera del apoyo de otros cuerpos teóricos que a su vez dieron cuenta de otros tantos fenómenos, y paralelamente, la Economía Política alimentó a otras ciencias a partir de sus conclusiones más generales. Esta situación no debe provocar que perdamos de vista el núcleo central de estudio en la ciencia económica que es el referido a la reproducción material del hombre y por consiguiente de la sociedad en su conjunto (6).

2.- La segunda reflexión tiene relación con la cuestión de ¿cómo elaborar el conocimiento científico?, en otros términos, ¿cuál es el camino y los requisitos para lograr un conocimiento que tenga un rango - -

5.- Esta clasificación no necesariamente es correcta.

6.- Dado que la reproducción material del hombre no se puede pensar fuera de la sociedad.

superior al obtenido por las simples sensaciones empíricas? La respuesta está planteada en la teoría del conocimiento. En general esta teoría -- plantea que los pasos a seguir son los siguientes: (7)

a.- Lo primero que se le aparece al hombre son las sensaciones y percepciones del mundo exterior en el cerebro, éstas son transmitidas a través de los órganos sensoriales, mismos que se han desarrollado por el ejercicio de la práctica. Las teorías parten precisamente de este nivel, de un contacto con la realidad a través de una multitud de datos empíricos, mismos que siendo producidos por la realidad no permiten su comprensión total. Partimos por lo tanto de lo concreto, complejo, particular y fenoménico.

b.- El segundo paso consiste en buscar las contradicciones esenciales que generan el movimiento expresado en el fenómeno. Podemos estudiar y conocer el fenómeno, pero no podremos influir en su dirección si no conocemos las leyes que rigen su comportamiento. Con este objetivo se ejercita el raciocinio sobre las contradicciones esenciales del objeto, sobre la esencia misma. Durante este trayecto es necesario ir de lo complejo a lo simple y de lo particular a lo general. Acompaña a lo anterior la abstracción científica que permite elaborar la generalización, misma que nos coloca en la posibilidad de conocer a la vez múltiples fenómenos, en otras palabras:

"La fuerza de la actividad generalizadora del raciocinio humano -- consiste precisamente en que no se detiene en un objeto único, --

7.- H. Rosenthal. "¿Qué es la teoría marxista del conocimiento?" Ed. -- Quinto Sol.

sino en una cantidad de ellos y, abstrayéndose de las propiedades exteriores y accidentales, encuentra, destaca y sintetiza racionalmente sus peculiaridades sustanciales." (8).

c.- El tercer paso consiste en la elaboración de conceptos, entendido como

"el reflejo concentrado de las propiedades y nexos internos, esenciales y determinantes, regulados por leyes, entre los objetos del mundo material;..." (9).

A través de los conceptos se encuentran y revelan las causas que traducidas en leyes generales explican el movimiento de un hecho o fenómeno. Con los conceptos y leyes se construyen los cuerpos teóricos, mismos que son resultado de un largo camino de reflexión científica, en este momento el concepto deviene en categoría. En este nivel hemos llegado a destacar las formas más simples, generales, abstractas y esenciales de los fenómenos, de aquí partimos en un camino de ascenso.

d.- El camino de ascenso pasa por ir incluyendo determinaciones secundarias o accidentales hasta llegar nuevamente a la práctica sobre la totalidad concreta, es el momento de verificar si nuestra teoría explica o no el fenómeno de sus cambios, si es así tendremos un conocimiento científico, mismo que no puede petrificarse sino que debe estar en continuo cambio como la realidad.

e.- Llegamos así a la comprensión de la totalidad concreta, entendida

8.- *Ibidem*. p.p. 41-42.

9.- G. A. Kursanov. "El materialismo dialéctico y el concepto." Ed. Grijalvo. p. 9.

como un todo estructurado y dialéctico, en vías de desarrollo y autocreación (10). Podemos ahora comprender la realidad en sus múltiples contradicciones y en movimiento, el conocimiento empírico se ha elevado a conocimiento científico. Esta es la posibilidad del triunfo de la praxis.

3.- El camino recorrido consiste entonces partir de lo que es un todo caótico, descender a lo esencial, general, simple y abstracto, elaborar la teoría pertinente, y elevarse a lo fenoménico, particular, complejo y concreto, es decir, a la totalidad concreta donde cualquier hecho puede ser explicado. Este es el camino que Marx siguió para entender al modo capitalista de producción y su movimiento.

#### B.- UBICACION DE LA ECONOMIA MUNDIAL CAPITALISTA.

Pasemos ahora a esclarecer los vínculos entre los planteamientos anteriores y la Economía Política, para ello nos valdremos por ahora de una obra de Marx (11). Aceptando que los elementos sobre la teoría del conocimiento son válidos para toda ciencia, comencemos por preguntarnos ¿cuál es la realidad concreta que se le presenta a Marx?, ¿cuál es el fenómeno que tiene que explicar penetrando en su esencia?. La respuesta es sin duda el *mercado mundial*, lo primero que se le presenta es una visión caótica de elementos del mercado mundial, países, población, división de clases, las diferentes ramas de producción, la exportación, la importación, los precios etc., es la realidad concreta, compleja y particular. De éste punto Marx tiene que profundizar en el mercado mundial para - -

10.- Karel Kosik. "Dialéctica de lo Concreto". pág. 55.

11.- Carlos Marx. "Introducción a la Crítica de la Economía Política".

encontrar su esencia, es decir, cuáles son las contradicciones fundamentales y las leyes que rigen el comportamiento de esa realidad.

Para poder penetrar en las determinaciones sustanciales, comienza a hacer abstracción del propio mercado mundial, de la circulación internacional, de los estados nacionales, de la división del trabajo, - hasta llegar a la categoría más simple que encierra en su seno la clave para entender el movimiento del fenómeno: la mercancía. Pero la mercancía lo lleva al trabajo, y el trabajo sólo existe como acción transformadora y en este sentido como producción de la vida material, de aquí que el elemento clave es el proceso de producción. Entonces tiene que analizar la producción de tal forma que pueda elaborar una generalización sobre ella, misma que le permita poner al descubierto la especificidad de la producción en cada momento histórico.

La generalización sobre la producción queda expresada en los términos:

"Podemos distinguir al hombre de los animales por la conciencia, por la religión o por lo que se quiera. Pero el hombre mismo se diferencia de los animales a partir del momento en que comienza a producir sus medios de vida, paso éste que se halla condicionado por su organización corporal. Al producir sus medios de vida, el hombre produce indirectamente su propia vida material.

El modo como los hombres producen sus medios de vida depende, -- ante todo, de la naturaleza misma de los medios de vida con que se encuentran y que se trata de reproducir. Este modo de producción -- no debe considerarse solamente en cuanto es la reproducción de la

existencia física de los individuos. Es ya, más bien, un determinado modo de la actividad de estos individuos, un determinado modo de manifestar su vida, un determinado *modo de vida* de los mismos. Tal y como los individuos manifiestan su vida, así son. Lo que son coincide, por consiguiente, con su producción, tanto con *lo que producen* como con el modo *cómo* producen." (12).

Podemos decir por lo tanto que *lo que se produce y cómo se produce* va a marcar las diferentes etapas de la reproducción de la vida material, diferentes momentos de la forma de producción-circulación de los medios de vida, esto es así dado lo que se produce y el cómo se produce va a determinar también la forma de circulación. Dice Marx que la producción en general tiene rasgos comunes con todas las épocas, pero a la vez al comparar lo común aparecen articulaciones complejas efecto de distintas determinaciones, los elementos comunes serían el hombre como sujeto, la naturaleza como objeto y el trabajo como la acción que los pone en contacto.

Ahora bien, -todavía en el campo de la abstracción-, la cuestión a resolver es: determinar cuáles son las articulaciones complejas que caracterizan a la forma de producción que comienza a predominar a partir del siglo XVI; efectivamente, en varios autores el siglo XVI aparece como momento en que se inicia la construcción de la sociedad capitalista (13). Pero no sólo entendido su nacimiento en términos espaciales, -cuestión importante-, sino sociales, así, los estados europeos se --

12.- Carlos Marx, Federico Engels. "*La Ideología Alemana*". Ediciones de Cultura Popular. p. 19.

13.- Ver: Henri See. "*Orígenes del Capitalismo Moderno*". p. 11. F. Fröbel, J. Heinrichs/O. Kreye. "*La nueva división internacional del trabajo*". p. 15. Carlos Marx. "*El Capital*" Tomo III. V. 6. p. 425.

orientaron tanto a la defensa de la explotación precapitalista como

"... , a la creación de las condiciones para el desarrollo de la forma social emergente fundada en la relación salarial." (14)

Efectivamente, dice Marx:

"En los gremios persistía la vieja relación patriarcal entre oficiales y maestros; en la manufactura esta relación fue suplantada por la relación monetaria entre trabajador y el capitalista." (15)

Aunque, en el periodo manufacturero,

"... el mercado mundial no es, todavía, un momento del proceso de reproducción del capital. No forma parte, aún, de las relaciones sociales de producción. Durante el periodo manufacturero del capitalismo el mercado mundial no es todavía una economía mundial. Los estados-nación que se enfrentan en el mercado mundial no son todavía manifestación del capital como relación social." (16).

Partamos entonces de lo que se produce: mercancías, pero mercancías habían existido antes, por lo tanto el cómo se producen va a dar la clave para entender la especificidad de la forma de producción. En primer lugar, existe una determinación espacial, es decir, la forma de producción se expande sobre todos los espacios geográficos, va a ser una producción universal de mercancías, y por lo tanto le va a corresponder una circulación también universal, por lo tanto estamos ante una Economía

14.- Federico Manchón. "Avance de una crítica a las teorías de las relaciones económicas internacionales", p. 176.

15.- Carlos Marx. Federico Engels. "La Ideología Alemana". p. 64.

16.- Federico Manchón. op. cit. p. 183.

Mundial, la primera forma de producción que se despliega de todos los espacios del mundo. En segundo lugar la mercancía se produce en forma capitalista, es decir, bajo el predominio del capital.

Por lo tanto, estamos ante la *Economía Mundial Capitalista*, entendida como el concepto que recoge las características esenciales de la forma en que se organiza la producción material de la sociedad.

Además, ésta es la primera sociedad universal, entendiendo - que:

"En el capitalismo las relaciones sociales de producción se producen y reproducen de manera independiente, sin más intervención política que la de garantizar las condiciones generales de la propiedad como propiedad privada de los medios de producción." (17).

Y la primera sociedad objetiva:

"Con el advenimiento de la subsunción real la relación de capital adquiere objetividad o, lo que es lo mismo, se reproduce independientemente de la práctica política que, a su vez pasa a estar determinada por las condiciones de la reproducción de la relación social de capital." (18).

"La objetividad de la relación de capital queda instaurada con la revolución industrial. En este sentido el capital surge del capital, con lo que esta afirmación pierde todo esoterismo y se vuelve clara. La subsunción real del trabajo al capital implica, en otro sentido, una universalización de la producción de mercancías.

17.- Federico Manchón C. *"Bozto de una proposición alternativa de interpretación de las relaciones económicas internacionales."* p. 14.

18.- Federico Manchón. *"Avances de una crítica ..."* p. 185.

Y universalización de la producción mercantil no quiere decir -- aquí una generalización más o menos extensa de la mercantilización de los productos, sino la mercantilización de la fuerza de trabajo del productor de riqueza, ..." (19)

Así, la categoría Economía Mundial Capitalista sería la más simple, esencial general y abstracta y cuyo contenido es el siguiente:

1.- El concepto caracteriza la forma de producción que se genera en el periodo histórico comprendido entre la transformación del mercado colonial en mercado mundial capitalista y la eliminación de los estados nacionales.

2.- Da cuenta de la universalidad de la producción y circulación basada en el capital.

3.- La contradicción fundamental es la referida al capital-trabajo donde el capital es valor que se valoriza a sí mismo, valor que genera valor, esto es posible por la subsunción del trabajo al capital, es decir, la contradicción se resuelve a favor del capital.

4.- La contradicción anterior genera dos clases fundamentales: capitalistas y obreros.

5.- La producción del excedente económico adquiere la forma de plusvalor, dado el dominio del capital sobre el trabajo, el plusvalor es producido por el obrero y apropiado por el capitalista.

6.- Siendo una producción social, se establece por el poder de la clase dominante una apropiación privada, por lo tanto la producción se orienta por la valorización del capital y no por las necesidades sociales.

7.- La producción y circulación se rigen por el movimiento del --

capital social, entendido como una relación social que se ha generalizado y universalizado.

Por lo tanto la Economía Mundial Capitalista es un concepto que reproduce lo concreto real objetivo en el concreto de pensamiento, destacando la esencia de la forma de producción basada en el capital.

"Para Marx, la producción de mercancías en general tiene una vocación universal que rompe todas las barreras que se le oponen, ya sean naturales o sociales; es decir, barreras geográficas, fronteras estatales, culturales, religiosas, políticas, etcétera." (20)

Una vez llegado a este punto, se comienzan a poner en orden las categorías y leyes que rigen la forma de producción, a la vez que se determina la forma de movimiento de esta última a través de los momentos de Producción, Distribución, Cambio y Consumo, el cuerpo teórico completo sería expuesto en la obra de "El Capital", pero a la vez se intentaría transitar de las categorías simples, generales, abstractas y esenciales a la totalidad concreta: el mercado mundial.

Este paso de lo concreto a lo abstracto y luego a lo concreto puede ser interpretado del siguiente párrafo:

"Los economistas del siglo XVII, por ejemplo, comienzan siempre por el todo viviente, la población, la nación, el estado, varios estados, etc.; pero terminan siempre por descubrir, mediante el análisis, un cierto número de relaciones generales abstractas determinantes, tales como la división del trabajo, el dinero, el valor, etc. Una vez que esos momentos singulares fueron más o menos

fijados y abstraídos, comenzaron los sistemas económicos que se elevaron desde lo simple -trabajo, división del trabajo, necesidad, valor de cambio- hasta el estado, el cambio entre las naciones y el mercado mundial. Este último es, manifiestamente, el método científico correcto. Lo concreto es concreto porque es la síntesis de múltiples determinaciones, por lo tanto, unidad de lo diverso." (21).

Como veremos más adelante, efectivamente el mercado mundial es la unidad de lo diverso.

"El concreto de pensamiento en Marx como la "síntesis de muchas determinaciones, es decir, unidad de lo diverso". incluye como cuestión esencial, punto de partida y síntesis final el mercado mundial." (22).

Por ello, en el proyecto general de la obra, Marx terminaba con el último libro referido al mercado mundial y la crisis. (23).

Entonces, la obra económica es la teoría que explica precisamente las categorías y leyes que rigen la Economía Mundial Capitalista.

Veamos al interior del cuerpo teórico; la primera sección de "El Capital" analiza en lo fundamental dos mercancías cualitativamente diferentes a todas las demás mercancías, la fuerza de trabajo y el dinero, ¿porqué estas dos mercancías al iniciar la exposición de la teoría?, precisamente porque son la base sobre la que descansa la producción y circulación universal del capital, y por lo tanto la esencia sobre la

21.- Carlos Marx. "Introducción General a la Crítica de la Economía Política." p. 301.

22.- Orlando Caputao. "Funcionamiento ..." p. 224.

23.- Sobre el porqué aparece la crisis hablaremos más adelante.

que descansa la Economía Mundial Capitalista, la mercancía fuerza de trabajo tiene un valor de uso igual en todos los espacios geográficos independientemente de otras determinaciones jurídico-políticas: *crea valor* - (24), por lo tanto el proceso de producción capitalista es posible a escala mundial; por otro lado, el dinero es la mercancía que posibilita el despliegue universal del valor de las mercancías y por lo tanto su circulación mundial, en torno a esta mercancía, Marx sostiene que:

"Así como la plata y el oro en cuanto dinero son, por definición, la mercancía general, así adquieren en el dinero mundial la correspondiente forma de existencia de la mercancía universal. En la misma proporción en que todos los productos se enajenan a cambio de ellos, se convierten en la figura transmutada de todas las mercancías y, por ende, en la mercancía universalmente enajenable. Se tornan realidad como concreción material del tiempo de trabajo general, en la medida en que el intercambio de materiales de los trabajos reales rodea el globo terráqueo." (25).

Y agrega:

"De por sí la mercancía está por encima de cualquier barrera religiosa, política, nacional y lingüística. Su lengua general es el precio, y su comunidad es el dinero." (26).

Una vez establecidas las condiciones esenciales sobre las que descansa la Economía Mundial Capitalista, pasa al análisis de los momentos de producción, distribución, cambio y consumo bajo el dominio del

24.- Esto puede constituirse en el marco teórico más general para el estudio de las grandes migraciones de fuerza de trabajo en el mercado mundial.

25.- Carlos Marx. "Contribución a la Crítica de la Economía Política" - p. 142. Subrayado G.G.

26.- *Ibidem*. p. 143.

capital. Producción-consumo productivo de la fuerza de trabajo sección - segunda; distribución del valor nuevo generado secciones tres a seis; - sección séptima, las condiciones generales en torno a la distribución de los bienes materiales producidos. Libro segundo el proceso de circulación o sea el cambio considerado en su totalidad. Como la obra pretende a la vez el camino de lo abstracto a lo concreto, en el libro tercero encontramos las formas transmutadas del plusvalor, ganancia industrial, ganancia comercial, interés, ganancia empresarial y renta de la tierra; y la competencia entre capitales, sin embargo todavía no estaba situado en la totalidad concreta, decía:

"Al exponer la cosificación de las relaciones de producción y su autonomización frente a los agentes de la producción, no entramos a analizar la manera en que las conexiones a través del mercado mundial, sus coyunturas, el movimiento de los precios de mercado, los períodos del crédito, los ciclos de la industria y el comercio, la alternancia de la prosperidad y la crisis, se les presentan como leyes naturales todopoderosas que los dominan al margen de su voluntad y se imponen frente a ellos como una ciega necesidad. No lo hacemos porque el movimiento real de la competencia - queda fuera de nuestro plan y sólo hemos de presentar la organización interna del modo capitalista de producción, por así decirlo, en su término medio ideal." (27).

Aunque también en otra parte señalaba que el estudio de las condiciones de la competencia en el mercado mundial

"... pertenece a la continuación que, llegado el caso, daremos a -

la misma (obra)". (28).

Es decir, debía continuar con la incorporación de otros determinantes como el estado, el comercio exterior, el tipo de cambio hasta llegar al mercado mundial y las crisis.

Cabe señalar que si bien existe una tendencia en la obra que va de lo abstracto a lo concreto y por consiguiente de lo esencial a lo fenoménico, al interior de la obra Marx constantemente realiza el salto para afianzar el contenido de sus conclusiones.

Pero la Economía Mundial Capitalista es también el lugar en que funcionan las leyes generales que rigen la producción material.

Como la ley general de la producción capitalista que veremos más adelante; también la ley del valor debe ser ubicada como una ley general de la Economía Mundial Capitalista, así, además de ser reguladora de las relaciones de clase,

"..., rige a escala planetaria. Es en este nivel en el cual se define el capital como capital social. La consideración del movimiento del capital como proceso social no puede realizarse, en consecuencia, más que sobre la base de su carácter universal." (29).

Nuestro punto de partida por lo tanto es un funcionamiento general de las leyes a nivel del mercado mundial, por lo tanto discrepamos con interpretaciones en el campo marxista que parten de la economía nacional para luego internacionalizarla:

"..., podemos afirmar que el ciclo de capital social se desplaza cada vez más hacia el espacio mundial, ya sea a través del ciclo del capital-dinero, del ciclo del capital productivo o del ciclo del capital

28.- *Ibidem.* Tomo III, Vol. 6, p. 136.

29.- Federico Manchón. *Boceto de una crítica de las relaciones económicas internacionales.* p. 8.

-mercancía." (30)

En una posición intermedia tenemos:

"El desarrollo del capitalismo en las últimas décadas muestra que él funciona cada vez más como un sistema económico internacional y que con diferentes énfasis este carácter universal del funcionamiento del sistema se expresa en la producción, en la distribución, en el cambio y en el consumo." (31).

"Junto a la estructura económica que se internacionaliza cada vez más, ..." (32).

Sin embargo la expresión de las leyes se da en otro nivel, - el mercado mundial, mismo que impone, por su funcionamiento, modificaciones a la acción de las leyes generales.

### C.- EL MERCADO MUNDIAL CAPITALISTA.

La esencia, las leyes y categorías que rigen a la Economía Mundial Capitalista se expresan en una realidad fenoménica que es el mercado mundial, ésta es la forma a través de la cual se expresa la esencia, pero es también en la que se oculta. En el mercado mundial la esencia se manifiesta por su contrario, efectivamente, mientras la característica del trabajo en la forma de producción capitalista es su universalidad, - en el mercado mundial sólo puede existir esa universalidad en su contrario, toda la producción siempre es nacional.

30.- Christian Palloix. "Las firmas multinacionales y el proceso de internacionalización." p. 212.

31.- Orlando Caputo. "Funcionamiento ..." p. 221.

32.- Ibidem. p. 222.

Retrocedamos un poco para intentar aclarar lo anterior. La historia de la formación de la Economía Mundial Capitalista es a la vez la historia de la formación de los estados nacionales, aunque;

"Histórica y lógicamente la nación es preexistente al estado-nación. La nación, como comunidad, precede a su constitución política y, en consecuencia, precede al estado." (33).

Siguiendo con nuestro análisis, el mercado mundial es el espacio en que funciona el capital:

"La existencia del capital es múltiple. El estudio de la multiplicidad del capital es el análisis de la competencia." "El capital, (...) hace de cada nación, bajo la forma de estado-nación, un momento de sí. El capital, como capital social, tiene existencia múltiple en la competencia que libran entre sí los capitales nacionales." (34).

Entonces tenemos una primera contradicción y es la que se establece entre la vocación universal del capital y su necesaria manifestación en los espacios nacionales de valorización. A partir de esta contradicción se deriva una segunda referida a la forma en que se presenta el mercado mundial, es decir, mientras para las dos mercancías fundamentales del capitalismo no importa la esfera nacional en que actúen, el mercado mundial está formado por esferas nacionales o regionales con vínculos internacionales entre ellas, las mercancías mencionadas no los requieren para su funcionamiento y además las fronteras nacionales se constituyen en un freno a su despliegue universal, pero las esferas nacionales son la condición para la existencia del capital.

33.- Federico Manchón. "Avance ..." p.p. 188-189.

34.- Federico Manchón. "Apuntes para un análisis de los aspectos monetarios y financieros durante el periodo reciente del mercado mundial" p.p. 9-10.

"En esta existencia múltiple del capital la competencia de capitales y de productores regula la relación entre los capitales privados, y la competencia internacional regula la que se establece entre los capitales nacionales." (35).

Por otro lado, al igual que la suma de los procesos de producción nacionales no constituyen y crean la Economía Mundial, aunque son partes de ella, la suma de mercados internos no constituye al mercado mundial, aunque también son partes de esa totalidad concreta.

Es decir, la Economía Mundial es un todo articulado cuya determinación esencial a nivel de la producción no requiere de las fronteras jurídico-políticas, y el mercado mundial, como expresión de la primera tiene como forma esencial de movimiento la totalidad de espacios geográficos. Los mercados internos son niveles secundarios de determinación, en resumen, el todo no es igual a la suma de las partes.

También, la misión histórica del capital es crear el mercado mundial, pero éste es a la vez la condición material de una nueva forma de producción, la contradicción es clara, en el límite de su misión histórica, el capital crea las condiciones para el desarrollo de su contrario.

"Y si en el siglo XVI, y en parte todavía en el siglo XVII, la súbita expansión del comercio y la creación de un nuevo mercado mundial ejercieron una influencia preponderante sobre el ocaso del antiguo modo de producción y sobre la eclosión del modo capitalista de producción, ello ocurrió, a la inversa, sobre la base del -

modo capitalista de producción, una vez creado éste." (36).

" ..., el sistema de crédito acelera el desarrollo material de las fuerzas productivas y el establecimiento del mercado mundial, cuya instauración hasta cierto nivel en cuanto fundamentos materiales de la nueva forma de producción constituye la misión histórica del modo capitalista de producción." (37).

El mercado mundial sería entonces la categoría referida al espacio geográfico temporal y social a través del cual se expresan las contradicciones, leyes y categorías que rigen el movimiento de la Economía Mundial Capitalista.

Si el mercado mundial da cuenta de la forma en que se manifiestan las leyes de la producción y circulación de mercancías, es decir, de su movimiento mismo, entendemos entonces porque el movimiento cíclico y por consiguiente la crisis aparecen en este nivel, y entendemos también porque Marx terminaba su obra con el libro de mercado mundial y crisis.

La forma en que se mueve la producción mundial y su propio movimiento a partir de esferas nacionales genera otra contradicción, y es el desarrollo desigual y combinado de las fuerzas productivas, materiales y humanas.

Existiendo un despliegue universal de las leyes que rigen la producción material, la universalidad está condicionada por la particularidad nacional de la producción, en este contexto el desarrollo de las fuerzas productivas no puede ser homogéneo, se imponen grandes

36.- Carlos Marx. "El Capital". T. III, Vol. 6, p.p. 425-426.

37.- Carlos Marx. "El Capital". T. III, Vol. 7, p. 568-569.

diferencias, la homogeneidad de la producción capitalista se manifiesta en su contrario, en la heterogeneidad de la producción en las distintas esferas nacionales.

"Basándose en la teoría del valor, en la teoría de la valorización del capital y en la teoría del dinero a nivel del sistema y de las economías nacionales, Marx desarrolla una explicación económica del desarrollo desigual al interior del sistema, ya que las diferencias en el desarrollo de las fuerzas productivas y en el desarrollo de las relaciones sociales de producción posibilita mayor creación de valor, así como apropiación de valor que a su vez posibilitan un ritmo más acentuado de acumulación de capital, y de esta manera, la intensidad y la productividad del trabajo en un país se va remontando sobre el nivel internacional." - (38).

Esta contradicción es fundamental para entender dos características del mercado mundial, una es la diferenciación de países como producto de la División Internacional del Trabajo, y otra es la cuestión de la hegemonía mundial. Nosotros podemos destacar cuales son los parámetros para establecer la diferenciación de países, es decir, el grado de desarrollo de las fuerzas productivas, si hemos dicho que el elemento clave para entender la Economía Mundial es la producción, tendremos que adentrarnos en ella en un plano más concreto. Así, el proceso fundamental de producción es el *industrial*, la producción industrial es el núcleo alrededor del cual giran otras formas de producción e incluso ramas capitalistas complementarias, en ese espacio se genera el plusvalor que posteriormente será distribuido, y además, a través de esta producción -

se impone la ley general de la producción capitalista. Además:

"..., la gran industria universalizó la competencia (...), creó - los medios de comunicación y el moderno mercado mundial, sometió - a su férula el comercio, convirtió todo el capital en capital industrial ...

Por medio de la competencia universal, obligó a todos los individuos a poner en tensión sus energías hasta el máximo... Creó por vez primera la historia universal, haciendo que toda nación civilizada y todo individuo, dentro de ella, dependiera del mundo entero para la satisfacción de sus necesidades ..." (39).

La diferencia de desarrollo de la producción industrial es - la base para clasificar los países, en "país industrialmente desarrollado" (40), y "país no desarrollado" (41). Los elementos que dan contenido a esta clasificación son varios pero todos se derivan del grado de desarrollo industrial. Así, el consumo productivo será determinante para generar un proceso de acumulación tanto en sus dimensiones como en su ritmo, el primer elemento a destacar como indicador es la cuantía de capital constante empleado.

La diferencia en la magnitud del capital fijo se traduce en diferencias de composiciones técnicas y orgánicas de capital y por consiguiente en diferentes magnitudes de plusvalor apropiado debido a la diferencia en las tasas medias de ganancia.

Otros indicadores del grado de desarrollo de las fuerzas productivas serían:

39.- Carlos Marx, Federico Engels. "La Ideología Alemana". p.p. 68-69.

40.- Carlos Marx. "El Capital". Tomo III, Vol. 6. p. 146.

41.- Ibídem. p. 273.

- a.- el grado en que la agricultura funciona en forma capitalista.
- b.- la cantidad de empresas productivas cuantificada en forma relati  
va.
- c.- el número de trabajadores por empresa.
- d.- las diferentes proporciones de maquinaria y energía que se em--  
plea y consume por trabajador empleado.
- e.- la proporción de trabajadores por máquina y por unidad de ener--  
gía consumida.
- f.- el tipo de energía que se emplea.

Comparando a Francia e Inglaterra a mediados del siglo pasa--  
do, Marx concluye que :

"...a consecuencia de circunstancias históricas, etc., que han -  
influido de diferente manera sobre la magnitud relativa alcanzada  
por la concentración de los medios de producción, en corresponden-  
cia con la relativamente mayor o menor expropiación de la masa de  
productores directos, las fuerzas productivas y el modo capitalis  
ta de producción en general [alcanzan] estadios de desarrollo muy  
diferentes." (42).

La segunda derivación del diverso grado de desarrollo de las  
fuerzas productivas es el relacionado con la hegemonía en el mercado mun  
dial.

Como el eje que rige la producción capitalista es la valoriz-  
ación del capital, en el mercado mundial se dará una competencia de las

42.- Carlos Marx. "Libro I- Capítulo VI Inédito". p. 157. Subrayado por  
Marx.

fracciones nacionales del capital social tanto por valorizar en mejores condiciones su capital, como por apropiarse de la mayor cantidad de plus valor que les sea posible. La capacidad de un capital nacional de lograr estos dos objetivos esta determinada por el grado de desarrollo de sus fuerzas productivas, a partir de éste, logra imponerse en el mercado mundial, ejerce entonces su hegemonía, y dado que ésta se sustenta en el terreno económico, le es posible imponer a la vez su hegemonía militar y política, no sólo sobre las fracciones del capital localizadas en los países no desarrollados, sino incluso sobre las fracciones de los países industriales.

Es necesario adelantar que esta competencia es un proceso continuo de cambio, existe una lucha constante de alguno por no perder su hegemonía y de los demás por arrebatársela, así, hemos transitado por la hegemonía inglesa y norteamericana, y quizá estemos ante la construcción de una nueva hegemonía mundial japonesa.

Existe un elemento que media la contradicción generada por la competencia de los capitales, y es la existencia de los gobiernos respectivos, éstos actúan tratando de salvaguardar los intereses de la fracción nacional de la clase capitalista en la cual se personaliza la fracción correspondiente del capital social, pero los capitalistas tienen puesta la mirada no sólo en su espacio jurídico-nacional sino en el mercado mundial.

Así, se genera y desarrolla una contradicción derivada, ésta entre los estados nacionales, contradicción que no puede ser resuelta --

por los intentos de organización de las relaciones internacionales en los marcos de respeto mutuo a la soberanía nacional, y tampoco en los marcos de los organismos económicos internacionales. En éste marco, los organismos internacionales -políticos y económicos- elevan la competencia a otro nivel, ponen siempre en resguardo los intereses de la fracción hegemónica nacional, y cuidando estos intereses ponen a flote al capital social, pero conservando y agudizando a la vez, la competencia en el mercado mundial.

Mencionemos una última cuestión sobre el mercado mundial, se trata de la importancia que tiene la forma de movimiento de esa totalidad concreta: el movimiento cíclico. Efectivamente, la manifestación de las categorías y leyes se da a través de las fases del ciclo, por ello es de vital importancia rescatar el movimiento cíclico del mercado mundial para poder entonces explicar totalmente el comportamiento de categorías y leyes, y aún más, para estar en condiciones de confrontar la teoría general con la realidad.

#### 1.- RELACIONES ECONOMICAS INTERNACIONALES.

Toda vez que hemos ubicado el mercado mundial, es necesario analizar cuáles son los caminos a seguir para su estudio, en este sentido se introduce el concepto de Relaciones Económicas Internacionales -- (REI), el contenido de este concepto nos permite analizar y estudiar sistemáticamente las formas particulares y específicas en que se manifiesta el movimiento de las leyes generales a través de los vínculos necesarios e indispensables entre las esferas nacionales de producción en el marco del mercado mundial.

Los diferentes renglones a estudiar más en concreto serían:

- a.- Relaciones internacionales de la producción.
  - 1).- División internacional del trabajo.
  - 2).- Movimiento cíclico de la producción en el mercado mundial y asincronía de esferas nacionales o regionales.
  - 3).- Movimiento del capital industrial, del capital comercial, - del capital dinero de préstamo y del capital ficticio.
- b.- Cambio internacional.
  - 1).- Exportaciones.
  - 2).- Importaciones.
  - 3).- Distribución del comercio mundial.
  - 4).- Comportamiento diferenciado de los precios relativos.
- c.- Sistema de crédito.
  - 1).- Crédito interno.
  - 2).- Crédito internacional.
  - 3).- Autonomización del crédito.
- d.- Sistema monetario.
  - 1).- Dinero mundial.
  - 2).- Patrones monetarios nacionales.
  - 3).- Tipo de cambio.

Podríamos seguir desglosando cada uno de los renglones apuntados hasta tener ante nosotros un verdadero guión para investigar el - mercado mundial, sin embargo, por ahora no forma parte de los objetivos- de estas notas.

El estudio de las REI daría entonces elementos para determinar y caracterizar periodos y/o coyunturas del mercado mundial, es decir, a través del contenido de las REI podemos observar como se transforma la manifestación de las leyes y categorías que rigen la forma capitalista de producción.

Las REI darían cuenta también de la forma en que se procesan las contradicciones propias del mercado mundial. Podemos decir entonces que el estudio de las REI es un nivel todavía más concreto de análisis de la realidad.

En el ámbito de las REI ubicamos los estudios sobre Economía Internacional; son referidos a algún aspecto de las REI y a varios países o regiones; preferimos por el momento el concepto de REI al de Economía Internacional.

Es sobre este aspecto que se han desarrollado las críticas más severas al pensamiento neoclásico desde la perspectiva que hemos estado presentando.

Sobre las relaciones económicas internacionales en el pensamiento neoclásico tenemos:

"... han concebido a estas como relaciones entre unidades económicas que se definen de manera independiente, las que establecen relaciones voluntarias "abriéndose" o "cerrándose" conforme las necesidades de la unidad económica estatal nacional, unidad definida autónomamente." (43).

Cabe señalar que esta crítica alcanzaría a A. Emmanuel, a

Christian Palloix y Samir Amin en el campo marxista. Y también a Immanuel Wallerstein, pues aunque considera a la sociedad capitalista como una sociedad universal,

"Se la considera función de una extensión cuantitativa del intercambio mercantil en general, acompañada de un cambio en el carácter material de las mercancías..."(44).

En todas estas interpretaciones,

"El estado-nación es considerado como premisa, como algo que no requiere ser explicado, sino que, por el contrario, sirve de fundamento a toda explicación económica." (45).

## 2.- FORMAS DE INSERCIÓN.

Otro camino a seguir en torno al estudio del mercado mundial y que implica un grado menor de generalización es el que se refiere a las *formas de inserción*; éstas darían cuenta -en periodos o coyunturas de mercado mundial-, de los mecanismos específicos por medio de los cuales las partes se insertan en el todo, o en otras palabras, cómo se insertan las esferas nacionales en el mercado mundial. Por formas de inserción no se entiende solamente lo que erróneamente se ha dado en llamar "sector externo", sino la forma en que se interrelacionan los mercados internos con el mercado mundial, tanto en la producción, la distribución, el cambio y el consumo. Este concepto nos coloca ya en la esfera nacional, la cual, como se deduce de todo lo anterior, no puede ser cabalmente estudiada al margen de su forma de inserción al mercado mundial.

"El sistema capitalista mundial esta conformado por economías - -

44.- Federico Manchón. "Boceto de una crítica ..." p. 3.

45.- *Ibidem.* p. 4.

nacionales. La estructura económica a nivel de la producción de - la distribución, cambio y consumo, en cada uno de los países está entrelazada algunas más y otras menos a esta unidad superior que es el sistema ..." (46).

De aquí las críticas a los cuerpos teóricos que piensan primero en una economía cerrada y luego le agregan un sector externo.

Regularmente se considera la Balanza de Pagos como el instrumento fundamental para analizar las relaciones de una economía nacional con el mercado externo, sin embargo, nos parece que da cuenta parcial de las formas en que una economía se interrelaciona con el mercado mundial, es necesario tener presente cómo actúa la economía nacional sobre el exterior, es decir, la forma contradictoria y compleja en que se relaciona el todo y la parte y las partes con el todo.

Al ser este un ámbito muy concreto, su estudio se realiza sobre el fenómeno concreto, es decir para un período y espacio determinado.

### 3.- GRADOS DE INTEGRACION.

Hemos dicho que las esferas nacionales de producción son formas de manifestación del capital, representan la individualización del capital que se acompaña a la vez del fraccionamiento del capital.

Las economías nacionales constituyen partes de un todo - - estructurado que es el mercado mundial; pero no todas las esferas nacionales se insertan de la misma forma, ésta es diferente en cada momento - histórico, dependiendo de la forma que adquiere la competencia en el mercado mundial y del grado de desarrollo de las fuerzas productivas en -

cada fracción nacional del capital.

"La estructura de fracciones del capital nacional resulta, además, limitadamente manipulable por la política económica. Manipulable sólo en el nivel de la competencia, y en la medida de la correlación de fuerzas que el capital nacional guarde con el resto de los concurrentes en el mercado mundial. No puede, en cambio, afectar en lo sustancial el movimiento del capital como capital social." (47).

Consideramos entonces que la política económica es un fenómeno siempre nacional y tiene como base de sustento la soberanía monetaria.

"La existencia del capital como capital múltiple nacional nos introduce en un nivel más concreto, al que podemos ascender mediante el análisis de la contradicción que la moneda encierra, porque si ella debe expresar el dinero debe, a la vez, satisfacer los requerimientos del capital nacional como unidad de producción y apropiación del valor." (48).

El grado de integración puede ser cuantificado en función de las magnitudes de los componentes de las Relaciones Económicas Internacionales, es decir, de los montos que alcanzan los flujos de las diferentes fracciones del capital. Se mide regularmente la apertura de una economía por el peso relativo del comercio internacional en el producto generado.

Pensamos que el grado de integración debería ser medido por la magnitud de excedentes remitidos al exterior en relación al producto-

47.- Federico Manchón. "Esbozo de una proposición ..." p. 11.

48.- Federico Manchón. "Apuntes para un análisis ..." p.p. 10-11.

generado.

Resumiendo, podemos decir que las leyes generales que rigen el movimiento de la producción material con bases capitalistas tienen vigencia a nivel de la Economía Mundial Capitalista. Estas leyes son rescatadas y presentadas en la teoría general que Marx elaboró en "El Capital" se plasman entonces en lo concreto del pensamiento.

Posteriormente comenzamos a introducir mediaciones como las Relaciones Económicas Internacionales, formas de inserción y grados de integración, ámbito del Mercado Mundial Capitalista y lugar en que actúan y adquieren movimiento las leyes generales. El Mercado Mundial Capitalista está determinado histórica y socialmente por las formas de competencia, y por ello, en su seno se modifica constantemente la forma en que se presenta el funcionamiento de las leyes.

Finalmente, tenemos las esferas de producción nacionales, espacios particulares de expresión de las leyes y categorías generales. La parte explicando al todo y el todo incidiendo sobre las partes, dialéctica del movimiento, y forma compleja de expresión debido a la síntesis de muchas determinaciones.

Es por ello que todo análisis económico de una unidad nacional de acumulación debe ser abordado en sus dos dimensiones: mundial y nacional como un sólo proceso

## D.- MOVIMIENTO CICLICO Y CRISIS.

### 1.- LAS FASES DEL CICLO.

El modo capitalista de producción no sólo tiene un contenido social específico, sino que en su movimiento describe una forma especial y que consiste en el movimiento cíclico de la acumulación, el cual es expresión fenoménica del núcleo de contradicciones del capital.

"La contradicción entre el desarrollo de las fuerzas productivas y las relaciones sociales de producción se manifiesta en el movimiento cíclico del capital." (49).

Podemos señalar que en la obra de Marx existen amplios desarrollos no integrados sobre el ciclo económico y particularmente sobre la crisis. No obstante que no hay un capítulo o capítulos dedicados especialmente al tema, es posible reconstruir una teoría del ciclo, tarea que por ahora queda fuera de nuestro alcance.

Para fines de éste trabajo veremos sólo algunos elementos generales sobre las fases del ciclo.

Así, señala Marx que:

"Si se consideran los ciclos de rotación dentro de los cuales se mueve la industria moderna -estado de reposo, creciente animación, prosperidad, sobreproducción, crisis catastrófica, estancamiento, estado de reposo, etc., ciclos éstos cuyo análisis ulterior cae fuera del ámbito de nuestro análisis;..." (50).

Engels en 1886 escribía:

49.- Federico Manchón. "Boceto de una proposición ..." p. 6.

50.- Carlos Marx. "El Capital" Tomo III. Vol. 7 p. 460.

"Es verdad que el ciclo decenal de estancamiento, prosperidad, sobreproducción y crisis que se repitió constantemente de 1825 a -- 1867 parece haber concluido, ..." (51).

De la primera cita anterior destaca en primer lugar el hecho de que el ciclo está referido a la industria; y esto se justifica porque como hemos señalado en la primera parte, ésta esfera de la producción es el núcleo fundamental de toda la producción capitalista, es el lugar dónde se realiza a cada momento el capital como relación social y la valorización del mismo. Por lo tanto el primer paso para la verificación del ciclo es dirigir la mirada en la producción industrial (52). En segundo lugar, existe diferencia en la denominación de las fases en dos sentidos, por un lado, Marx llama ciclos de rotación a las fases del ciclo, y por otro, Marx considera un momento como crisis catastrófica y Engels sólo como crisis, éstas diferencias nos parecen más semánticas que de contenido. El número de fases también es diferente, mientras Marx señala seis, Engels sólo hace mención de cuatro, pero podemos decir que hay coincidencia en el estancamiento, la prosperidad, la sobreproducción y la crisis. En tercer lugar, nos parece que la sobreproducción es más bien un momento de la producción que antecede al estallamiento de la crisis y no propiamente una fase del ciclo, sin embargo, con ser un momento, es de vital importancia dado que marca el quiebre en el comportamiento de la tasa de ganancia. (53).

51.- Federico Engels. "Prólogo a la edición inglesa." en, Carlos Marx, - "El Capital.", Tomo I, Vol. 1, p. 31.

52.- Es necesario aclarar que para Marx, la industria era un campo más amplio del que actualmente considera la Contabilidad Social. Ver, - "El Capital.", Tomo III. Vol. 6. p. 413.

53.- Ver Carlos Marx. "El Capital.", Tomo III, Vol. 6. p.p. 322-333.

Hemos decidido considerar cinco fases del ciclo:

-creciente animación.

-prosperidad.

-crisis.

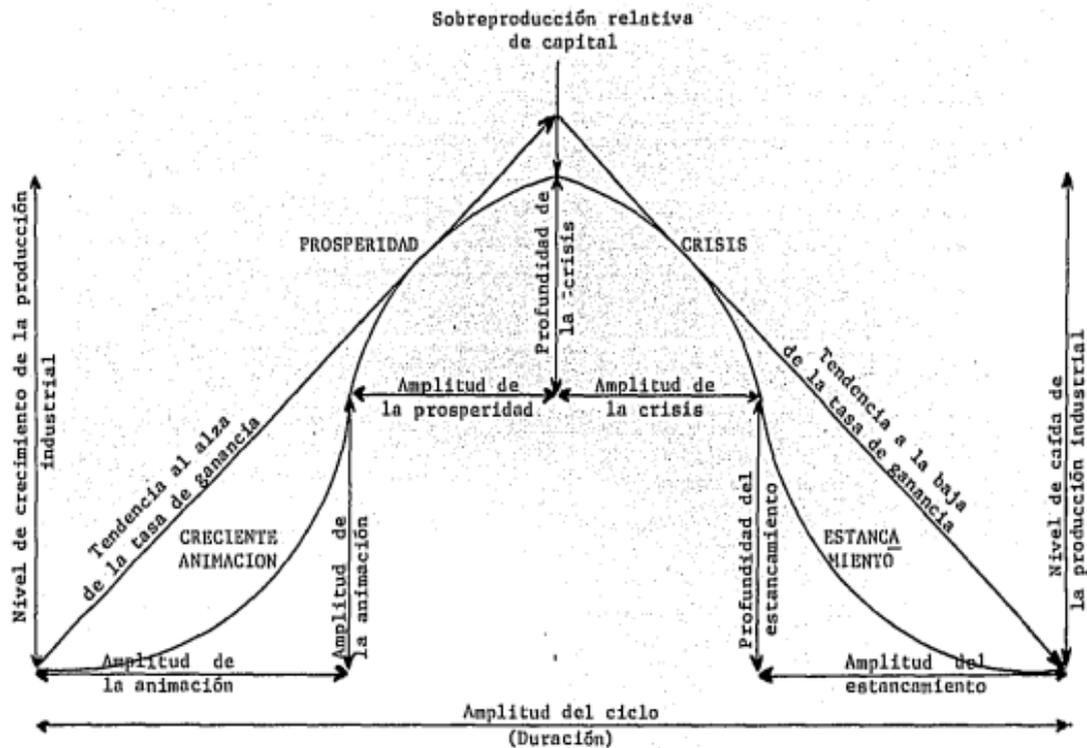
-estancamiento.

-estado de reposo.

Las cuatro primeras se presentan en el orden en que se mencionan, y la quinta puede presentarse entre el estancamiento y la creciente animación o entre la creciente animación y la prosperidad, esto tiene por ahora una lógica muy simple; una vez alcanzada la prosperidad, las siguientes fases se encadenan, es decir, el momento de sobreproducción, la crisis y el estancamiento se desarrollan en forma sucesiva. Aunque el ciclo debe considerarse de la fase de creciente animación a la fase de estancamiento.

Tendremos entonces el siguiente esquema:

# CICLO INDUSTRIAL



El origen del movimiento cíclico es ubicado por Marx en 1825; "... la gran industria salta apenas de su infancia, como lo demuestra el mero hecho de que el ciclo periódico de su vida moderna, no es inaugurado sino por la crisis de 1825." (54).

La fecha de inicio del ciclo industrial es confirmada por Engels en 1886, (ver cita 51).

Existe otro planteamiento que generalmente pasa desapercibido, después de mencionar que el ciclo decenal parece haber concluido en 1867, Engels agrega:

"... pero sólo para sumirnos en la cenagosa desesperanza de una depresión permanente, crónica. El anhelado período de prosperidad no termina de llegar; cada vez que nos parece vislumbrar sus signos precursores, éstos se desvanecen en el aire. Entretanto, cada nuevo invierno replantea la gran cuestión: "¿Qué hacer con los desocupados?"; pero mientras que el número de éstos va en aumento - de año en año, no hay nadie que responda a la pregunta, y casi es posible calcular el momento en que los desocupados, perdiendo la paciencia, tomarán su destino en sus propias manos." (55).

Si tomamos en cuenta que Engels escribió lo anterior en 1886, son 19 años de depresión o quizá más pues no se veía todavía la prosperidad, ¿ciclo largo?; en todo caso, y guardando las debidas proporciones, podemos hacer una semejanza con la llamada crisis estructural que se inicia en 1967 y que se caracteriza por un lento crecimiento, y han transcurrido ya 22 años.

54.- *Ibidem*. Tomo I. Vol. 1. p. 14.

55.- *Ibidem*. cita 51.

Estamos seguros que desde el siglo pasado se presentan ya movimientos de la producción industrial de mayor amplitud, aunque caracterizado por la aceleración o desaceleración de su crecimiento.

Si sostenemos que la producción industrial se mueve cíclicamente, es necesario entonces señalar cual es la causa que provoca ese movimiento específico. Sin lugar a dudas, es la tendencia descendente de la tasa de ganancia, el movimiento cíclico de la producción industrial es entonces la forma en que se expresa la ley.

Mucho se ha escrito y discutido sobre la realidad de la ley, quisiéramos comentar sólo algunos elementos. El primer lugar es necesario que la ley sea entendida en términos generales y abstractos, tal como está planteada; por lo cual no es metodológicamente correcto querer encontrar en las estadísticas tasas de ganancia cada vez menores, es necesario comprender que la manifestación de la ley puede concretarse en diversas formas, incluso contradictorias (56). En segundo lugar, Marx señala que es una *tendencia* a la caída pues existen factores que constantemente la empujan hacia arriba, y en el movimiento dialéctico de tendencias y contratendencias la tasa de ganancia presenta un movimiento cíclico. Y en tercer lugar, el movimiento cíclico de la tasa de ganancia rige el comportamiento de todas las categorías.

Si bien el movimiento cíclico de la tasa de ganancia determina el ciclo económico y el comportamiento de todas las categorías, el movimiento ascendente o descendente de cada una depende de cada fase del -

56.- Ver Gerard Deménil, Marx Glick y Jose Rangel. "La rentabilidad del Capital en Estados Unidos en el Siglo XX" en "Investigación Económica" No. 177. Facultad de Economía, U.N.A.M. México.

ciclo, por ello, es de vital importancia identificar claramente la temporalidad de cada fase cíclica.

En general, el comportamiento de algunas categorías en cada fase del ciclo será el siguiente:

a.- Creciente animación.

- 1).- Crece la tasa general de ganancia.
- 2).- Se incrementa la inversión industrial.
- 3).- Se incrementa el crédito.
- 4).- La tasa de interés, después de llegar al mínimo en la fase anterior, tiende a crecer.
- 5).- Los precios en general se mantienen bajos.
- 6).- Se incrementa el circulante.

b.- Prosperidad.

- 1).- La tasa general de ganancia sigue ascendiendo hasta alcanzar su máximo al final de la fase.
- 2).- Sigue incrementándose la inversión.
- 3).- Se incrementa el crédito llegando a su máximo al final de la fase.
- 4).- La tasa de interés crece por encima de la tasa media.
- 5).- Los precios comienzan a ascender.
- 6).- Aumenta el circulante.

c.- Crisis.

- 1).- La tasa general de ganancia desciende.
- 2).- Se contrae la inversión.
- 3).- El crédito se contrae.
- 4).- La tasa de interés se eleva.
- 5).- Los precios alcanzan su máximo y comienzan a descender.

6).- Se contrae el circulante.

d.- Estancamiento.

1).- La tasa general de ganancia llega al mínimo.

2).- La inversión no crece.

3).- El crédito se mantiene bajo.

4).- La tasa de interés llega a su punto máximo para comenzar a descender y llegar al mínimo.

5).- Los precios descienden.

6).- El circulante se mantiene cerca del mínimo.

Debe entenderse que este comportamiento siempre es aproximado debido a que se desarrolla socialmente en medio de múltiples contradicciones. (57).

Por último, podemos decir que no cabe ninguna duda de que la crisis es la fase más importante del ciclo y que la crisis del mercado mundial se constituye en el laboratorio más importante para el estudio de las contradicciones de la Economía Mundial Capitalista, por ello dedicamos un apartado para la presentación general.

## 2.- LA CRISIS DEL MERCADO MUNDIAL.

Para presentar este punto nos hemos basado en el capítulo que Marx dedica al estudio de las crisis en su obra "Teorías sobre la Plusvalía." (58).

57.- El comportamiento de las categorías fue obtenido de: Carlos Marx. - "El Capital". Tomo III. Vol. 7 y en especial de los capítulos XXII, XXX, XXXIII.

58.- Carlos Marx. "Teorías Sobre la Plusvalía." Tomo 2. p.p. 405-467.

## a.- ACUMULACION.

En principio encontramos que Marx parte del análisis del proceso de acumulación y reproducción y de ahí al fenómeno de la crisis, - creemos que este camino no es fortuito, ni tiene relación alguna con el problema del subconsumo, la sobreproducción o la desproporcionalidad de las ramas; tiene que ver por un lado, con elementos más generales y abstractos que están referidos principalmente al desarrollo de las fuerzas-productivas como elemento dinamizador del proceso de producción capitalista, y por otro lado, con el escenario que Marx tiene como objeto de estudio, nos referimos a la *Economía Mundial Capitalista* y a las formas de funcionamiento de las leyes más generales.

Veamos cuales son los planteamientos de Marx, enfocando la exposición desde la óptica que hemos propuesto al principio. En los primeros párrafos encontramos:

"Cuanto mayor sea, *en proporción*, el capital constante empleado - en un país, mayor será también la parte de capital constante que se consume en la producción de capital constante, y que no sólo - se expresa en una mayor cantidad de productos, sino que además - eleva el valor de esa cantidad de productos."

"Si esta porción (del capital constante) aumenta, no sólo crece - la masa anual de productos, sino también su valor, inclusive aunque el trabajo anual se mantenga invariable. Este crecimiento es - una forma de la *acumulación del capital*, que es esencial entender!" (59).

En estos párrafos tenemos; Marx hace referencia implícita al proceso de acumulación *entre* países y en la base de la distinción - - -

encontramos la producción y reproducción del capital constante, es decir, en la producción de máquinas para producir máquinas, elemento que es la base material para la reproducción ampliada del sistema. En otro sentido, este elemento tendrá efectos en el nivel del producto y en la cantidad de valor producido. Aún más, si consideramos una cantidad dada de trabajo anual, la magnitud de valor dependerá de la magnitud del capital constante, si nosotros introducimos los diferentes niveles de empleo en los diferentes países, tendríamos un elemento de explicación en torno a las diferencias del nivel del producto y valor entre ellos. Sin embargo, cabe resaltar que estamos frente a un proceso único pero que tiene manifestaciones geográficas diferentes, el análisis de la acumulación en diferentes países es posible cuando se ha comprendido el proceso en su dimensión más general.

Confirmando nuestra apreciación Marx plantea más adelante un ejemplo que involucra a dos países, uno "desarrollado" y otro "subdesarrollado" o "menos desarrollado", el primer país utilizaría mayor cantidad de capital constante, manteniendo la utilización de la misma cantidad de fuerza de trabajo para los dos países resulta que: el valor producido por el primero será mayor, pero cada mercancía sería más barata debido a que el producto total es mayor y, una porción del valor del producto se destinará a la reposición del capital. Una fracción importante del producto en el primer país está constituida por los instrumentos de trabajo; materias primas y materias auxiliares que se consumen en la producción del capital constante. En resumen, la cantidad de productos y de valor de un país dependerá de la magnitud del capital constante, con la misma cantidad de hombres trabajando.

Ahora bien, este proceso tiene resultados que desbordan la esfera productiva así, leemos en Marx:

"...donde se emplea mucho capital constante, y en consecuencia, también mucho capital fijo, la parte del valor del producto que repone el desgaste del capital fijo crea un fondo de acumulación, que puede ser invertido por la persona que lo controla, como nuevo capital fijo (o también capital circulante), sin que haya que efectuar deducción alguna de la plusvalía de esa parte de la acumulación... Este fondo de acumulación no existe en los planos de producción y en las naciones (Subrayado g.g.) en que no hay mucho capital fijo. Este es un punto de importancia. Es un fondo para la continua introducción de mejoras, expansiones, etcétera."(60).

Sobre las condiciones para la acumulación, Marx señala que son las mismas que la producción primitiva o de la reproducción en general, así tenemos:

- 1).- que el trabajo se compre con una parte del dinero inicial,
- 2).- que con la otra parte se compre mercancía -materias primas, maquinaria-, etc., que puedan ser consumidas industrialmente por ese trabajo.
- 3).- Se puede disponer de estas mercancías si se encuentran en el mercado como mercancías, o si se los puede producir por encargo.
- 4).- "Las mercancías se encuentran disponibles (...) como resultado de la división del trabajo establecida en la producción capitalista en la escala social (distribución del trabajo y el capital entre las distintas esferas de producción);

a consecuencia de la producción y reproducción *paralelas* - que ocurren de manera *simultánea* en todo el terreno."

Esta es la condición del mercado de la producción y reproducción del capital.

- 5).- Esto ocurre tanto más, cuanto que la naturaleza de la producción capitalista es la de que: 1).- cada uno de los capitales actúa en una escala que no se determina por la demanda individual, sino por el esfuerzo de realizar tanto trabajo y en consecuencia tanto sobretrabajo como sea posible, y de producir la mayor cantidad posible de mercancías con determinado capital y 2).- cada capital se esfuerza por captar la mayor parte posible del mercado, y por suplantar a sus competidores y excluirlos del mercado: *competencia de capitales*. (61).
- 6).- "Parece, pues, que para que ocurra la acumulación hace falta una continua *producción excedente* en todas las esferas." (62).

Podemos ahora reflexionar sobre las condiciones más específicas de la acumulación y la óptica mundial de la misma. En primer lugar tenemos que es necesaria la generalización de las condiciones que Marx estudió para la acumulación originaria del capital: fuerza de trabajo libre de medios de producción y por otro lado propietarios privados de los medios de producción y medios de consumo, poseedores de capital dinero y cuyo objetivo sea la valorización del valor, es decir la obtención de la

61.- Las condiciones se tomaron de las p.p. 415-416.

62.- *Ibidem*. p. 417.

ganancia.

Nos parece que estas condiciones se cumplen en general en todos los espacios del sistema capitalista, sin embargo el desarrollo del sistema no es homogéneo, coexisten formas atrasadas que si bien capitalistas, no logran establecerse en base a una estructura industrial, estas diferencias industriales que paralelamente son nacionales han llevado a resaltar la diferencia nacional y a descuidar la unidad del proceso. En segundo lugar, las mercancías circulan en el mercado mundial y se producen de acuerdo a una división internacional del trabajo, no es un problema de cantidad sino de calidad, en ningún momento podemos pensar que todas las mercancías circularán internacionalmente.

Entonces se trata de rescatar la forma en que funciona el mercado mundial y el comercio internacional de mercancías. En tercer lugar, es claro que para el capital, las barreras nacionales no constituyen obstáculos para la valorización del valor; sólo cuando introducimos la competencia de capitales en el mercado mundial, las barreras cobran plena vigencia y dan contenido a la competencia intra e internacional. Por último tenemos que las propias condiciones de la acumulación requieren de una producción excedente en todas las esferas de producción -economías nacionales-, así, la racionalidad del sistema lleva el sello de la contradicción entre trabajo social y apropiación privada del producto, contradicción que marca los límites precisos de la acumulación pero a nivel de la economía mundial capitalista.

Refiriéndose a la relación de un país con el mercado mundial, Marx afirma:

"Si un país no puede producir por sí mismo el volumen de maquinaria necesaria para la acumulación de capital, lo compra en el extranjero. Y lo mismo ocurre si no puede producir una cantidad suficiente de medios de subsistencia (para el salario) y las materias primas. En cuanto interviene el comercio internacional, resulta muy evidente que una parte del sobreproducto de un país -en la medida en que está destinado a la acumulación- no se convierte en salarios, sino, de modo directo en capital constante." (63).

Desde este momento Marx está visualizando las diferencias de desarrollo industrial entre países y las formas de relacionarse entre ellos a partir de las propias necesidades del proceso de acumulación.

#### b.- LEY GENERAL DE PRODUCCION Y CRISIS.

El proceso de acumulación es a la vez una producción en escala ampliada que responde a la ley general de producción en el sistema capitalista, esta ley es mencionada explícitamente por Marx, así tenemos:

"producir hasta el límite establecido por las fuerzas productivas, es decir, explotar el máximo volumen de trabajo con el volumen dado de capital, sin tener en cuenta los límites reales del mercado o de las necesidades respaldadas por la capacidad de pago; y esto se lleva a cabo por medio de una continua expansión de la reproducción y la acumulación, y entonces, por una constante reconversión de la renta en capital, en tanto que por otro lado, la masa de los productores se mantiene apagada al nivel medio de necesidades, y tiene que mantenerse apegada a él de acuerdo con la - - -

naturaleza de la producción capitalista." (64).

Pero además, el capital requiere obtener constantemente la -  
tasa de ganancia media, cuestión que se convierte en el punto medular -  
del proceso de reproducción, y el límite del capital será el capital mis-  
mo. Esta valorización del valor puede verse afectada en dos casos: por-  
que los precios de mercado de las mercancías desciendan por debajo de su  
precio de costo o porque no se acumuló suficiente capital constante, en  
los dos casos como resultado tenemos un estancamiento de la acumulación.

Agrega Marx que con la interrupción del proceso de reproduc-  
ción cae el capital variable, el salario y la cantidad de trabajo emplea-  
da,

"Además: como el proceso de circulación del capital no se completa  
en un día, sino que se extiende a lo largo de un período bastante  
prolongado, hasta que el capital vuelve a su forma primitiva, y -  
como este período coincide con aquel en el cual los precios de -  
mercado se nivelan con los de costo, y ocurren grandes conmociones  
y cambios en el mercado durante ese período; y como surgen gran-  
des modificaciones en la productividad del trabajo, y por lo tan-  
to también en el valor real de las mercancías, resulta claro que  
entre el punto de partida, el capital previo, y el momento de lle-  
gada al final de uno de esos períodos, tienen que ocurrir grandes  
catástrofes y desarrollarse elementos de crisis..." (65).

La crisis es entendida entonces como el momento en el cual -  
se detiene el proceso de acumulación o reproducción en escala ampliada -

64.- *Ibidem.* p. 457.

65.- *Ibidem.* p. 425.

de capital, pero el fenómeno de la crisis no puede mostrar las condicionantes esenciales, se impone entonces buscar teóricamente las condiciones o factores que posibilitan la crisis y que se manifiestan en determinado momento, pasamos así al análisis de las condiciones de la crisis, - quede claro que las condiciones no refieren a las causas.

### c.- CONDICIONES DE LA CRISIS.

Cuando nos referimos a las condiciones de la crisis nos centramos en las contradicciones inherentes al modo de producción capitalista, es decir, a los elementos esenciales que determinan su funcionamiento, pero a la vez le impone límites económicos que el sistema solo puede sortear una y otra vez por medio de la crisis.

En el nivel más abstracto tenemos un núcleo de contradicciones referido a trabajo abstracto-trabajo concreto, valor de uso-valor de cambio, producción social-apropiación privada. Este núcleo muestra las condiciones en que se desarrolla la producción y las relaciones sociales a que da lugar, así, tenemos por un lado a productores privados e independientes que encuentran su socialidad solo a través del mercado y por intermediación de la mercancía, sus relaciones aparecen cosificadas en el cambio y codificadas cuando se introduce la moneda. Como el objetivo capitalista es constituir un proceso de ganancias continuas y crecientes, este propio proceso desemboca en la caída de la tasa media de ganancia y en una serie de desequilibrios, la regularidad solo puede ser alcanzada nuevamente por la crisis, las necesidades sociales quedan fuera de toda consideración del capitalista, retomando a Marx,

"El criterio de esta expansión de la producción es el capital mismo, el nivel existente de las condiciones de la producción, y el deseo ilimitado de los capitalistas, de enriquecerse y ampliar su capital, pero en modo alguno el consumo, ..." (66).

Se genera por lo tanto una contradicción entre Producción y Consumo.

Un segundo nivel de contradicciones se desprenden de lo anterior y se manifiestan en el desdoblamiento de la compra y la venta por intermediación del dinero, más claramente:

"La posibilidad de una crisis, en la medida en que aparece en la simple forma de la metamorfosis, sólo surge, pues, del hecho de que las diferencias de forma -las fases- que atraviesa a lo largo de su recorrido son, en primer lugar necesariamente complementarias, y en segundo término, a pesar de esa correlación intrínseca y necesaria, son partes y formas distintas del proceso, independientes entre sí, divergentes en el tiempo y en el espacio, separables y separadas la una de la otra." (67).

Situemos esta condicionante en la óptica del mercado mundial, es claro que la compra y venta se separan temporal y especialmente en forma más aguda, las fases son realizadas incluso fuera del contexto de las formaciones económico-sociales en las que se producen las mercancías.

A este nivel encontramos también las posibilidades de crisis sustentadas en la función del dinero como *medio de pago*, es decir por el crédito, como sabemos el crédito amplía las condiciones de la acumulación

66.- *Ibidem.* p. 422.

67.- *Ibidem.* p. 435.

capitalista incluso más allá de las condiciones concretas de cada momento.

En general se construye la contradicción entre producción y circulación.

Si bien estas son condiciones que posibilitan la crisis Marx señala:

"Pero ahora es preciso rastrear el desarrollo posterior de las crisis potenciales -la crisis real sólo puede imponerse a partir del movimiento real de la producción capitalista, de la competencia y el crédito-, en la medida en que las crisis surgen de los aspectos especiales del capital, peculiares a él como capital, y no sólo contenidos en su existencia como mercancía y dinero" (68).

Cabe señalar que estamos todavía en el campo de las posibilidades de la crisis y no de los factores que la hacen estallar.

#### d.- LAS FORMAS DE LA CRISIS.

En primer lugar encontramos las crisis monetarias, mismas que analizaremos en el capítulo siguiente.

Sobre la segunda forma de la crisis Marx da mucho énfasis a los cambios en el valor de los elementos del capital productivo y en especial de las materias primas. Las fases serían aproximadamente las siguientes:

- 1).- Disminución del volumen producido de las materias primas - utilizando incluso la misma cantidad de trabajo, ello puede

suceder por factores naturales o por cambios en la productividad del trabajo.

- 2).- Aumento en el valor de las materias primas.
- 3).- Se trastornan las proporciones en que ha de convertirse el dinero entre materias primas y fuerza de trabajo.
- 4).- Disminuye la cantidad de fuerza de trabajo que es absorbida.
- 5).- La reproducción no puede hacerse en la misma escala.
- 6).- Parte del capital fijo queda ocioso.
- 7).- Disminuye la tasa de ganancia.
- 8).- No es posible pagar ciertos gastos fijos.
- 9).- Estalla la crisis.

"Crisis del trabajo y crisis del capital. Esta es, entonces, una *perturbación en el proceso de reproducción* debida al aumento del valor de la parte del capital constante que debe reponerse con el valor del producto. Lo que es más, aunque la *tasa de ganancia* disminuye, hay un *aumento en el precio del producto*." (69).

- 10).- Si el producto entra en otras esferas como medio de producción, se presenta la misma perturbación.
- 11).- Si el producto entra en el consumo general y éste no se reduce, provoca una demanda disminuida de otras mercancías, evitando la reconversión de éstas últimas en dinero. Si son mercancías destinadas a la subsistencia el proceso es el mismo.

Ahora bien, escasez de materias primas puede provenir de conversión desproporcionada de capital adicional en capital fijo, provocando los mismos efectos señalados más arriba.

"Para que una crisis (y por lo tanto también para que la sobreproducción) sea general, basta con que afecte a los principales pr-oductos comerciales." (70).

Queda claro que Marx se está refiriendo a crisis general en sentido espacial, es decir que afecta a todas las ramas económicas, y no en sentido temporal, es decir que se vislumbra un derrumbe del sistema - por tratarse de un periodo largo de crisis, Marx señala en torno a esta situación:

"Cuando Adam Smith explica el descenso de la tasa de ganancia por una sobreabundancia de capital, una acumulación de capital, habla de un efecto permanente, y este es un error. En contraposición, la sobreabundancia transitoria del capital, la superproducción y las crisis son algo distinto. Las crisis permanentes no existen,"- (71).

Quisiera destacar un elemento que me parece central, y es el referido al peso que da Marx a las modificaciones de valor de las materias. Si visualizamos el fenómeno a nivel del mercado mundial tenemos situaciones verdaderamente inestables en torno a estas mercancías, situaciones que afectan a toda la Economía Mundial, haciendo un razonamiento análogo al de Marx, podemos pensar que para que la crisis sea mundial - basta con que afecte a los principales países capitalistas; estamos pensando en el petróleo como energético que es vital para mover la industria

70.- Ibidem. p. 433.

71.- Ibidem. p. 426. Nota a pie de página.

capitalista, al igual que lo fue el algodón en la época de Marx.

e.- SOBRE LA CAUSA DE LA CRISIS.

Hemos dejado para este punto una breve reflexión sobre lo que consideramos es la causa última de la crisis.

Definitivamente, si el proceso de valorización del valor es el motor que da movimiento a todo el sistema de producción capitalista, el comportamiento cíclico de la tasa de ganancia es el eje en torno al cual gira el proceso de acumulación y también la ruptura del mismo, es decir, la crisis.

Nos parece que si mencionamos el comportamiento de la tasa de ganancia, ello no obliga a tomar posición en torno a la existencia o no de su tendencia descendente; pensamos que la evidencia empírica debe ser estudiada sólo en función de su movimiento cíclico, fenómeno que explica la rotación de la producción industrial, y junto con esta última, el comportamiento de otras variables.

f.- LA DIMENSION DE LA CRISIS.

Si recobramos las cuestiones teóricas más generales expuestas al inicio de este capítulo, entenderemos porqué para Marx la forma más desarrollada de la crisis que surge del propio proceso de acumulación es la crisis del mercado mundial, forma que se torna en la más importante en cuanto:

"En las crisis del mercado mundial se revelan en forma notable -

las contradicciones y antagonismos de la producción burguesa"(72)

Más adelante señala:

"En las crisis del mercado mundial, todas las contradicciones de la producción burguesa estallan en forma colectiva; en las crisis particulares (*particulares* en su contenido y dimensiones), las erupciones son sólo esporádicas, aisladas y unilaterales." (73).

Encontramos en esta última cita de Marx elementos valiosos para nuestros objetivos. Veamos; separa dos niveles de crisis, por un lado las crisis del mercado mundial y por otro lo que llama crisis particulares. En torno a las crisis particulares, lo son por su contenido y por su dimensión. Atendiendo a su contenido, entendemos que se refiere a los ámbitos de la producción que afecta, atendiendo a su dimensión, tendríamos por lo menos dos posibles interpretaciones. Por un lado la dimensión-tiempo, al respecto nos parece que Marx no menciona crisis largas o cortas por su duración, por lo cual descartamos este camino. La otra interpretación posible es la relacionada con el espacio; esta parece ser el sentido, pues comienza mencionando la crisis del mercado mundial; lo que remite directamente a la extensión; por lo tanto pensamos que una crisis que afecta a una esfera nacional o a varias, pero que no significa una paralización general de la acumulación, debe ser considerada como una crisis particular.

Además, Marx califica la crisis del mercado mundial como el "... fenómeno más complicado de la producción capitalista..."(74).

72.- *Ibidem.* p. 429.

73.- *Ibidem.* p. 457.

74.- *Ibidem.* p. 430.

## CAPITULO II

### LA TEORIA MARXISTA DEL DINERO Y LA MONEDA

#### A.- ELEMENTOS GENERALES PARA UNA INTERPRETACION

Para desarrollar esta parte del trabajo, tendremos como marco general los planteamientos teóricos expuestos anteriormente, y que es tan referidos a un intento de explicación de las categorías de economía mundial, mercado mundial, relaciones económicas internacionales, formas de inserción y grados de integración.

Es sobre estos niveles de abstracción en los que intentamos ahora desarrollar nuestros elementos sobre la teoría dineraria de Marx.

Alejémonos aparentemente del tema y revisemos brevemente el problema de las clases sociales. Lenin dice:

"Las clases son grandes grupos de personas que se diferencian -- unas de otras por el lugar que ocupan en un sistema de producción social históricamente determinado, por su relación (en la mayoría de los casos fijada y formulada en la ley) con los medios de producción, por su papel en la organización social del trabajo y, en consecuencia, por la magnitud de la parte de riqueza social de que disponen y el modo en que la obtienen. Las clases son grupos de personas, uno de los cuales puede apropiarse el trabajo de -- otro en virtud de los diferentes lugares que ocupan en un sistema de economía social determinado." (1).

Esta conceptualización es general, caracteriza cualquier --

1.- V. I. Lenin. "Obras Completas". Tomo XXXI. p. 289.

grupo social en cualquier momento histórico y cuyo elemento importante - para diferenciar las clases sociales es una *relación* de los grupos con - los medios de producción, una *relación* en la organización de la reproducción material y una forma de producir y apropiarse del excedente económico, lo que implica de por sí, también una relación entre los grupos, nos parece que la relación contradictoria está regulada por la ley.

Seguramente, esta idea y construcción conceptual de Lenin - parte de una más general expresada por Marx:

"En la producción social de su existencia, los hombres establecen determinadas relaciones, necesarias e independientes de su voluntad, relaciones de producción que corresponden a un determinado - estadio evolutivo de sus fuerzas productivas materiales... El modo de producción de la vida material determina [bedingen] el proceso social, político e intelectual de la vida en general." (2).

Ahora bien, una de las formas jurídicas más importantes en - que se dirime la contradicción entre los hombres es la propiedad privada, dice Marx:

"La relación de la *propiedad privada* es el trabajo, el capital y el nexo entre ambos. El movimiento que los dos términos están llamados a recorrer es éste: *Primeramente, unidad inmediata o mediata de ambos.*

Capital y trabajo, primeramente, todavía unidos; luego, aunque se parados y enajenados, postulándose y fomentándose el uno al otro, como condiciones *positivas*.

*Contradicción entre ambos.* Se excluyen mutuamente; el obrero - -

2.- Carlos Marx. "Contribución a la Crítica ..." p.p. 4-5.

sabe al capitalista, y a la inversa, como la negación de su existencia; cada uno de los dos trata de arrebatar su existencia al otro.

*Contradicción* de cada uno *consigo* mismo, ... El trabajo, como momento del capital; su *costo*: el salario, sacrificio del capital.

El trabajo, desdoblado en *el mismo* y el *salario*. El propio obrero, un capital, una mercancía.

*Mutua contradicción antagónica.*" (3).

Tan importante es la propiedad privada como relación social que Lenin escribe adelante del párrafo que mencionamos sobre las clases sociales:

"Es evidente que para abolir totalmente las clases no basta con derrocar a los explotadores, a los terratenientes y capitalistas; no basta con abolir *sus* derechos de propiedad, sino que también es necesario abolir *todá* propiedad privada de los medios de producción; ..." (4).

Hasta acá, salta naturalmente una interrogante válida, ¿por qué damos tanta importancia a la propiedad privada en general y de las mercancías en particular? Pues bien, nos parece que si bajamos de grado de abstracción, encontramos que esa relación de capital y trabajo, de capitalistas y obreros, se dá con base en la propiedad privada de una mercancía básica y fundamental de cada lado. El obrero va a ser propietario privado de la fuerza de trabajo, el capitalista va ser propietario privado del dinero y de los medios de producción. Sobre el dinero escribe -- Marx:

3.- Carlos Marx. *Manuscritos económico-filosóficos de 1844.*" p. 98.

4.- V. I. Lenin. op. cit. p. 289.

"... el dinero al poseer la *calidad* de poder comprarlo todo, de apropiarse todos los objetos, es el *objeto*, en el sentido eminente de la palabra. El carácter *universal* (5) de su *calidad* es la omnipotencia de su ser; se trata, por tanto, de un ser todopoderoso...." (6). "Y, como el dinero no se cambia por una determinada cualidad, por una cosa determinada o por una determinada fuerza humana, sino por todo el mundo objetivo humano y natural, tenemos que -considerado desde el punto de vista de su poseedor- trueca toda cualidad contra cualquiera cualidad o cualquier objeto, incluso contradictorio con aquélla, hermana los polos más contradictorios y obliga al abrazo de lo contradictorio." (7).

Efectivamente, el propietario del dinero puede cambiar cantidad por cualidad, un objeto por un movimiento y puede ser rico sin trabajar. Al respecto escribe Engels:

"La riqueza de la sociedad sólo existe como riqueza de individuos, quienes son sus *propietarios privados*. Solo se acredita como riqueza social por el hecho de que esos individuos intercambian recíprocamente los valores de uso cualitativamente diferentes con el fin de satisfacer sus necesidades. En la producción capitalista sólo pueden hacerlo por mediación del dinero. Así, sólo mediante el dinero, la riqueza del individuo se efectiviza como riqueza social; en el dinero, en esa cosa, se halla encarnada la *natural*za social de esa riqueza." (8).

5.- Subrayado nuestro que intenta resaltar una de las varias formas de universalidad en Marx.

6.- Carlos Marx. "*Manuscritos ...*" p. 155.

7.- *Ibidem.* p. 160.

8.- Carlos Marx, Federico Engels. "*El Capital*". Tomo III, V.7. p. 739. - Añadido por Engels a la obra. Subrayado nuestro.

También el propietario del dinero se apropia de la cualidad universal del dinero, es decir, se torna en propietario de dinero mundial.

Así, el funcionamiento del dinero mundial estará determinado por la ley del valor y de la valorización, es decir, por la forma en que se produce y reproduce la vida material durante la vigencia de la sociedad capitalista. El dinero mundial por determinación social y con base en las características físico-químicas va a ser el *metal oro*.

Hemos dicho también anteriormente que la Economía Mundial Capitalista se manifiesta en su contrario, en el mercado mundial; y que la vocación universal del sistema se expresa en forma contradictoria en esferas de producción nacionales, es decir, el *carácter mundial* sólo puede expresarse en *forma nacional*, y a su vez, el mercado mundial en mercados internos que conforman el mercado internacional, es decir, el mercado que forman con su movimiento, con sus relaciones; considerando claro está, que cada mercado interno es a la vez el mercado externo de otro. Esta forma de contradicción entre esencia y fenómeno tiene también su expresión en el dinero mundial. Así, éste último para poder cumplir con sus funciones tiene que tomar necesariamente la *forma moneda*, y a partir de ella las diversas *formas del capital*. Y todas las formas se desarrollan al interior de las esferas nacionales de producción.

"La individuación del capital en la forma de muchos capitales nacionales comienza en la transformación del dinero -aquella forma en la que el capital se reconoce a sí mismo- en el sistema monetario internacional." (9).

Así, la moneda aparece como una creación estatal, pero no en el sentido que le asigna la teoría convencional e incluso algunas corrientes del análisis económico marxista; ellos conciben a la moneda como creación estatal en términos absolutos, es decir, se podría desarrollar su propuesta hasta el límite donde el estado decidiera no emitir moneda, en tal caso -según éstos teóricos- la moneda no existiría. En esta concepción que consideramos equivocada, tienen sustento las teorías que van desde la moneda evaluada como variable exógena, hasta los que postulan una cierta autonomía relativa de la moneda.

Nuestra perspectiva es diferente, existe creación monetaria estatal, pero tiene como condición objetiva la existencia del dinero mundial y la formación de los estados nacionales como expresión de la Economía Mundial Capitalista. Así, el dinero mundial precede a la moneda tal como el mercado mundial precede a los mercados nacionales.

Las funciones del dinero en relación a la ley del valor van a ser asumidas por la forma moneda, y las funciones del dinero con relación a la valorización van a ser asumidas por la forma capital de la moneda; todas ellas teniendo como determinantes de su movimiento el funcionamiento de las leyes generales que rigen el valor y la valorización del valor a escala mundial pero con expresión nacional.

Como el dinero es una mercancía que expresa la relación social que establecen los hombres para su reproducción material, y como esto último implica un proceso de producción-circulación como unidad dialéctica, el ámbito del dinero será también el de la producción-circulación, con lo cual nos alejamos también de aquellas concepciones que - -

adscriben el dinero sólo a la circulación.

Creemos que es a partir de estos elementos que se puede comprender la dominación del propietario del dinero sobre el no propietario, es decir, del capitalista sobre el obrero.

Pero a pesar de todo, la existencia del dinero y su propietario es condición necesaria pero no suficiente para la reproducción de la vida material. Se requiere de la segunda mercancía fundamental: *la fuerza de trabajo*.

El obrero aparece como propietario privado de esta segunda mercancía, dice Marx:

"La *esencia subjetiva* de la propiedad privada, la *propiedad privada* como actividad de por sí, como *sujeto*, como *persona*, es el *trabajo*." (10).

Y refiriéndose a la Economía Política Clásica,

"Por tanto, si aquella Economía política comienza bajo la *aparición* del reconocimiento del hombre, de su *independencia*, de su *actividad propia*, etc., y, al *trasponer* a la *esencia misma* del hombre la *propiedad privada*, no puede hallarse ya condicionada por *las determinaciones* locales, nacionales, etcétera, de la *propiedad privada* como una *esencia existente fuera de él*;... desarrolla de un modo mucho más *unilateral* y, por tanto, más *nítido* y *consecuente* el *trabajo* como la *única esencia de la riqueza*." (11).

Así, la existencia de la mercancía fuerza de trabajo también tiene una dimensión mundial. Tal como el valor de uso del dinero será el

10.- Carlos Marx. "Manuscritos ...". p. 103.

11.- *Ibidem*. p. 104.

de funcionar como moneda y capital; el valor de uso de la fuerza de trabajo va a ser crear valor y crearlo más allá de sus necesidades materiales, todo con base a las leyes del valor y valorización. Además, la creación de valor tendrá un asiento mundial, es decir, será independiente del espacio geográfico y/o de la determinación nacional. Nos parece que la agrupación de la fuerza de trabajo y de las materias primas define en un primer momento los espacios para delimitar posteriormente las fronteras jurídico-políticas.

De esta forma, el dinero mundial, equivalente general de todas las mercancías, lo es también de la mercancía mundial fuerza de trabajo y las bases de la producción-circulación mundial de mercancías están dadas, y por consiguiente también las de la creación de valor y su valorización, de la producción y circulación, en resumen: del movimiento y desarrollo de la *sociedad capitalista*.

Ahora conviene introducir un segundo nivel del análisis. Al propietario del dinero mundial en forma de moneda no le interesan las funciones de ésta en relación a la ley del valor, sino de la valorización, es decir, por la forma capital de la moneda. Se enfrentan en la superficie el capitalista y el obrero a través de la moneda y el salario, se enfrentan el propietario privado de la mercancía dinero y el propietario privado de la mercancía fuerza de trabajo dentro de un marco de relaciones sociales complejas denominadas genéricamente "*capitalistas*", lo cual explica cómo se produce, distribuye y apropia el excedente económico, movimiento determinado por las otras dos leyes fundamentales del sistema, es decir, la formación de la ganancia media -competencia de - - -

capitales-, y la ley de la tendencia descendente de la cuota de ganancia -acumulación de capitales-. Leyes que, para ser más específicos, determinan el movimiento cíclico de la acumulación en el corto, mediano y largo plazo.

Ahora pasemos a un tercer nivel de análisis. La moneda es expresión del dinero. Pero la moneda va a desplegar dos conjuntos de funciones; unas referidas al funcionamiento de la ley del valor, y las otras referidas a la valorización y que tiene relación con las dos leyes de la ganancia. En un caso podríamos decir que cumple funciones estrictamente cuantitativas, y en otro caso cualitativas, sin olvidar que variaciones cuantitativas tendrán efectos cualitativos, como en la caída del circulante sobre la tasa de interés.

Los dos grupos de funciones tendrán como espacio de existencia la producción y circulación como una unidad, aunque ciertamente contradictoria.

Las funciones cuantitativas tienen como mediación la forma - precio del valor y son las siguientes:

- 1.- Medir el valor.
- 2.- Medir de circulación.

Para el despliegue de éstas dos funciones se impone la necesidad de definir en cada espacio nacional la unidad de cuenta y el patrón monetario generando el patrón de precios, y las dos funciones pueden cumplirse. Como la moneda puede ser metálica o de papel, existirán leyes específicas en cada caso para determinar en lo fundamental el nivel de precios. Esta determinación del nivel será uno de los elementos -

importantes en las relaciones cuantitativas entre las esferas nacionales de producción.

Las funciones cualitativas las desarrollará en la forma general de capital flotante (12), esta forma no está determinada por leyes - ni se valoriza como tal, sólo es una forma transitoria para pasar a las diferentes formas monetarias del capital, a saber:

#### SISTEMA INDUSTRIAL

Forma: capital dinero inicial.

Valorización: ganancia empresarial.

Leyes: - del valor.

- de la formación de la ganancia media.

-de la tendencia a la caída de la tasa de ganancia.

Lugar: industria fabril.

Sistema básico de la acumulación en el cual se genera el plusvalor que - será repartido posteriormente.

#### SISTEMA COMERCIAL

Forma: capital comercial.

Valorización: ganancia comercial.

Ley: al interior de la formación de la tasa media de ganancia.

Lugar: local comercial.

Sistema básico para la circulación de mercancías.

12.- Aunque Marx asocia el capital flotante al capital dinero de préstamo; nosotros pensamos en capital flotante como toda cantidad de moneda que está en propiedad del capitalista y la cual asumirá diferentes formas de capital.

## SISTEMA DE CREDITO

## 1.- COMERCIAL

Forma: letra de cambio.

Valorización: interés comercial.

Ley: oferta y demanda de crédito.

Este sistema genera las formas *acreedor y deudor*, y se genera principalmente de los capitalistas productivos a los capitalistas comerciales, y entre éstos y los consumidores.

## 2.- BANCARIO

Forma: capital dinero de préstamo.

Valorización: interés bancario.

Ley: oferta y demanda de capital.

Este sistema genera las formas *prestamista y prestatario*.

Lugar: establecimientos bancarios.

## SISTEMA FINANCIERO

Forma: capital ficticio. Títulos.

Valorización: capitalización (rendimientos).

Ley: especulación.

Lugar: bolsa de valores.

Este sistema genera emisores y tenedores.

Una función aparte, que en rigor no corresponde a la lógica de funcionamiento del sistema, pero sí a la de los agentes económicos es la de atesoramiento. Tiene que ver con las funciones cuantitativas pero no es general, y la cumpliría estrictamente la moneda metálica de oro, -

aunque con la inconvertibilidad en oro, el papel moneda de la economía - hegemónica pasa a cumplir parcialmente esta función.

De esta forma, la moneda se convierte en un fenómeno que se manifiesta en forma compleja. La moneda cumple todas las funciones. Además, cuando el signo monetario se independiza del oro, las prácticas de los bancos centrales fueron diferentes, en algunos casos se le asignaron al billete funciones cuantitativas, en otros casos quedaron indefinidas y en otros funciones crediticias. Estrictamente, y en apego a sus funciones cuantitativas, los signos sólo deberían indicar la cantidad de oro que representan, no lo que "valen". Bien podría ser interesante elaborar la Historia Crítica de los Signos de Valor.

Pasemos por último a otro nivel de análisis referido a la forma y mecanismo por medio del cual las esferas nacionales de producción establecen relaciones monetarias.

El tipo de cambio aparece como el mecanismo a través del cual se establecen las relaciones monetarias internacionales, incluyendo las funciones cuantitativas y cualitativas, por ello hemos considerado el tipo de cambio como el mecanismo que expresa la conjunción de relaciones productivas, comerciales, crediticias, financieras y monetarias entre las economías nacionales. Su espacio de funcionamiento es el mercado mundial, pero está sobredeterminado por la hegemonía.

Esta conduce a que la moneda de la esfera nacional de producción dominante pueda imponer sus condiciones de valor y valorización al resto del mercado. El ejercicio de la hegemonía en el ámbito monetario -

se realiza a través de la imposición de su moneda como moneda internacional, misma que cumple funciones cualitativas y cuantitativas. Sin embargo, como a la vez su valor está determinado por las leyes de los signos- funcionando en el espacio nacional, se introducen grandes distorsiones - en las relaciones cuantitativas, y más cuando se abandona la convertibilidad en oro.

Paralelamente, las demás monedas enfrentan a la moneda hegemónica, cuando se pierde la hegemonía productiva también se pierde la monetaria, se abre un periodo de inestabilidad.

#### B.- DEL VALOR AL DINERO.

Marx comienza su obra con el estudio de la mercancía, célula fundamental del sistema económico, y elemento clave para comprender todo el sistema de producción capitalista. La mercancía también será clave para entender el dinero y su origen social.

La primera distinción que Marx hace de la mercancía es su *valor de uso* que proviene de su forma material,

"Los valores de uso constituyen el *contenido material de la riqueza*, sea cual fuere la forma social de esta." (13).

De esta apreciación se puede derivar la perspectiva de que la mercancía existió mucho antes del capitalismo y que la apropiación de su cantidad se traducía en que su poseedor devenía rico.

13.- Carlos Marx. "El Capital". T.I. V. 1. p. 44.

Pero la mercancía en el capitalismo es portadora de *valor de cambio* partir del cual se establece una relación *cuantitativa*' (14).

Para compararse cuantitativamente, las mercancías requieren una sustancia común, una propiedad que es la de ser *productos del trabajo*.

Con la abstracción del valor de uso se hace también abstracción del trabajo productivo determinado, importa ahora el trabajo *abstractamente humano*. Sólo queda un gasto de fuerza de trabajo humana, productora de valor. Posteriormente Marx precisa que en realidad el valor de cambio es expresión del *valor*, y el valor es una categoría simple, general y abstracta, pero básica para nuestros fines. El valor siendo una categoría cualitativamente diferente al valor de uso importa por su cantidad, y será necesaria por lo tanto su medición.

Así, la cantidad de trabajo se mide por la duración, y el tiempo de trabajo por un patrón de medida con base a *fracciones temporales* como hora, días, etc. Marx asocia la duración al movimiento, la forma de medir al tiempo y el patrón a las fracciones.

Retomemos ahora un pasaje que nos parece importante:

"El conjunto de la fuerza de trabajo de la sociedad, representado en los valores del mundo de las mercancías, hace las veces aquí de una y la misma fuerza humana de trabajo, por más que se componga de innumerables fuerzas de trabajo individuales. Cada una de esas fuerzas de trabajo individuales es la misma fuerza de trabajo humana que las demás, en cuanto posee el carácter de fuerza de

14.- Esta es la esencia que determina la función de medida del valor del dinero.

trabajo social media y opera como tal fuerza de trabajo social media, es decir, en cuanto, en la producción de una mercancía, sólo utiliza el tiempo de trabajo promedialmente necesario, o *tiempo de trabajo socialmente necesario.*" (15).

Cabe considerar que a este nivel de lo esencial, para Marx - todas las fuerzas de trabajo se pueden considerar socialmente como una sola, es decir, abstracción hecha de los espacios nacionales toda fuerza de trabajo crea valor, y la comparación individual se hace a través de un proceso social, y sólo se ocupa para producir una mercancía el tiempo de trabajo socialmente necesario.

Podríamos ahora levantar una interrogante: la cuál dimensión social se refiere Marx?. Por el ejemplo que continúa del párrafo anterior parecería ser que entiende como condiciones sociales medias las pre valescentes en Inglaterra, y ésta parece haber sido la interpretación ge neralizada de la obra. Sin embargo estamos convencidos que la dimensión social que Marx tenía presente es la *sociedad capitalista*, es decir, la dimensión universal o planetaria; de no ser así, Marx hubiera tenido que introducir una reflexión que considerara tantos tiempos socialmente necesarios como fracciones nacionales de capital, con lo cual la universalidad de la mercancía se vería reducida a ser expresión de la suma de sus existencias nacionales, y con ello no se destaca la esencia, pues se que daría en la manifestación fenoménica de la cosa.

Más adelante leemos:

"El tiempo de trabajo socialmente necesario es el requerido para-

producir un valor de uso cualquiera, en las condiciones normales de producción vigentes en una sociedad y con el grado social medio de destreza e intensidad de trabajo." (16).

Más adelante señala que es sólo la cantidad de trabajo socialmente necesario lo que determina la cantidad de valor, de donde se deduce que si cambia la magnitud del tiempo cambia la magnitud de valor, pero existirán paralelamente otros determinantes de la magnitud del tiempo, tales como la destreza y la intensidad. Aunque Marx destaca como esencial la *fuerza productiva del trabajo*, misma que a su vez estará determinada entre otras cosas por:

- a.- nivel medio de destreza del obrero.
- b.- estadio de desarrollo en que se hallan la ciencia y sus aplicaciones tecnológicas.
- c.- la coordinación social del proceso de producción.
- d.- la escala y la eficiencia de los medios de producción.
- e.- las condiciones naturales.

Como podemos deducir, están dados los elementos para poder detectar el desarrollo desigual de las fuerzas productivas, no sólo por y entre los espacios nacionales de producción, sino por las diferencias sociales y naturales que se establecen con independencia de la determinación nacional. Destacan como relevantes el desarrollo tecnológico, el grado de dominio del capital y el desarrollo del capital fijo. No debemos de perder de vista que en lo relacionado al valor, lo importante será la *cantidad*.

A partir de estos elementos señala lo que pudiera - + - --

considerarse como la *Ley del valor*:

"En términos generales: cuanto mayor sea la fuerza productiva del trabajo, tanto menor será el tiempo de trabajo requerido para la producción de un artículo, tanto menor la masa de trabajo cristalizada en él, tanto menor su valor. A la inversa, cuanto menor sea la fuerza productiva del trabajo, tanto mayor será el tiempo de trabajo necesario para la producción de un artículo, tanto mayor su valor." (17).

Dicho sea de paso, esta ley tendrá una manifestación concreta en el mercado mundial que Marx estudia en el capítulo XX del Tomo I. Pero ya es posible deducir que en las esferas de producción nacionales - en donde se ha desarrollado más la fuerza productiva de trabajo será menor el valor del producto unitario ante un producto mayor de mercancías, mientras que en las esferas de menor desarrollo será mayor el valor por mercancía.

Para el caso del funcionamiento del dinero y la moneda, lo importante es comparar cuanto valor global representa cada moneda, pues niveles iguales de precios pueden coincidir con diferentes magnitudes de valor representadas en las monedas, y dado que la situación es constantemente cambiante, los tipos de cambio flotantes es la mejor forma de recoger las diferencias.

Más adelante, Marx se referirá al doble carácter del trabajo, considerando la cuestión como el eje en torno al cual gira la comprensión de la Economía Política.

17.- *Ibidem*. p. 50.

ESTA TESIS NO DEBE  
SALIR DE LA BIBLIOTECA

Partiendo del trabajo concreto o útil, que le dá al producto la característica de valor de uso, Marx define la división *social del -- trabajo*, misma que se presenta a escala mundial, y se presenta dado que, "Sólo los productos de *trabajos privados*, autónomos, *recíprocamente independientes*, se enfrentan entre sí como mercancías." (18).

Aunque las funciones cuantitativas del dinero no nacen del - valor de uso, esta forma que adquiere el trabajo útil es general para toda la historia de la humanidad,

"Como creador de valores de uso, como *trabajo útil*, pues, el trabajo es, independientemente de todas las formaciones sociales, *condición* de la existencia humana, necesidad natural y eterna de mediar el metabolismo que se da entre el hombre y la naturaleza, y, por consiguiente, de mediar la vida humana." (19).

Ahora bien, la unidad de medida del trabajo es el *trabajo medio simple*, medida para el trabajo del mercado mundial, aunque expresado en múltiples espacios y con múltiples diferencias. Ya Marx señala que:

"El carácter del *trabajo medio simple* varía, por cierto, según - los diversos países y épocas culturales, pero esta dado para una sociedad determinada." (20).

Podemos considerar que la sociedad determinada es el momento histórico característico de una fase del desarrollo de las fuerzas productivas al seno del mercado mundial.

Si se hace abstracción del trabajo concreto en la mercancía, sólo queda como producto del trabajo humano en general, y aparece la -

18.- Ibidem. p. 52.

19.- Ibidem. p. 53.

20.- Ibidem. p. 54.

segunda condición de la mercancía para su cambio, que se cambie por una magnitud de valor igual, es decir por una cantidad igual de trabajo en general. Y aunque diferentes fuerzas productivas del trabajo rinden diferentes cantidades de valores de uso, en los mismos espacios de tiempo rinden iguales cantidades de valor.

Para seguir la exposición, y abordar el cambio de mercancías, se impone el estudio de las formas de valor, es decir, de las profundidades del trabajo en general se emerge a sus formas más concretas de manifestación, pero a la vez la forma de valor se expresa en una forma común que es la forma dinero, nivel todavía abstracto, pero que es necesario explicar, tanto el resultado, como los caminos teóricos que median la conclusión.

Es importante detenernos un poco más en la primera referencia que Marx hace alrededor del dinero. En el análisis de la mercancía se parte del trabajo humano, de su doble carácter y de ahí al valor de uso y al valor, una vez delucidado este último, se transita a la forma dinero del valor; camino que conecta al dinero no sólo con el valor y la mercancía, sino con la forma de reproducción de la vida material. Por esto no puede existir en el pensamiento de Marx lugar para una interpretación sobre el dinero fuera de la esfera de la producción y la teoría del valor.

Nos parece, además, que la forma dinero del valor tiene como elemento determinante y fundamental las relaciones cuantitativas del valor entre mercancías. Marx retoma nuevamente la esencia del valor y dice:

"Sólo la expresión de equivalencia de mercancías heterogéneas sa ca a la luz el carácter específico del trabajo en cuanto formador de valor, reduciendo de hecho a lo que les es común, a trabajo hu mano en general, los trabajos heterogéneos que se encierran en - las mercancías heterogéneas." (21).

Pasemos a explicitar el desarrollo de las formas del valor. "El valor de la mercancía A, expresado así en el valor de uso de la mercancía B, adopta la forma de valor relativo". (22).

El valor de una mercancía al expresarse en el valor de uso - de otra deviene en forma relativa del valor, en otras palabras, otra mer canchía presta su materialidad para poder expresar la intangibilidad del valor; recorrido teórico necesario que recoge el movimiento esencial de la posibilidad de intercambiabilidad de la mercancía, producto también - de una relación histórica específica de la producción.

Insistimos, la forma valor necesariamente es una relación - cuantitativa, en tanto que desgaste de fuerza de trabajo la relación de intercambio requiere una cuantificación que *posibilita* establecer una - tendencia al intercambio de equivalentes de desgaste de fuerza de trabajo. Lo complejo de la relación social de producción se expresa en un solo movimiento cuantitativo y cualitativo: el dinero. Tiene entonces estas dos determinaciones, pero bien dice Marx que clarificando la forma - simple del valor se pone en claro el misterio del dinero.

Siguiendo con la exposición, si bien se establece una relación -

21.- Ibidem. p. 62.

22.- Ibidem. p. 65.

cuantitativa, y la relación se establece en base a determinadas relaciones de materialidad, atrás del intercambio esta el trabajo con dos aspectos, uno convencional y establecido fuera de la producción que es el tiempo, y otro referido a la forma productiva del mismo. La variación de los dos elementos afectan la magnitud del valor y por lo tanto su expresión relativa. Por ello Marx requiere establecer el movimiento de las magnitudes de valor que tendrán efecto en la *forma relativa*. Para su estudio se plantean cuatro casos.

Caso 1.- Varía el valor de la mercancía A que requiere expresar su valor, y permanece constante el valor de la mercancía equivalente B.

Primera situación. Si se duplica el valor de la mercancía A, se requiere entonces el doble de la mercancía B para expresar su valor, y se altera la forma relativa elevándose.

$$\text{antes era } x_A = y_B$$

$$\text{ahora } x_A = 2y_B$$

Debemos destacar que aunque no varía el valor de la mercancía B, sí varía la cantidad de valor de uso que se entrega.

Segunda situación. Se reduce el valor de la mercancía A a la mitad, en este caso se reduce a la mitad la cantidad de la mercancía B que se requiere para expresar el valor de A.

$$\text{antes era } x_A = y_B$$

$$\text{ahora } x_A = \frac{y_B}{2}$$

Vemos que se reduce la forma relativa.

Se establece entonces el siguiente principio general:

"Si se mantiene invariable el valor de la mercancía B, pues, el-

valor relativo de la mercancía A, es decir, su valor expresado en la mercancía B, aumenta y disminuye en razón directa al valor de la mercancía A" (23).

Caso 2.- El valor de la mercancía A permanece constante y varía el de la mercancía equivalencial B.

Primera situación. Si aumenta al doble el valor de la mercancía B, la cantidad equivalencial del valor disminuye,

$$\text{antes } xA = yB$$

$$\text{ahora } xA = \frac{yB}{2}$$

Segunda situación. Disminuye el valor de B, entonces aumenta la forma relativa.

$$\text{antes } xA = yB$$

$$\text{ahora } xA = 2yB$$

Vemos que en los dos casos se modificó la forma relativa del valor, es decir, la expresión cuantitativa del valor de la mercancía A, traduciendo en una modificación de la cantidad de valor de uso que sirve como equivalente de valor.

Como principio tenemos,

"Por consiguiente, manteniéndose inalterado el valor de la mercancía A, su valor relativo, expresado en la mercancía B, aumenta o disminuye en razón inversa al cambio de valor de B." (24).

Conviene destacar un hecho que generalmente pasa - - - -

23.- *Ibidem.* p. 66.

24.- *Ibidem.* p. 66.

desapercibido. Pareciera que Marx habla de dos magnitudes de valor de una misma mercancía, uno el valor de la mercancía y otro su valor relativo, aunque en realidad lo que varía es la magnitud cuantitativa de su expresión, y no porque haya variado su propia magnitud, sino porque varía aquella en que se expresa, y por lo tanto se puede dar el caso que el valor de una mercancía no varíe y sí lo haga su valor relativo. (25).

En general tenemos:

"Si comparamos los diversos casos comprendidos en I y II, tendremos que *el mismo cambio de magnitud experimentado por el valor relativo puede obedecer a causas absolutamente contrapuestas.*" (26).

Caso 3.- Como tercer caso tenemos que el valor de las dos mercancías cambia en el mismo tiempo, en la misma dirección y en igual proporción, en este caso la forma relativa no se modifica, y sólo la comparación con una tercera puede poner de manifiesto el cambio.

"Si los valores de *todas* las mercancías aumentaran o disminuyeran simultáneamente y en la misma proporción, sus *valores relativos* se mantendrían inalterados. El cambio efectivo de sus valores lo advertiríamos por el hecho generalizado de que en el mismo tiempo de trabajo se suministraría ahora una cantidad mayor o menor de mercancías que antes." (27).

En otras palabras, sin modificar la forma relativa puede - -

25.- Es pertinente una breve reflexión sobre los valores. Parecería ser que Marx abandona este principio cuando llega a los precios de producción, nos parece que al estudiar las formas más concretas de expresión y formación del valor no escapan a los principios de su forma relativa.

26.- Carlos Marx. "El Capital". T. I. V.1. p. 67.

27.- Ibidem. p. 67.

aumentar o disminuir el producto total en un lapso de tiempo determinado.

Caso 4.- Por último, los valores varían en diferentes magnitudes y direcciones, en este caso la determinación del valor relativo se desprende del cálculo de una combinación en un momento determinado a partir de los tres casos anteriores.

Una parte de nuestro trabajo consistirá en verificar la forma en que estos principios adquieren presencia.

Respecto a la forma equivalente del valor, dice Marx que:

"La forma equivalente que adopta una mercancía, pues, es la forma en que es directamente intercambiable por otra mercancía." (28).

Marx destaca ahora la intercambiabilidad en el mundo de las mercancías; no es suficiente que se produzcan para el cambio, es necesario cambiarlas y para ello necesitan un mecanismo que lo posibilite. Este mecanismo es la forma de valor equivalencial expresado en una determinada cantidad de una cosa, pero sin ninguna determinación cuantitativa del valor, no expresa en sí misma alguna magnitud de valor, y por lo tanto,

"La primera peculiaridad que salta a la vista cuando se analiza la forma de equivalente es que el valor de uso se convierte en la forma en que se manifiesta su contrario, el valor." (29).

Además, la mercancía que adquiere la forma equivalencial -- cuenta como objetivación de trabajo abstracto y es siempre producto de un trabajo concreto.

28.- Ibidem. p. 68.

29.- Ibidem. p. 69.

"Es, pues, una segunda peculiaridad de la forma de equivalente, el hecho de que el trabajo concreto se convierta en la forma en que se manifiesta su contrario, el trabajo abstractamente humano." - (30), y por último,

"... una tercera peculiaridad de la forma de equivalente es que el trabajo privado adopta la forma de su contrario, del trabajo bajo la forma directamente social." (31).

Y el ser producto del trabajo social, la mercancía puede ser intercambiada, la dimensión espacial del intercambio será el mercado mundial. Y es precisamente lo que se ilustra con la forma total o desplegada de valor; donde el valor de una mercancía se expresa en diferentes valores de uso.

Pasando a un desarrollo más completo y acabado, Marx plantea la forma general de valor. Es aquella en que una mercancía ocupa la posición de equivalente para todas las mercancías, es decir, general, y adquiere el carácter de equivalente general.

"La forma general de valor, la cual presenta a los productos del trabajo como simple gelatina de trabajo humano indiferenciado, deja ver en su propia estructura que es la expresión social del mundo de las mercancías. Hace visible, de este modo, que dentro de ese mundo el carácter humano general del trabajo constituye su carácter específicamente social." (32).

Parece ser que la esencia del valor determina a la vez su extensión, el trabajo humano general tiene una dimensión mundial, no una -

30.- *Ibidem.* p. 72.

31.- *Ibidem.* p. 72.

32.- *Ibidem.* p. 82.

nacional, y por ello el equivalente general no puede pertenecer a una esfera nacional de producción de mercancías, sino que, al ser un producto-social, aparece funcionando necesariamente a nivel del mercado mundial.

Posteriormente, Marx llega a la forma dinero,

"La clase específica de mercancías con cuya forma natural se fusiona socialmente la forma de equivalente, deviene mercancía dineraria o funciona como dinero. Llega a ser su función social específica, y por lo tanto su monopolio social, desempeñar dentro del mundo de las mercancías el papel de equivalente general. Históricamente, ese sitio privilegiado lo conquistó una mercancía determinada, ...: el oro." (33).

Podemos destacar que:

a.- El equivalente general se genera por una determinación social en un determinado momento histórico de la producción.

b.- Una mercancía deviene mercancía dineraria y por lo tanto adquiere la categoría de equivalente general y funciona como dinero por una determinación social.

c.- La función específica que se le asigna a la mercancía dineraria es servir como equivalente general. Por lo tanto es posible que socialmente pueda ser sobredeterminada cualquier otra mercancía, lo que es imposible es que por una decisión institucional pudiera ser sustituida, y menos que igualmente por una decisión no social deje de funcionar cualquier equivalente general.

d.- El equivalente general desempeña dos funciones: una cuantitativa

que consiste en medir el valor de las mercancías y cuya esencia es la reducción del trabajo humano a lo que le es común: gasto de fuerza humana. Otra cuantitativa que consiste en movilizar determinada cantidad de bienes de uso, y cuyo contenido esencial es la reducción de los trabajos - concretos a puro trabajo abstracto. Por lo tanto dos funciones del equivalente general o dinero mundial: medida de valor y medio de circulación.

e.- Se destaca como importante el *monopolio social* de la mercancía - dineraria al interior del mundo de las mercancías, con lo cual se determina su extensión espacial.

f.- Finalmente, por medio de un proceso histórico la función dineraria recae en el oro.

Agrega Marx:

"La expresión relativa simple del valor de una mercancía, por ejemplo del lienzo, en la mercancía que ya funciona como mercancía dineraria, por ejemplo en el oro, es la *forma de precio*. La "forma de precio", en el caso del lienzo será, por consiguiente:

*20 varas de lienzo = 2 onzas de oro*

o bien, si la *denominación monetaria* de dos onzas de oro es *dos - libras esterlinas*,

*20 varas de lienzo = 2 libras esterlinas.*" (34).

De este párrafo podemos destacar que:

a.- Marx ha desarrollado los postulados teóricos esenciales para explicar el dinero y los precios.

b.- El precio aparece como expresión relativa simple del valor expresada en dinero.

c.- Se hace una distinción entre dinero y moneda. Cuestión esencial para nuestros estudios en cuanto el dinero lo concebimos en la órbita del mercado mundial y a la moneda como expresión nacional del dinero.

d.- Marx ha desarrollado hasta aquí la teoría del dinero, no así de la moneda. Por lo tanto sería inútil rescatar a este nivel de reflexión una teoría monetaria, en todo caso existiría una teoría dineraria de la moneda con base en el funcionamiento de la ley del valor en condiciones capitalistas de producción.

Pasando al fetichismo de la mercancía, tenemos varios elementos a destacar.

En primer lugar Marx señala que cuando unos hombres trabajan para otros su trabajo adquiere una forma social, pues bien, es tiempo de detenernos un momento sobre la socialidad en Marx.

En términos generales y aceptados no existe mayor problema en referirnos a la socialidad como aquella cualidad que caracteriza a un grupo de hombres que tienen como elemento de cohesión la reproducción material con base en una división del trabajo. Sin embargo, ¿a qué magnitud de socialidad? ; ¿qué tan grande es el grupo y que dimensión tiene la espacialidad sobre la que se asienta la división del trabajo? Hemos propuesto una interpretación que consiste en entender la socialidad capitalista como un todo articulado que funciona a través de los estados nacionales y cuyo movimiento está determinado por varias contradicciones fundamentales. Es en este marco que deben entenderse conceptos como "Trabajo social global" "división social del trabajo", etc.

Por otro lado, si bien en la mercancía se manifiesta la socialidad de los productores,

"Lo que interesa ante todo, en la práctica, a quienes intercambian mercancías es saber cuánto producto ajeno obtendrán por el producto propio; en qué proporciones, pues, se intercambiarán los productos." (35).

Aquí se manifiesta la cuantificación como lo más relevante del intercambio, el fenómeno manifiesta lo contrario de la esencia y el equivalente general parece apoderarse de la producción misma, el dinero es lo más importante para los productores de mercancías y paralelamente el fetichismo de la mercancía alcanza su máxima expresión, y lo puede hacer debido a que:

"En la realidad, el carácter de valor que presentan los productos del trabajo, no se consolida sino por hacerse efectivos en la práctica como magnitudes de valor. Estas magnitudes cambian de manera constante, independientemente de la voluntad, las previsiones o los actos de los sujetos del intercambio. Su propio movimiento social posee para ellos la forma de un movimiento de cosas bajo cuyo control se encuentran, en lugar de controlarlas." (36).

Es decir, las variaciones en las magnitudes de valor son variaciones sociales independientes de su voluntad, de ahí que la magnitud de la forma precio de valor sea cambiante, lo mismo que la forma relativa de valor en general. La variación del valor del signo monetario ayuda a consolidar la idea de una autonomía absoluta del movimiento de la moneda y en consecuencia de los precios. Atrás de esos movimientos funciona la ley del valor, misma que podemos expresar con otras palabras como: en todo momento, los trabajos privados, a través del intercambio son - - -

35.- *Ibídem.* p. 91.

36.- *Ibídem.* p. 91.

reducidos a una proporción social en función de una tendencia contradictoria a la nivelación del tiempo de trabajo socialmente necesario.

Por último, Marx señala que es la forma dinero la más acabada de las mercancías

"... que vela de hecho, en vez de revelar, el carácter social de los trabajos privados, y por tanto las relaciones sociales entre los trabajadores individuales." (37), y es por ello que el dinero se convierte en el eje de la vida humana.

En relación con este tema, en una sociedad organizada colectivamente para la producción, el tiempo de trabajo cumplirá dos funciones;

"Su distribución, socialmente planificada, regulará la proporción adecuada entre las varias funciones laborales y las diversas necesidades. Por otra parte, el tiempo de trabajo servirá a la vez como medida de la participación individual del productor en el trabajo común, y también, por ende, de la parte individualmente consumible del producto común." (38).

Estos elementos en torno al funcionamiento del tiempo de trabajo dan ciertas directrices en relación a la necesidad del dinero en una sociedad más desarrollada históricamente, nos parece que el *dinero no será necesario* y por consiguiente tampoco la moneda; la producción y distribución asumen *directamente un carácter social*. Seguirá siendo necesario mantener la medición del tiempo de trabajo como criterio de - - -

37.- *Ibidem.* p. 93.

38.- *Ibidem.* p. 96.

distribución, y las unidades de medida del tiempo convencionales se constituirán quizá directamente en criterios de distribución.

Finalmente haremos algunas reflexiones generales en relación al dinero.

a.- En el proceso de producción capitalista, la vida material se realiza a través de la producción de mercancías. Estas son producidas por productores privados e independientes.

b.- El hecho de que la mercancía sea producto del trabajo social, determina la base esencial para poder hablar de una relación reproductiva-material generalizada y socializada.

c.- El mundo de las mercancías destaca socialmente a la mercancía dineraria, misma que adquiere la forma específica capitalista de *dinero mundial*. El dinero ha existido antes del capitalismo, pero sólo en forma aislada y esporádica, es sólo con el capitalismo que se constituye en el lenguaje de la mercancía e instrumento que parece apropiarse de la socialidad de los productores.

d.- El dinero en el capitalismo desempeña funciones de medida y movimiento de los productos del trabajo, resume la producción y circulación.

e.- La ley del valor determina las magnitudes en que se desarrolla la conmensurabilidad, es decir, la función de medida del valor del dinero.

f.- Por lo tanto, nos parece que en el pensamiento económico marxista es imposible plantear con fundamento la posibilidad de entender la teoría del capital sin la ley del valor, y tampoco el dinero.

g.- Si la forma de valor como equivalente general es materializada en el oro a través del metabolismo social, es irrelevante entonces la --

polémica en el campo de la Crítica de la Economía Política sobre el funcionamiento del sistema monetario internacional sin oro. A menos que no sea más el equivalente general.

h.- El fenómeno de la moneda es un desarrollo concreto, nacional y estatal del dinero. La moneda es fundamentalmente un signo dinerario llamado *billete*. El movimiento de esta forma responderá a principios totalmente opuestos a los que rigen el movimiento del dinero. Este hecho ha provocado que con los principios monetarios se pretenda influir sobre el dinero, desviando aún más la tendencia a la cuantificación y movilidad de las mercancías con base en la ley del valor.

#### C.- DEL MOVIMIENTO DE LAS MERCANCIAS Y EL DINERO.

Siguiendo el desarrollo de la obra que venimos analizando, pasamos ahora a destacar desde otro ángulo elementos fundamentales. Tal es el caso de la *relación jurídica* entre los propietarios de las mercancías, relación necesaria para poder lograr la enajenación y por tanto el movimiento.

La relación económica construye la forma jurídica más adecuada para lograr que el proceso fluya. Ya destacábamos al principio la importancia de la propiedad privada de las dos mercancías que nos parecían más importantes. Más aún, Marx introduce lo que parece ser una nueva categoría general: el *poseedor de mercancías*. Veamos un párrafo donde están relacionados todos los elementos:

"Para vincular esas cosas entre sí como mercancías, los custodios de las mismas deben relacionarse mutuamente como *personas* cuya -

*voluntad* reside en dichos objetos, de tal suerte que el uno, sólo con acuerdo de la voluntad del otro, o sea mediante un acto voluntario común a ambos, va a apropiarse de la mercancía ajena al enajenar la propia. Los dos, por consiguiente, deben reconocerse uno al otro como *propietarios privados*. Esta *relación jurídica*, cuya forma es el *contrato* -legalmente formulado o no-, es una *relación entre voluntades* en la que se refleja la relación económica (...). Aquí, las personas sólo existen unas para otras como representantes de la mercancía, y por ende como *poseedores de mercancías*." - (39).

Es en este marco de propietarios privados de mercancías que se enfrenta el propietario privado de la fuerza de trabajo, que no tiene valor de uso para él; con el propietario privado del dinero y de los medios de producción, al cual no le interesa el valor de uso de su mercancía dineraria sino el cambio por la mercancía fuerza de trabajo, misma - que al entrar en contacto con los medios de producción crea valor en los marcos de una relación social específica que se denomina *capital*, y cuya forma histórica particular de excedente económico es el *plusvalor*.

Ahora bien, para el cambio de mercancías en general es necesario el dinero, acá se enfrentan solo propietarios de mercancías, y el equivalente general funciona como medio de circulación,

"Por consiguiente, en la misma medida en que se consuma la transformación de los *productos del trabajo en mercancías*, se lleva a cabo la transformación de la *mercancía en dinero*." (40).

39.- *Ibidem*. p.p. 103-104.

40.- *Ibidem*. p. 106.

Paralelamente -diríamos nosotros-, en la medida en que se consuma la base productiva de la economía mundial, se lleva a cabo la transformación de la misma en mercado mundial.

Veamos ahora tres párrafos que revisten vital importancia para nosotros. Una vez producido un excedente de valores de uso se genera el intercambio, y esto implica ya una determinada fase del desarrollo del hombre y las fuerzas productivas.

a.- "Las cosas, en sí y para sí, son ajenas al hombre y por ende *enajenables*. Para que esta enajenación sea recíproca, los hombres no necesitan más que enfrentarse implícitamente como propietarios privados de esas cosas enajenables, enfrentándose, precisamente por eso, como personas independientes entre sí. Tal relación de *agenidad* recíproca, sin embargo, no existe para los miembros de una entidad comunitaria de origen natural, ya tenga la forma de una familia patriarcal, de una comunidad india antigua, de un estado inca, etcétera. El intercambio de mercancías comienza donde terminan las entidades comunitarias, en sus puntos de contacto con otras entidades comunitarias o con miembros de éstas. Pero no bien las cosas devienen mercancías en la vida exterior, también se vuelven tales, por reacción, en la vida interna de la comunidad ..." (41).

b.- "Nunca se efectúa un tráfico en el que los poseedores de mercancías intercambien sus artículos por otros, y los comparen con éstos, sin que las diversas mercancías de los diversos poseedores de éstas, se intercambien dentro de ese tráfico con *una tercera* -

41.- Ibidem. p. 107.

mercancía, siempre la misma, y se comparen con ella en cuanto valores." (42).

c.- "En la misma medida en que el intercambio de mercancías hace saltar sus trabas meramente locales y que el valor de las mercancías, por ende, se expande hasta convertirse en concreción material del trabajo humano en general, la forma de dinero recae en mercancías adecuadas por su naturaleza para desempeñar la función social de equivalente general: los metales preciosos." (43).

Tenemos ante nosotros la descripción de un largo proceso histórico y teórico condensado en tres párrafos; desde los orígenes del intercambio hasta la aparición del dinero mundial. Podemos destacar varios elementos.

a.- La ajeneidad no existe entre las entidades comunitarias naturales, esto es así porque la misma división natural del trabajo determina la forma de distribución. Una parte de la comunidad se dedica a la provisión de medios de subsistencia, pero no lo hacen con independencia de la comunidad sino como parte de ella y como una extensión. La producción no les es ajena ni enajenable, les pertenece colectivamente y el consumo se corresponde también colectivo. En esta situación el excedente económico se traduce en un mayor consumo de los mismos productos, no se enajena ni por tanto se intercambia. Sólo cuando las comunidades entran en contacto, el excedente puede ser enajenado, intercambiado, existen los dos sujetos que intercambian, el proceso mismo los diferencia y esto permite que puedan enfrentarse como poseedores de mercancías. Esta situación implica ya

42.- Ibidem. p. 108.

43.- Ibidem. p. 109.

una extensión de la socialidad en forma espacial y la construcción de mecanismos que generan a la vez un proceso que se extiende cada vez más -- hasta que con el capitalismo se consolida en la formación del mercado -- mundial.

b.- El mismo proceso de expansión hacia afuera del intercambio se acompaña de una expansión hacia adentro. El intercambio de mercancías en el exterior de las comunidades diversifica los valores de uso consumidos, y cada vez más se produce para el intercambio con el exterior, pero también para el interior, la ageneidad y la propiedad privada van imponiéndose; con esto evoluciona la división natural del trabajo, la producción y la comunidad misma. La producción ya no puede considerarse colectivamente debido a que el intercambio requiere que se enfrenten poseedores de mercancías, privados e independientes.

Finalmente, llega el momento en que la formación del mercado mundial es paralelamente la formación de las esferas nacionales de producción; y si bien en un primer momento la expansión del mercado exterior era el elemento clave para el crecimiento del mercado mundial, en un segundo momento la expansión del mercado interno es la condición del crecimiento del mercado mundial. Fenómeno en sí contradictorio, pero que manifiesta la importancia de la economía mundial, del mercado mundial y de las esferas de producción nacionales.

c.- Acompañado el proceso anterior de intercambio social tenemos una condición necesaria e indispensable, la existencia de una tercera mercancía que realiza la función de cuantificar el intercambio, esta tercera mercancía es siempre la misma y cuyo valor de uso adicional es ser dinero. Esta mercancía permite que todas las demás puedan equipararse cuantitativamente. Pensar entonces en la existencia de un mercado mundial sin

dinero mundial, es aceptar la universalidad del intercambio sin el medio que lo hace posible.

d.- Por último, a la vez que el factor de homogenización es el trabajo humano general, el equivalente general recae en los metales preciosos. Así, el oro es dinero mundial debido por una parte a sus cualidades físicas, pero sobre todo a una determinación social. Pero Marx alerta:

"El proceso de intercambio confiere a la mercancía que él transforma en dinero, no el *valor*, sino la *forma* específica de valor - que la caracteriza. La confusión entre ambas determinaciones indujo a que se considerara *imaginario* el valor del oro y la plata. - Como en ciertas funciones se puede reemplazar el oro por simples signos, surgió el otro error, el de que el oro mismo sería un simple *signo*." (44).

#### D.- SOBRE LAS FUNCIONES.

Nos parece que en el capítulo III de la sección primera que estamos analizando se encuentran las bases fundamentales sobre la teoría del dinero. La división misma del capítulo apunta ya a una diferenciación de funciones cuantitativas como los puntos 1 y 2, y funciones cualitativas como el punto 3. Sin embargo, no nos parece adecuada la subdivisión del punto 3, pero dejaremos para el final los comentarios, por ahora tratamos de rescatar los elementos más importantes de cada una de las tres grandes divisiones, aunque con otra presentación.

44.- *Ibidem.* p.p. 110-111.

## 1.- MEDIDA DE VALOR.

De entrada Marx señala que el oro deviene en dinero en virtud de la función de ser *medida general de los valores*, es decir, enlaza nuevamente con la ley del valor con una función cuantitativa.

Ahora bien,

"La *expresión del valor* de una mercancía en oro -x mercancía A = y mercancía dineraria- constituye su forma dinero o su *precio*"(45), pero al ser el oro la forma equivalencial general del valor, no puede al mismo tiempo asumir la forma relativa, por ello el dinero no tiene precio, la no comprensión de este hecho ha provocado que se asimile frecuentemente el valor del oro a su precio, con lo cual se pasa por alto que - al ser dinero, es decir, equivalente general, no hace más que expresar - el valor de las demás mercancías, pero no el suyo propio.

"El precio o la forma dineraria del valor característica de las mercancías es, al igual que su forma de valor en general, una forma ideal o figurada, diferente de su forma corpórea real y palpable." (46).

Esta conclusión servirá para entender como es posible que - las mercancías salgan del proceso de producción con su precio y también- para entender como se desarrollan los signos de valor, ideal es el oro - que se utiliza para fijar los precios, e ideal es la fijación cuantitativa, los productores se alejan por un momento de las determinaciones objetivas, pero siempre será necesario regresar a la mercancía dinero.

"Aunque para la función de medir el valor sólo se utiliza dinero-

45.- *Ibidem.* p. 116.

46.- *Ibidem.* p. 116.

figurado, el precio depende estrictamente del material dinerario-real." (47).

Marx separa dos momentos: uno el referido a la medición del valor, el otro referido a la necesidad de expresar esa medición, lo cual se tiene que efectuar con base en un metal, es decir, no existen precios en abstracto, no obstante que ellos mismos son una abstracción, y aunque el oro y la plata funcionaron como equivalentes generales, es el oro el que finalmente logra imponerse como tal.

#### a.- PATRON MONETARIO.

Si bien el oro es el equivalente general y el precio es el valor expresado en dinero, la reflexión teórica no para ahí, la función de medida de los valores es puramente social, pero también cuantitativa. Por ello se requiere que los precios tengan necesariamente una expresión cuantitativa. Por tanto,

"Los valores de las mercancías, pues, se transforman en cantidades de oro figurado y de diferente magnitud, y por ende, pese al enmarañado abigarramiento de los cuerpos de las mercancías, en magnitudes de igual denominación, en magnitudes de oro." (48).

Es decir, se introduce un elemento que será fundamental para el desarrollo de los signos monetarios; los valores no requieren para fijar sus magnitudes al dinero físicamente, sino sólo idealmente, en diferentes magnitudes y por tanto con diferente denominación. De ahí que teóricamente sea necesario fijar una unidad de medida de las diferentes - -

47.- *Ibidem.* p. 117.

48.- *Ibidem.* p. 119.

magnitudes de oro y, posteriormente, con el desarrollo de sus partes alícuotas, se fija un *patrón de medida monetario*.

El primer patrón de medida tiene su base en el patrón de sus *pesos metálicos*,

"...; de modo, por ejemplo, que una libra sirve como unidad de medida, y mientras que por una parte se la subdivide en onzas, etc., por la otra se suman libras hasta formar un quintal, etc. En toda circulación metálica, por consiguiente, las denominaciones del patrón de peso, preexistentes, son también los nombres originarios del patrón dinerario o patrón de los precios." (49).

Pero medida de valor es una función social del dinero, y patrón de precios es una determinación técnica, veamos:

### Dinero

#### Determinaciones

Social	Técnica
1.- Medida de valor.	1.- Patrón de precios.
2.- Encarnación del trabajo humano.	2.- Manifestación en pesos metálicos fijos.
3.- Transforma los valores en cantidades figuradas de oro expresadas en precios.	3.- Mide con precisión las cantidades de oro figuradas.
4.- Mide las mercancías en cuanto a valores.	4.- "Mide con arreglo a una cantidad de oro las cantidades de dicho metal y no el valor de una cantidad

de oro conforme al peso de la otra" (50). Se impone como necesidad fijar un determinado peso en oro como unidad de medida.

5.- Su función no se afecta por las variaciones del valor del oro pues; "Dicha variación afecta simultáneamente a todas las mercancías, dejando por tanto inalterados, *caeteris paribus* [si las restantes condiciones no varían], sus valores relativos recíprocos, aún cuando *to* *dos* se expresen ahora en precios *ú* *reos* superiores o inferiores a los de antes." (51).

5.- Su funcionamiento no se afecta por el cambio de valor del oro, pues siempre se mantienen las relaciones recíprocas ponderales del patrón de precios.

6.- Expresa siempre en un patrón monetario, los niveles relativos de las magnitudes de valor de las mercancías, y su expresión es en los precios. Sus movimientos se regulan por las leyes que rigen la forma relativa del valor.

6.- Los patrones monetarios son múltiples y pueden modificarse a discreción. Su determinación es siempre un acto estatal.

50.- *Ibidem.* p. 120. Por lo tanto, no importa el valor del oro para ser patrón de precios, importa la cantidad, y para ello se utiliza las denominaciones ponderales.

51.- *Ibidem.* p. 120.

## b.- FORMA PRECIO.

Siguiendo la lógica de exposición, nos parece que existe en esta parte una ligera incongruencia que es necesario señalar, pues podría empañar el análisis posterior del dinero mundial y entrar en contradicción con los propios planteamientos de Marx, veamos:

"Las denominaciones dinerarias de los pesos metálicos se separan gradualmente de sus primitivas denominaciones ponderales. Obedece ello a diversas razones, de las cuales las siguientes son las históricamente decisivas: 1) *Introducción de dinero extranjero* en los pueblos menos desarrollados; en la antigua Roma, por ejemplo, las monedas de plata y oro circularon primero como mercancías foráneas." (52).

Hemos sostenido siguiendo a Marx que el oro es el equivalente general de todas las mercancías, en este nivel de generalidades estamos planteando necesariamente la dimensión del mercado mundial capitalista, y por consiguiente el oro es dinero, *dinero mundial*. Cuando el dinero se manifiesta nacionalmente lo hace en la forma de *moneda*. Si esto es así, el párrafo debería comenzar mencionando que las denominaciones monetarias se separan de las denominaciones ponderales del dinero, es decir, del oro. También es imposible pensar en un dinero extranjero, si es dinero es dinero mundial, si es moneda, siempre es nacional. Marx mismo en la después la explicación en la dirección que proponemos:

"Cuando sale de la esfera de la circulación interna, el oro se despoja de las formas locales surgidas en esa órbita -patrón de precios, moneda, moneda fraccionaria y signo de valor- y recae en

la forma originaria de los metales preciosos ..." (53).

En relación a la segunda causa de la separación monetaria y pederal también se identifica dinero con moneda, pero de una forma más clara,

"Libra, por ejemplo, era el nombre dinerario de una libra efectiva de plata. No bien el oro desplazó a la plata como medida del valor, el mismo nombre quedó adherido a más o menos 1/15, etc., de libra de oro, con arreglo a la relación de valor entre este metal y la plata. Quedan separadas ahora libra como nombre dinerario y como denominación ponderal corriente del oro." (54).

Vemos que incluso Marx llega a considerar a la libra como un nombre dinerario. Repitiendo, para nosotros la moneda es siempre una determinación dineraria, y el dinero es en primera instancia dinero mundial y deviene en segunda instancia como moneda. Las denominaciones ponderales son las denominaciones del dinero mundial, también pueden ser denominaciones de la moneda, pero mientras éstas últimas pueden separarse de las primeras; en el caso del dinero mundial no lo puede hacer en ningún momento.

Siempre el oro como dinero mundial para cuantificarse requiere de las medidas de peso, mientras que la moneda puede asumir múltiples denominaciones.

Por último, la tercera causa de la separación dice así,

"La falsificación de dinero por parte de los príncipes, practicada

53.- *Ibidem.* p.p. 173-174.

54.- *Ibidem.* p. 122. Aunque técnicamente no es posible hacer la misma cantidad de monedas de oro y plata de igual peso y volumen, y que sumen igual peso.

secularmente, que del peso originario de las piezas monetarias no dejó en pie, de hecho, más que el nombre." (55).

Nos parece entonces que más bien lo que falsificaban los -- príncipes eran las monedas y no el dinero en sí.

Has adelante se afirma que el patrón dinerario es puramente convencional y que a la postre se regula por la vía legal, nuevamente -- opinamos que se debe hablar del patrón monetario, no dinerario, y más -- aún cuando la legalidad le proviene de una determinación jurídica-nacio-  
nal.

"Determinados pesos metálicos, como siempre, siguen siendo el pa-  
trón del dinero metálico. Lo que se ha modificado es la subdivi-  
sión y la nomenclatura." (56).

Esto último sucede solamente cuando el dinero se ha tornado-  
en moneda.

Bien podríamos explicar el carácter misterioso de las mone-  
das, debido a que las mismas expresan el valor de las mercancías, al di-  
nero y a la vez, partes alícuotas de un peso metálico. Dice Marx;

"Como el oro en cuanto patrón de los precios aparece bajo las mis-  
mas denominaciones de cuenta que los precios de las mercancías --  
una onza de oro, por ejemplo, se expresa, al igual que el valor --  
de una tonelada de hierro, en 3 libras esterlinas, 17 chelines y  
10 1/2 peniques-, a esta denominación de cuenta suya se le ha de-  
nominado el *precio de la moneda*. De allí surgió la noción - - -

55.- *Ibidem*. p. 122.

56.- *Ibidem*. p. 122.

fantástica de que se cotizaba el oro (o bien la plata) en su propio material, ... Se confundía la fijación de denominaciones de cuenta a determinados pesos de oro, con la fijación del valor de dichos pesos." (57).

Es decir, el oro expresa el valor de las mercancías, al hacerlo en magnitudes lo hace en determinadas medidas ponderales, las denominaciones monetarias del dinero se separan de las denominaciones ponderales y entonces parecería que el patrón monetario de precios se ha vuelto autónomo, a tal grado que ahora se pretende poner precio no sólo a la moneda, sino al propio oro intentando asignarle un valor. Si bien la moneda asume la forma equivalencial del valor, no puede a la vez asumir la forma relativa que es la forma precio, sería tanto como decir que el -- equivalente general de las mercancías es a la vez el equivalente general del equivalente general.

Ahora bien, las magnitudes de valor de una mercancía se expresan necesariamente en dinero a través del precio, de ahí no se desprende que la cantidad de dinero que se expresa en el precio corresponde a la magnitud de valor que se intercambia.

"Por tanto, en la *forma misma del precio* está implícita la *posibilidad de una incongruencia cuantitativa*, de una divergencia, entre el precio y la magnitud del valor. No se trata, en modo alguno, de un defecto de esa forma, sino que al contrario es eso lo que la adecúa a un modo de producción en el cual la norma sólo puede imponerse como ley promedial que, en medio de la carencia de normas, actúa ciegamente." (58).

57.- *Ibidem*. p. 123. pie de página No. 61.

58.- *Ibidem*. p. 125.

Por lo tanto, no es una regla que los precios respondan a los valores en forma exacta, sólo se logra como tendencia promedial. En las diferentes fases del ciclo industrial es de esperar una incongruencia de diferentes magnitudes.

Por último, tratándose de la necesidad del oro en el patrón metálico dice Marx:

"La forma precio lleva implícita la enajenabilidad de las mercancías por dinero y la necesidad de esa enajenación. Por otra parte, el oro sólo desempeña la función de medida ideal del valor, puesto que en el proceso de intercambio discurre ya como mercancía dineraria. Oculto en la medida ideal de los valores, acecha pues el dinero contante y sonante." (59).

#### c.- SOBERANIA MONETARIA.

La emisión estatal de la moneda es un hecho que debe ser analizado en otra dirección. Y se refiere a la construcción de la soberanía monetaria, no sólo entendida como un acto jurídico, sino fundamentalmente económico, pues en esta soberanía se asienta la posibilidad del cálculo económico y la política económica.

"En la moneda, que es el dinero nacionalizado, se funda la posibilidad de una práctica de política económica, práctica que es, precisamente, la forma de relación que cada estado nación establece con el resto de los capitales nacionales. La condición de posibilidad de las otras prácticas específicas de política económica es la

59.- *Ibidem.* p. 126.

soberanía monetaria. Y el diseño del conjunto de la política económica persigue, como corresponde a su determinación capitalista, la maximización de la producción y apropiación de plusvalor por parte del capital nacional, procurando elevarse por sobre las condiciones medias de valorización de los capitales múltiples."(60).

Así, la soberanía monetaria se constituye en instrumento de competencia en el mercado mundial.

Esta competencia se agudiza en el momento de crisis del mercado mundial, la política cambiaria es la mediación de la competencia, - la devaluación o revaluación se constituye el mecanismo de transferencia de capital, o bien favorece la valorización de la fracción nacional del capital.

Esto es así porque:

"Cada capital nacional, al delimitar el mercado como mercado nacional, como mercado interior, pareciera fracturar la coherencia de la estructura del capital social, estructura que, sin embargo, sigue determinando el comportamiento del conjunto del mercado mundial." (61).

De esta forma, si bien la soberanía monetaria impone la ilusión de autonomía por la posibilidad de ejercer la política económica, - finalmente se imponen las leyes generales, pero en forma contradictoria, a través de la emisión de la moneda, pero a la vez sobre ella.

También debemos reconocer que la Política Monetaria puede modificar en cierto nivel la expresión y funcionamiento de las leyes - -

60.- Federico Manchón. "Boceto de una proposición ..." p. 9.

61.- *Ibidem.* p.p. 10-11.

generales. Puede suceder incluso que se coordinen ciertas medidas de política económica, pero la competencia de las fracciones nacionales del capital termina por imponerse, esa es la naturaleza del capital.

Finalmente, nos parece adecuado entender la soberanía monetaria como:

"... la forma en que el estado-nación define el capital nacional e incorpora la determinación política en el comportamiento del capital." (62).

## 2.- MEDIO DE CIRCULACION.

Marx comienza esta parte resaltando la forma en que las condiciones de producción de mercancías determinan que sean valores de uso para algunos, y para otros no valores de uso. Este proceso de intercambio constituye un *"metabolismo social"*. Después de haber analizado las condiciones de producción, es decir, la esencia misma de la mercancía, Marx se propone ahora analizar la forma que adquiere el intercambio.

El proceso de intercambio tiene como fundamento el desdoblamiento antitético de la mercancía en mercancía y dinero, expresión de la antítesis de valor de uso y valor que se encierra en las mercancías. La forma antitética externa se adecúa a su antítesis interna.

El proceso de intercambio se desarrolla en el mercado, y al interior de él se genera el ciclo de la mercancía M-D-K, ciclo que se compone de dos partes: M-D, vender una mercancía por dinero, en donde la

62.- Federico Manchón. *"Apuntes para un análisis ..."* p. 10.

cantidad de dinero está ya anticipada en el precio. Esto último tiene una importancia fundamental para distinguir la propuesta de Marx de la teoría cuantitativa. Para Marx la mercancía entra al mercado con su precio, para la teoría cuantitativa el precio se forma en el mercado.

Es importante señalar que para la fijación de los precios entra en acción la competencia de los productores en el mercado mundial, - al respecto leemos;

"El precio de la mercancía, pues, es sólo la denominación dineraria de la cantidad de trabajo objetivada en ella. Pero sin la autorización de nuestro tejedor y a sus espaldas, las condiciones de producción tradicionales de la actividad textil entran en efervescencia. Lo que ayer era, sin duda alguna, el tiempo de trabajo socialmente necesario para la producción de una vara de lienzo, - deja hoy de serlo; como lo comprueba con toda diligencia el poseedor del dinero al ver los precios fijados por diversos competidores de nuestro amigo. Para infortunio de éste, existen muchos tejedores en el mundo." (63). O bien,

"El capitalista industrial tiene constantemente ante sí el mercado mundial, compara -y debe comparar constantemente- sus propios precios de costo con los precios de mercado no sólo de su patria, sino con los del mundo entero." (64).

Esta competencia de los productores tiene a la vez como base el avance de las fuerzas productivas, éstos cambios implican una modificación de la cantidad de trabajo empleado, en la cuantía de valor y por

63.- Carlos Marx. "El Capital". T.I. V.1. p.p. 130-131.

64.- Carlos Marx. "El Capital". T.III. V.6. p.430.

consiguiente en los precios, así, los precios se tornan en uno de los aspectos de la competencia de los productores.

En otra parte de la obra, y en un nivel más bajo de abstracción, Marx introduce el estudio de la forma en que se desdobra la composición del valor de las mercancías, para ello introduce la categoría de capital; pero seguirá vigente el precio como la expresión de la magnitud del valor, y la competencia como el motor que mueve las leyes que rigen el movimiento del mercado mundial, mismo que como ya hemos planteado, tiene una forma cíclica.

Como todo proceso de venta de una mercancía es a la vez uno de compra, todos unidos dan lugar a la "circulación mercantil", y en esta circulación el dinero siempre queda en ella. Pero a la vez,

"Nadie puede vender sin que otro compre. Pero nadie necesita comprar inmediatamente por el sólo hecho de haber vendido." (65).

Cabe mencionar de paso que esta condición abre la posibilidad de una crisis monetaria.

Por último, dado que el dinero permite la movilidad de las mercancías, funciona como *medio de circulación*, función estrictamente cuantitativa, aunque no exenta de contradicciones. En este marco, el dinero se convierte en medio de compra, pero sólo porque es medio de circulación.

#### a.- LA CANTIDAD DE DINERO.

Ahora surge la pregunta de ¿qué cantidad de moneda absorbe - la circulación?. Es decir, entramos al análisis sobre la cantidad de circulante que requiere una economía nacional. Este tema ha sido ampliamente tratado por la teoría convencional, pero nuestro interés es rescatar la teoría de Marx antes de intentar una comparación.

Debemos tener en cuenta que son diferentes las leyes que rigen el circulante con moneda metálica que con signos de valor de curso - forzoso, pero a la vez, los precios responden siempre a las leyes de la forma relativa del valor: Si bien su acción puede ser modificada, no puede ser eliminada.

Veamos por ahora las leyes que rigen la cantidad de circulante con moneda metálica, dejando para después las leyes con signos de valor.

También debemos tener presente que la fijación de la unidad monetaria de cuenta y el patrón de precios es una cuestión técnica, por lo tanto, la masa de medios de circulación es igualmente una cuestión - técnica.

Como las mercancías salen del proceso de producción con su - precio,

".. la masa de medios de circulación requerida para el proceso de circulación del mundo mercantil está ya determinada por la suma - de los precios a que se intercambian las mercancías." (66).

A partir de este principio puede suceder que:

Nomenclatura:

$L$  = suma global del valor de las mercancías.

$M$  = masa de medios de circulación.

$P$  = suma de los precios de las mercancías.

$Au$  = valor del oro.

PRIMER CASO.

Supuestos:

$L = K$      $Au = \text{variable}$ .

$M = K$

aumenta el valor del oro en una proporción  $\delta$ .

entonces el nivel de precios disminuye en  $\delta$ .

Ejemplo:

$L = 50$

$M = 50$

$Au = 50$

$P = 50$

a.- El valor del oro aumenta a 60, se incrementa en  $\delta = 20\% = .2$

b.- La  $M$  ahora representa un valor de 60, y para realizar el valor de las mercancías de 50, siendo constante, aumenta el valor que representa cada unidad en un 20%.

c.- Por lo tanto, ahora con 20% menos de unidades monetarias se realiza el valor de las mercancías, es decir varían los precios en  $\delta$  hacia la baja y entonces quedaría  $\nabla = \delta P = P \cdot .2 (50) = 10$  y

$$P_1 = P - \delta P = 50 - 10 = 40.$$

Así, si el valor del oro sube, el nivel de precios disminuye en la misma

proporción.

SEGUNDO CASO.

Supuestos.

Au = constante.

L = variable

P = variable

M = variable

Manteniéndose constante el valor del oro, si varía la suma de valor de las mercancías, aumenta el nivel de precios y varía la masa de medios de circulación.

Ejemplo:

Nivel original.

$$L_1 = 50$$

$$M_1 = 50$$

$$Au = 50 = K$$

$$P_1 = 50$$

$$\Delta L = 10 = r = 20\% = .2 \quad \text{ó bien} \quad \Delta L = \frac{L_2 - L_1}{L_1} = \frac{60 - 50}{50} = .2$$

$$\text{Si } L = 50 \text{ es a } P = 50 \quad \frac{50 - 50}{50}$$

$$L = 60 \text{ es a } X \quad \frac{60 - X}{60} = 60 \quad \therefore P_2 = 60$$

Antes una unidad monetaria equivalía a una unidad de valor del oro -- --  
 Au = 50 y M = 50, si aumenta la masa de medios de circulación en 10, cada unidad equivaldría a .83 de valor, y en todo caso 50 unidades de valor de oro no podrían intercambiar 60 unidades de valor de las mercancías, más adelante veremos como sucede.

Tenemos además una serie de combinaciones pero teniendo como variables por ahora a:

- valor de las mercancías
- suma de precios
- valor del oro
- masa de medios de circulación

donde:

- a.- "... el precio de las mercancías varía en razón inversa al valor del dinero." (67) y luego:
- b.- "... la masa de medios de circulación se modifica en proporción directa al precio de las mercancías." (68).
- c.- La cantidad de medios de circulación está en función de la suma de los precios de las mercancías, dado el valor del oro.
- d.- La suma de los precios de las mercancías está en función de la cantidad de mercancías que entran con su valor.

Además, Marx no descarta el movimiento de los precios comerciales que tratará hasta el Tomo III,

"Sea que el cambio en los precios de las mercancías refleje un cambio real de su valor o simples oscilaciones de los precios en el mercado, el efecto sobre la masa de los medios de circulación será el mismo." (69).

Ahora bien, una misma pieza monetaria puede realizar más de un precio, es decir, puede recorrer más de una metamorfosis de las mercancías,

"..., el número de los recorridos de las mismas piezas dinerarias en

67.- Ibidem. p. 143.

68.- Ibidem. p. 143.

69.- Ibidem. p. 143.

un tiempo dado mide la *velocidad del curso dinerario*." (70).

Se introduce otro elemento para la determinación de la masa de medios de circulación y una ley que se puede enunciar como sigue:

"Suma de los precios de las mercancías *masa del dinero que funciona como medio de circulación.*" (71).  

$$\frac{\text{Número recorrido de las piezas dinerarias de la misma denominación.}}{\text{}} = \text{masa del dinero que funciona como medio de circulación.} \text{ (71).}$$

Es decir, dado el valor y la cantidad de las mercancías, la masa de circulante depende directamente de la suma de los precios e inversamente a la velocidad de circulación en cada momento. Es importante destacar que para Marx esto es así para un país,

"La vigencia de esta ley es general. Sin duda, el proceso de circulación de un país, ...." (72).

También la velocidad de circulación del dinero pone de manifiesto el aceleramiento o estancamiento de las ventas de las mercancías, del metabolismo social, y si bien la escasez de los medios de circulación no provocan el estancamiento de la producción y la circulación, la escasez real puede provocar paralizaciones de los procesos.

En resumen, la masa de los medios de circulación dependerá de:

$M = \sum (P, Q_m, V)$ .

donde:

P = suma de los precios de las mercancías y es a la vez función de la cantidad y los precios unitarios.

$Q_m$  = cantidad de mercancías.

70.- *Ibidem*. p. 146.

71.- *Ibidem*. p. 146.

72.- *Ibidem*. p. 146.

$V$  = velocidad de circulación

Ahora tenemos tres casos generales deducidos a partir de la última formulación:

a.-  $P = K$

$$\Delta M \text{ si } \Delta Q_m \text{ ó } \nabla V$$

$$\nabla M \text{ si } \nabla Q_m \text{ ó } \Delta V$$

b.-  $\Delta P$

$$M = K \text{ si } \nabla Q_m$$

ó

siendo  $Q_m = K, \Delta V$

$$\nabla M \text{ si } \nabla Q_m > \Delta P$$

ó

$$\Delta V > \Delta P$$

c.-  $\nabla P$

$$M = K \text{ si } \Delta Q_m = \nabla P \text{ ó } \nabla P = \nabla V$$

$$\Delta M \text{ si } \Delta Q_m > \nabla P \text{ ó } \nabla V < \nabla P$$

Vemos que se introduce el movimiento de los precios como independiente de la cantidad de mercancías, la masa de medios de circulación y la velocidad media del curso de la moneda, y cuando se examina un periodo más largo,

"...se descubre que el nivel medio de la masa dineraria circulante en cada país es mucho más constante y que -si se exceptúan las intensas perturbaciones periódicamente derivadas de las crisis en la producción y el comercio, y más raramente de un cambio en el valor mismo del dinero- las desviaciones con respecto a ese nivel medio son mucho más exigüas de lo que a primera vista pudiera --

suponerse." (73).

Sin embargo, se debe tener presente que se trata de una circulación con base metálica.

Para terminar esta parte, conviene destacar que Marx se aleja de la teoría cuantitativa y elabora algunas referencias interesantes sobre la misma. Nos dice que la ley que regula la cantidad de medios de circulación puede expresarse como:

"...dada la suma de valor de las mercancías y dada la velocidad-media de sus metamorfosis, la cantidad de dinero en curso o de material dinerario depende de su propio valor." y pensar que,

"...los precios de las mercancías están determinados por la masa de los medios de circulación, y a su vez dicha masa por la del material dinerario disponible en un país, es una ilusión que deriva, en sus expositores originarios, de la hipótesis disparatada según la cual al proceso de circulación entran *mercancías sin precio y dinero sin valor*, ..." (74).

En pie de página señala que en Jacob Vanderlit:

"*Money Answers All Things*." (1734), se encontraba ya planteada la propuesta cuantitativa, misma que conoció y utilizó Hume para su obra de 1777 "Essays and treatises on several subjects". Y más aún, ya en Nicholas Borbon (1696) se proponía que la masa de los medios de circulación determinarían los precios. Podemos concluir por lo tanto que de ninguna manera Marx puede ser considerado como cuantitativista, y que la teoría "moderna" tiene casi 300 años.

73.- Ibidem. p. 150.

74.- Ibidem. p. 151.

## b.- LA MONEDA, DEL ORO AL BILLETE.

Para nuestros estudios, este subcapítulo reviste especial importancia, en él encontramos elementos que completan la caracterización de las funciones cuantitativas del dinero, como aquellas consideraciones sobre el patrón monetario basado en billetes de curso forzoso.

En primer lugar, es importante destacar que:

"De la función del dinero como medio de circulación surge su figura monetaria." (75).

Este solo enunciado encierra varias cuestiones claves. Es - notorio que Marx asocia la forma monetaria del dinero a la función como medio de circulación, el billete en sí no tiene valor, pero sirve como - medio de circulación. En segundo lugar, queda implícito que la circula- ción a la que se refiere es la esfera nacional. Agrega Marx:

"Al igual que fijar el patrón de los precios, acuñar es asunto - que concierne al estado. En los diversos uniformes nacionales que el oro y la plata revisten en calidad de monedas, pero de los que se despojan cuando entran al mercado mundial, se pone de manifies - to la escisión entre las esferas internas o nacionales de la cir- culación mercantil y su esfera universal, la del mercado mundial!" (76).

Por lo tanto, queda claro que habrá tantos patrones moneta- rios y monedas como estados nacionales. La moneda es una determinación - estatal, pero no el dinero como tal, hemos dicho más atrás que el dinero

75.- *Ibidem.* p. 152.

76.- *Ibidem.* p. 152.

por su naturaleza es el dinero mundial, sin embargo, y debido a la forma en que se construye la Economía Mundial Capitalista, el dinero para funcionar como medio de circulación interna debe asumir la forma de moneda. Encontramos además la forma en que Marx ubica dos niveles de la totalidad, dos niveles en franca contradicción; por un lado los estados nacionales que son parte del mercado mundial, y por otro lado el mercado mundial mismo. Este es precisamente el principio teórico-metodológico que pensamos está en Marx.

La totalidad mundial entendida como unidad contradictoria de esferas nacionales y cuya competencia da origen al movimiento de la reproducción material.

Por lo tanto, los desarrollos posteriores deben ser entendidos para cada país.

Entrando en materia, señala Marx que debido al desgaste de las monedas, el contenido nominal y real se disocian. Cuando se han separado los contenidos ponderales de sus denominaciones en la moneda, existe la posibilidad real de substituir el dinero por otro material o símbolos. En un primer momento funcionaron el cobre y la plata como sustitutos.

"La ley determina arbitrariamente el contenido metálico de las tarjetas de plata o cobre. En su curso, las mismas se desgastan aún más rápidamente que las monedas de oro. Por consiguiente, en la práctica su función monetaria se vuelve enteramente independiente de su peso, esto es, de todo valor. La existencia monetaria del oro se escinde totalmente de su sustancia de valor. Objetos que, en términos relativos, carecen de valor, *billetes de papel*, quedan

pues en condiciones de funcionar sustituyendo al oro, en calidad - de moneda." (77).

Tenemos entonces un primer acercamiento a la forma en que - aparecen los billetes como meros signos del dinero, y también de alguna - forma tenemos el mecanismo sobre el que se construye lo que se conocerá - como Sistema Monetario Internacional. Además, Marx sólo considera para - su estudio el *papel moneda estatal de curso forzoso*. Queda fuera enton- - ces, todo intento de asimilar una moneda al ámbito mundial, ello será po - sible posteriormente por otros determinantes, pero no por las funciones - del dinero, y menos por una función que se pudiera asimilar como moneda - internacional.

Ahora la moneda es emitida por el estado y se supone inicial - mente que sustituyen al oro, y una primera ley que deberá cumplir es que la emisión de billetes debe limitarse a la *cantidad* en que se sustituye - al oro. No puede emitirse moneda por abajo de un mínimo necesario para - la circulación.

"Si, en cambio, hoy se llenan con papel moneda todos los canales - de la circulación, hasta el último grado de su capacidad de absor - ción dineraria, puede ocurrir que mañana se desborden a causa de - las oscilaciones en la circulación mercantil. Se pierde toda medi - da." (78).

Así, aunque Marx sostenga que los billetes reflejan las le- - yes que rigen el curso dinerario, la mayor cantidad de billetes se tradu - cirá en una alza de precios, lo cual no sucedía con la moneda metálica.

77.- *Ibidem*. p.p. 154-155.

78.- *Ibidem*. p. 156.

Entrando más en el análisis del papel moneda, en otra obra se señala que:

"...la cantidad de los billetes de papel está determinada por la cantidad del dinero de oro que los mismos representan en la circulación, y puesto que sólo son signos de valor, en la medida en que lo representan, su valor está simplemente determinado por su can-  
ti-  
dad." (79).

Se podría pensar que como ahora depende del estado la emisión de billetes, puede manipular arbitrariamente el funcionamiento de las leyes, sin embargo, afirma Marx que:

"La intervención del estado que emite el papel moneda con curso obligatorio -y sólo tratamos de esta clase de papel moneda- parece abolir la ley económica. El estado, que en el precio monetario sólo bautizó con un nombre a un peso de oro determinado, y que al amonedar sólo estampó su sello sobre el oro, parece transformar -ahora, en virtud de la magia de su cuño, el papel en oro. Puesto que los billetes de papel tienen curso obligatorio, nadie puede -impedirle poner forzosamente en circulación un número tan crecido de los mismos cuando quiera e imprimir sobre ellos denominaciones monetarias deseadas, como 1 libra esterlina, 5 libras esterlinas, 20 libras esterlinas. Es imposible arrojar fuera de la circulación a los billetes que ya se hallan dentro de ella, puesto que -los hitos fronterizos del país inhiben su carrera, y asimismo por que fuera de la circulación pierden todo valor, tanto su valor de uso como su valor de cambio. Separados de su existencia funcional,

79.- Carlos Marx. "Contribución a la crítica de la Economía Política". - p. 107.

se transforman en indignos colgajos de papel. Sin embargo, este poder del estado es mera apariencia. Podrá lanzar a la circulación la cantidad de billetes de papel que quiera con la denominación monetaria que desee, pero con este acto mecánico cesa su control. Una vez que la circulación se adueña de él, el signo de valor o papel moneda sucumbe a sus leyes inmanentes." (80).

De este párrafo podemos deducir varias cuestiones:

a.- Marx en el análisis del papel moneda se ubica al interior de una esfera nacional de producción o de un estado-nación.

b.- El fenómeno monetario se manifiesta como su contrario, es decir, lo que en esencia es un proceso social y regido por leyes, aparece como un acto de voluntad estatal regido por una administración monetaria.

c.- El estado tiene la posibilidad de emitir papel moneda, pero el abuso de esa libertad hace que se elimine la posibilidad.

d.- Queda claro que la unidad de cuenta, su denominación, su subdivisión y las cantidades que dice representar cada moneda de papel dependen de una legislación estatal.

e.- Se menciona con claridad que las fronteras inhiben la carrera de los billetes, aunque no se afirma que la anule.

f.- Por último, se puede deducir que se puede ver modificada la acción de las leyes, pero no se pueden anular ellas mismas.

Lo que se modifica con la emisión excesiva de papel moneda es el nivel de precios,

"El alza de los precios sólo sería la reacción del proceso de la-

circulación, el cual equipara por la fuerza los signos de valor a la cantidad de oro en cuyo lugar pretenden circular." (81).

Pero la circulación de papel moneda no se independiza del oro, este tiene vigencia por detrás de los billetes,

"El alza o la baja de los precios de las mercancías con el aumento o disminución de la masa de billetes de papel --esto último -- allí donde los billetes de papel constituyen el medio de circulación exclusivo-- sólo es, pues, la puesta forzosa en vigencia, mediante el proceso de la circulación, de la ley --mecánicamente viglada desde afuera-- en el sentido de que la cantidad del oro circulante está determinada por los precios de las mercancías, y que la cantidad de los signos de valor circulantes está determinada -- por la cantidad de moneda de oro que los mismos representan en la circulación. Por consiguiente, y por otra parte, el proceso de la circulación absorbe y, por así decirlo, digiere cualquier cantidad de billetes de papel que se desee, porque el signo de valor, --cualquiera sea el título de oro con que ingrese en la circulación, se comprime, dentro de la misma, convirtiéndose en signo de la cantidad de oro en lugar de la cual podría circular." (82).

Por último veamos las leyes de la circulación y su expresión en moneda de oro y de papel.

#### Leyes de la circulación.

##### Moneda metálica

1.- El oro circula porque tiene --

##### Moneda de papel

1.- El papel moneda tiene valor --

81.- *Ibidem.* p. 109.

82.- *Ibidem.* p. 110.

valor.

2.- Dado el valor de las mercancías, la cantidad del oro circulante depende de su propio valor.

3.- La cantidad de oro circulante aumenta o disminuye con el aumento o la disminución de los precios de las mercancías.

4.- La circulación de mercancías sólo puede absorber determinada cantidad de moneda de oro.

5.- El estado falsifica la moneda si emite con alguna diferencia con respecto al cuño.

6.- La moneda de oro sólo representa el valor de las mercancías cuando éstas se evalúan en precios en oro.

porque circula.

2.- El valor del papel depende de su cantidad circulante.

3.- Los precios de las mercancías parecen aumentar o disminuir con el cambio en la cantidad de papel circulante.

4.- El papel parece entrar en la circulación en cualquier extensión que se desee.

5.- El estado realiza una operación legal al emitir billetes sin valor, que no poseen otra cosa del metal que su denominación monetaria.

6.- El signo de valor parece representar el valor de las mercancías directamente.

### 3.- ATESORAMIENTO Y MEDIO DE PAGO.

Después de analizar las dos funciones cuantitativas del dinero, Marx regresa al análisis de otras dos funciones de carácter cualitativo..

La primera de ellas es la de ser medio de *atesoramiento*, y esto se da cuando el vendedor sustituye la forma mercantil por la forma dineraria y no vuelve a comprar; en este caso,

"El dinero se petrifica en *tesoro*, y el vendedor de mercancías se convierte en *atesorador*." (83).

De paso mencionamos que esta función tiene parecido con la propuesta Keynesiana del motivo especulación o de la propuesta de la demanda por activos.

Con el dinero se posee además de un valor, la posibilidad de cambio por todas las mercancías y el poder social en poder privado. Además, con circulación metálica la tesaurización del dinero cumple la función de regular las oscilaciones de la masa metálica en circulación.

La segunda función será fundamental para el desarrollo del capital: la función de medio de pago.

Como la compra y la venta de la mercancía están separadas, es posible un distanciamiento temporal y espacial. Cuando alguien compra antes de pagar, utiliza al dinero como medio de pago,

"El vendedor deviene *acreedor*; el comprador, *deudor*." (84).

83.- Carlos Marx. "El Capital". Tomo I. V. I. p. 159.

84.- *Ibidem*. p. 165.

Aparecen ahora dos nuevas categorías, acreedores y deudores, asociadas a la función de medio de pago; y sobre ésta descansa el crédito. Constantemente al prestamista se le considera acreedor y al prestatario deudor; proponemos que prestamista y prestatario correspondan a la forma capital dinero de préstamo.

Como medio de pago, el dinero funciona como *medio ideal de compra*, media la transacción un documento jurídico, la metamorfosis de la mercancía se realiza hasta el futuro. Con esta nueva función, la masa de medios de circulación se economiza, dependiendo de la concatenación de los pagos como de los lapsos entre ellos, y especialmente por los mecanismos de compensación.

"Cuanto mayor sea el volumen alcanzado por la concentración de los pagos, tanto menor será, relativamente, el saldo final, y por tanto la masa de los medios de pago circulantes." (85).

Es decir, la masa de medios de circulación estará influida por un nuevo elemento que es la función del dinero como medio de pago, más adelante veremos como influye en el funcionamiento de la moneda.

Con este nuevo elemento que corresponde a un análisis más concreto, la cantidad de medios de circulación tendrá otros determinantes; para un lapso de tiempo determinado, será la combinación de pagos vencidos, la compensación de los mismos y los recorridos de la moneda como medio de circulación y medio de pago.

Con el desarrollo de la función como medio de pago surge la forma más desarrollada del dinero: *el dinero crediticio*, y paralelamente

a la amplitud de su forma se determina su magnitud; forma que desplaza a las monedas metálicas en un primer momento e incluso al billete en una etapa posterior, etapa en la cual,

"El dinero se convierte en la *mercancía general* de los contratos"

(86).

Tanto en el ámbito privado como público. El dinero de crédito pasa a dominar la producción.

Finalmente, tendríamos una determinación compleja no de los precios, sino de la cantidad de medios de circulación que puede quedar expresada como:

$$M \text{ real} = f(P, V, Cr,)$$

$$P = f(Qm, pu)$$

$$V = f(\text{fase del ciclo})$$

$$Cr = f(\text{desarrollo del comercio})$$

M real es directamente proporcional a los cambios de P e inversamente proporcional a los cambios en V y Cr.

Además, el valor de M real es inversamente proporcional a la cantidad.

#### E.- LA CRISIS DINERARIA.

Aunque Marx retoma este tema al interior del análisis de la función de medio de pago, quisimos tratarlo aparte por la importancia que tiene para la comprensión de los fenómenos contemporáneos caracterizados como "la crisis monetaria internacional".

En primer lugar podemos señalar que toda crisis es la forma de solución de un sistema de contradicciones. En el caso de la función de medio de pago, existe una contradicción que para Marx "No está mediada", es decir, entendemos que no existen mecanismos previos que puedan arreglar y dar una solución a la contradicción. La contradicción es expuesta en la forma siguiente:

"En la medida en que los pagos, se efectúan realmente, el dinero ya no entra en escena como medio de circulación, como forma puramente evanescente y mediadora del metabolismo, sino como la encarnación individual del trabajo social, como la existencia autónoma del valor de cambio, como mercancía absoluta. Dicha contradicción estalla en esa fase de las crisis de producción y comerciales que se denomina *crisis dineraria*. La misma sólo se produce allí donde la cadena consecutiva de los pagos y un sistema artificial de compensación han alcanzado su pleno desarrollo. Al suscitarse perturbaciones más generales de ese mecanismo, procedan de donde procedan, el dinero pasa, de manera súbita y no mediada, de la figurativamente ideal del dinero de cuenta a la del dinero contante y sonante." (87).

Podemos afirmar que Marx va a distinguir dos tipos de crisis dineraria.

La primera se deriva de la función del dinero como medio de pago, que se da al interior de la crisis cíclica y que afecta a la producción y al comercio, es decir, aquella que afecta directamente el proceso de reproducción. Habrá algunos que afirmen que estas crisis ya no se efectúan pues los billetes ya no son convertibles en metal. Nos parece que lo fundamental del dinero contante y sonante no es que sea metal,

billete o moneda, lo importante es que a través de él se valida el trabajo social contenido en cada mercancía, cuando el sistema de pagos del dinero de crédito se altera, las mercancías no pueden validarse sino fuera del mecanismo de compensación, en una mercancía-dinero que le indique al poseedor de aquella otra mercancía que su trabajo "vale" socialmente. -- Por lo tanto, lo fundamental no es la existencia del oro, sino del equivalente general expresado incluso en billetes, si a la vez el billete no puede cumplir la función de medida de valor y medio de circulación, la crisis afectará entonces a todas las mercancías, incluso la dineraria y sus signos.

Ahora bien, ¿Cuál es la dimensión de la crisis? Si la contradicción tiene como contenido la imposibilidad de validar un trabajo como trabajo social, entonces el nivel de la crisis es esencialmente mundial, dice Marx:

"Hacia apenas un instante que el burgués, ebrio de prosperidad, había proclamado con sabihonda jactancia que el dinero era una ilusión huera. Sólo la mercancía es dinero. ¡Sólo el dinero es mercancía!, es el clamor que ahora resuena en el mercado mundial!"  
(BB).

Es claro que la universalidad del dinero impone la dimensión a la crisis. Es posible que la crisis dineraria pueda ser acompañada por otros factores y además, pueda expresarse en diferentes formas dependiendo del momento histórico del mercado mundial, pero es necesario comprender y explicar lo esencial para explicar el fenómeno. Cabe mencionar de paso que en otra obra, Marx utiliza la denominación de "crisis monetaria;"

pero el contenido es el mismo. (89).

En relación al segundo tipo de crisis dineraria, podemos decir que es una *clase particular de crisis*

"... que puede constituir un fenómeno enteramente autónomo y por tanto sólo por reacción ejerce un influjo sobre la industria y el comercio. Trátase de crisis cuyo movimiento se centra en el capital dinerario y cuya esfera directa es por tanto la esfera de las acciones dramáticas del capital dinerario: la banca, la bolsa, - las finanzas." (90).

Con este párrafo resaltan varias cosas que habría que señalar.

a.- Aparece por primera vez la categoría de *capital dinerario*, categoría cuyo lugar está más adelante en el desarrollo del análisis del sistema, pero que tiene como base común la moneda; si no fuera así, su inclusión en este nivel no tendría sentido.

b.- Nos parece que este tipo de crisis no afecta directamente al proceso de reproducción porque la valorización del capital no se pone abierta y directamente en entredicho.

c.- Queda claro que la categoría de capital dinerario es una forma general que se materializa en tres formas, capital dinero de préstamo en relación a la banca; capital ficticio a la bolsa y capital financiero en relación a los "financistas".

89.- Ver Carlos Marx. "Teorías sobre la Plusvalía." T. II. p. 440.

90.- Carlos Marx. "El Capital" Tomo I. Vol. 1. p. 168. pie de página 99.

## F.- DINERO MUNDIAL.

Ahora llegamos aparentemente al análisis del "*dinero mundial*" y decimos que sólo aparentemente porque nos parece que Marx había llegado ya al dinero mundial cuando concluye en el equivalente general. Por lo tanto el dinero por su función genérica es dinero mundial. Con este marco, lo que Marx analiza en este apartado son las funciones y formas que asume el dinero mundial en el mercado mundial, toda vez que ha analizado ya el caso en los espacios nacionales.

Como el oro abandona las diversas formas monetarias, es difícil pensar en un patrón monetario internacional con base en el oro; es verdaderamente extraño que por mucho tiempo se afirmó que durante la época de Marx funcionaba el "patrón monetario oro" o "patrón oro" en el plano internacional, más bien, lo que sucedía es que el oro funcionaba como el equivalente general de todas las mercancías, y sus determinaciones ponderales para cuantificar su cantidad eran generales y mundiales, dice Marx,

"En el comercio mundial las mercancías despliegan su valor de modo universal. De ahí que su figura autónoma de valor se les contraponga, en este terreno, como "*dinero mundial*". Sólo en el mercado mundial el dinero funciona de manera plena como la mercancía cuya forma natural es, a la vez, forma de efectivización directamente social del trabajo humano *in abstracto*. Su modo de existencia se adecúa a su concepto" (91).

Como decíamos en el primer capítulo, el capitalismo es el --

primer modo de producción cuyas bases económicas se asientan mundialmente, la mercancía y el capital tienen vocación universal, el dinero mundial es también parte de este sistema que siendo mundial, se mueve a través y con el mercado mundial, y por lo tanto, a través y con las esferas nacionales de producción.

En el mercado mundial, el dinero despliega entonces todas las funciones del dinero:

- medida de valor
- medio de circulación
- medio general de pago
- capital
- "concreción material, absolutamente social de la riqueza en general."

Para la compensación de los balances internacionales se utiliza el dinero mundial, ya sea como medio general de compra o medio de pago.

Es claro que el funcionamiento del dinero mundial es mucho más complejo que lo planteado en esta parte de la obra de Marx. Sorprende la respuesta ante esta situación incluso al interior de los marxistas, en algunos casos no se reparó en la generalidad del planteamiento, y es más, se redujo considerablemente el contenido de la explicación. (92).

Es cierto que en Marx no existe un análisis concreto de lo que se pudiera conceptualizar como el sistema monetario internacional, pero, ¿esto invalida su teoría monetaria y dineraria?, ¿el análisis es -

92.- Podemos ver la obra de D.I. Rozenberg; E. Mandel; K. Kautsky; Román -- Rosdolsky y manuales de la U.R.S.S.

incompleto?, ¿es el capitalismo contemporáneo fundamentalmente diferente al del siglo pasado?, etc., etc.. Nos parece que después de revisar la teoría de Marx hasta donde hemos llegado, se impone deducir lo siguiente:

- a.- Marx tiene una teoría del dinero totalmente acabada.
- b.- Contiene la exposición de las leyes fundamentales que rigen la forma monetaria del dinero, leyes que se modifican en su funcionamiento con las contradicciones del crédito.
- c.- Marx no analizó el sistema monetario internacional, pero sí las bases sobre las cuales se sustentaba la moneda en cada esfera nacional; posteriormente analizará las complejas relaciones cualitativas y cuantitativas entre diferentes sistemas nacionales(93). Con lo cual se dan los elementos para comprender el movimiento del sistema monetario.
- d.- Si partimos del supuesto de que el funcionamiento del capitalismo es esencialmente el mismo durante todo el periodo de vigencia del capital; lo que se modifican son las formas de funcionamiento, en que se resuelven y generan las contradicciones; el sistema mismo evoluciona hasta sus límites; pero éstas son formas que es necesario estudiar con y a partir de una teoría general con el objetivo de enriquecer esa misma teoría.
- e.- Es precisamente en esa dirección que se desarrollan los trabajos de Suzanne de Bronhoff, pero cuyo estudio cae fuera de nuestro trabajo.

## G.- CIRCULANTE Y CREDITO.

Ahora, veremos como Marx aborda la cuestión del circulante a un nivel más bajo de abstracción, más concreto, pero todavía no la totalidad que va a ser el problema monetario con relaciones económicas internacionales.

Que quede claro, no es un problema de economía abierta y economía cerrada, sino de diferentes grados de abstracción.

Como ya habíamos visto, el circulante estará influido por la función de medio de pago, es decir, por el crédito.

Este elemento va a regular el circulante en forma indirecta, pues afecta la velocidad de circulación, la cual estará en función de la cuantía y movimiento de los depósitos y préstamos, es decir, se da por supuesta la existencia del sistema bancario como el gran eje centralizador de los excedentes monetarios de todas las clases sociales.

Un elemento de importancia para el desarrollo del crédito es la circulación de las letras de cambio que se conceden los industriales y comerciantes.

En general Marx plantea que el crédito regula la cantidad de medios de circulación, generalmente ahorrándolos.

Cabe destacar que existe una clara determinación entre crédito y circulante y que existe una determinación del primero al segundo, no directamente en el valor del circulante sino en su cantidad; y por lo tanto indirectamente en su valor. El mecanismo que influye en la cantidad es la velocidad de circulación y el ámbito en el que se desarrolla es el banco, considerando fundamentalmente las veces en que entra como -

depósito y sale en forma de préstamo.

Además, existe otro mecanismo de reducción de circulante, es la Casa de Compensación de Pagos de los bancos, misma que se sustenta en la función del dinero como medio de pago, es decir la compensación de créditos concedidos entre industriales y comerciantes principalmente. Existe una relación directa entre la amplitud del crédito y la compensación que ahorra medios de circulación, a mayor crédito mayor ahorro de circulante. También, la velocidad de circulación del dinero determinada por la velocidad de las compras y ventas tiene relación con el crédito a través de:

-el mecanismo de depósitos bancarios, lo cual moviliza mas aceleradamente el medio de compra.

En relación a la emisión escribe Marx,

"Así como la circulación de billetes es independiente de la vólun tad del Banco de Inglaterra, lo es también del monto del tesoro - áureo que se halla en los sótanos..."(94).

Se ha separado claramente de la teoría ricardiana del dinero, cuestión que es necesario tener en cuenta posteriormente.

"En consecuencia, son sólo las necesidades mismas de los negocios las que ejercen una influencia sobre la cantidad del dinero circulante -billetes y oro-" (95).

Cabe aclarar que estrictamente debería decir "cantidad de mo neda".

94.- Carlos Marx. "El Capital" Tomo III, Vol. 7. p. 677.

95.- *Ibidem*. p. 678.

El crédito público ejerce una influencia importante al momento del pago de dividendos, pero

"Mucho más significativas y de efectos más persistentes son las fluctuaciones en el monto del medio circulante que corresponden a las diversas fases del ciclo industrial." (96).

La forma de movimiento es la siguiente:

a.- En el estancamiento se reduce el circulante pues han disminuido las necesidades de industriales y comerciantes.

b.- En la reanimación se incrementa la necesidad de medios de circulación.

c.- En la prosperidad aumenta aún más.

d.- En el momento más alto de la actividad el circulante alcanza su máximo, se sobreespecula.

e.- En la crisis desaparecen los billetes de banco,

"En cuanto estalla la crisis, ya sólo se trata de medios de pago. Pero puesto que cada cual depende del otro para el ingreso de esos medios de pago, y que nadie sabe si el otro estará en condiciones de pagarle el día del vencimiento, se produce una desesperada arrebatiña de los medios de pago que se hallan en el mercado, es decir de los billetes de banco." (97).

Se establece en seguida una diferencia importante, del circulante en poder del público habría que distinguir aquella parte que circula realmente de aquella que se encuentra en los bancos.

-Si la reserva es abundante y baja la circulación real, desde el --

96.- *Ibidem.* p. 679.

97.- *Ibidem.* p. 680.

punto de vista del mercado dinerario la *circulación es plena*, es decir abunda el dinero.

-Si la reserva es reducida y la circulación real es alta, el mercado la califica como *circulación baja*, escasea el dinero.

Estas determinaciones deben entenderse en relación al capital dinero de préstamo.

Por otro lado,

"Una expansión o contracción real de la circulación, independientemente de las fases del ciclo industrial -pero de tal manera que el monto que necesita el público permanezca constante- sólo se produce por razones técnicas,..." (98).

En torno a la relación del circulante y la tasa de interés, sólo existe influencia en tiempos de estrechez, es decir en momentos de circulación baja.

"De lo contrario, la masa absoluta de la circulación no influye sobre el tipo de interés,..." (99).

Por lo tanto la llamada política monetaria para influir sobre la tasa de interés sólo es efectiva en ciertos momentos.

Por último,

"El volumen en que circulan las letras de cambio no tiene influencia sobre el volumen de la circulación de billetes, y sólo es influido por este último en tiempos de escasez de dinero, cuando aumenta la cantidad de las letras y empeora su calidad." (100).

98.- Ibidem. p. 682.

99.- Ibidem. p. 683.

100.- Ibidem. p. 696.

Así, una formulación más completa de los determinantes de la cantidad de medios de circulación sería:

$M \text{ real} = f(\text{los precios de las mercancías; la cantidad de mercancías; la velocidad de circulación de la moneda; la compensación de pagos; la cuantía de depósitos; y la cuantía de préstamos (crédito); y la cantidad nominal de circulante}).$

#### H.- LAS RELACIONES MONETARIAS INTERNACIONALES.

Llegamos finalmente a un análisis que por su grado de concreción se torna más complejo pero más rico en determinaciones, incluye las relaciones económicas internacionales y por lo tanto corresponde específicamente a nuestro tema central. Como estamos siguiendo la presentación de la teoría de Marx, seguiremos en este caso la exposición del capítulo dedicado al tema, capítulo que por cierto ha sido poco trabajado y expuesto.

##### 1.- MOVIMIENTO DE ORO.

El primer señalamiento que encontramos como relevante es la crítica a aquellos que intentan equiparar como medio de circulación todo el metal precioso que se encuentra en el país, es decir, el oro tiene varios usos que deben ser considerados.

En términos de las relaciones con el exterior, un drenaje de oro está asociado con la contracción del medio circulante, y un aflujo con una expansión.

Marx señala algunos puntos sobre este tema, veamos:

Primero.- Existen dos flujos de oro, dentro de los territorios que no producen oro ni plata, y las corrientes desde sus lugares de producción.

Segundo.- Entre los países que no producen oro ni plata el metal fluye y refluye constantemente, los movimientos se neutralizan, y sólo el predominio de uno u otro determina una salida o entrada neta. Además, es necesario distinguir los movimientos de metal por exportación e importación de mercancías, de aquellos que se producen con independencia del comercio mercantil.

Tercero.- El indicador del movimiento de oro se mide por el movimiento de la reserva metálica de los bancos.

Cuarto.- Para cuantificar el movimiento de oro es necesario considerar un periodo prolongado, de tal forma de observar su tendencia.

Quinto.- La determinación de la reserva metálica en los bancos se da por:

- a.- "fondo de reserva para pagos internacionales, en una palabra fondo de reserva de dinero mundial;" (101).
- b.- Fondo de reserva para la circulación metálica.
- c.- Fondo de reserva para el pago de depósitos y convertibilidad de billetes.

Sexto.- La verdadera crisis estalla después del viraje de los tipos de cambio, es decir, apenas la importación de metal precioso ha adquirido supremacía sobre la exportación. Podemos ejemplificar como sigue:

Primera situación:

- a.-  $X < M$  Déficit comercial (-).
- b.- demanda de la moneda con quien se tiene el déficit y aumento del tipo de cambio, es decir se devalúa.
- c.- llegado a un punto, se comienza a exportar oro.

Segunda situación:

- a.-  $X > M$  Superávit (+).
- b.- se demanda la moneda nacional para los pagos y baja el tipo de cambio, es decir se revalúa.
- c.- llegado a un punto, se comienza a pagar al país con oro.

Séptimo.- "No bien se han extinguido las crisis generales, el oro y la plata -con prescindencia del aflujo de nuevo metal precioso desde los países productores- vuelve a distribuirse en las mismas proporciones en las que existía como tesoro particular de los diversos países, en su estado de equilibrio." (102).

De lo anterior podemos deducir que,

- el metal se distribuye proporcionalmente entre las distintas esferas nacionales de producción.
- se puede deducir que existe una tendencia a que se equilibre la cuantía de metal en cada estado-nación.

102.- *Ibidem*, p.p. 734-735.

- en relación a las proporciones en cada esfera nacional,
- "., su magnitud relativa en cada país estará determinada por el papel de éste en el mercado mundial." (103).

Octavo.- Modificaciones en los drenajes de metal son síntomas de que existe una modificación del comercio exterior; y es a la vez presagio de que están madurando nuevamente las condiciones para la crisis.

Noveno.- Respecto a la balanza de pagos.

a.- *Importación de metal.* ( $X > M$ , superávit comercial).

Primero: Fase del ciclo de estancamiento, existe bajo tipo de interés y existe una restricción a la producción, las importaciones son bajas.

Segundo: Fase del ciclo de creciente animación, aumenta el tipo de interés pero no alcanza todavía su nivel medio,

- existe una facilidad de los reflujos.
- el crédito comercial es grande.
- hay baja demanda de capital dinero de préstamo.
- crece la producción.

En ambos momentos el capital dinero de préstamo es abundante y el aflujo de metal influye sobre el tipo de interés y en la tónica de todos los negocios.

b.- *Exportación de metal.* ( $X < M$ ; déficit comercial).

- los pagos no resultan fluidos.
- los mercados están saturados.
- la "prosperidad aparente" es mantenida por el crédito.
- se intensifica la demanda de capital dinero de préstamo.

- el interés alcanza su nivel medio.
- un aumento del interés expande las actividades crediticias.
- es un periodo que precede al colapso [Krach].

Cuando se paraliza la producción se demanda mayor cantidad de crédito, se libran más letras de cambio con el fin de seguir efectuando compras, además son útiles para tomar capital en préstamo. Sigue una elevación de la tasa de descuento del banco, se generaliza el temor, Entonces la cantidad de los metales influye no por ser metales sino,

"... en virtud del carácter específico del metal precioso como capital en forma dineraria..."(104).

Además, y en relación al ciclo, cuando se transita por la prosperidad, el crédito desplaza al dinero como forma de la riqueza, pero cuando se presenta la crisis, el sistema crediticio se debe trastocar en sistema monetario.

"Durante la crisis se plantea la exigencia de que todas las letras de cambio, títulos y obligaciones y mercancías sean simultáneamente convertibles, de buenas a primeras, en dinero bancario, y todo este dinero bancario lo sea, a su vez en oro." (105).

## 2.- EL TIPO DE CAMBIO.

Engels establece varias afirmaciones que nosotros retomaremos con el fin de que sirvan de marco a nuestros análisis de la parte siguiente de nuestro trabajo.

104.- *Ibidem.* p. 737.

105.- *Ibidem.* p. 740.

a.- El movimiento internacional de los metales dinerarios lo constituye el tipo de cambio.

b.- Elementos que intervienen en el tipo de cambio:

- dos países, cuestión importante en cuanto se posibilita que la política monetaria y especialmente la cambiaria pueda influir en el movimiento del tipo de cambio.

- una serie de pagos entre los dos países.

- Si un país tiene que efectuar pagos netos a otro, sube primero el "precio" de la moneda del segundo expresado en moneda del primero. En el segundo país baja el precio de la primera moneda en términos de la segunda.

- si la anterior situación es permanente, puede llegar el momento en que el primero tendría que exportar oro al segundo.

- Ante una situación extrema de exportación de oro puede suceder que:

El Banco Central toma medidas de protección principalmente con la elevación del tipo de interés, dado que la exportación de oro ha afectado las reservas bancarias y al mercado de dinero.

La demanda de dinero es mayor que la oferta, por sí sólo sube la tasa de interés, y la tasa de descuento decretada por el Banco Central.

- El drenaje de oro puede tener causas diferentes a la situación comercial:

- préstamos.

- inversiones de capital en el exterior.

- En este último caso no se justifica una elevación del tipo de interés en el mercado de dinero mediante operaciones en el "mercado --

abierto".

- El Banco Central hace que "escasee" el dinero y con ello se eleva la tasa de interés, y hace que se justifique un alza de la tasa de interés o la haga necesaria. La razón de éste movimiento se interpreta así porque los préstamos y la inversión en el exterior no se considera como una demanda en el interior sino como oferta en el exterior.

Se señala adecuadamente por John Stuart Mill que cuando sale oro se eleva la tasa de interés, y ello provoca efectos en el capital dinero de préstamo y en el capital ficticio, en relación a este último, baja el precio de títulos y obligaciones y se compran esperando que irán al alza en un futuro próximo.

Podemos esquematizar las relaciones entre el tipo de cambio y otras categorías como sigue:

Tipo de cambio =  $\mathcal{L}$ (estado de la balanza comercial, estado de la balanza de capital, tasa de interés, movimiento de oro).

Estado de la balanza comercial =  $\mathcal{L}$ (Valor de Exportaciones, - valor de las importaciones, nivel relativo de precios).

Estado de la balanza de capital =  $\mathcal{L}$ (movimientos de capital - dinero de préstamo y movimiento de capital dinero inicial).

Tasa de interés =  $\mathcal{L}$ (las tasas reales de interés en cada país).

Movimiento de oro =  $\mathcal{L}$ (estado de la reserva nacional).

Más adelante se señala como fundamental la diferencia entre una exportación de capital en general y la exportación de metal precioso

Primero. Si se envían millones en moneda de metal precioso o en capital productivo, es necesario entender que son formas diferentes de transferir capital, son operaciones que no ingresan en la cuenta comercial, y el país exportador sólo espera un rédito.

Segundo. Si la exportación es el metal precioso, influye directamente sobre el mercado dinerario y por ende sobre el tipo de interés del país que exporta, considerando al metal precioso como capital dinero de préstamo, cuestión que también influye sobre el tipo de cambio.

Tercero. Si se envía capital productivo ello no influye sobre los tipos de cambio, y tampoco influye sobre el mercado de dinero.

Por último, los tipos de cambio pueden modificarse por,  
 "1) como consecuencia de la balanza momentánea de pagos, cualesquiera que sean las causas que la determinen: puramente comerciales, inversión de capitales en el exterior o bien gastos públicos, guerras, etc., en la medida en que ello implique efectuar pagos en efectivo en el exterior.

2) Como consecuencia de una devaluación del dinero en un país, -trátese de dinero metálico o de papel. Esto es puramente nominal" (106).

3) "... la tasa de interés, y en especial por la relación entre las tasas de interés vigentes en los dos países..." (107).

106.- *Ibidem.* p. 761.

107.- *Ibidem.* p. 753.

Para finalizar nuestro trabajo, enlistamos algunas reflexiones sobre el tipo de cambio.

a.- La contradicción entre el carácter mundial del dinero y su necesaria manifestación monetaria nacional se media permanentemente a través del tipo de cambio. Por ello los tipos de cambio son siempre monetarios.

b.- Los tipos de cambio median la realización de las funciones del dinero a través de diversos países.

c.- Al funcionamiento de los tipos de cambio se agrega una contradicción más y es la que se deriva del enfrentamiento de las diferentes políticas monetarias nacionales.

d.- La forma que más se adecúa al movimiento y funciones del dinero es el tipo de cambio flotante.

e.- La crisis actual del sistema monetario internacional no tiene como base la crisis de los tipos de cambio, sino la del equivalente general.

f.- El movimiento monetario interno influye el tipo de cambio, pero el tipo de cambio influye a su vez el movimiento monetario.

Dialéctica que expresa la contradicción universalidad-individualización del capital.

### CAPITULO III

#### MOVIMIENTO CICLICO

En este capítulo nos formulamos dos objetivos, el primero -- consiste en utilizar nuestro marco teórico para definir la forma en que nos acercamos al análisis del mercado mundial. El segundo es definir la construcción y caracterización del ciclo económico en el espacio que hayamos determinado, basándonos también en los elementos teóricos que hemos expuesto en el primer capítulo.

Es decir, intentamos ahora pasar de lo general, abstracto, simple y esencial a las formas particulares, concretas, complejas y fenoménicas. Y aunque nuestro objeto particular de estudio es el movimiento monetario, partimos de la propuesta teórica que consiste en considerar -- que en primera instancia, el movimiento de la moneda está determinado -- por las diferentes fases cíclicas.

Si esto es así, era necesario definir con precisión el movimiento cíclico y completar la presentación con otras variables para reafirmar la presentación de las fases.

#### A.- SOBRE EL INICIO DEL PERIODO DE ESTUDIO.

Hemos sostenido que la forma de movimiento de la acumulación de capital es el ciclo económico, sin embargo, es necesario primero determinar el periodo mas largo que se va a considerar, y en el cual se definirán las fases cíclicas.

No pretendemos retomar la discusión sobre el ciclo largo o --

la crisis estructural (1), sólo retomamos la idea de que existen periodos largos en que la tendencia de la tasa de ganancia y por lo tanto de la acumulación es ascendente, y otro en que son descendentes.

Ahora bien, también hemos considerado que la producción industrial es el motor que determina la dirección de la acumulación, por ello, será el eje que utilizaremos para determinar tanto el periodo más largo de estudio como el ciclo mismo.

También es necesario definir cómo se abordará el estudio del mercado mundial; existen dos alternativas que pudieran parecer razonables, hacerlo a partir del todo y de ahí a las partes, o bien comenzar por las partes y reconstruir el funcionamiento de la totalidad. Pero estas formas de abordar la cuestión sería mecánica y no se corresponderían con la unidad dialéctica que es el mercado mundial.

Entonces, la forma de abordar el estudio concreto tiene que corresponderse también con la teoría que proponemos. En general hemos dicho que el mercado mundial es una totalidad que se caracteriza entre otras cosas por el desarrollo desigual de las partes y por la hegemonía de unas sobre las otras. Ahora el problema es situar en concreto el punto de referencia: las economías nacionales industriales que mantienen una posición hegemónica, o las economías nacionales menos desarrolladas que tienen una posición secundaria en relación a su peso relativo en el mercado mundial.

---

1.- En la bibliografía mencionamos los textos de Mandel, Kondratieff y Menshikov donde se retoma esta discusión.

Para nuestros fines, y de acuerdo a nuestro marco teórico-metodológico, pensamos que el funcionamiento de las leyes generales, si bien se da a nivel de todo el mercado mundial, es en las economías nacionales industrializadas en donde se manifiestan con mayor nitidez. Por lo anterior, hemos decidido que éstas economías sean nuestro objeto de estudio como el polo hegemónico del mercado mundial.

Así, elegimos el grupo de economías nacionales que el Fondo Monetario Internacional identifica como "países industriales", sólo en algunos casos referiremos a los países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos. (2).

Resumiendo, consideramos al grupo de países industriales y la producción industrial para definir nuestro periodo de estudio. (3).

El primer paso que hicimos fue considerar el ritmo de crecimiento de la producción industrial (4), por periodos de 10 años a partir de 1950, el resultado fue el siguiente:

- 
- 2.- En el Anexo Tabla 1, se enumeran los países considerados por cada institución.
  - 3.- En el Anexo, Cuadro 1, se presenta el peso relativo de los países industriales en el mercado mundial.
  - 4.- El ritmo de crecimiento se calculó a partir de las tasas medias de crecimiento anual calculadas con la fórmula de la media geométrica.

## Cuadro 1

PAISES INDUSTRIALESPRODUCCION INDUSTRIAL

(Tasas medias de crecimiento anual)

PERIODO	TASA
1950-1960	4.9
1960-1970	5.8
1970-1980	3.1
1980-1988	2.4

Fuente: International Monetary Fund. "International Financial - -  
 Statistics". Yearbook 1988 y august 1989. (5).

Observando los cuatro periodos, destaca la década de los 60 como el momento en que se alcanza el ritmo más alto de crecimiento, y - por lo tanto, en esa década debe presentarse el momento de quiebre que - inicia el periodo de crecimiento lento que claramente engloba la década de los 70 y hasta 1988, último año para el que se tienen datos anuales.

El segundo paso fue calcular ahora las tasas por quinquenio para acercarnos con mayor precisión al momento en que se presenta el cam  
bio de tendencia.

Ahora la situación fue la siguiente:

5.- Para los cálculos ver Cuadro 2 del Anexo.

## Cuadro 2

PAISES INDUSTRIALES  
PRODUCCION INDUSTRIAL

(Tasa media de crecimiento anual)

PERIODO	TASA
1950-1955	5.5
1955-1960	4.3
1960-1965	6.3
1965-1970	5.4
1970-1975	1.8
1975-1980	4.3
1980-1985	1.7
1985-1988	3.5

Fuente: *Ibidem.* Cuadro 1.

Vemos que es el quinquenio de 1960-1965 el de mayor ritmo de crecimiento, y por lo tanto en él podemos encontrar el año en que la tasa de crecimiento fue mayor. También podemos observar que a partir de 1965-1970 se inicia un descenso que continúa hasta el periodo de 1980-1985.

A partir de lo anterior desagregamos por año la década de los sesentas para precisar los quiebres anteriores, así tenemos:

Cuadro 3

PAISES INDUSTRIALES  
PRODUCCION INDUSTRIAL  
(Cambio porcentual anual)

ARO	%
1961	4.8
1962	6.8
1963	4.3
1964	10.2
1965	5.6
1966	7.0
1967	3.3
1968	6.3
1969	9.0
1970	1.4

Fuente: *Ibíd.* Cuadro .1.

Ahora podemos observar que efectivamente en la primera mitad de la década se observa la tasa más alta del periodo, más específicamente en 1964 en que llega a 10.2 por ciento. Por otro lado, es en la segunda mitad que se presentan dos tasas bajas de crecimiento, 1967 con 3.3 por ciento y 1970 con 1.4 por ciento. Pensamos que 1970 se debe considerar ya como parte de la tendencia al lento crecimiento, por lo cual queda 1967 como el punto de quiebre de la tendencia del crecimiento de posguerra.

Con el fin de reafirmar lo anterior, armamos el Cuadro 4 en que colocamos otros indicadores y consideramos seis años. En el cuadro podemos observar que 1967 no sólo es un año de caída del ritmo de crecimiento de la producción industrial, sino también de nulo crecimiento del

Cuadro 4

PAISES INDUSTRIALESUBICACION DE 1967(Fases anuales de crecimiento)<sup>1</sup>

AÑO	PRODUCCION INDUSTRIAL	SALARIOS	EMPLEO	PRODUCTO INTERNO BRUTO	CAPACIDAD UTILIZADA	PRODUCCION EN MANUFACTURA
1965	5.6	4.2	2.4	5.8	--	7.5
1966	7.0	4.0	3.5	5.4	83.8	7.0
1967	3.3	7.7	0.0	3.5	82.1	1.6
1968	6.3	7.1	2.2	3.9	85.7	6.6
1969	9.0	6.7	3.3	4.9	85.0	7.0
1970	1.4	9.4	1.1	3.0	84.0	0.7

AÑO	FORMACION BRUTA DE CAPITAL	CONSUMO DEL GOBIERNO	CONSUMO PRIVADO	INDICE DE PRECIOS AL MAYOREO	PRECIOS AL CONSUMIDOR	COTIZACION DE ACCIONES
1965	8.6	3.5	5.1	2.1	2.9	67.5
1966	5.3	7.2	4.9	2.9	3.4	64.8
1967	0.5	6.5	3.7	0.2	2.9	63.0
1968	6.2	3.2	5.1	1.8	3.9	73.9
1969	6.8	2.4	5.1	3.9	4.7	85.6
1970	0.2	1.9	3.9	4.4	5.6	83.5

1.- La capacidad utilizada está expresada en porcentaje y la cotización de acciones en un índice 1980=100.

FUENTES: Producción Industrial, Salarios, Empleo, Producto Interno Bruto, Índice de Precios al mayoreo, Precios al consumidor y Cotización de acciones; International Monetary Fund, "International Financial Statistics". Yearbook 1988. Producción en manufactura, consumo del gobierno, consumo privado, formación bruta de capital; International Monetary Fund. "Supplement on output Statistics". - Supplement Series No. 8, 1984. Capacidad utilizada, O.E.C.D., "Economic Outlook. Historical Statistics". - - - 1960-1984.

Cuadro 4

PAISES INDUSTRIALESUBICACION DE 1967(Fases anuales de crecimiento)<sup>1</sup>

AÑO	PRODUCCION INDUSTRIAL	SALARIOS	EMPLEO	PRODUCTO INTERNO BRUTO	CAPACIDAD UTILIZADA	PRODUCCION EN MANUFACTURA
1965	5.6	4.2	2.4	5.8	--	7.5
1966	7.0	4.0	3.5	5.4	83.8	7.0
1967	3.3	7.7	0.0	3.5	82.1	1.6
1968	6.3	7.1	2.2	3.9	85.7	6.6
1969	9.0	6.7	3.3	4.9	85.0	7.0
1970	1.4	9.4	1.1	3.0	84.0	0.7

AÑO	FORMACION BRUTA DE CAPITAL	CONSUMO DEL GOBIERNO	CONSUMO PRIVADO	INDICE DE PRECIOS AL MAYOREO	PRECIOS AL CONSUMIDOR	COTIZACION DE ACCIONES
1965	8.6	3.5	5.1	2.1	2.9	67.5
1966	5.3	7.2	4.9	2.9	3.4	64.8
1967	0.5	6.5	3.7	0.2	2.9	63.0
1968	6.2	3.2	5.1	1.8	3.9	73.9
1969	6.8	2.4	5.1	3.9	4.7	85.6
1970	0.2	1.9	3.9	4.4	5.6	83.5

1.- La capacidad utilizada está expresada en porcentaje y la cotización de acciones en un índice 1980=100.

FUENTES: Producción Industrial, Salarios, Empleo, Producto Interno Bruto, Índice de Precios al mayoreo, Precios al consumidor y Cotización de acciones; International Monetary Fund, "International Financial Statistics". Yearbook 1988. Producción en manufactura, consumo del gobierno, consumo privado, formación bruta de capital; International Monetary Fund. "Supplement on output Statistics". - Supplement Series No. 8, 1984. Capacidad utilizada, O.E.C.D., "Economic Outlook. Historical Statistics". - - - 1960-1984.

empleo; disminución de la capacidad utilizada; disminución en el crecimiento del Producto Interno Bruto, de la producción manufacturera, casi estancamiento en la formación bruta de capital; caída de la tasa de crecimiento del consumo público y del consumo privado; tenemos un proceso deflacionario y una caída en el índice de cotización de acciones. Sólo se incrementan los salarios. (6).

Si bien 1970 es también un año de caída de los indicadores - con tendencia inflacionaria, nos parece que el primer quiebre importante es el de 1967, y 1970 forma parte de una fase cíclica precisa, como de la tendencia al descenso del ritmo de crecimiento de la acumulación.

Definido 1967 como año de quiebre, en el otro extremo consideramos el año de 1987 debido fundamentalmente a las dificultades estadísticas para cerrar en 1988, lo cual por cierto no permitió construir completa la última fase cíclica del tercer ciclo que presentaremos más adelante.

---

6.- Aunque no necesariamente la masa salarial. Para el grupo de los siete mayores países ver el interesante trabajo de Hector David Sotomayor Castilla. *"Salario y Nivel General de Ocupación de La Fuerza de Trabajo en el Grupo de Los Siete, (1970-1987)."*

De esta forma queda definido el periodo de estudio de 1968 a 1987 y para los países industriales.

#### B.- FASES CICLICAS.

Definido el periodo más largo, la tarea consiste en determinar las fases cíclicas, para ello nos basaremos nuevamente en la producción industrial.

Partamos de los siguientes datos.

Cuadro 5  
PAISES INDUSTRIALES  
PRODUCCION INDUSTRIAL  
1968 - 1987

AÑO	INDICE	%	AÑO	INDICE	%
1968	67	6.3	1978	95	4.4
1969	73	9.0	1979	100	5.3
1970	74	1.4	1980	100	0.0
1971	76	2.7	1981	100	0.0
1972	81	6.6	1982	97	-3.1
1973	88	8.6	1983	99	2.1
1974	88	0.0	1984	106	7.1
1975	81	-8.0	1985	109	2.8
1976	87	7.4	1986	111	1.8
1977	91	4.6	1987	114	2.7

Fuente: *Ibíd.*, Cuadro 1.

En nuestro marco teórico del CAPITULO I decíamos que la crisis se caracterizaba como una interrupción del proceso de acumulación, y el estancamiento por una caída. A partir de ello identificamos a 1974 como posible año de crisis y a 1975 como año de estancamiento; 1980-1981 - como años de crisis y 1982 como estancamiento. A partir de estos puntos-

retomamos la secuencia de fases cíclicas que hemos señalado, calculando los ritmos de crecimiento a partir de tasas medias anuales de crecimiento, llegamos a la siguiente propuesta cíclica.

Cuadro 6  
PAISES INDUSTRIALES  
FASES CICLICAS

PERIODO	T.M.C.A.	FASE
1968 - 1969 <sup>1</sup>	7.6	CRECIENTE ANIMACION
1970 - 1971	2.0	ESTADO DE REPOSO
1972 - 1973	7.6	PROSPERIDAD
1974	0.0	CRISIS
1975	-8.0	ESTANCAMIENTO
1976 - 1977	6.0	CRECIENTE ANIMACION
1978 - 1979	4.8	PROSPERIDAD
1980 - 1981	0.0	CRISIS
1982	-3.0	ESTANCAMIENTO
1983 - 1984	4.5	CRECIENTE ANIMACION
1985 - 1986	2.3	ESTADO DE REPOSO
1987	2.7	PROSPERIDAD
(1987 - 1988) <sup>2</sup>	4.4	PROSPERIDAD

1.- Tomando como base 1967.

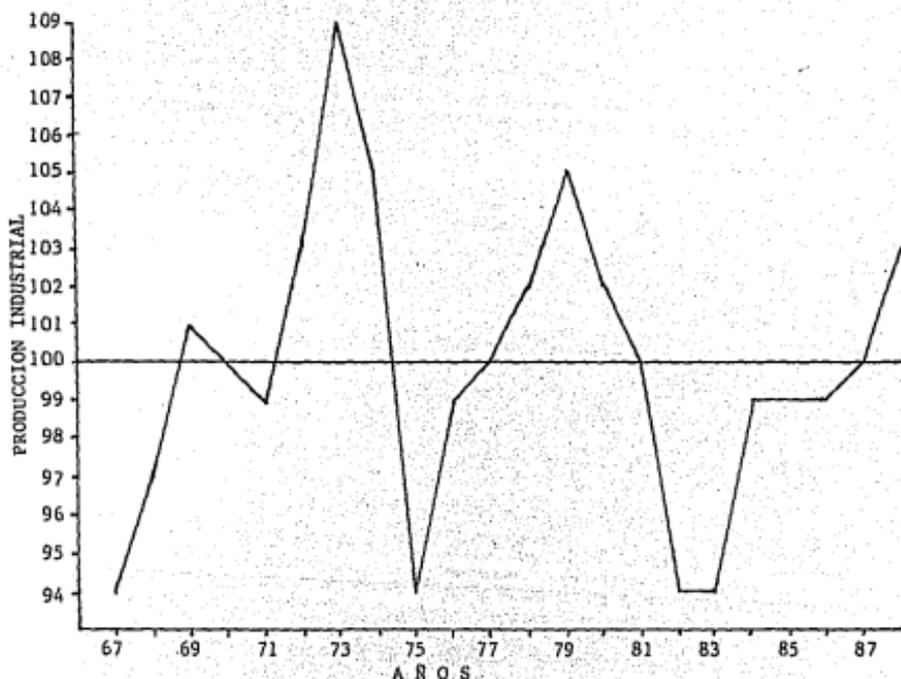
2.- Considerando un año más del periodo de estudio.

Tenemos entonces tres ciclos:

CICLO	DURACION	T. M. C. A.	
		ASCENSO	DESCENSO
1968-1975	8 años	5.7	-4.1
1976-1982	7 años	5.4	-1
1983-1988*	6 años	3.8	

\* Sin considerarlo cerrado, e incluyendo un año más de nuestro período.

Gráficamente el ciclo lo podemos presentar como sigue:



Elaborado con la técnica presentada en Stanley Bober. "Los ciclos y el crecimiento económico". Amorrortu editores, p.p. 30-35.

Cabe mencionar que la propuesta de fases cíclicas por año de be de considerarse como una aproximación, es claro que el movimiento de la producción es continuo aunque con diferentes ritmos, hemos considerado los datos anuales por la facilidad en el manejo de toda la estadística, pero no todos los países presentan un movimiento sincrónico como lo veremos en otro lugar.

#### 1.- CICLO Y VARIABLES ECONOMICAS.

Definidas las fases del ciclo y los ciclos mismos, era necesario buscar la forma de probar la consistencia de la periodización elaborada, para este fin consideramos el comportamiento de algunas variables y lo presentamos en cada fase, observando si su movimiento se correspondía con lo que teóricamente se postulaba.

No buscamos relaciones de causalidad, sólo pretendemos buscar las comparaciones que prueben la certeza de nuestra periodización.

Veamos ahora como se comportaron las variables en el ciclo.

a.- PRODUCCION.

CUADRO 7<sup>1</sup>

MOVIMIENTO CICLICO DEL PIB, INVERSION Y CAPACIDAD UTILIZADA

TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	PIB	INVERSION	FORMACION BRUTA DE CAPITAL FIJO	CAPACIDAD UTILIZADA
1968-1969	CRECIENTE ANIMACION	4.4	6.4	7.6	1.8
1970-1971	ESTADO DE REPOSO	3.2	2.1	4.7	-1.1
1972-1973	PROSPERIDAD	5.3	7.9	15.4	1.2
1974	CRISIS	0.7	-0.1	-4.6	-4.7
1975	ESTANCAMIENTO	-0.5	-13.6	-6.0	-7.5
1976-1977	CRECIENTE ANIMACION	4.1	6.5	4.9	2.2
1978-1979	PROSPERIDAD	3.6	5.0	4.8	2.3
1980-1981	CRISIS	1.4	-1.5	-0.7	-2.6
1982	ESTANCAMIENTO	1.0	-6.4	-4.3	-4.5
1983-1984	CRECIENTE ANIMACION	3.6	5.1	5.0	2.8
1985-1986	ESTADO DE REPOSO	3.0	1.8	3.7	---
1987	PROSPERIDAD	3.0	3.5	4.8	---

1. En la tabla 2 del Anexo se expone el procedimiento para el cálculo y las fuentes para todos los cuadros de movimiento cíclico de variables.

(---). No disponible.

En general podemos decir que no obstante una tendencia a la caída de los ritmos de crecimiento del producto y la inversión, en particular para cada fase cíclica se presentan tasas de crecimiento que se corresponden con lo que teóricamente se esperaba. Nos interesa destacar que existe una diferencia perceptible entre crisis y estancamiento, siempre que supongamos que en la fase de crisis se paraliza la acumulación y en el estancamiento se reduce su escala.

Presentamos también la formación bruta de capital fijo y la capacidad utilizada que de igual forma su movimiento se corresponde con el ciclo económico de la producción industrial que proponemos.

#### b.- FUERZA DE TRABAJO.

Cuadro 8

#### MOVIMIENTO CICLICO DEL SALARIO, EMPLEO Y DESEMPLEO

##### TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	SALARIO	EMPLEO	DESEMPLEO
1968-1969	Creciente animación.	6.9	2.8	-1.7
1970-1971	Estado de reposo	9.0	1.1	13.0
1972-1973	Prosperidad	11.2	1.6	-2.7
1974	Crisis	12.8	1.0	11.4
1975	Estancamiento	15.1	-3.0	20.7
1976-1977	Creciente animación	11.6	0.5	2.9
1978-1979	Prosperidad	9.4	1.0	-0.9
1980-1981	Crisis	9.9	-0.5	14.9
1982	Estancamiento	9.1	-1.0	20.0
1983-1984	Creciente animación	5.7	0.0	0.6
1985-1986	Estado de reposo	4.4	1.5	-1.2
1987	Prosperidad	4.1	2.0	-4.8

En relación a las variables relacionadas con la fuerza de trabajo, el empleo y desempleo siguen un ritmo de crecimiento y caídas que se corresponden con las fases del ciclo. En el caso del salario, aunque existen diferencias de comportamiento entre los dos ciclos, su tendencia general es a la disminución, y las altas tasas de crecimiento -- acompañadas de altas tasas de crecimiento del porcentaje de desempleados, sólo pueden explicarse por salarios altos a menos empleados, lo cual incluso puede conducir a reducciones absolutas de la masa de salarios.

#### c.- CREDITO Y TASAS DE INTERES.

Ver Cuadro 9.

En relación al crédito, aunque el interno y el privado tienen un movimiento que se corresponde con las fases cíclicas, lo tiene -- aún más el crédito privado, y mas acentuado en el segundo ciclo que en -- el primero

Respecto a las tasas de interés destaca el marcado movimiento cíclico, parecería ser una variable más sensible a los movimientos -- tanto de la producción como del crédito.

Ver Cuadro 10.

## CUADRO 9

MOVIMIENTO CICLICO DEL CREDITO INTERNO, CREDITO PRIVADO,  
PRIME RATE Y TASA INGLESA

PERIODO	FASE	TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL		TASAS DE INTERES	
		CREDITO INTERNO	CREDITO PRIVADO	PRIME RATE	TASA INGLESA
1961-1969	CRECIENTE ANIMACION	3.9	5.9	7.13	8.2
1970-1971	ESTADO DE REPOSO	7.3	8.2	6.82	7.29
1972-1973	PROSPERIDAD	15.6	18.5	6.64	8.98
1974	CRISIS	1.2	1.4	10.80	12.51
1975	ESTANCAMIENTO	3.4	-0.6	7.86	11.48
1976-1977	CRECIENTE ANIMACION	4.8	5.5	6.83	11.07
1978-1979	PROSPERIDAD	9.2	9.5	10.87	11.98
1980-1981	CRISIS	-3.7	-3.7	17.07	14.25
1982	ESTANCAMIENTO	-5.1	-5.4	14.86	12.79
1983-1984	CRECIENTE ANIMACION	2.1	2.4	11.42	11.24
1985-1986	ESTADO DE REPOSO	14.7	15.4	9.14	10.57
1987	PROSPERIDAD	14.8	16.1	8.21	9.36

CUADRO 10

DISTRIBUCION Y PESO RELATIVO DEL CREDITO

FORCENTAJES

PERIODO	FASE	CREDITO INTERNO / PIB	CREDITO PRIVADO / PIB	CREDITO PRIVADO / CREDITO INTERNO	CREDITO PUBLICO / CREDITO INTERNO
1968-1969	CRECIENTE ANIMACION	54	39	74	26
1970-1971	ESTADO DE REPOSO	56	42	75	25
1972-1973	PROSPERIDAD	66	53	79	21
1974	CRISIS	69	55	80	20
1975	ESTANCAMIENTO	72	55	77	23
1976-1977	CRECIENTE ANIMACION	72	56	78	22
1978-1979	PROSPERIDAD	81	63	78	22
1980-1981	CRISIS	77	60	78	22
1982	ESTANCAMIENTO	68	54	78	22
1983-1984	CRECIENTE ANIMACION	67	53	78	22
1985-1986	ESTADO DE REPOSO	75	60	79	21
1987	PROSPERIDAD	92	74	80	20

Además del movimiento del crédito presentado en el Cuadro 9, en éste Cuadro 10 podemos observar como el peso relativo del crédito en comparación del nivel del producto tiene un comportamiento cíclico, aunque con diferentes direcciones en cada ciclo, destacando el alto nivel del crédito para el año de 1987.

En relación a los pesos relativos del crédito público y privado, en el segundo ciclo se mantiene estable la situación sin mostrar cambios en cada fase, pero para 1987 nuevamente el crédito privado logra la más alta participación en los 20 años considerados.

#### d.- COMERCIO EXTERIOR.

Ver Cuadro 11.

Respecto al Cuadro 11 referido al comercio exterior, destaca el marcado movimiento cíclico, pero también se pueden diferenciar los dos ciclos por el papel que juega el comercio exterior como espacio de realización, un gran peso para amortiguar la primera crisis, caídas drásticas en el segundo ciclo.

Destaca el gran peso del comercio exterior en relación al nivel del producto en los periodos de crisis y estancamiento en los dos ciclos completos, es decir, para los países industriales el comercio exterior juega un papel importante en los momentos en que el producto interno bruto disminuye.

CUADRO 11

EXPORTACIONES, IMPORTACIONES, PESO RELATIVO DEL CAMBIO EXTERIOR

FASE	TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL		PORCENTAJE PESO RELATIVO DEL CAMBIO EXTERIOR
	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	
CRECIENTE ANIMACION	8.3	8.0	15.3
ESTADO DE REPOSO	7.7	7.1	16.7
PROSPERIDAD	20.4	21.0	20.3
CRISIS	22.7	31.2	28.0
ESTANCAMIENTO	-2.9	-9.1	26.4
CRECIENTE ANIMACION	5.5	7.4	22.4
PROSPERIDAD	12.1	14.4	30.8
CRISIS	-1.5	-2.4	32.7
ESTANCAMIENTO	-11.0	-11.9	26.6
CRECIENTE ANIMACION	-1.4	-0.4	24.5
ESTADO DE REPOSO	6.9	5.2	24.8
PROSPERIDAD	13.6	14.2	28.6

CUADRO 12

CONCENTRACION DEL COMERCIO  
PORCENTAJES

PERIODO	FASE	DE PAISES INDUSTRIALES		CONCENTRACION DEL COMERCIO
		A EXPORTACIONES	DE IMPORTACIONES	
1968-1969	Creciente animación	-- <sup>1</sup>	--	--
1970-1971	Estado de reposo	--	--	--
1972-1973	Prosperidad	72.9	73.8	73.3
1974	Crisis	69.1	65.6	67.4
1975	Estancamiento	65.5	66.6	66.1
1976-1977	Creciente animación	67.5	65.4	66.4
1978-1979	Estado de reposo	68.0	66.8	67.4
1980-1981	Crisis	66.4	63.9	65.1
1982	Estancamiento	66.2	65.6	65.9
1983-1984	Creciente animación	69.3	67.4	68.3
1985-1986	Estado de reposo	72.8	71.7	72.3
1987	Prosperidad	75.1	73.6	74.4

1.- Ver No. 14 de la tabla 2 del Anexo.

Confirmando lo anterior, en el Cuadro 12 observamos tres elementos. En primer lugar el movimiento cíclico; en segundo lugar el alto grado de concentración en general, y en tercer lugar se constata que en fases de crisis y estancamiento se reduce el comercio entre los países industriales, lo que no necesariamente significa que en términos absolutos aumente con los países en desarrollo.

## e.- CAPITAL DINERO INICIAL (IED).

Debido a la escasez de información, hemos dividido la estadística en dos partes que no tienen secuencia entre ellas, pero que sirven para nuestros fines.

CUADRO 13

DISTRIBUCION DE LA INVERSION EXTRANJERA DIRECTA BRUTA A LOS  
PAISES INDUSTRIALES Y PAISES EN DESARROLLO  
PORCENTAJE

PERIODO	FASE	DEL FLUJO MUNDIAL A:	
		PAISES INDUSTRIALES	PAISES EN DESARROLLO
1968-1969	Creciente animación	62	35
1970-1971	Estado de reposo	68	32
1972-1973	Prosperidad	69	31
1974	Crisis	92	6
1975	Estancamiento	51	49
1976-1977	Creciente animación	59	41
1978-1979	Prosperidad	64	36

En este Cuadro sólo consideramos la forma en que se mueve la IED hacia los países industriales, destacando dos elementos; el primero referido a la alta concentración de flujos hacia éstos países, y en segundo lugar que la distribución responde principalmente a las fases de crisis y estancamiento en el primer ciclo.

## CUADRO 14

MOVIMIENTO CICLICO DE LA IED  
TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	MUNDIAL	A PAISES INDUSTRIALES	A PAISES EN DESARROLLO
1968-1969	Creciente animación	6.9	5.7	9.7
1970-1971	Estado de reposo	5.4	6.6	8.6
1972-1973	Prosperidad	16.5	18.0	19.5
1974	Crisis	1.3	31.3	-76.2
1975	Estancamiento	8.8	-39.3	834.5
1976-1977	Creciente animación	-2.4	4.7	-4.9
1978-1979	Prosperidad	14.2	16.8	19.2

Destaca nuevamente el movimiento cíclico aunque diferenciado para el total, los países industriales y los países en desarrollo, es importante señalar que en el periodo crece en mayor ritmo la inversión que se dirige a los países en desarrollo, pues entre 1968 y 1979 crece en - 8.4% en promedio, mientras que para los países industriales crece sólo - 7.6%.

Veamos ahora los Cuadros 15 y 16.

## CUADRO 15

CUADRO DE LA IED ENVIADA  
TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	MUNDO	PAISES INDUSTRIALES	PAISES EN DESARROLLO
1980-1981	Crisis	-14.8	-15.5	90.7
1982	Estancamiento	-55.9	-57.4	19.1
1983-1984	Creciente animación	24.7	26.9	-24.1
1985-1986	Estado de reposo	52.0	52.4	31.6
1987	Prosperidad	36.2	37.0	-18.3

CUADRO 16

CICLO DE LA IED RECIBIDA  
TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	MUNDO	PAISES INDUSTRIALES	PAISES EN DESARROLLO
1980-1981	Crisis	19.2	3.2	96.9
1982	Estancamiento	-19.6	-34.6	8.9
1983-1984	Creciente animación	-4.6	9.3	-23.6
1985-1986	Estado de reposo	15.1	23.4	-7.0
1987	Prosperidad	22.4	33.5	-23.4

Relacionando estos Cuadros con el No. 14, podemos observar el comportamiento cíclico del movimiento de la IED recibida por los países industriales, la cual disminuye en grandes magnitudes en las fases de estancamiento de los dos ciclos. Además, sobresale la contracción de la IED recibida por los países en desarrollo desde 1983 a 1987, lo cual tiene que ver con la sincronía de la segunda crisis cíclica.

Finalmente tenemos en el siguiente Cuadro la distribución de la IED para el periodo 1980-1987.

CUADRO 17

DISTRIBUCION DE LA IED RECIBIDA

PERIODO	FASE	% RECIBIDA POR:	
		PAISES INDUSTRIALES	PAISES EN DESARROLLO
1980-1981	Crisis	74	26
1982	Estancamiento	53	47
1983-1984	Creciente animación	68	32
1985-1986	Estado de reposo	77	23
1987	Prosperidad	88	12

CUADRO 18

DISTRIBUCION DE LA IED ENVIADA

PERIODO	FASE	% ENVIADA POR:	
		PAISES INDUSTRIALES	PAISES EN DESARROLLO
1980-1981	Crisis	97	1
1982	Estancamiento	95	5
1983-1984	Creciente animación	97	3
1985-1986	Estado de reposo	98	2
1987	Prosperidad	99	1

## f.- CAPITAL FICTICIO

Para un primer acercamiento al movimiento cíclico de esta fracción del capital financiero consideramos diversos índices de cotización de acciones. (7).

CUADRO 19

MOVIMIENTO CICLICO DE LA COTIZACION DE  
ACCIONES INDUSTRIALES

PERIODO	FASE	TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL
1968-1969	Creciente animación	16.6
1970-1971	Estado de reposo	-3.9
1972-1973	Prosperidad	16.9
1974	Crisis	-15.2
1975	Estancamiento	-6.4
1976-1977	Creciente animación	-3.3
1978-1979	Prosperidad	5.4
1980-1981	Crisis	9.0
1982	Estancamiento	-1.0
1983-1984	Creciente animación	28.4
1985-1986	Estado de reposo	26.3
1987	Prosperidad	3.4

7.- En la Tabla 3 del anexo se detallan los índices considerados y en el número 17 de la Tabla 2 el procedimiento para el cálculo.

En el primer ciclo se presenta un movimiento más cercano a lo que podríamos considerar el esquema teórico; el segundo ciclo tiene un comportamiento que podría interpretarse como más irregular pero también más atenuado, y en el tercer ciclo tenemos el crecimiento entre 1983, 1986 que se traduce en la caída de octubre de 1987 que da para todo ese año sólo un crecimiento de 3.4%.

#### g.- CAPITAL FICTICIO Y CAPITAL DINERO DE PRESTAMO. INTERNACIONAL.

Decidimos incluir algunos datos que no están relacionados directamente con los países industriales, pero que podemos presentar en función del ciclo que hemos estructurado. Afirmamos que los países industriales determinan en gran parte el ciclo del mercado mundial a la vez que forman parte de él, ahora veremos si en la esfera financiera es posible corroborar, aunque sea parcialmente, lo que hemos asentado.

En el Cuadro 20 destaca el movimiento inverso de los bonos y el crédito en el primer ciclo; tanto en la fase de crisis como en el estancamiento, lo cual hace pensar en el corrimiento de una fracción de capital a otra a través del capital flotante. En el segundo ciclo la situación es parecida, pero los niveles de fluctuación son más bajos, y finalmente en el tercer ciclo se presenta también un movimiento inverso. En general podemos decir que no obstante que estamos analizando valores del sistema financiero internacional, existe correspondencia de su movimiento con las fases del ciclo de los países industriales.

CUADRO 20

MOVIMIENTO CICLICO Y SISTEMA FINANCIERO INTERNACIONAL

PERIODO	FASE	TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL		
		EUROBONOS	BONOS EXTRANJEROS	CREDITOS EN EUROMONEDAS
1968-1969	CRECIENTE ANIMACION	19.32	36.1	---
1970-1971	ESTADO DE REPOSO	1.67	29.08	-20.74 <sup>1</sup>
1972-1973	PROSPERIDAD	1.57	23.7	122.28
1974	CRISIS	-53.23	-49.88	23.06
1975	ESTANCAMIENTO	264.87	209.97	-34.8
1976-1977	CRECIENTE ANIMACION	35.31	25.94	32.52
1978-1979	PROSPERIDAD	-5.06	31.49	30.2
1980-1981	CRISIS	18.85	-19.3	16.08
1982	ESTANCAMIENTO	53.54	39.12	-40.16
1983-1984	CRECIENTE ANIMACION	19.27	12.42	10.74
1985-1986	ESTADO DE REPOSO	50.13	15.59	-15.76
1987	PROSPERIDAD	-27.82	-0.86	32.74

1. Sólo el cambio porcentual anual 1971-1970.

Con el fin de complementar la información sobre el movimiento del capital dinero de préstamo a nivel internacional presentamos el cuadro siguiente:

CUADRO 21

MOVIMIENTO CICLICO DEL CAPITAL DINERO DE PRESTAMO

PERIODO	FASE	TASA MEDIA DE CRECIMIENTO ANUAL BANCOS COMERCIALES	
		ACTIVOS SOBRE EL EXTERIOR	PASIVOS CON EL EXTERIOR
1972-1973	Prosperidad	25.7	24.3
1974	Crisis	10.4	13.6
1975	Estancamiento	6.3	-0.2
1976-1977	Creciente animación	13.4	12.9
1978-1979	Prosperidad	20.3	21.1
1980-1981	Crisis	9.2	6.9
1982	Estancamiento	1.8	0.1
1983-1984	Creciente animación	-1.2	0.8
1985-1986	Estado de reposo	20.9	21.0
1987	Prosperidad	23.9	27.3

## h.- TASA DE GANANCIA.

En el Capítulo I dijimos que la causa final del movimiento cíclico de la producción material bajo condiciones capitalistas es la ta sa de ganancia.

Esta propuesta coincide con la elaborada por A. Shaikh para el análisis de la crisis del capitalismo en los años sesentas.

Dice Shaikh:

"La crisis mundial es básicamente una crisis de rentabilidad; es el resultado de la acción de un mecanismo inherente al propio crecimiento capitalista." (8).

Además, Shaikh relaciona el incremento de la rentabilidad con la productividad y por lo tanto con la composición orgánica:

"Aumentar la productividad del trabajo para obtener lo máximo del proceso de trabajo, reducir los costos unitarios para obtener lo máximo del mercado: así es como funciona, en la práctica el "afán de lucro".

"Los esfuerzos por elevar la productividad conducen sobre todo a la *mecanización de la producción*. Las máquinas reemplazan a los trabajadores, el trabajo pretérito sustituye al trabajo vivo. Se requiere más capital fijo por trabajador."

"La creciente capitalización de la producción reduce la tasa de ganancia, no sólo respecto al monto del margen de ganancia, sino en términos absolutos." (9).

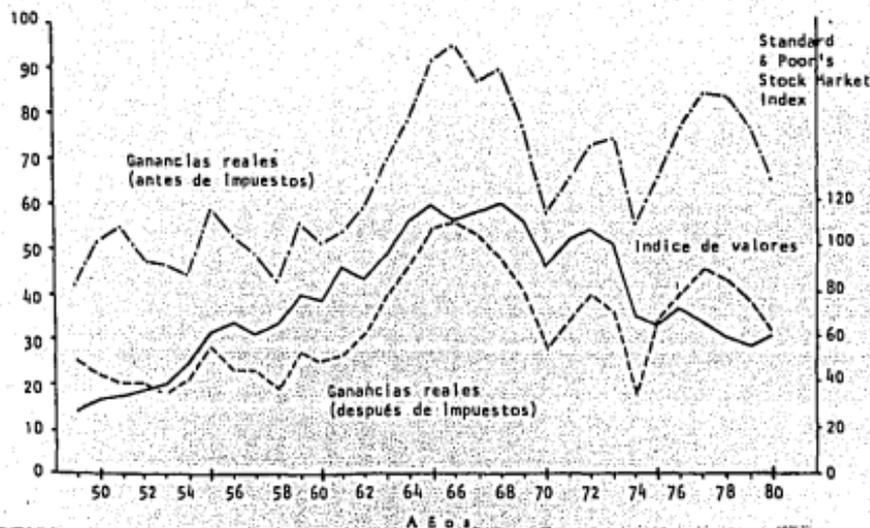
En relación al inicio de la crisis y relacionandolo con la masa de ganancia, Shaikh presenta la siguiente gráfica referida a los Estados Unidos:

8.- Anwer, Shaikh. "La actual crisis económica mundial: causas e implicaciones". en "Investigación Económica." No. 165. p. 11.

9.- *Ibidem.* p. 13, 15.

GRÁFICA 4. *Ganancias reales e índice de valores en EU*

Ganancias en  
miles de millones  
de dólares de  
1972



Comentando la gráfica plantea:

"La línea superior de la gráfica 4 muestra los movimientos de la suma total de ganancias -antes de impuestos- de las empresas no financieras; la línea inferior muestra las ganancias después de impuestos (es decir una vez reducidos los impuestos). Ambas series alcanzan un nivel máximo alrededor de 1966 y a partir de entonces comienzan a descender." (10).

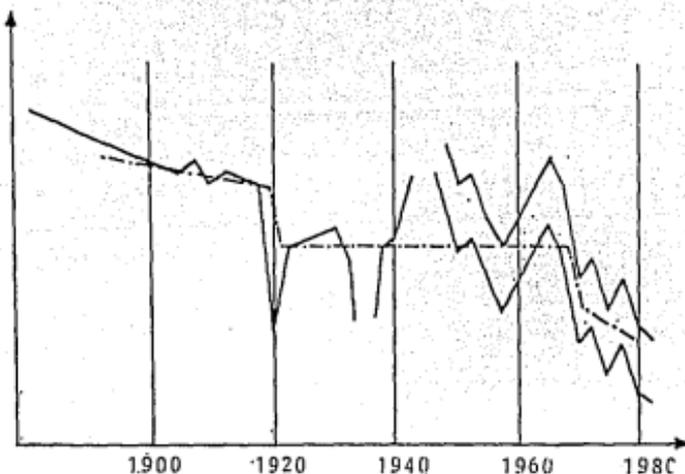
En otro trabajo también referido a los Estados Unidos se asienta que:

10.- *Ibidem.* p. 24.

"El declive en la rentabilidad a partir de la segunda mitad de los setenta: (segunda mitad de la década de largo descenso que va de 1965 a 1975) se ha convertido en algo generalmente aceptado por todos los economistas." (11).

Al estudio se añaden varias gráficas, reproducimos la No. 24 por considerarla importante para ubicar el inicio de la caída.

GRÁFICA 24. *Tendencia hipotética de largo plazo de la tasa de ganancia. Estados Unidos, 1899-1980.*



Una síntesis de la información disponible así como de varios estudios apunta a la identificación de dos escalones a la baja en el movimiento de la tasa de ganancia en la economía de Estados Unidos. El primer escalón se produce después de la Primera Guerra Mundial, y el segundo después del "salto" de 1966. Debido a la incertidumbre vinculada con el estacionamiento de los períodos previo y posterior a la Segunda Guerra Mundial, se trazan dos curvas correspondientes a este último período. Con ello se intenta cubrir en forma aproximada un intervalo confiable que incluya los varios niveles que pueden establecerse de este período en relación con el nivel de rentabilidad de 1929, de acuerdo con nuestra información y la de los otros estudios considerados.

Señalando como una de las características:

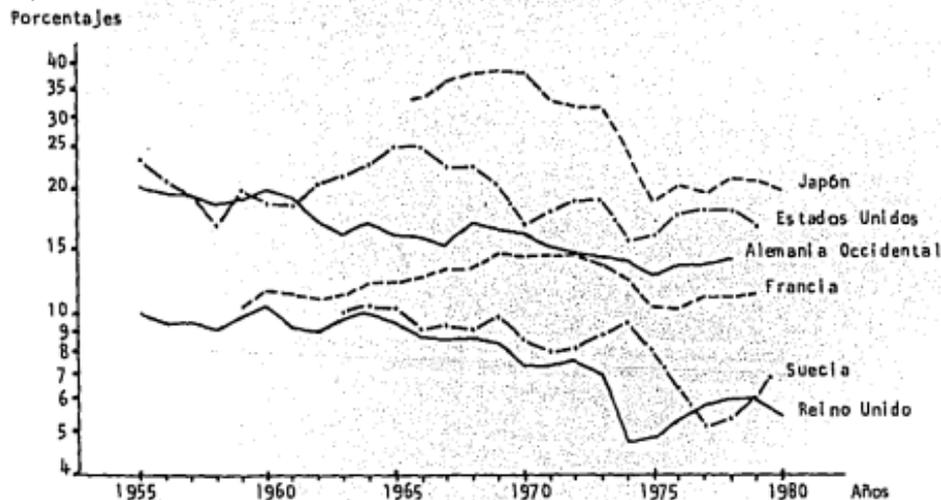
"El reciente descenso posterior a 1966 que no puede ser explicado a través de grados de utilización: el segundo escalón a la -

baja (...)." (12).

Así, podemos decir que en términos del comportamiento de la tasa de ganancia, 1966 es el último año en que la tendencia es ascendente, y por lo tanto 1967 sería el año de quiebre en la tendencia. Esto se corresponde con el comportamiento de la producción industrial que expusimos al inicio de éste capítulo, y refuerza, desde nuestro punto de vista, la ubicación del inicio del periodo de estudio.

Finalmente, presentamos una gráfica más y la opinión de - - Shaikh:

GRÁFICA 6. *Tasas de ganancia en los países de la OCDE*



"Por último, la gráfica 6 muestra las tasas de ganancia de seis - países capitalistas importantes, incluyendo a Estados Unidos. Una vez más observamos el mismo comportamiento básico, aunque desde - luego los niveles y los tiempos difieren. En la competencia, el - progreso de cualquier capital, o grupo de capitales, depende no - sólo de lo que ocurra con el promedio sino también de su propia y particular posición relativa respecto a ese promedio. Es de lo - más significativo el que estos muy diferentes países tengan, pese a ello, un comportamiento tan similar." (13).

Veamos ahora por nuestra cuenta que sucede con la tasa de ga - nancia. Como la tasa y masa de ganancia están directamente ligadas a la productividad, empezaremos por un análisis del comportamiento de esta úl - tima.

CUADRO 22

PRODUCTIVIDAD EN LA O.E.C.D.<sup>1</sup>

SECTOR NEGOCIOS

TASA PROMEDIO DE CRECIMIENTO ANUAL

	PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO	PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL
ANTES DE 1973	4.1	-0.2
1973 - 1979	1.6	-1.3
1979 - 1985	1.4	-1.3

1.- Para información sobre el Cuadro ver número 20 de la Tabla 2 del -- Anexo.

13.- Anwar Shaikh. op. cit. pág. 30

Como podemos observar, es clara la tendencia a la caída de la productividad del trabajo, aunque mantiene tasas positivas. Más claro aún es la obsolescencia de la maquinaria que se traduce en tasas negativas en la productividad del capital. Esta situación necesariamente tiene repercusiones en la tasa de ganancia como veremos más adelante.

Para nuestro análisis utilizamos lo que conoce como tasa de rendimiento, definida como el excedente bruto de operación sobre el stock bruto de capital, pensamos que la tasa de rendimiento es la forma en que se manifiesta la tasa de ganancia que formula Marx.

Debemos reconocer que los datos disponibles son escasos e incompletos, la misma fuente consultada reconoce que:

"La más importante limitación en el análisis de las ganancias y/o las tasas de rendimiento es la ausencia de datos dignos de confianza, consistentes y oportunos. Hay también importantes problemas conceptuales y de medición en la evaluación de la obsolescencia, los desechos y depreciación del capital." (13).

Aún con las limitaciones podemos intentar acercarnos al análisis del movimiento tendencial y cíclico de la tasa de rendimiento. Veamos en primer lugar el comportamiento tendencial.

13.- O.E.C.D. "Economic Outlook". July 1983. p.p. 55-56. Traducción libre.

## CUADRO 23

TASAS DE RENDIMIENTO<sup>1</sup>

O.E.C.D.

	PROMEDIOS DEL PERIODO
ANTES DE 1973	23.4
1973 - 1979	19.3
1980 - 1986	18.5
1987 - 1990	20.2

1.- Sobre la cobertura de los datos ver el No. 21 de la Tabla 2 del Anexo.

Como observamos, es clara la tendencia al descenso de la tasa de rendimiento de los 60 años antes de 1973- a 1986. El ascenso para 1987-1988 se ubica por algunos economistas como el inicio de una nueva tendencia, (14).

Veamos otra perspectiva de la tendencia para algunos países.

## CUADRO 24

TASA BRUTA DE RENDIMIENTO

## MANUFACTURA

	1960	1973	1982	TENDENCIA
ESTADOS UNIDOS	18.9	18.5	10.6	-2.7
JAPON (1965-81)	33.3	32.4	20.7	-4.9
ALEMANIA (1960-81)	26.2	16.5	11.7	-3.0
FRANCIA (1967-79)	15.6	18.2	13.8	-2.7
REINO UNIDO	16.4	9.5	5.5	-5.3
ITALIA (1970-80)	17.7	16.9	19.2	0.1
CANADA	15.3	15.3	6.7	-2.0
BELGICA	17.1	17.2	10.7	-4.7
FINLANDIA (1971-79)	13.4	14.3	14.1	-2.8
NORUEGA (1962-77)	7.7	10.2	7.1	0.8
SUECIA (1963-82)	11.8	9.1	5.9	-5.2

Ver. Orlando Caputo. "La perestroika del capitalismo mundial" en "Pluma y Pincel". No. 61.

En este Cuadro nos parece que muestra convenientemente la -  
tendencia de la tasa de rendimiento, si bien el punto de inicio es 1960,  
relacionándolo con el Cuadro 23 podemos concluir que en el periodo anali-  
zado existe una tendencia al descenso de la tasa de ganancia por lo me-  
nos en la mayoría de los países de la O.E.C.D., incluyendo las siete eco-  
nomías más importantes.

También podemos enfocar el análisis desde la perspectiva de-  
la masa de ganancia, para ello veamos el siguiente Cuadro.

CUADRO 25

MASA DE GANANCIA

PROPORCION DE LAS GANANCIAS EN EL VALOR AÑADIDO  
MANUFACTURA

	1960	1973	1982	TENDENCIA
ESTADOS UNIDOS	25.2	24.7	21.2	-0.8
JAPON	57.6	51.5	42.3	-1.9
ALEMANIA (1960-81)	39.1	31.2	25.6	-1.7
FRANCIA (1967-79)	33.5	34.3	30.1	-1.6
REINO UNIDO	35.3	26.3	21.5	-2.8
ITALIA (1970-82)	34.1	32.9	35.3	1.0
CANADA	33.4	32.3	24.7	-0.6
BELGICA (1970-81)	36.3	33.2	20.8	-5.5
FINLANDIA	42.4	37.1	34.3	-0.6
NORUEGA	30.1	31.1	25.5	-0.2
SUECIA	33.9	25.5	23.7	-2.4

Con excepción de Italia, podemos decir que la masa de ganancia presenta una tendencia descendente en términos relativos, lo cual es desde nuestro punto de vista uno de los elementos más importantes que -

explican la caída de la inversión y el producto en el periodo.

Ahora presentaremos un acercamiento parcial al movimiento cíclico de la tasa de rendimiento, debido a la insuficiente información sólo nos referiremos a seis países y para algunas fases cíclicas.

Ver Cuadro 26.

Aunque limitado por su cobertura, el Cuadro 26 nos muestra un comportamiento cíclico muy cercano al esperado teóricamente, y no podía ser de otra forma si entendemos dos cosas: la primera es que en Economía el movimiento de las categorías en concreto es sólo tendencial, con múltiples contratendencias y determinaciones secundarias, y en segundo lugar, que la tendencia descendente de la tasa de ganancia se manifiesta concretamente en el movimiento cíclico de la misma.

La periodización cíclica que hemos propuesto debe entenderse como una aproximación a la caracterización del movimiento de la producción y la circulación. En realidad hemos rescatado la tendencia de cada momento para un conjunto de economías nacionales. Sin que sea nuestro objetivo el estudio de las relaciones internas durante el ciclo, o de alguna fase en especial, hemos querido presentar la situación de las dos fases de crisis y estancamiento para bajar de grado de generalización y por lo tanto destacar las diferencias que existen entre ellas.

CUADRO 26

MOVIMIENTO CICLICO DE LA TASA DE RENDIMIENTO

PERIODO	FASE	ESTADOS UNIDOS	JAPON	ALEMANIA	FRANCIA	REINO UNIDO	CANADA
1965-1969	--	23.4	36.5	19.3	16.9	10.8	14.5
1970-1971	ESTADO DE REPOSO	17.1	36.8	18.2	18.5	9.2	12.6
1972-1973	PROSPERIDAD	18.9	32.4	16.5	18.3	9.3	14.5
1974	CRISIS	15.1	25.0	15.4	20.2	6.3	15.8
1975	ESTANCAMIENTO	15.7	18.5	13.7	13.1	5.5	13.1
1976-1977	CRECIENTE ANIMACION	17.7	20.0	14.8	13.0	6.7	12.0
1978-1979	PROSPERIDAD	16.5	21.3	14.8	13.5	6.9	12.7
1980-1981	CRISIS	12.4	20.8	12.3	--	4.6	13.0
1982	ESTANCAMIENTO	10.0	19.7	11.6	--	4.3	10.1

## 2.- LA CRISIS DE 1974 Y ESTANCAMIENTO DE 1975.

## a.- Entrada y Salida de la crisis y estancamiento.

Presentamos a continuación los tiempos en que nueve países - entran a la fase de crisis, y el momento en que salen del estancamiento. Hemos considerado para el inicio de la entrada el trimestre donde se presenta una caída de la producción industrial, y seguido de por lo menos - dos trimestres más. Para el momento de la salida consideramos el primer-trimestre en que se presenta un ascenso, seguido de por lo menos dos tri-mestres también de ascenso.

CUADRO 27

CRISIS DE 1974. ESTANCAMIENTO 1975.ENTRADA Y SALIDA DE LA CRISIS Y ESTANCAMIENTO<sup>1</sup>

PAIS	TRIMESTRE DE ENTRADA	TRIMESTRE DE SALIDA	DURACION (MESES)
ESTADOS UNIDOS	IV/1974	III/1975	9
JAPON	I/1974	III/1975	18
ALEMANIA	I/1974	IV/1975	21
FRANCIA	IV/1974	IV/1975	12
REINO UNIDO	IV/1974	IV/1975	12
ITALIA	III/1974	IV/1975	15
CANADA	IV/1974	IV/1975	12
AUSTRALIA	III/1974	III/1975	15
PAISES BAJOS	IV/1974	IV/1975	12

Promedio 14

1.- Ver No. 25 de la Tabla 2 del Anexo.

Para estos nueve países, 1974 es año del inicio de la crisis, pero la caída de la producción industrial es en diferentes momentos, en dos inicia la crisis en el primer trimestre, dos en el tercero y cinco - en el cuarto, es decir, la mayoría sólo entra en crisis al final del año. A pesar de los diferentes trimestres de caída de la producción industrial, podemos decir que existe sincronía en la entrada a la crisis, considerando que sucede en un sólo año.

Por lo que se refiere a la salida del estancamiento, seis países lo hacen en el cuarto trimestre de 1975, y tres en el tercer trimestre, también podemos decir que, por lo menos para estos países, existe sincronía en la salida.

#### b.- Extensión y Profundidad de la crisis y del estancamiento.

Por lo que se refiere a la extensión de la crisis, y del estancamiento del Cuadro 27 tenemos que en promedio, la crisis y estancamiento duran 12 meses, es decir en rigor las dos fases sólo tendrían que ser ubicadas entre el cuarto trimestre de 1974 y el cuarto trimestre de 1975.

Para tener una idea de la profundidad de la crisis y del estancamiento nos referiremos a cuatro indicadores, mismos que se presentan en el Cuadro 28.

CUADRO 28

PROFUNDIDAD DE LA CRISIS Y ESTANCAMIENTO, 1974-1975

## CAMBIO PORCENTUAL ANUAL

AÑO	PRODUCCION INDUSTRIAL	PIB	EMPLEO	TASA DE RENDIMIENTO*
1974	0.0	0.7	1.0	-3.0
1975	-8.6	-0.4	-3.0	-2.1

\* Cambio absoluto de la tasa. Considerando seis países, y la media aritmética.

## 3.- LA CRISIS DE 1980-1981 Y EL ESTANCAMIENTO DE 1982.

## a.- Entrada y Salida de la crisis y el estancamiento.

Presentamos a continuación los tiempos de entrada y salida de las fases señaladas para el segundo ciclo.

CUADRO 29<sup>1</sup>CRISIS DE 1980-1981. ESTANCAMIENTO DE 1982.

## ENTRADA Y SALIDA

PAIS	TRIMESTRE DE ENTRADA	TRIMESTRE DE SALIDA	DURACION (MESES)
ESTADOS UNIDOS	II/1980	I/1983	33
JAPON	III/1980	I/1983	30
ALEMANIA	II/1980	II/1983	36
FRANCIA	II/1980	II/1983	36
REINO UNIDO	III/1979	I/1983	42
ITALIA	III/1980	III/1983	36
CANADA	III/1980	III/1983	36
PAISES BAJOS	II/1980	I/1983	33
AUSTRALIA	IV/1980	II/1983	30
			Promedio 35

1.- Para elaboración, Ver No. 26 de la Tabla 2 de Anexo.

Prácticamente existe sincronía en la entrada a la crisis, - con excepción del Reino Unido que lo hace desde el tercer trimestre de - 1979. En la salida existe sincronía, destaca que, tal como lo hemos considerado, 1983 es año de creciente animación casi en su totalidad.

b.- Extensión y profundidad de la crisis y estancamiento.

El periodo de tiempo de estas dos fases es más grande que en el primer ciclo, mientras en el primer ciclo promedió sólo 12 meses, en éste promedió 35, es decir un año en el primero, casi tres en el segundo.

Respecto a la profundidad, veamos el siguiente Cuadro.

CUADRO 30

PROFUNDIDAD DE LA CRISIS 1980-1981 Y ESTANCAMIENTO 1982

TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL.

AÑO	PRODUCCION INDUSTRIAL	PIB	EMPLEO	TASA DE RENDIMIENTO <sup>1</sup>
1980-1981	0.0	1.4	-0.5	-1.8
1982	-3.0	1.0	-1.0	-1.1

1.- Sólo para cinco países: Estados Unidos, Japón, Alemania, Reino Unido y Canadá.

En resumen, y comparando las fases en los dos ciclos podemos decir que en el primer ciclo la caída fue más profunda pero de corta duración, en el segundo ciclo la caída fue menos pronunciada pero más extensa en el tiempo.

## CAPITULO . IV

### CICLO Y MONEDA

Toda vez que en los Capítulos anteriores hicimos algunos -- planteamientos teóricos sobre el dinero y el ciclo económico, además de construir una propuesta sobre la periodización cíclica, pasaremos ahora a realizar una primera aproximación al análisis del movimiento de la moneda en los países industriales; consideraremos especialmente el marco - teórico expuesto en el Capítulo dos.

Nos introducimos al mundo de las mediaciones, es decir, en - el camino para pasar de nuestras categorías y leyes generales al movi-- miento objetivo de las mismas. Para el caso que nos ocupa, hemos concluido provisionalmente lo que sigue:

a.- El movimiento de las leyes generales es continuo, pero la única forma de captarlo es a través de tendencias que necesariamente debe es-- tar acotada en el tiempo. El análisis de tendencias es la primera mediación, pero debe ser elaborada en concreto.

b.- La segunda mediación se refiere al tipo de movimiento que presenta tan tendencialmente las categorías en el ciclo económico, es decir, en - cada fase cíclica.

c.- El tercer movimiento es el análisis de las relaciones entre categorías, para ello debemos estar a un nivel bajo de abstracción y acercándonos a lo complejo, por ello es necesario introducir determinaciones secundarias que no aparecen en el análisis tendencial y del ciclo de las - leyes y categorías.

d.- La cuarta mediación es el análisis particular, para ello se - -

requiere identificar cómo se manifiesta en cada momento la ley y categorías, hemos abandonado lo general, abstracto, simple y esencial, y estamos analizando una de las partes, pero a la vez el todo; las contradicciones serán la característica fundamental del desarrollo del fenómeno, y no la linealidad mecánica que algunos intentan para el acercamiento de la teoría al análisis.

Este es el camino que intentamos recorrer en este Capítulo.

#### A.- PRECIOS Y VALOR.

La ley del valor nos dice que en el capitalismo las mercancías tienden a venderse por sus valores. Esta expresión general debe de ser corroborada también en general, pero a la vez en un acercamiento al funcionamiento concreto. Para abordar el análisis presentamos los siguientes datos.

#### CUADRO 1

MOVIMIENTO TENDENCIAL MONETARIO<sup>1</sup>  
TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL  
(1967 - 1987)

Producto Interno Bruto	3.06
Circulante	9.19
Deflactor del PIB	6.81

1.- Para definiciones y cálculos ver Tabla 4 del Anexo.

Si hemos dicho teóricamente que los valores no existen fuera e independientemente de los precios, tenemos que considerar que el - -

análisis de los precios es a la vez el de los valores. Por ello, consideramos que el crecimiento del Producto Interno Bruto a precios de un año refleja el crecimiento del valor, así, en el Cuadro 1 entendemos que en términos de valor, el PIB de los países industriales creció 3.06% en promedio anual de 1968 a 1987 considerando como año de inicio 1967 y por lo tanto como base.

También afirmamos que los valores se expresan en el equivalente general que adquiere la forma concreta de moneda. Nos hemos situado en el periodo que dominan los signos monetarios y no las monedas metálicas, y más específicamente en el predominio del billete de curso forzoso. La existencia de la banca central y la emisión por parte del gobierno no rompe con la ley tendencial aunque puede modificar su curso. Por ahora consideramos sólo la tendencia en el largo plazo y por lo tanto la tendencia debe manifestarse.

Así, en el periodo, el circulante que debe realizar los valores a través de los precios crece 9.19%.

Tenemos entonces que el circulante creció 9.19% para realizar el valor que creció 3.06%, por lo tanto existe un excedente de circulante de 6.13%.

Como podemos observar, el crecimiento de los precios por encima de los valores de todas las economías, consideradas en su conjunto fue de 6.81%, es decir, casi idéntico al exceso de circulante que es de 6.13%, existe una diferencia de 0.68% en que los precios crecieron por arriba del circulante. Si consideramos no el deflactor del producto sino los precios al mayoreo y al consumidor, el resultado es el siguiente:

T.M.C.A. PRECIOS AL MAYOREO = 6.04%

T.M.C.A PRECIOS AL CONSUMIDOR = 6.87%

Diferencia con el circulante:

Precios al mayoreo - Exceso de circulante = -0.09

Precios al consumidor - Exceso de circulante = 0.74

Es decir, en ningún caso la diferencia es mayor al 1% y en promedio la diferencia es de 0.44%, por lo cual para nosotros, no solamente en el periodo las mercancías tendieron a venderse por sus valores, sino que junto con ello el exceso de circulante determinó el nivel de los precios.

Esta última proposición concuerda, coincide y hasta parecería estar formulada por la teoría monetarista, pensamos que efectivamente así es, y lo que sucede puede ser interpretado como el intento de acercar a Marx con las propuestas monetaristas, o bien, y por lo que nos inclinamos, es que el monetarismo se acercó a los planteamientos de Marx en términos de que el valor se corresponde a los precios y que el billete es signo de ese valor, por lo cual la cantidad excedente se traduce en una elevación del nivel de los precios.

También parecería que acercamos a Marx con las propuestas de la teoría cuantitativa, propuestas que por cierto Marx conoce y estudia, sin embargo, Marx plantea que las mercancías entran con su precio al mercado, este supuesto no es negado en nuestra presentación, pero queda pendiente el problema del nivel que alcanzan los precios, es aquí donde en primera instancia la cantidad de circulante juega un papel importante. Existe una discusión sobre que es lo primero que sucede: suben los . . .

precios y por ello el circulante, o bien sube el circulante y por lo tanto el nivel de precios. Nos parece que es el nivel de circulante el que determina el nivel de precios, pero no necesariamente debe suceder el movimiento en esa secuencia, aún más, debemos considerar el movimiento mismo del valor de las mercancías pues un incremento de precios se puede deber a una depreciación del papel moneda o a un incremento del valor de las mercancías.

Hemos eludido la discusión y por lo tanto el análisis concreto sobre la transformación de valores en precios, y debido a dos motivos: en primer lugar nos parece un planteamiento relevante sólo en el plano teórico, es decir, sabemos que los valores se expresan en precios, y es preciso poder explicar teóricamente como sucede, pero no es el objetivo de nuestro trabajo. En segundo lugar, los valores no existen fuera de los precios y por lo tanto fuera de la moneda, en el análisis concreto esto debe ser tomado en consideración; tratar de identificar en el movimiento concreto objetivo el valor, es como tratar de identificar el capital como relación social, la socialidad está objetivada desde un inicio, pero no se manifiesta sino en su contrario, la particularidad y singularidad de las relaciones entre individuos.

#### B.- MOVIMIENTO CICLICO.

Intentemos ahora un mayor acercamiento al funcionamiento monetario presentando el movimiento de la moneda en el ciclo. Al bajar de generalidad y abstracción por ahora solo verificaremos tendencias.

Como vimos en el Capítulo I al analizar el comportamiento de

las categorías en cada fase, el movimiento de los precios y el circulante es el siguiente:

FASE	PRECIOS	CIRCULANTE
Creciente animación	Bajos	En ascenso
Prosperidad	En ascenso	En ascenso
Crisis	Alcanzan el máximo	En descenso
Estancamiento	En descenso	En descenso, al mínimo.

Este movimiento debe ser entendido no solamente por los niveles absolutos, sino por los ritmos con que se mueven, pues hemos visto que en términos absolutos los precios tendieron a subir en el periodo.

#### 1.- PRECIOS Y CIRCULANTE

Ahora veamos el comportamiento en el periodo y por fases:

CUADRO 2

MOVIMIENTO CICLICO Y MONETARIO  
TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	DEFLECTOR DE PIB	CIRCULANTE
1968-1969	Creciente animación	5.3	8.2
1970-1971	Estado de reposo	6.1	8.9
1972-1973	Prosperidad	6.8	11.3
1974	Crisis	12.0	7.7
1975	Estancamiento	11.4	9.4
1976-1977	Creciente animación	8.1	9.7
1978-1979	Prosperidad	8.0	10.6
1980-1981	Crisis	9.6	6.3
1982	Estancamiento	5.8	8.2
1983-1984	Creciente animación	4.8	8.9
1985-1986	Estado de reposo	3.7	10.3
1987	Prosperidad	2.7	10.7

Veamos por partes la tendencia cíclica de las dos variables que ahora consideramos.

En primer lugar tenemos el movimiento de los precios, como - hemos dicho, la T.M.C.A., para el periodo es de 9.19%, es decir, se presenta una tendencia ascendente. Ya en el movimiento del ciclo su comportamiento, -aunque a niveles altos-, se corresponde en general con lo esperado teóricamente, así, tenemos que en las fases de creciente animación de los ciclos 2 y 3 los precios tienen tasas de crecimiento más bajas que en la fase anterior, en el primer ciclo es claro que es un punto bajo en el ciclo que termina en 1975. En las fases de prosperidad del 1º y 2º ciclos los precios tienen un ritmo igual o ascendente, y lo hacen sobre los niveles ya alcanzados en la fase anterior, existe una excepción en el tercer ciclo, pero como veremos más adelante, en el tercer nivel de mediación aparecen otras determinaciones.

Así, en toda la primera parte del ciclo, la que corresponde al ascenso de la producción y circulación de mercancías, los precios están ascendiendo.

Dijimos que en la fase de crisis los precios alcanzan su máximo y comienzan por lo tanto a descender. Como podemos observar, en las dos fases de crisis los precios alcanzan su máximo. Crisis del trabajo y crisis del capital, la producción se ha paralizado, los valores de las mercancías están en ascenso aunque la tasa de ganancia comience a descender. El proceso de circulación sólo se mantiene por el crédito, pero el interés asciende, el peso financiero en el costo se eleva y la acumulación finalmente sucumbe.

Finalmente en el estancamiento los precios presentan una tendencia a la disminución, que es sólo relativa, pero se diferencia claramente de la fase de crisis, es el momento de la desvalorización social - del trabajo y el capital, y condición necesaria para un nuevo lance de la acumulación.

En relación al circulante, observamos como en las fases de creciente animación está en ascenso, la circulación se estimula y la moneda se requiere.

El ascenso continúa en la prosperidad e incluso llega al máximo, es la fase en que se requiere que la producción y circulación se expandan sobre los niveles ya altos de la creciente animación, no obstante que el crédito es fluido, los depósitos también tienen que serlo.

Ahora, en la superficie las cosas se manifiestan de otra forma, decíamos anteriormente que el circulante realizaba los valores y que su excedente determinaba el nivel de los precios, es decir, la forma en la que los valores necesariamente se expresaban en precios más altos. En el ciclo las cosas suceden en forma diferente, como hemos visto, el circulante alcanza su máximo ritmo de crecimiento en la fase anterior en que lo hacen los precios. Esto entra en contradicción con lo expuesto arriba, pero es una contradicción del movimiento cíclico con el movimiento tendencial, es la forma en que la esencia se manifiesta en el fenómeno como lo contrario, es la forma contradictoria en que se manifiestan las leyes. Las contradicciones no anulan la teoría, la sustentan.

En la crisis el circulante desciende en su ritmo de crecimiento, los negocios se paralizan, el crédito mantiene las ventas por un tiempo, pero los pagos hay que realizarlos, existe un corrimiento...

de la función de medio de pago a las de medio de circulación, atesora---  
 miento y medio de compra, diría Marx que en la crisis el sistema crediti  
 cio debiene en sistema monetario.

En el estancamiento el circulante debería seguir descendien-  
 do y llegar al mínimo, esto no sucede en ninguna de las dos fases que te  
 nemos, veremos posteriormente otros determinantes.

Si consideramos otros precios el comportamiento cíclico si--  
 gue el mismo patrón que el deflactor, veamos el Cuadro siguiente:

CUADRO 3

MOVIMIENTO CICLICO DE LOS PRECIOSTASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	DEFLACTOR DEL PIB	PRECIOS AL MAYOREO	PRECIOS AL CONSUMIDOR
1968-1969	Creciente animación	5.3	2.7	4.4
1970-1971	Estado de reposo	6.1	3.9	5.4
1972-1973	Prosperidad	6.8	8.1	6.1
1974	Crisis	12.0	21.7	13.2
1975	Estancamiento	11.4	7.1	11.1
1976-1977	Creciente animación	8.1	6.9	8.3
17978-1979	Prosperidad	8.0	8.0	8.2
1980-1981	Crisis	9.6	11.1	11.0
1982	Estancamiento	5.8	5.3	7.5
1983-1984	Creciente animación	4.8	3.9	4.9
1985-1986	Estado de reposo	3.7	-0.6	3.3
1987	Prosperidad	2.7	0.9	2.9

A diferentes niveles, pero los ritmos de crecimiento, los -  
 quiebres, los máximos y la situación peculiar del último ciclo concuer--  
 dan en los tres grupos de precios.

Podría pensarse que si el deflactor contiene el movimiento -promedial de todos los precios, el movimiento necesariamente tendría que ser parecido, pero cabe señalar que los niveles son diferentes, sólo en la fase de prosperidad del segundo ciclo el alineamiento es sobresaliente, sólo 0.2% de diferencia en sus ritmos de crecimiento, pero de crecimientos diferenciados en la fase anterior. Si consideramos los precios - al mayoreo y al consumidor como dos conjuntos al interior del capital - comercial, es decir, al interior de los comerciantes, tenemos un buen - acercamiento a la forma en que enfrentan el movimiento del comercio, y - también la capacidad para amortiguar las crisis.

## 2.- VELOCIDAD DE CIRCULACION DEL DINERO.

Ascendamos más a la superficie, encontramos un componente mo netario importante, capaz de explicar en momentos determinados lo que su cede combinadamente con los precios y circulante, este es la velocidad - de circulación del dinero. La velocidad esta determinada fundamentalmen- te por la combinación del estado de la acumulación, la circulación y el circulante, esto trataremos de mostrarlo a través del análisis del si--- guiente Cuadro.

## CUADRO 4

MOVIMIENTO CICLICO MONETARIO  
TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

PERIODO	FASE	PIB	DEFLACTOR DEL PIB	CIRCULANTE	VELOCIDAD INGRESO DEL DINERO
1968-1969	Creciente animación	4.4	5.3	8.2	-0.1
1970-1971	Estado de reposo	3.2	6.1	8.9	-1.2
1972-1973	Prosperidad	5.3	6.8	11.3	-1.6
1974	Crisis	0.7	12.0	7.7	1.4
1975	Estancamiento	-0.5	11.4	9.4	-1.0
1976-1977	Creciente animación	4.1	8.1	9.7	-0.5
1978-1979	Prosperidad	3.6	8.0	10.6	1.2
1980-1981	Crisis	1.4	9.6	6.3	2.2
1982	Estancamiento	1.0	5.8	8.2	-2.2
1983-1984	Creciente animación	3.6	4.8	8.9	-1.6
1985-1986	Estado de reposo	3.0	3.7	10.3	-1.9
1987	Prosperidad	3.0	2.7	10.7	-2.6

En relación al impacto y relaciones de los precios y circulante con la velocidad de circulación del dinero tenemos:

En el primer ciclo para las fases de creciente animación, estado de reposo y prosperidad, mientras el valor del producto está en ascenso, los precios también lo hacen, pero el circulante lo hace a niveles mayores, en este caso, la velocidad de circulación permanece casi constante o bien disminuye.

En la fase de crisis, el valor no crece, pero los precios alcanzan su máximo ritmo de crecimiento, al disminuir el ritmo de crecimiento del circulante, la velocidad de circulación del dinero crece, es decir, con paralización de la producción; precios en ascenso con - - -

circulante en descenso sólo pueden ser realizados con un incremento de la velocidad de circulación del dinero.

Para la fase de estancamiento, el valor del producto tiene una caída, los precios siguen ascendiendo pero a un ritmo ligeramente menor que en la fase anterior, como el circulante incrementa su crecimiento, la velocidad se reduce e incluso disminuye de su nivel anterior.

Para el segundo ciclo, en la fase de creciente animación está creciendo el valor del producto y los precios, pero el circulante continúa su tendencia ascendente y la velocidad continua cayendo.

En la prosperidad el planteamiento que venimos realizando se rompe, valor a la baja, precios con crecimiento a un ritmo casi igual a la fase anterior, conviven con circulante y velocidad de circulación a la alza. Nos parece que se requiere un análisis más amplio de esta fase con el fin de encontrar los elementos que pudieran explicar ésta fase.

Para la crisis, la caída del valor producido se acompaña de precios al alza, como el circulante disminuye, aumenta considerablemente la velocidad de circulación.

En el estancamiento la situación es que valor y precios crecen mas lentamente que el circulante, por ello ahora disminuye en términos absolutos la velocidad de circulación.

En el tercer ciclo es clara una tendencia, el producto de valor crece lentamente, los precios tienden a bajar en su ritmo de crecimiento, y el circulante asciende a tasas altas, ésto último se acompaña con reducciones de la velocidad de circulación.

En conclusión, parecería se que la velocidad de circulación del dinero es función directa del ritmo de crecimiento del valor y - -

función inversa del ritmo de crecimiento del circulante.

A partir de este nivel, podríamos introducir nuevas mediaciones, por lo tanto, nuevas categorías o variables, y al hacer el análisis más concreto necesariamente se eleva el grado de complejidad.

Tenemos dos alternativas: enfocar la atención hacia aquellos determinantes secundarios que influyen en el movimiento de la moneda, - tal es el caso de la política de tasa de descuento del banco central; - del movimiento de las reservas bancarias y por lo tanto del encaje legal; de la cuantía de los depósitos, etc. Pero también podemos dirigir la investigación hacia aquel mecanismo que permite el funcionamiento de la ley del valor y la valorización a nivel mundial: el TIPO DE CAMBIO.

### C.- EL TIPO DE CAMBIO.

El tipo de cambio se constituye entonces en una mediación - más en el camino de lo abstracto a lo concreto, pero él mismo es un mecanismo fundamental para mediar la contradicción entre la universalidad - del capital y su individualización nacional, es decir, las leyes universales que determinan el movimiento de la moneda, requieren de un mecanismo nacional para funcionar. Efectivamente, el tipo de cambio siempre expresa una relación monetaria entre dos o más esferas nacionales, pero no existe ni puede constituirse un tipo de cambio para un grupo de países, - parte de la razón de la determinación nacional del tipo de cambio lo tenemos en la soberanía monetaria, el estado requiere organizar la contabilización no sólo interna, sino de sus relaciones monetarias internacionales.

Pueden existir esferas nacionales que adopten como moneda alguna de otro país, en ese caso se ha entregado la soberanía monetaria y se depende totalmente del movimiento de la moneda en el país emisor.

Para analizar el tipo de cambio requeriríamos de otro trabajo de investigación, sin embargo, adelantamos algunas cuestiones que tienen relación directa con el nivel general que presentamos al exponer la primera mediación.

Decíamos que en el movimiento tendencial las mercancías tienden a venderse por su valor, y que el circulante en exceso se traduce en una alza de precios que se expresa en el nivel que alcanza el deflactor del producto. Partiendo de esta corroboración, en el caso del tipo de cambio de manifestarse -también en general- el exceso de circulante.

Veamos el siguiente Cuadro:

CUADRO 5

MOVIMIENTO TENDENCIAL DEL TIPO DE CAMBIO  
Y PRECIOS<sup>1</sup>

TASAS MEDIAS DE CRECIMIENTO ANUAL

	TIPO DE CAMBIO 1967-1987	DEFLACTOR DEL PIB	DIFERENCIA DEFLACTOR PIB-DEF.PIB (EE.UU)
Yen japonés	4.5	5.0	-1.1
Marco alemán	3.9	4.4	-1.7
Florín neerlandés	2.9	5.5	-0.6
Franco belga	1.4	5.7	-0.4
Franco francés	-1.0	8.3	2.2
Libra esterlina	-2.7	10.4	4.3
Lira esterlina	-3.7	12.9	6.8
Franco canadiense	-1.0	6.7	0.6

1.- Para información sobre el Cuadro, ver No. 5 del Anexo 4.

Tenemos en el Cuadro la situación de ocho monedas y su relación con el dólar norteamericano en el periodo. En la columna de tipo de cambio tenemos la tasa media de crecimiento anual que expresa revaluación de la moneda si tiene signo positivo y devaluación si tiene signo negativo. En la segunda columna presentamos la tasa media de crecimiento anual del país al que corresponde la moneda del mismo renglón.

Observando el Cuadro, es claro que aquellas economías nacionales cuyo crecimiento medio de los precios fue menor que el de los Estados Unidos, -expresado en la columna tres- revaluaron sus monedas. Inversamente, aquellos que tuvieron movimientos ascendentes de los precios mayor que el de los Estados Unidos devaluaron su moneda. A este nivel se verifica la operación tendencial de la ley del valor, y el tipo de cambio aparece como el mecanismo que regula la equivalencia de valor que presenta cada moneda. En este sentido es que sostenemos que los tipos de cambio flotantes son los que mejor se adecúan al movimiento del capital.

Continuar bajando de grado de abstracción significaría el estudio caso por caso de los tipos de cambio, pero es necesario introducir la determinación fundamental del movimiento monetario, y es la valorización del capital.

La complejidad en el análisis del tipo de cambio radica en que en un mismo movimiento da contenido y continuidad a dos movimientos: el del valor y el de la valorización del capital a nivel mundial, en que expresando la universalidad del capital, lo hace en términos particulares.

Así, los niveles relativos de valorización van a provocar movimientos monetarios en los mercados cambiarios, y estos a la vez - -

demanda y oferta de monedas que adquieren la forma de divisas, y cuyo tipo de cambio en el mediano plazo estará regulado por este movimiento, pero sin que deje de tener validez el mecanismo regulador de las equivalencias de valor.

Finalmente, en un día determinado, el tipo de cambio se determinará por la combinación de todos los renglones que generan oferta y demanda de divisas, incluyendo la acción de la banca central y la especulación en el mercado cambiario.

Sabemos que todas las fracciones del capital inician su ciclo con un desembolso monetario, con lo cual se demuestra que la función de servir como capital se impone sobre las demás funciones. Por lo tanto, los flujos que se generan internacionalmente como oferta y demanda de divisas, tienen como origen los desembolsos para valorizarse en los diferentes ámbitos.

Los determinantes del movimiento tendencial del tipo de cambio son:

- 1.- Los niveles relativos del crecimiento de los precios.
- 2.- Los saldos netos del movimiento del capital comercial.
- 3.- Los saldos netos del movimiento del capital dinero inicial.
- 4.- Los saldos del movimiento del capital dinero de préstamo.
- 5.- Los saldos de los flujos del capital invertido en acciones.
- 6.- El nivel de las tasas de interés pasivas.
- 7.- El nivel de las reservas de oro.

Consideramos que el nivel de reservas de divisas es resultado del movimiento del tipo de cambio, no causa.

Los indicadores para cada determinante serfan:

- 1.- Diferencia de las tasas de crecimiento de los deflatores del producto.
- 2.- Saldo de la balanza comercial.
- 3.- Saldo del movimiento de Inversión Extranjera Directa.
- 4.- Saldo de activos y pasivos bancarios.
- 5.- Saldo de inversión en bonos.
- 6.- Tasa de interés de los depósitos.  
Tasa de interés de préstamos.
- 7.- Cantidad de onzas de oro en la reserva nacional.

El análisis concreto del tipo de cambio a partir de estos elementos lo desarrollaremos en otro trabajo, quedan entonces estos elementos como marco general para continuar nuestro trabajo de investigación.

## CONCLUSIONES PRELIMINARES E HIPOTESIS

1.- La teoría económica expuesta por Marx debe ser interpretada como la teoría que explica la forma y movimiento de la producción material comandados por el capital social, por lo tanto, las categorías de Economía Mundial Capitalista y Mercado Mundial Capitalista, se constituyen en las más generales para explicar tanto lo concreto del pensamiento como la totalidad concreta.

En Marx, la teoría económica y su desarrollo puede plantearse en dos niveles, en primer lugar la comprensión de las articulaciones complejas de la teoría, y en segundo lugar su desenvolvimiento

El primer nivel ha sido estudiado y desarrollado ampliamente en lo que se conoce como los estudios posteriores a Marx.

El segundo nivel ha sido menos general, implica la confrontación de la teoría con la totalidad objetiva, tanto para poner en claro los límites propios de explicación, como para desarrollarla a partir de su alcance. La interrelación de los dos niveles nos coloca en el plano de la investigación.

Para avanzar en el proceso de investigación se requieren a la vez tres elementos: la comprensión de la metodología, el dominio de la teoría y la forma de acercamiento a las mediaciones.

Como los dos primeros aspectos son los más desarrollados, en el ensayo que presentamos pusimos especial atención en el tercer elemento, concluyendo que:

a.- Entendemos como mediaciones las elaboraciones teórico-empíricas en diferentes grados de abstracción, que partiendo de las leyes y - - -

categorías más generales, ponen de relieve en forma gradual pero articuladas, las formas en que las leyes y categorías actúan en un determinado espacio temporal-espacial del mercado mundial. La dimensión temporal es la forma de estudiar la continuidad del proceso de acumulación, y la dimensión espacial la forma de estudiar la totalidad objetiva.

b.- Como la forma en que se presentan y actúan las leyes y categorías son diferentes, dependiendo del momento del mercado mundial, las mediaciones no pueden ser generalizadas en sí mismas, aunque expresen la dimensión general de su objeto de estudio.

c.- Las mediaciones pueden ser elaboradas en por lo menos tres niveles:

1).- NIVEL TENDENCIAL. Es decir, en periodos de tiempo y espacio suficientemente largos para poder identificar el comportamiento tendencial. Para el análisis se introducen sólo las categorías más generales y las articulaciones más simples. La dialéctica de este nivel se basa en que las leyes sólo se expresan como tendencias. La ley, definición precisa del movimiento, sólo existe como tendencia que nunca termina por imponerse en forma pura y definitiva.

2).- NIVEL CICLICO. En este nivel el grado de abstracción es menor, por lo tanto enfrentamos un objeto más complejo, incluso ahora las leyes pueden expresarse en su contrario, la tendencia ahora se expresa en un movimiento de continuas rupturas. Es el momento en que la esencia comienza a ser ocultada por el fenómeno. En este nivel se introducen las categorías y determinaciones secundarias que actúan sobre las articulaciones simples de las categorías más generales, y pueden, incluso, tomar el papel determinante, oscureciendo aún más el camino que lleva a lo esencial.

3).- NIVEL INMEDIATO. En este nivel abordamos el estudio de la totalidad concreta y compleja, todo se entrelaza en un sólo movimiento, sólo la definición exacta del objeto de estudio, los objetivos precisos, y las hipótesis pertinentes, nos permiten lograr una explicación adecuada del movimiento.

Quizá esta exposición sobre el contenido de las determinaciones pudiera abrir un camino para explicar el porqué Marx modifica el plan original de la obra, eliminando el estudio más concreto, y el porqué el movimiento concreto no estaba en el contenido de su obra, aunque toda la teoría partía precisamente del mundo objetivo.

2.- Definida la cuestión teórica-metodológica, para abordar el estudio de cualquier categoría, se requiere necesariamente determinar en que periodo trataremos de ubicar su tendencia, y la forma temporal que adquiere el movimiento cíclico. Así, definimos un periodo y una periodización cíclica, introduciendo elementos que nos pudieran corroborar la congruencia de las definiciones temporales. Pensamos que es a partir de 1967 que el mercado mundial entra en un periodo de movimiento cíclico y de tendencia al descenso de la tasa de ganancia. El ciclo es marco de análisis, pero es necesario considerar que es producto de la acción de las categorías, no sólo define, sino que a la vez es definido.

Para el caso de los países industriales, las fases de estado de reposo, creciente animación, prosperidad, crisis y estancamiento resultaron adecuadas para el estudio del llamado ciclo industrial, lo cual no invalida la posibilidad de construir otra periodización, aunque en lo fundamental creemos que la forma de movimiento se mantiene.

La gran participación relativa y absoluta de los países industriales en la producción mundial los coloca en la posibilidad de influir permanentemente en su dirección, tanto tendencial como cíclica. Sin embargo, la característica del ciclo económico a nivel mundial es la asincronía, querer identificar un solo ciclo del mercado mundial es olvidar la contradicción entre la universalidad del capital y su individualización nacional. Por lo tanto en cada espacio del mercado mundial es necesario estudiar la forma y los tiempos del ciclo industrial, esto es posible si definimos adecuadamente el objeto de estudio.

3.- Sólo definido todo lo anterior, fue posible abordar el análisis del movimiento dinerario. Es claro que existen análisis que partiendo del marco teórico de la Crítica de la Economía Política, abordan el análisis de la moneda, pero no a partir de la interpretación teórica-metodológica que proponemos.

La moneda y su movimiento se estudió tendencial y cíclicamente, corroborando proposiciones teóricas y abriendo la necesidad de continuar profundizando el análisis hacia la elaboración más concreta. En nuestro trabajo llegamos a tres conclusiones preliminares:

1).- Las mercancías efectivamente tienden a venderse por su valor, esto es posible abordarlo sin pasar por la discusión de la transformación de valores a precios.

2).- Los precios tienen un comportamiento cíclico, no hay procesos permanentes de inflación o deflación.

3).- El nivel de circulante determina en primera instancia el nivel de los precios, lo cual no rompe con la primera conclusión, sino que la confirma.

A partir de un cierto momento, definido por la dimensión en que funciona la moneda, el análisis puede desarrollarse en dos direcciones, separadas solamente con fines analíticos, su especificidad nacional, o los vínculos internacionales a través de los tipos de cambio.

4.- A manera de hipótesis podemos concluir que:

a.- El tipo de cambio no es solamente la forma en que establecen relaciones monetarias las esferas nacionales de producción, es el mecanismo a través del cual se regula el funcionamiento mundial de la ley del valor y de la valorización del capital social. La simplicidad de su forma esconde la complejidad de su contenido, su determinación en el mercado cambiario esconde la competencia de capitales nacionales.

b.- El tipo de cambio se estructura por una parte por el influjo de la ley del valor, y por otra por la valorización, esto se expresa en que para su determinación influye en primera instancia los niveles relativos de precios y de las tasas de interés. El capital flotante es la forma del capital por medio de la cual se moviliza internacionalmente, por lo tanto es en última instancia el que determina los movimientos a corto plazo, el capital flotante toma expresión en lo que se denomina oferta y demanda de divisas en el mercado de cambios.

c.- Es por el contenido del tipo de cambio, que el estudio del sistema monetario internacional debe tener como eje su análisis; tanto en sus determinantes como en su movimiento; tanto en las instituciones internacionales que intentan organizarlo como por las políticas económicas que pretenden regularlo; tanto en su desarrollo histórico como en su movimiento actual.

## BIBLIOGRAFIA

- Caso-Raphael, Agustín/Mayoral Calles, Alberto. *"Política Monetaria, inflación y crecimiento: el caso de México."* Ed. LIMUSA, México, 1979.
- Caputo, Orlando. "América Latina: sector externo y crisis." en *"Ensayos"*, Vol. II, Número 9. UNAM, FE-DEP. México, 1987.
- "Funcionamiento cíclico del capitalismo en las décadas de los años 70- y 80. Sus perspectivas y la situación de América Latina." en *"Investigación Económica"*. No. 180 abril-junio. México, 1987.
- "La perestroika del capitalismo mundial" en *"Pluma y Pínel"* No. 61, 9 al 15 de febrero de 1989. Santiago de Chile.
- "Notas teórico-metodológicas para el estudio de las formas de funcionamiento del capitalismo en América Latina." en *"Investigación Económica"*. No. 155. enero-marzo de 1981. México, 1981. p.p. 224-244.
- Cornforth, Maurice. *"Teoría del Conocimiento"*. Ed. Nuestro Tiempo. México, 1980.
- Duménil, Gerard/Glick, Marck/Rangel, José. "La rentabilidad del capital en Estados Unidos en el siglo XX". en *"Investigación Económica"*. No. 177. julio-septiembre 1986. p.p. 245-290.
- Engels, Federico/Marx, Carlos. *"La ideología alemana"*. Ed. E.C.P. México, 1974.
- Fröbel, F/Heinrich, J./Kreye, O. *"La nueva división internacional del trabajo. Paro estructural en los países industrializados e industrialización de los países en desarrollo."* Ed. Siglo XXI, México, 1981..
- Kondratieff, N.D./Trotsky, L./et. al. *"Los ciclos económicos largos. -- ¿Una explicación de la crisis?"* Akal Editor, España, 1979.
- Kosik, Karel. *"Dialéctica de lo Concreto"* Ed. Grijalvo. México, 1967.

- Kursanov, G.A. *"El Materialismo dialéctico y el concepto"*. Ed. Grijalvo. México, 1965.
- Lenin, V.I. *"Obras Completas"* Ed. Akal Editor. Ediciones de Cultura Popular. España, 1978.
- Manchón Cohan, Leonardo Federico. *"Avances de una crítica a las teorías de las relaciones económicas internacionales."* Tesis de Maestría, UNAM, FE-DEP. Abril 1987.
- *"Apuntes para un análisis de los aspectos monetarios y financieros durante el periodo reciente del mercado mundial."* Fotocopia. Seminario de Doctorado. UNAM. FE-DEP. México, 1985.
  - *"Boceto de una crítica de las relaciones económicas internacionales."* Mimeo. UNAM, FE-DEP. Febrero 1988.
  - *"Boceto de una proposición alternativa de interpretación de las relaciones económicas internacionales."* Fotocopia. Departamento de Producción Económica, U.A.M. División de Estudios de Posgrado, Facultad de Economía de la UNAM. Ponencia presentada en el Departamento de Economía de la Universidad de Humboldt, Berlín, República Democrática Alemana. Mayo, 1987.
- Mandel, Ernest. *"Las ondas largas del desarrollo capitalista. La interpretación Marxista."* Ed. Siglo XXI, España, 1986.
- Marx, Carlos. *"Contribución a la Crítica de la Economía Política."* Ed. Siglo XXI, México, 1981.
- *"El Capital"*, Ed. Siglo XXI. Tres Tomos, ocho volúmenes. México, 1979.
  - *"Introducción a la Crítica de la Economía Política"*. Ed. Siglo XXI, México, 1981.
  - *"Manuscritos económico-filosóficos de 1844"* Ed. Grijalvo, México, 1968
  - *"Teorías sobre la Plusvalía"* Ed. Cartágo. Tres tomos. Buenos Aires, 1975.

- Menshikov, S. "Crisis estructural de la economía capitalista mundial". - en *"Naturaleza de la actual crisis."* Ed. Nuestro Tiempo. México, -- 1986. p.p. 89-115.
- Plaza Mancera, Ramón. Villegas de Plaza Ma. Clemencia. "CONTABILIDAD SOCIAL", División del Sistema Universidad Abierta. Facultad de Economía. Universidad Nacional Autónoma de México. México, 1979.
- Rosenthal, M. "¿Qué es la teoría marxista del conocimiento?" Ed. Quinto Sol. México, s.f.
- See, Henri. "Orígenes del Capitalismo Moderno." Ed. F.C.E. México, 1977.
- Shaikh, Anwar. "La actual crisis económica mundial: causas e implicaciones." en *"Investigación Económica"*. No. 165, julio-septiembre de -- 1983. p.p. 11-38.
- Shao, Stephen. "Estadística para economistas y administradores de empresas." Ed. Herrero Hermanos. México, 1980.
- Sotomayor Castilla, Hector David. "Salario y Nivel General de Ocupación de la Fuerza de Trabajo en el Grupo de los siete. (1970-1986)". Tesis de Licenciatura. Universidad Autónoma de Puebla, 1989.

## FUENTES ESTADISTICAS

## 1.- INTERNATIONAL MONETARY FUND.

- a.- "INTERNATIONAL FINANCIAL STATISTICS"
- b.- "BALANCE OF PAYMENTS STATISTICS"
- c.- "INTERNATIONAL FINANCIAL STATISTICS"  
SUPPLEMENT SERIES.
- d.- "INTERNATIONAL CAPITAL MARKETS, DEVELOPMENTS  
AND PROSPECTS, 1984." OCCASIONAL PAPER 31.

- 2.- O.E.C.D.- "ECONOMIC OUTLOOK"  
"ECONOMIC OUTLOOK. HISTORICAL STATISTICS"  
1960 - 1984.

- 3.- MORGAN GUARANTY TRUST.  
"WORLD FINANCIAL MARKETS".

## ANEXO

TABLA 1

## PAISES INDUSTRIALES

## CLASIFICACION DEL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

- |                                     |                    |
|-------------------------------------|--------------------|
| 1.- Estados Unidos.                 | 12.- Islandia.     |
| 2.- Canadá.                         | 13.- Irlanda.      |
| 3.- Australia.                      | 14.- Italia.       |
| 4.- Japón.                          | 15.- Luxemburgo.   |
| 5.- Nueva Zelanda.                  | 16.- Países Bajos. |
| 6.- Austria.                        | 17.- Noruega.      |
| 7.- Bélgica.                        | 18.- España.       |
| 8.- Dinamarca.                      | 19.- Suecia.       |
| 9.- Finlandia.                      | 20.- Suiza.        |
| 10.- Francia                        | 21.- Reino Unido.  |
| 11.- República Federal de Alemania. |                    |

## CLASIFICACION DE LA O.E.C.D.

Los 21 países del F.M.I. más:

- |                |               |
|----------------|---------------|
| 22.- Grecia.   | 24.- Turquía. |
| 23.- Portugal. |               |

FUENTE. INTERNATIONAL MONETARY FUND. "International Financial Statistics."

ORGANIZATION FOR ECONOMIC CO-OPERATION AND DEVELOPMENT. "Economic Outlook."

TABLA 2  
 PROCEDIMIENTO PARA EL CALCULO DE LOS VALORES  
 CICLICOS DE LAS VARIABLES

1.- PRODUCTO INTERNO BRUTO.

- a.- Se tomó un índice del producto a valores constantes base 1980=100
- b.- A partir del índice se calcularon las tasas medias de crecimiento anual.

FUENTE: International Monetary Fund. "International Financial Statistics". Yearbook 1988.

2.- INVERSION.

- a.- En este renglón se está considerando la formación bruta de capital fijo y la variación de stocks.
- b.- Se tomó el valor del Producto Interno Bruto de 1980, y a ésta se le aplicó el índice del PIB utilizado en el punto 1.
- c.- A los valores obtenidos se les aplicó el porcentaje de la participación de la inversión en el producto.
- d.- Con los últimos datos se calcularon las tasas medias de crecimiento anual.

FUENTE: International Monetary Fund. "International Financial Statistics". Yearbook 1988., y "Supplement on Output Statistics.", No. 8. 1984.

3.- FORMACION BRUTA DE CAPITAL FIJO.

- a.- Aunque en la inversión se consideró este renglón, se incluía el movimiento de stocks, por ello decidimos colocar por separada

- la formación bruta de capital fijo, que aunque incluye la depreciación, se refiere a la que teóricamente se denomina capital - constante fijo.
- b.- Para el cálculo de las tasas de crecimiento medio anual se realizó el siguiente procedimiento.
  - c.- Como en la fuente se presentan sólo las tasas de crecimiento -- anual, se armó un índice encadenado con base 1967=100.
  - d.- A partir del índice se realizaron los cálculos.
  - e.- Cabe mencionar que los datos sobre inversión se refieren a los - 21 países industriales que presenta el F.M.I., y la F.B.K.F., se refiere a los 24 países de la O.E.C.D.

FUENTE: O.E.C.D. "Economic Outlook". December 1988.

#### 4.- CAPACIDAD UTILIZADA.

- a.- En 1968 y 1969 se consideraron sólo seis países: Estados Unidos; República Federal de Alemania; Canadá; Francia; Bélgica y España.
- b.- De 1970 a 1984 se incluyeron Suiza e Italia.
- c.- Del porcentaje de utilización de cada país se calculó una media-aritmética.
- d.- A partir de las medias aritméticas se calcularon las tasas medias de crecimiento anual.

FUENTE: O.E.C.D. "Economic Outlook. Historical Statistics". 1960---  
-1984.

#### 5.- SALARIO.

Para el salario se calcularon las tasas medias de crecimiento a - partir de un índice 1980=100.

FUENTE: Misma del PIB.

#### 6.- EMPLEO.

- a.- Mismo procedimiento y fuente que Salario.
- b.- Para 1987 se consideró el total de la O.E.C.D.

#### 7.- DESEMPLEO.

- a.- Se consideraron las tasas de desempleo en la O.E.C.D.
- b.- A partir de las tasas de desempleo se calcularon las tasas medias de crecimiento anual.
- c.- Se incluyen los 24 países de la O.E.C.D.

FUENTE: O.E.C.D. "Economic Outlook" December 1987,1988.

#### 8.- CREDITO INTERNO.

- a.- Incluye crédito público y crédito privado.
- b.- Se excluye Luxemburgo.
- c.- Como no existen datos agregados para los 18 países considerados se siguió el siguiente procedimiento:
- d.- Se elaboró un Cuadro con los datos por país y para cada año, en la moneda de cada país.
- e.- Se elaboró un cuadro de los tipos de cambio de cada moneda con el dólar norteamericano.
- f.- Se dividió el Cuadro de datos en monedas nacionales entre el de tipo de cambio.
- g.- Una vez que se tuvo un Cuadro en dólares norteamericanos, se sumó cada año, y se deflactó con el deflactor implícito del Producto de Estados Unidos encadenado.

- h.- Teniendo los datos anuales y deflatados se procedió a calcular -  
las tasas medias de crecimiento anual.

FUENTE: Misma PIB.

9.- CREDITO PRIVADO.

- a.- Incluye sólo 20 países pues está excluido Luxemburgo.  
b.- El procedimiento de cálculo fue igual al del Crédito interno.

10.-PRIME RATE.

- a.- Tasa de interés norteamericana para préstamo a corto y mediano -  
plazo a los principales clientes.  
b.- Se calcularon medias aritméticas de los periodos.

FUENTE: Misma PIB.

11.-TASA INGLESA.

- a.- Tasa principal para préstamos a corto y mediano plazo al sector-  
privado.  
b.- Se calcularon medias aritméticas de los periodos.

FUENTE: Misma PIB.

12.-EXPORTACIONES.

- a.- Se consideraron los valores nominales en dólares norteamericanos  
b.- Se deflactó con el índice encadenado base 1980=100 del Deflactor  
implícito del Producto de los Estados Unidos.  
c.- Con los valores en dólares de 1980 se calcularon las tasas me---  
dias de crecimiento.

FUENTE: Misma del PIB.

## 13.- IMPORTACIONES.

Se siguió el mismo procedimiento y fuente de las exportaciones.

## 14.- PESO RELATIVO DEL COMERCIO.

a.- Se sumaron las exportaciones e importaciones a valores nominales.

b.- Se calculó el porcentaje de la suma  $X + M$  sobre el Producto Interno Bruto a valores nominales según el cálculo del PIB en el número 1 de esta tabla.

c.- Se calculó la media aritmética de los porcentajes para cada periodo.

FUENTE: Misma del PIB.

## 15.- CONCENTRACION DEL COMERCIO.

a.- Se sumaron los porcentajes de exportaciones e importaciones que realizan los países industriales entre ellos mismos.

b.- Se sacó la media aritmética de los respectivos porcentajes y posteriormente de los periodos.

c.- Aunque se pudo haber completado la serie completa para todo el periodo en la misma fuente pero en diferentes publicaciones, el salto para unir la serie era muy alto, por ello se decidió sacrificar los datos para dos fases.

En todo caso, los datos para las fases faltantes serían 67.8 por ciento para 1968-1969 y 68.6 por ciento para 1970-1971.

FUENTE: International Monetary Fund. "Supplement on Trade Statistics." No. 15, 1988.

"Direction of Trade Statistics". Yearbook 1972.

## 16.- FLUJO DE CAPITAL DINERO INICIAL.

- a.- Para presentar las estadísticas dividimos en dos subperiodos los Cuadros.
- b.- En el Cuadro 13 se considera el subperiodo 1968-1979, y se calculó la participación porcentual de la inversión extranjera directa bruta que se dirige a los países industriales tomando como total el flujo mundial anual. Para cada fase se calculó la media aritmética.
- FUENTE: International Monetary Fund. *"International Capital Markets: Developments and Prospects, 1984."* Occasional paper No. 31.- August 1984.
- c.- Para calcular las tasas medias de crecimiento anual del Cuadro 14 los valores de cada grupo se deflactaron con el índice encadenado del deflactor implícito del producto de los Estados Unidos-1980=100.
- d.- Para los Cuadros 15 y 16 se cambió de publicación pero de la misma fuente, sin embargo, por la presentación de la información no es compatible con la del periodo 1968-1979 y sólo se refiere al periodo 1980-1987.
- e.- La información se presenta en DEG, por ello se aplicó el tipo de cambio DEG x dólar para tenerla en dólares norteamericanos, posteriormente se aplicó el deflactor que venimos utilizando para tener los valores en dólares de 1980, y finalmente con estos datos se calcularon las tasas medias de crecimiento anual.
- f.- Como la fuente lo permite, se presenta la inversión extranjera directa enviada y recibida.

FUENTE: International Monetary Fund. "Balances of Payments". Year---  
book. 1985, 1986, 1987, 1988.

#### 17.- CAPITAL FICTICIO.

- a.- Se consideraron 18 países industriales, se excluyen Islandia, -  
Luxemburgo y Suecia.
- b.- Los índices de la Tabla 3 tienen como base 1980=100.
- c.- Se calculó una media aritmética por año, y con los resultados se  
calculó la T.M.C.A.

#### 18.- EUROBONOS, BONOS EXTRANJEROS Y CREDITOS EN EUROMONEDAS.

- a.- La fuente define:

Emisión internacional de bonos a la venta fuera del país --  
prestatario, esta puede ser emisión de eurobonos o emisión de bo  
nos extranjeros.

La emisión de eurobonos es una emisión asegurada por un sín  
dicato internacional y vendida principalmente en países diferen  
tes al país de la moneda en la cual la emisión es denominada.

La emisión de bonos extranjeros es una emisión asegurada por  
un sindicato compuesto por miembros de un país, vendida princi  
palmente en aquel país y denominada en la moneda de ese país.

Crédito bancario en euromonedas se define como un préstamo -  
en una moneda diferente a la moneda del país donde está localiza  
da la oficina bancaria que hace el préstamo.

- b.- Los valores nominales se deflactaron con el deflactor que hemos  
venido utilizando para tenerlos en dólares de 1980, con los da  
tos deflactados se calcularon las T.M.C.A.

FUENTE: Morgan Guaranty Trust. "World Financial Markets". Varios números.

19.- **ACTIVOS SOBRE EL EXTERIOR, PASIVOS CON EL EXTERIOR DE LOS BANCOS COMERCIALES. PAISES INDUSTRIALES.**

- a.- Debido a saltos en la serie de tiempo, sólo se consideró el periodo 1971-1987 para no introducir rupturas en el movimiento cíclico.
- b.- Los datos fueron deflactados con el índice que venimos utilizando, y a partir de estos datos a dólares de 1980 se calcularon las T.M.C.A.

FUENTE: International Monetary Fund. "International Financial Statistics". Yearbook 1988.

20.- **PRODUCTIVIDAD.**

- a.- El Cuadro 22 está considerando 18 países.
- b.- No incluye al gobierno.
- c.- El año base antes de 1973 es diferente para los países, tenemos: Estados Unidos 1960, Japón 1966, Alemania 1961, Francia 1964, -- Reino Unido 1960, Italia 1960, Canadá 1962, Austria 1962, Bélgica 1962, Dinamarca 1961, Finlandia 1962, Países Bajos 1962, Noruega 1964, Suecia 1964, Suiza 1963, Turkfa 1972, Australia 1961, Nueva Zelanda 1963.
- d.- La productividad del trabajo se define como producto por persona empleada.

La productividad del capital se define como producto por unidad de capital.

FUENTE: O.E.C.D. "TOTAL FACTOR PRODUCTIVITY" en "*Economic Outlook*"  
June, 1987. Tabla 19. p. 41.

## 21.- TASA DE RENDIMIENTO.

a.- La tasa de rendimiento se define como el excedente bruto de operación como porcentaje del stock bruto de capital.

b.- Los periodos antes de 1973 son:

Austria 1964-1973, Dinamarca 1960-1973, Finlandia 1961-1973, Bélgica 1960-1973, Grecia 1960-1973, Irlanda 1960-1973, Países Bajos 1960-1973, Noruega 1963-1973, España 1964-1973, Suecia -- 1963-1973, Suiza 1962-1973, Australia 1960-1973, Nueva Zelanda-1962-1973.

c.- Los datos para 1987 son estimados.

FUENTE: O.E.C.D. "*Economic Outlook*" December 1988.

## 22.- TASA BRUTA DE RENDIMIENTO. MANUFACTURA.

### Cuadro 24

a.- La tendencia se presenta en la fuente y se refiere al coeficiente b en términos porcentuales de una regresión en que se consideró el logaritmo del excedente bruto de operación sobre el stock bruto de capital en función del tiempo.

FUENTE: O.E.C.D. "*Economic Outlook*". December 1984. Tabla 23.

## 23.- MASA DE GANANCIA.

FUENTE: Misma No. 22.

## 24.- MOVIMIENTO CICLICO DE LA TASA DE RENDIMIENTO.

a.- Aunque el periodo 1965-1969 no corresponde estrictamente a nuestra periodización, se decidió incluir por dos razones. La primera es que se puede ubicar la fase de 1970-1971, y la segunda por que se acerca mucho al inicio del periodo que hemos decidido.

b.- Para los periodos se calcularon las medias aritméticas.

FUENTE: O.E.C.D. "Economic Outlook". July 1983. Tabla 23. p. 57.

## 25.- ENTRADA Y SALIDA DE LA CRISIS. 1974 Y ESTANCAMIENTO 1975.

a.- Para la identificación de los trimestres señalados se procedió de la siguiente manera:

b.- Para los países se elaboró un Cuadro en donde la producción industrial, evaluada en un índice 1970=100, se desglosó por trimestres para los años 1973, 1974, 1975 y 1976.

c.- Teniendo la serie trimestral se siguió el criterio señalado en el texto para elegir los trimestres de entrada y salida.

d.- El orden de los países obedece al nivel relativo de su Producto Interno Bruto en 1973. Considerando los 21 países, están en orden los siete primeros, Australia ocupa el noveno sitio y los Países Bajos el décimo, es decir, se excluye España que vendría a ocupar el octavo sitio, pero que no tiene la serie completa de producción industrial.

FUENTE: International Monetary Fund. "International Financial Statistics." September 1974, June 1977.

cotizaciones de fin de mes, comprende una muestra de acciones cotizadas en la Bolsa de Copenhague.

- 15.- Finlandia.- Oficina Central de Estadística. Boletín de Estadística. Índice base 1975, promedio de las cotizaciones diarias de compra.
- 16.- Irlanda.- Índice del Banco Central. Quarterly Bulletin. base enero de 1963, basado en cotizaciones de principios de mes en la Bolsa de Dublín.
- 17.- Noruega.- Oficina Central de Estadística. Statistisk Manedshefte y Manedsstatikk over Utenriks-Handelen. Base 1 de enero de 1983, relativo a cotizaciones de mediados de mes de las acciones de compañías manufactureras y Mineras, en la Bolsa de Oslo.
- 18.- Suiza.- Banco Nacional de Suiza. Bulletin mensuel. Laspeyres, base 1966, de promedios de cotizaciones los días viernes de 49 acciones industriales en las bolsas de Zurich, Basilea y Ginebra.

26.- ENTRADA Y SALIDA DE LA CRISIS 1980-1981 Y ESTANCAMIENTO 1982.

- a.- Para la identificación de los trimestres se procedió básicamente de la misma forma que en el punto anterior.
- b.- Se desglosaron los años 1979, 1980, 1981, 1982 y 1983.
- c.- Como los años 1979 y 1980 tenían base 1975=100 y de 1981 a 1983-1980=100, se homogeneizó la serie empalmado y dejando la base - 1980=100.
- d.- Para el orden de los países se consideró el nivel del PIB en -- 1979, por ello Australia y los Países Bajos aparecen cambiados - con respecto al orden que tenía como base el PIB de 1973. Los - primeros siete países conservaron su lugar.

TABLA 3  
INDICES DE COTIZACION

- 1.- Estados Unidos.- INDICE DE LAS PEYRES DEL DEPARTAMENTO DE COMERCIO - DE LOS EE.UU. "Survey of Current Business Highlights of U.S. Export and Import Trade."  
"Standard and Poor's", de las cotizaciones diarias al cierre, de 400- acciones industriales en la bolsa de Nueva York, base 1941-1943.
- 2.- Japón.- Fuente: Banco de Japón. "Economic Statistics Monthly". Índice con base 4 de enero de 1968 que se refiere al promedio de las cotizaciones diarias de todas las acciones al cierre en la Bolsa de Tokio.
- 3.- Alemania.- INDICE DE LA OFICINA FEDERAL DE ESTADISTICA, Aussenhandel, Reihe 1 y Wirtschaft und Statistik base 30 de diciembre de 1980, promedio de las cotizaciones diarias de cerca del 95 por ciento de las acciones ordinarias de empresas industriales con sede en Alemania.
- 4.- Francia.- Fuente: INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICA Y ESTUDIOS ECONOMICOS (INSEE) Statistiques et Etudes Financieres. Base 28 de diciembre de 1972, índice de cotizaciones de una muestra de 180 acciones en la bolsa de París. Cotizaciones de apertura del último viernes del mes.
- 5.- Reino Unido.- F. Oficina Central de Estadística, Monthly Digest of Statistics, Economic Trends y Financial Statistics. Promedio de cotizaciones diarias de 500 acciones ordinarias, base 10 de abril de 1962.
- 6.- Italia.- Banco de Italia. Bolletino B.I. y Suplemento de Bolletino.

Índice base 1958, de precios y acciones ordinarias de 40 empresas importantes.

El índice representa el promedio de las cotizaciones diarias al contado al cierre en la Bolsa de Milano.

- 7.- Canadá. Banco de Canadá. Review, base 4 de enero de 1963, de las cotizaciones de fin de mes de 65 acciones industriales, al cierre de la Bolsa de Montreal.
- 8.- España.- Banco de España. Informe Anual. Índice de cotizaciones de las acciones en la Bolsa de Madrid, base diciembre de 1970.
- 9.- Países Bajos.- Oficina Central de Estadística, Statistical Bolletijn, Maandstatistiek Financiewezen, Social Mands Tatistick y Maandschrift. Índice con base 1970 comprende 55 acciones cotizadas en la Bolsa de Amsterdam, promedio de cotizaciones diarias.
- 10.-Australia.- Banco de Reserva. Statistical Bolletijn. Todas las acciones ordinarias, Bolsa de valores de Australia, base 31 de diciembre de 1979. Promedio de Cotizaciones diarias.
- 11.-Nueva Zelandia.- Departamento de Estadísticas. Monthly Abstract. of Statistics. Todos los grupos, último día de operaciones del mes, base 18 de enero de 1968.
- 12.- Austria.- Banco Nacional. Miltes longen. Base 31 de dic. de 1967, que se refiere al promedio de cotizaciones de día viernes de 41 acciones en la Bolsa de valores de Viena.
- 13.- Bélgica.- Banco Nacional. Bulletin. Índice de precios de todas las acciones industriales en las bolsas de Bruselas y Amberes, base 1970, basado en las cotizaciones del 10 de cada mes.
- 14.- Dinamarca.- Oficina de Estadística. Statistike Efterretninger y Konjunkturo versigt. Índice de Laspeyres base 1 de enero de 1963 - -

TABLA 4

1.- CIRCULANTE. Hemos utilizado los datos y por lo tanto las definiciones del Fondo Monetario Internacional. Para el F.M.I., el circulante es equivalente a lo que comunmente se define como suma del efectivo en poder del público y los depósitos a la vista del sector privado. Se le conoce también como oferta monetaria definida como

"El stock total de dinero de una nación, consiste en el dinero en circulación y los depósitos a la vista mantenidos por los individuos y empresas públicas y privadas." (1).

a.- Para el cálculo de la T.M.C.A. se partió de un índice de crecimiento de M1 que publica el F.M.I. base 1980=100.

b.- Se calculó la tasa considerando 1967 como año base.

FUENTE: International Monetary Fund. "International Financial Statistics." Yearbook, 1988.

## 2.- DEFLACTOR DEL PIB.

a.- Se utilizó para el cálculo un índice 1980=100 que publica el F.M.I. En rigor no se tiene más que las variaciones anuales calculadas a partir de ese índice, y del cual también es posible calcular la T.M.C.A.

b.- Aquí esta considerado el Deflactor del PIB para todos los países industriales.

FUENTE. *Ibidem.* No. 1.

1.- Agustín, Caso. Alberto Mayoral. "Política monetaria, inflación y crecimiento económico: el caso de México." p.p. 95-96.

### 3.- PRECIOS AL MAYOREO Y AL CONSUMIDOR.

El cálculo de la T.M.C.A. se hizo con base en un índice 1980=100.

FUENTE. *Ibidem*. No. 1.

### 4.- VELOCIDAD INGRESO DEL DINERO.

a.- La fuente considera la velocidad de circulación de M1 + M2.

b.- Las tasas medias de crecimiento anual se calcularon a partir de un índice 1980=100.

### 5.- TIPO DE CAMBIO.

a.- Se consideró el tipo de cambio paridad/tipo de mercado que publica el Fondo Monetario Internacional en el renglón rf de las -- "*Estadísticas Financieras Internacionales*." y que equivale a los tipos de mercado comunicados por los bancos centrales diariamente. El dato anual es un promedio del periodo.

b.- Para el cálculo de la tasa media de crecimiento anual se consideraron los tipos de cambio tal como se presentan en la fuente y son nominales.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional. "*International Financial -- Statistics*." Yearbook 1988.

CUADRO 1  
 PESO RELATIVO DE LOS PAISES INDUSTRIALES  
 EN EL MERCADO MUNDIAL  
 Porcentajes

AÑO	PIB	INVERSION	CONSUMO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	ACTIVOS CON EL EXTERIOR DE LOS BANCOS COMERCIALES	PASIVOS CON EL EXTERIOR DE LOS BANCOS COMERCIALES	INVERSION EXTRANJERA DIRECTA
1968	80	80	77	75	74	--	--	--
1969	79	80	77	75	75	--	--	--
1970	79	78	77	76	75	--	--	--
1971	79	78	77	76	74	87	83	--
1972	80	78	77	75	75	85	83	--
1973	79	78	77	74	75	85	83	--
1974	76	76	77	67	73	81	80	--
1975	76	72	76	69	70	79	76	--
1976	76	73	76	68	72	75	71	--
1977	75	71	76	68	71	74	71	--
1978	76	71	76	70	71	75	71	--
1979	75	72	75	68	72	76	72	99.6
1980	73	71	75	66	70	74	71	96.6
1981	72	70	74	66	67	73	69	98.0
1982	73	70	74	67	68	73	69	94.6
1983	75	71	74	68	69	73	69	96.4
1984	68	72	75	68	70	72	70	98.0
1985	68	73	75	70	72	74	72	97.8
1986	70	--	--	73	74	76	74	98.5
1987	71	--	--	73	75	76	75	99.1

Fuente: International Monetary Fund. "International Financial Statistics." Yearbook 1988,  
 "Balance of Payments." Yearbook 1985, 1986, 1987, 1988.

CUADRO 2  
 PAISES INDUSTRIALES  
 PRODUCCION INDUSTRIAL  
 INDICE 1980=100

AÑO	INDICE	AÑO	INDICE
1950	26	1973	88
1955	34	1974	88
1960	42	1975	81
1961	44	1976	87
1962	47	1977	91
1963	49	1978	95
1964	54	1979	100
1965	57	1980	100
1966	61	1981	100
1967	63	1982	97
1968	67	1983	99
1969	73	1984	106
1970	74	1985	109
1971	76	1986	111
1972	81	1987	114
		1988	121 <sup>1</sup>

FUENTE: International Monetary Fund. "International Financial Statistics". Yearbook 1988, March, august -- 1989.

1.- En la fuente 1988 tenía base 1985, se cambió la base para unificar el año con todo el periodo anterior.

Las tasas medias de crecimiento anual se calcularon directamente de los índices.