

ORLANDO CAPUTO LEIVA*

ESTADOS UNIDOS Y CHINA:
¿LOCOMOTORAS EN LA RECUPERACIÓN
Y EN LAS CRISIS CÍCLICAS
DE LA ECONOMÍA MUNDIAL?¹

EN ESTE DOCUMENTO analizaremos algunas de las principales transformaciones de la economía mundial a través de los siguientes apartados: principales transformaciones de la economía mundial en la globalización; las transformaciones en la economía de EE.UU.; China y su relevancia creciente en la economía mundial actual.

* Economista y director del Centro de Estudios sobre Transnacionalización, Economía y Sociedad (CETES), Santiago de Chile. Miembro de la Red de Economía Mundial (REDEM), sede México; de la REGGEN, sede Brasil; y del Grupo de Trabajo Globalización, Economía Mundial y Economías Nacionales del Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales (CLACSO).

1 Agradezco a Graciela Galarce, quien ha participado activamente en la investigación y en la redacción de este documento. Agradezco a Roxana Bárcena por su apoyo en la elaboración de las estadísticas y en el trabajo de digitación. Muchos de los temas los he discutido con los presos políticos de la Cárcel de Alta Seguridad, CAS, en Chile, en el Curso Taller que allí imparto. Me han sido muy útiles las discusiones en el reciente Seminario Internacional en Puebla –agosto 2004; particularmente los comentarios y conversaciones con Gladys Hernández sobre China; del Grupo de Trabajo Globalización, Economías Nacionales y Economía Mundial de CLACSO, así como las reuniones del sub-Grupo de ese GT en Chile. Mi interés por profundizar sobre la economía china se motivó adicionalmente a partir de las largas conversaciones que mantuvimos con André Gunder Frank en Brasil en actividades relacionadas con el Seminario de la REGGEN (2003) y en su artículo “Tigre de papel, dragão de fogo”.

PRINCIPALES TRANSFORMACIONES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL EN LA GLOBALIZACIÓN²

PROFUNDIZACIÓN DE LA ECONOMÍA MUNDIAL Y LAS LIMITACIONES DE LA CIENCIA ECONÓMICA

La existencia objetiva de la economía mundial capitalista queda en evidencia a través del desarrollo creciente de una estructura productiva mundial y de la circulación mundial de mercancías y de capitales que se superpone a las economías nacionales. Su origen se remonta a las primeras fases del desarrollo del capitalismo. De hecho, la economía inglesa que desarrolló preferentemente la industria textil se organizó para abastecer al mundo con sus productos. Al mismo tiempo promovió en otros países la producción de materias primas que se utilizaban en esta rama de la industria.

La economía mundial capitalista se apoyó en un mercado mundial precapitalista que había desarrollado una división internacional de la producción y del trabajo que abarcaba a muchos países y regiones. Ese mercado mundial precapitalista fue transformado en un mercado mundial capitalista. En ese proceso se profundiza el capitalismo en los países y regiones participantes.

Las formulaciones teóricas y la concreción del libre comercio que se promovieron desde Inglaterra son un reflejo claro de la existencia de la economía mundial. Inglaterra necesitaba la libre importación de granos para disminuir la renta de la tierra, abaratar la fuerza de trabajo y aumentar las ganancias. Al mismo tiempo el libre comercio permitía facilitar y ampliar el mercado mundial a las manufacturas inglesas.

El proteccionismo y el libre cambio siempre fueron pensados como las políticas económicas más globales que correspondía adoptar según el grado de desarrollo y necesidades de los capitalismo nacionales en la perspectiva para participar en la economía mundial y en el mercado mundial. El apoyo a la industria naciente siempre

² La discusión teórica y metodológica sobre economía mundial y los límites de la ciencia económica la empezamos a desarrollar desde fines de los '80 en el Grupo de Economía Internacional de la División de Estudios de Posgrado, DEP, de la Facultad de Economía de la UNAM, en México, del cual fui coordinador durante muchos años. Se publicó una serie de trabajos sobre el tema en las décadas de los '80 y los '90. Ver Revista *Invarianti* (1987), N° 2, y en particular el artículo "Funcionamiento cíclico del capitalismo en la década de 1970-1980, sus perspectivas: la situación de América Latina" (Caputo 1987b). En este artículo hay un apartado teórico sobre economía mundial.

fue pensado como un momento transitorio preparatorio para competir a nivel mundial.

En la historia de la economía mundial se encuentran periodos de alta integración de las economías nacionales, como el desarrollo previo a la crisis de los años '30. En ese periodo la dinámica económica de las economías nacionales estaba basada en el crecimiento de las exportaciones de bienes y de capital. Posteriormente a la crisis de los años '30 se desarrolla un periodo de baja integración de la economía mundial. En esa situación, la economía mundial se basa en economías nacionales cuya dinámica fundamental es la producción para el mercado interno. El comercio exterior juega un rol complementario. La globalización actual es una nueva etapa de alta integración de la economía mundial. Las economías nacionales en las últimas décadas basan su dinamismo en el desarrollo hacia afuera.

Las principales categorías económicas y leyes tendenciales funcionan a nivel de la economía mundial y de las economías nacionales, aunque lo hacen con ciertas diferencias. Existen mercados mundiales para muchos productos específicos, se forman precios internacionales de mercancías similares producidas en diferentes condiciones y en diferentes países. En ciertos periodos se produce una tendencia decreciente, y en otros creciente, de la tasa de ganancia. También se observa la tendencia a la igualación de la tasa de ganancia entre los diferentes países y en las diferentes ramas, tendencia que actúa sobre la base de la existencia permanente de tasas de ganancias diferenciadas.

El desarrollo creciente de la estructura productiva mundial y de la circulación internacional de mercancías expresa diferentes niveles de interdependencia y de dependencia de las economías nacionales en la totalidad mundial. El desarrollo de la estructura productiva mundial y de la circulación mundial de las mercancías tiene por base un desarrollo diferente y desproporcionado de las diferentes ramas y sectores de las economías nacionales. Esa desproporcionalidad en las economías nacionales permite la proporcionalidad en la economía mundial que se concretiza a través del proceso de exportación e importación. Esto a su vez permite corregir las desproporcionalidades nacionales. En situaciones normales de la reproducción capitalista, las desproporcionalidades nacionales se resuelven. En situaciones de crisis del mercado mundial, las desproporciones nacionales se expresan potenciando las crisis de las economías nacionales.

En la economía mundial están presentes también las principales formas de movimiento de la economía: el desarrollo desigual; las

ondas largas con sus fases ascendentes y descendentes; el movimiento cíclico y las crisis cíclicas periódicas. Las verdaderas crisis cíclicas se manifiestan como crisis del mercado mundial y como expresión de la tendencia a la sobreproducción mundial promovida por la competencia de las distintas empresas en las diferentes ramas.

A pesar de la existencia objetiva de la economía mundial, la ciencia económica en sus principales escuelas teóricas tiene como escenario fundamental las economías nacionales para el desarrollo de la teoría y de la política económica. En el desarrollo teórico se razona bajo el supuesto de economía nacional cerrada. A partir de allí se construye lo fundamental de las estructuras teóricas analíticas. Posteriormente se analizan las modificaciones de las estructuras teóricas en condiciones de economía abierta. En los libros que se usan en la enseñanza de la economía en las principales universidades del mundo, el escenario nacional queda expresado en la formulación “economía nacional” y “resto del mundo”. Estas expresiones de síntesis de la reflexión teórica se utilizan aún en economías tan pequeñas como las de Uruguay, Bolivia y Chile. Cuando en la ciencia económica el objeto de estudio es la “economía internacional” que se asume como “economía mundial”, en realidad se analizan las economías nacionales que se interrelacionan entre sí. El título separado de la palabra compuesta inter-nacional es muy ilustrativo en el sentido de que expresa relaciones económicas entre naciones: comercio inter-nacional, finanzas inter-nacionales. Este correcto señalamiento lo hice propio, muy recientemente, a partir de lo indicado por Javier Martínez Peinado en su trabajo *Qué hay detrás del conflicto de Irak* (2003).

La ciencia económica, al tener como escenario fundamental de análisis la economía nacional, y al asumir la economía mundial sólo como relaciones económicas entre países, está muy limitada para entender el funcionamiento de la economía mundial y de las economías nacionales. Por estas razones muchas crisis de la economía mundial han sido una verdadera sorpresa para la ciencia económica, a nivel académico y en los organismos internacionales. Así sucedió, como fue ampliamente reconocido, con la crisis asiática de 1998.

LAS TRANSFORMACIONES MÁS GENERALES DE LA ECONOMÍA MUNDIAL EN LA GLOBALIZACIÓN

Caracterizamos a la globalización como una etapa actual de la economía mundial que se inicia en los '70. La globalización hace cada vez

más evidente la existencia de una estructura productiva mundial, y por tanto de la economía mundial y del mercado mundial. También son más evidentes la actuación de las categorías y leyes económicas a nivel de la economía mundial. Otro tanto sucede con las formas de movimiento del capitalismo.

La globalización de la economía mundial provoca transformaciones profundas en las relaciones capital-trabajo, capital-recursos naturales, entre capitales, y un gran desarrollo de las fuerzas productivas. Estas transformaciones han permitido un aumento de la dominación del capital sobre la sociedad y sobre la naturaleza.

El aumento de la competencia a nivel mundial y en cada economía nacional, resultado de la globalización, ha impulsado una profunda reestructuración económica en los países. Crecen las inversiones, particularmente las de maquinaria y equipo de nueva tecnología que reemplaza a las maquinarias y equipos de la base técnica anterior.

Otra transformación profunda en el capitalismo está relacionada con las ganancias. La globalización de la economía mundial se desarrolla como una respuesta a los niveles bajos de la tasa y masa de ganancia a inicios de los '70, como resultado de una tendencia decreciente de la tasa de ganancia de las décadas anteriores. Este periodo está relacionado también con el inicio de la fase descendente de la onda larga o de crecimiento lento. Con la globalización, y los cambios en las relaciones sociales de producción y en el proceso de inversión, el capitalismo pasó a un nuevo período, con elevadas masas de ganancia y tasas de ganancia que se inician posteriormente a la crisis cíclica de inicios de los '80 y que tiene un gran incremento en la década de los '90.

Con los años, la dinámica económica en la globalización basada en las exportaciones profundiza la competencia a nivel mundial y en cada economía nacional. En ellas se disminuyen los costos, particularmente los costos salariales, y se promueve un gran incremento de la producción. En todos los países se da la combinación entre el aumento de la producción y la limitación de los niveles de consumo. Los aumentos de la producción para las exportaciones agravan la sobreproducción, generando disminuciones de precios que promueven nuevas disminuciones de los costos para no agravar los excedentes. En algunos años específicos se produce la combinación de disminución de las ganancias con disminuciones de los costos. Es esta lógica lo que ha llevado a la acentuación del ciclo y a las crisis cíclicas más periódicas. Estas no han sido tan profundas debido a que en la economía

mundial actual subsisten niveles elevados de excedentes y ganancias y de tasa de ganancias.

La globalización de la economía mundial está fundamentada teóricamente en el neoliberalismo, que promueve la libertad de los mercados y la libre circulación internacional de las mercancías y del capital. El dominio creciente del capital que se ha expresado con fuerza en la flexibilidad laboral y en el fraccionamiento de los procesos productivos ha profundizado la debilidad de las organizaciones de los trabajadores.

El neoliberalismo, el mercado, la libertad individual, la propiedad privada, se presentan como los grandes triunfadores frente al fracaso histórico del deformado “socialismo”, de la planificación, de la propiedad social y de la organización social. En el campo de las ideas ha logrado el control de la mente humana de una gran parte de la sociedad. La competencia, y no la solidaridad, predominan en el sentido común y en la vida cotidiana.

La crisis del deformado socialismo y el colapso de éste han favorecido el dominio del capital sobre la sociedad y sobre la naturaleza. En esos países el capitalismo ha encontrado nuevas zonas de inversión de capital. Se ha ampliado la fuerza de trabajo asalariada que puede usar el capital con salarios relativamente bajos en relación a los niveles relativamente elevados de calificación. En algún grado esto ayuda a la compresión de los salarios en los países capitalistas.

ALGUNAS TRANSFORMACIONES ESPECÍFICAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL EN LA GLOBALIZACIÓN³

AUMENTO DE LAS GANANCIAS GLOBALES, DE LA TASA DE GANANCIA Y DE LAS INVERSIONES

Todos los cambios que el capitalismo ha logrado con la globalización se expresan en forma sintética en su objetivo y categoría central: las ganancias del capital. Las ganancias y la tasa de ganancia a partir de mediados de los ‘80 se han recuperado, como hemos dicho, y en los países centrales se destaca EE.UU. En los ‘90 la tasa de ganancia ha aumentado alcanzando los niveles previos a la fase de crecimiento lento o de onda larga descendente que se inicia en los ‘70. Las ganan-

³ En documentos anteriores hemos desarrollado algunos temas que en este apartado se presentan en forma sintética e integrada. De esos documentos destacamos los siguientes: Caputo (2000), Caputo y Radrigán (2000), Martínez Peinado. (2001).

cias de las empresas se han visto favorecidas también por las ganancias en el exterior, por una disminución de los impuestos y los intereses netos pagados a las instituciones financieras.

El aumento de las ganancias está muy relacionado con un aumento y cambio cualitativo en la composición de las inversiones. Las inversiones en los países desarrollados y particularmente en EE.UU. han tenido un crecimiento muy elevado. Las inversiones que más crecen son las de las empresas en maquinaria y equipo de alta tecnología que reemplazan a maquinaria y equipo de base técnica anterior. Los precios de estas nuevas maquinarias y equipos de alta tecnología han disminuido en forma drástica. Reemplazan a equipos de mayor valor y generan un crecimiento importante de la productividad del trabajo.

ALGUNOS CAMBIOS EN EL CICLO Y EN LAS CRISIS CÍCLICAS

La globalización está asociada al funcionamiento más libre de los mercados. En oposición a las formulaciones teóricas, a partir de los '70 se han presentado seis crisis cíclicas. Desde 1991 a principios de esta década se han presentado cuatro de las seis crisis cíclicas. Esto refleja claramente la acentuación del movimiento cíclico y la presentación mucho más periódica de dichas crisis.

También se produce un cambio importante en el origen de la crisis. La de 1974-1975; la de inicios de los '80 e inicio de los '90, y la reciente de 2000, tuvieron su origen en EE.UU. La crisis de 1994 se originó en México, y la de 1997 tuvo su origen en el sudeste asiático. Este cambio es muy importante por cuanto es la primera vez en la historia que las crisis se originan en la periferia del capitalismo mundial. Se originan no en cualquier país, sino en aquellos que habían logrado un gran dinamismo y se destacaban como ejemplos de la globalización.

Desde el punto de vista de una caracterización más detallada, las cuatro crisis originadas en EE.UU. se transformaron en crisis de la economía mundial y del mercado mundial. Tuvieron un fuerte impacto en el comercio mundial, afectando las exportaciones, la base dinámica de las economías nacionales. Las crisis originadas en México y en el sudeste asiático no se transformaron en crisis de la economía mundial, pero sí se expresaron con mucha fuerza en regiones y países. El impacto en el comercio mundial fue relativamente menor que en el caso de las otras crisis.

Las crisis cíclicas aparecen separadas en el tiempo, pero forman parte de un movimiento único, que a través de las crisis y de las otras fases del ciclo se van relacionando unas a otras reproduciendo algunas condiciones y generando nuevas situaciones. El encadenamiento de las crisis y de los ciclos permite visualizar en el tiempo la economía mundial. Por ejemplo, la crisis del '74-'75 fue una crisis de sobreproducción de productos industriales y de subproducción o falta de materias primas, alimentos y energéticos. Aunque la crisis los afectó, los precios de estos productos no fueron muy afectados y rápidamente se recuperaron. Las perspectivas de ganancias llevaron a un incremento muy grande de las inversiones en este tipo de productos. La crisis del '80-'82 se presentó como crisis general de sobreproducción de productos industriales y sobreproducción también de materias primas, alimentos y energéticos. En las crisis posteriores, la sobreproducción en la economía mundial fue de todo tipo de mercancías.

Se trata de una sobreproducción de mercancías producida en gran parte por grandes empresas localizadas en muchos lugares, las que generan una estructura productiva mundial por sobre los países, y venden sus mercancías en todo el mundo. La sobreproducción de mercancías permite visualizar la existencia de la economía mundial como algo superior y diferente a la mera suma de las economías nacionales. La crisis reciente de 2001 estuvo marcada por una deflación que se presentó en Japón, en Alemania y a un nivel menor en EE.UU., que amenazó seriamente a la economía mundial. En la recuperación actual, de nuevo se presenta una subproducción o escasez de materias primas y energéticos.

El análisis de las crisis desde el punto de vista de países y regiones permite ver la economía mundial desde el punto de vista espacial, complementando la visión en el tiempo de la economía mundial a través del encadenamiento de las crisis cíclicas. La globalización de la economía mundial exige la ampliación permanente del capitalismo a regiones donde no había llegado aún. Por otra parte, las crisis cíclicas son momentos de profundización de las tendencias, destrucción de condiciones y creación de nuevas situaciones.

¿NUEVO PERIODO DE SOBREPRODUCCIÓN Y DE SUBPRODUCCIÓN?

Los aumentos de los precios recientes de las materias primas y de los energéticos podrían ser el inicio del término de su sobreproducción, y el tránsito a un momento de subproducción o escasez relativa. Se afir-

ma que el gran desarrollo de la economía china estaría explicando este cambio. Esto sería una explicación parcial que sólo considera la demanda. La oferta mundial se ha modificado a través de los ciclos y las crisis cíclicas.

En la crisis del '74-'75 se produjo una escasez relativa de materias primas y energéticos. Las condiciones de rentabilidad llevaron a nuevas inversiones que rápidamente transformaron la escasez relativa en una sobreproducción. Las disminuciones fuertes de precios que se dieron en muchas materias primas limitaron las inversiones en estos sectores por varios años.

La disminución de las inversiones y el crecimiento relativamente pequeño de la producción por el lado de la oferta previo a la crisis de 2001, y el crecimiento posterior de la demanda mundial, en particular de China, provocaron una escasez relativa y un incremento significativo de los precios. En los energéticos la participación de la OPEP ha ajustado las condiciones de producción al comportamiento de la demanda mundial de los últimos años, orientándose a través de una banda de precios vinculada a un precio de equilibrio. El crecimiento de los precios actuales del petróleo ha estado vinculado a la invasión de Irak por parte de EE.UU. y también a los incrementos de la demanda china.

El movimiento cíclico y las crisis cíclicas han generado una nueva relación entre las condiciones de la producción mundial y del mercado mundial. Esto se expresa en la continuación y profundización de la sobreproducción mundial de productos industriales y servicios, muchos de ellos de alta tecnología, y un nuevo período de subproducción o escasez de materias primas y energéticos.

¿DE LA DEFLACIÓN A LA INFLACIÓN?

Previo a la crisis de 2001, durante y después, existió una gran preocupación por la deflación que tomaba fuerza en varios países importantes, entre ellos China, Japón, Alemania, y en varios sectores y ramas de la economía de EE.UU. Tal fue la preocupación a partir de la cual se hicieron estudios especiales por parte de organismos internacionales como el FMI, el Banco Internacional de Pagos, y otros⁴. En EE.UU. esta cuestión preocupó particularmente a la Reserva Federal y a la Academia.

⁴ La deflación fue analizada, entre otros, en los Informes Semestrales y Anuales en los últimos años del FMI en el *World Economic Outlook* (2001 y 2002), y en el Banco Internacional de Pagos BIS, Informes Anuales (2000 y 2001).

Se realizaron análisis comparativos para ver las similitudes y diferencias con la deflación mundial en la crisis de los años '30. Se afirmaba en esos documentos que si la deflación tomaba fuerza a nivel mundial, sería una situación desastrosa desde el punto de vista económico y social.

Se recomendaron y se ejecutaron políticas fiscales y monetarias para promover la demanda agregada, para evitar que la crisis de 2001 se profundizara. Se ampliaron los créditos y se disminuyó fuertemente la tasa de interés. En EE.UU. se acordaron fuertes disminuciones de los impuestos y un incremento elevado del gasto estatal, particularmente en defensa, vinculado a la nueva política de seguridad nacional y a la invasión de Irak. En EE.UU. se pasó de un superávit fiscal que se había logrado por algunos años a un abultado déficit fiscal. Se realizó un seguimiento sistemático de los precios. La situación llegó a ser tan preocupante que ciertos niveles de aumento de precio fueron recibidos y divulgados con satisfacción.

El aumento de los precios de las materias primas y de los energéticos, debido a la escasez relativa por parte de la producción y al aumento de la demanda de China, ha ayudado a que la deflación parcial no se transforme en deflación global.

El paso de la deflación parcial a un nuevo periodo de inflación es la gran preocupación actual. Las empresas productoras de bienes y servicios finales están teniendo presión por el lado de los costos y por el lado de los precios. El aumento de precios de las materias primas, y particularmente del petróleo, que ha superado los US\$ 50 por barril (4/10/2004), afecta los costos de los productos. El incremento de los costos energéticos tiene un peso bastante mayor y más generalizado que el incremento de precios en las materias primas.

El incremento de costos en los bienes y servicios finales presiona los precios al alza para mantener los niveles de rentabilidad. Sin embargo, esa presión difícilmente se puede concretar porque en estas ramas subsiste la sobreproducción. El resultado más viable de la combinación de la subproducción de materias primas y energéticos y sobreproducción industrial es la disminución de la rentabilidad de las empresas.

¿MODIFICACIÓN DE LOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO A FAVOR DE LAS MATERIAS PRIMAS?

La combinación anterior se expresa en cambios significativos en los precios relativos y en los términos de intercambio a nivel internacio-

nal. Podríamos estar en el inicio de un cambio estructural de mediano y largo plazo que podría ser muy positivo para los países atrasados del capitalismo.

Sin embargo, como hemos mencionado, con la globalización se ha desarrollado un cambio profundo de la relación del capital con los recursos naturales. En los últimos veinte años una parte importante de los recursos naturales de los países atrasados se ha transformado en propiedad privada de las empresas trasnacionales. Estas serían las más beneficiadas, porque se apropian no sólo de las ganancias incrementadas por el aumento de precios, sino también de la renta de los recursos naturales, ya que ahora poseen la propiedad privada de ellos.

DE LA PREEMINENCIA DEL CAPITAL FINANCIERO A LA PREEMINENCIA DEL CAPITAL PRODUCTIVO⁵

Una de las transformaciones más importantes es el profundo cambio que se ha procesado entre las diferentes formas del capital en los países capitalistas desarrollados, y particularmente en EE.UU. Las empresas productoras de bienes y servicios se han liberado del dominio que en décadas anteriores ejerció sobre ellas el capital financiero.

En la década del '80, y a inicios de los '90, el capital financiero captaba en torno al 35% de las ganancias de las empresas no financieras. Posteriormente, los intereses netos pagados disminuyen a menos del 20% de las ganancias. En los períodos de auge, se aproximan al 10%.

La disminución generalizada de la tasa de interés en los países desarrollados en los últimos años es un antecedente significativo que apoya el proceso de liberalización del capital productivo respecto del capital financiero. Las tasas de interés en EE.UU. son las más bajas en las últimas cuatro décadas y por varios meses fue fijada en 1%. En Japón, la tasa de interés real ha sido negativa por un período prolongado.

Las grandes inversiones realizadas se han financiado con el gran crecimiento de las ganancias, a través de las ganancias retenidas. También se han financiado con recursos que las empresas han captado directamente colocando acciones y bonos.

Con el aumento de las ganancias y con la disminución de los intereses, y más allá de la mayor o menor escasez de capital, parece suficientemente claro que el capital productor de bienes y servicios no

⁵ La disminución del papel del capital financiero y la preeminencia del capital productivo en los países desarrollados está planteada en nuestros trabajos a partir de fines de la década pasada sobre los países capitalistas desarrollados, y en Caputo (2001 y 2003).

financieros en los países desarrollados se ha liberado bastante de la dependencia del capital financiero. Esa dependencia llevó a caracterizar al capitalismo de las últimas décadas como dominado por el capital financiero. Se lo sigue caracterizando de esta forma, lo que nos parece un grave error, muy difundido y que está presente en la mayoría de los análisis que se ubican al interior de la economía crítica.

El predominio del capital productivo por sobre las otras formas de capital permite asignarle mayor significado a la relación de dominación del capital sobre el trabajo y la sociedad. En el periodo en que el capital productivo dependía en forma extrema del capital financiero, la relación fundamental aparece entre capitales. La relación capital-trabajo se ubicaba en un nivel menor. La fuerza con que se plantea en la actualidad la flexibilidad laboral y las formas prácticas que esta asume ilustran con claridad que para el sistema en su conjunto la relación de las empresas con los trabajadores es fundamental.

A diferencia de lo que pasa en los países desarrollados, en América Latina el capital productivo y el capital financiero actúan conjuntamente, potenciándose. Así sucede al interior de los países de América Latina en que se produce una relación muy estrecha entre el sistema productivo y financiero.

Esta situación se presenta también y con mayor claridad en las inversiones extranjeras que ingresan a la región. La inversión extranjera directa contempla una proporción significativa de créditos internacionales asociados. Se puede decir que en América Latina el capital productivo y el capital financiero actúan en forma redoblada tras la persecución de utilidades e intereses elevados. Este es un elemento fundamental que explica el desarrollo desigual entre EE.UU. y América Latina, y también las dificultades de reproducción económica y social en la región⁶.

¿ABUNDANCIA O ESCASEZ DE CAPITAL?

Es posible que el capitalismo mundial esté pasando a una etapa en que el capital se hace relativamente abundante. Junto con el capital que se amplía por los incrementos de la producción y de las ganancias, ha tomado fuerza creciente el capital dinero que tiene su origen en los Fondos de Pensiones, los que en su origen corresponden a una parte

⁶ La actuación conjunta del capital productivo y del capital financiero en América Latina a través de las inversiones directas y de los créditos asociados está desarrollada en Caputo (2003).

de la masa salarial, pero que como ahorro en dinero se transforman en capital dinero. También actúan en este sentido los Fondos de Inversiones que captan ahorros de múltiples sectores y lugares, incrementando la disponibilidad de capital.

Una situación como la actual nos recuerda los señalamientos de Marx y de Keynes en el sentido de que en etapas avanzadas del capitalismo se producirá un exceso de capital en donde este deja de ser escaso en términos relativos. Keynes señala: “Estoy seguro de que la demanda de capital está limitada estrictamente en el sentido de que no sería difícil aumentar la existencia del mismo hasta que su eficacia marginal descendiera a una cifra muy baja [...] Ahora bien, aunque este estado de cosas sería perfectamente compatible con cierto grado de individualismo, significaría, sin embargo, la eutanasia de rentista, y, en consecuencia la del poder de opresión acumulativo del capitalista para explotar el valor de escasez del capital [...] El propietario de capital puede obtener interés porque aquel escasea, lo mismo que el dueño de la tierra puede percibir renta debido a que su provisión es limitada; pero mientras posiblemente haya razones intrínsecas para la escasez de tierra, no las hay para las del capital [...] Pero aún así, todavía sería posible que el ahorro colectivo pudiera mantenerse, por medio de intervención del Estado, a un nivel que permitiera el crecimiento del capital hasta que dejara de ser escaso [...] Veo por tanto, el aspecto rentista del capitalismo como una fase transitoria que desaparecerá tan pronto como haya cumplido su destino y con la desaparición del aspecto rentista sufrirán un cambio radical otras muchas cosas que hay en él” (Keynes, 1956: 360 y 361).

PROFUNDIZACIÓN DEL DESARROLLO DESIGUAL

El desarrollo desigual de países y regiones en la economía mundial capitalista se ha profundizado, se manifiesta con más velocidad y se presenta en todos los niveles en la etapa actual de globalización. En los países centrales, el desarrollo desigual redefine los grados de hegemonía. Entre las regiones, se manifiesta con grandes desarrollos de algunas y con involuciones de otras. Entre los países de la periferia, algunos avanzan hacia una situación semi-industrializada, otros se estancan, e incluso algunos involucionan.

En los países capitalistas desarrollados, la reestructuración económica ha sido mucho más profunda en EE.UU. que en Europa y Japón. A mediados de la década de los '80 se caracterizaba a

EE.UU. como una economía decadente, que había perdido la hegemonía económica y que en esas circunstancias la compartía con Japón y Europa. Esta hegemonía compartida se sintetizaba como *La Tríada*. En una perspectiva histórica, la hegemonía del capitalismo mundial pasaría a Japón, apoyado en el Sudeste Asiático. No sucedió ni lo uno ni lo otro. Japón entró en una profunda y prolongada crisis en los '90 hasta muy recientemente. EE.UU. se transformó en una potencia económica única, a distancia de los otros países capitalistas desarrollados.

El desarrollo desigual se ha presentado en forma muy acentuada entre EE.UU. y América Latina. En ambos se produce un incremento de las ganancias. En EE.UU. el aumento de las ganancias se acompaña de una profunda transformación económica apoyada en un crecimiento muy elevado de las inversiones, particularmente en maquinaria y equipo de alta tecnología. En América Latina, a pesar del incremento de las ganancias, las inversiones de las empresas permanecen prácticamente estancadas, especialmente en maquinaria y equipo, en las últimas décadas. Lo anterior aparece como contradictorio respecto del fuerte incremento de las inversiones extranjeras directas, pero no lo es, dado que las inversiones de las empresas transnacionales han estado orientadas a comprar las empresas nacionales en lugar de crear nuevas. El capital extranjero que ingresa con fuertes créditos asociados se transforma en uno de los elementos explicativos que hacen que la reproducción económica y social de América Latina se presente con muchas dificultades.

El desarrollo desigual se ha presentado con mucha fuerza en los países asiáticos. Como hemos señalado, dedicaremos un apartado especial al gran desarrollo de la economía china.

LAS TRANSFORMACIONES EN LA ECONOMÍA DE EE.UU.⁷

Analizaremos la reestructuración de la economía estadounidense a través de las categorías económicas fundamentales: las ganancias y las inversiones. En ellas están sintetizados los incrementos de la productividad y del fuerte crecimiento de la producción en la década de los '90.

7 Este apartado actualiza la información y analiza las modificaciones de las ganancias y de las inversiones que hemos desarrollado en documentos anteriores sobre Estados Unidos y América Latina.

LAS GANANCIAS GLOBALES Y LAS TASAS DE GANANCIA

LAS GANANCIAS GLOBALES EN DÓLARES CORRIENTES EN EE.UU.

Las ganancias globales de las empresas en la economía estadounidense han tenido un crecimiento extraordinario en la recuperación posterior a la crisis de inicio de los '90. Desde 1991 a 1999 las ganancias globales se han incrementado en cerca de un 90%, pasando de US\$ 451 mil millones a cerca de US\$ 851 mil millones⁸. El Gráfico 1 muestra ese crecimiento espectacular de las ganancias. Sin embargo, el crecimiento de las ganancias globales se inicia en 1983-1984, antes de la década de los '90 y posteriormente a la crisis cíclica de inicio de los '80.

Desde 1982 a 1999 las ganancias en dólares corrientes se incrementaron desde US\$ 210 mil millones a US\$ 851 mil millones, es decir, cuatro veces más, o un 300% de crecimiento. Aún teniendo presente que se trata de dólares corrientes, y por tanto impactado por la inflación, este crecimiento de las ganancias globales nos parece muy elevado. Los empresarios en el corto plazo reaccionan teniendo presentes las expectativas de las ganancias en dólares de los años en que ellos están dirigiendo las empresas.

Las ganancias son afectadas por las crisis cíclicas: por ejemplo, estas se mantuvieron estancadas desde 1988 hasta 1991. A partir de 1992, el crecimiento de las ganancias no tiene parangón en el desarrollo del capitalismo en las últimas décadas. También desde 1998 al 2001, las ganancias son menores a las logradas en 1997, pero se mantienen elevadas, por encima de los US\$ 800 mil millones. Esta disminución de las ganancias, como hemos señalado en trabajos anteriores⁹, se produjo antes y se transformó en un elemento explicativo fundamental de la crisis cíclicas de 1991 en EE.UU.

A partir de 2002 se da una fuerte recuperación de las ganancias, que superan los niveles logrados en 1998 y llegan a US\$ 904 mil millones. En 2003 y en el primer trimestre de 2004, las ganancias globales en EE.UU. siguen con un gran crecimiento, alcanzando US\$ 1.070 y US\$ 1.227 mil millones aproximadamente.

8 El Departamento de Comercio de EE.UU. corrige y actualiza permanentemente la información estadística. Las cifras de ganancias fueron corregidas también a propósito de los escándalos de los balances financieros de algunas empresas, los cuales fueron adulterados aumentando los niveles de ganancias.

9 La disminución de las ganancias y de la tasa de ganancia a fines de los '90 y como anticipo de la crisis de 2001 fue mencionada en los trabajos anteriores del año 2000 sobre EE.UU.

A menudo, el análisis de las categorías económicas sólo a partir de las crisis cíclicas conduce a serios errores de interpretación. Las crisis cíclicas periódicas constituyen la forma de la dinámica de la reproducción económica en el capitalismo. Es un proceso de destrucción y de creación de nuevas condiciones. Deben ser analizadas como parte de tendencias de largo plazo. En este sentido, el gran aumento tendencial de las ganancias globales representa una síntesis de las grandes transformaciones del capitalismo en las últimas décadas, y particularmente de las transformaciones ocurridas en EE.UU.

LAS GANANCIAS GLOBALES EN DÓLARES CONSTANTES EN EE.UU.

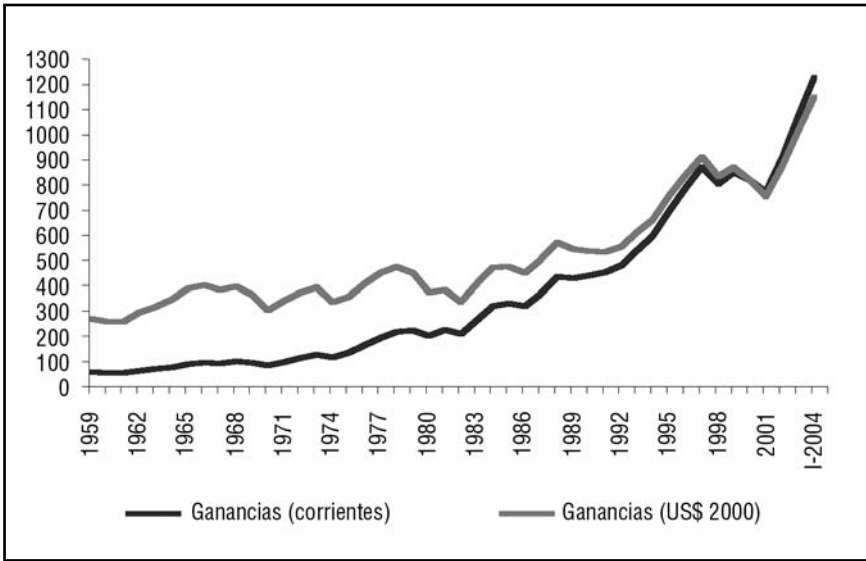
Las ganancias globales en dólares constantes de 2000 nos permiten analizar con más certeza el carácter inédito del crecimiento de la masa de ganancia a partir de la recuperación cíclica de los '80. Es más evidente el estancamiento que tuvieron las ganancias globales en el periodo de crecimiento lento de las décadas previas.

Desde 1960 hasta 1968, las ganancias en EE.UU. muestran un crecimiento significativo de 55%. En el periodo 1968-1983, crecen sólo en 2,2%. Y desde 1983 a 1997 crecen en 125%. Si se amplía este último periodo hasta el primer trimestre de 2004, anualizado, el crecimiento de las ganancias es de 183%.

Sin duda que el largo periodo 1968-1983, en que no crecen las ganancias globales de las empresas estadounidenses, constituye una de las características fundamentales que explican la crisis de crecimiento lento o la fase descendente del ciclo largo. La producción y el empleo siguen creciendo a tasas más reducidas, pero siguen creciendo, y a pesar de esto las ganancias se mantienen prácticamente sin crecer.

GRÁFICO 1

EE.UU.: GANANCIAS DE LAS EMPRESAS



Fuente: construido a partir del U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis (2004).

Así también el gran crecimiento de las ganancias globales de 1983 hasta 2004 está señalando que la economía pasa a otra etapa cuyo dinamismo a partir de los '90 podría estar señalando que la economía estadounidense ha superado la onda larga descendente y ha iniciado una nueva onda larga ascendente.

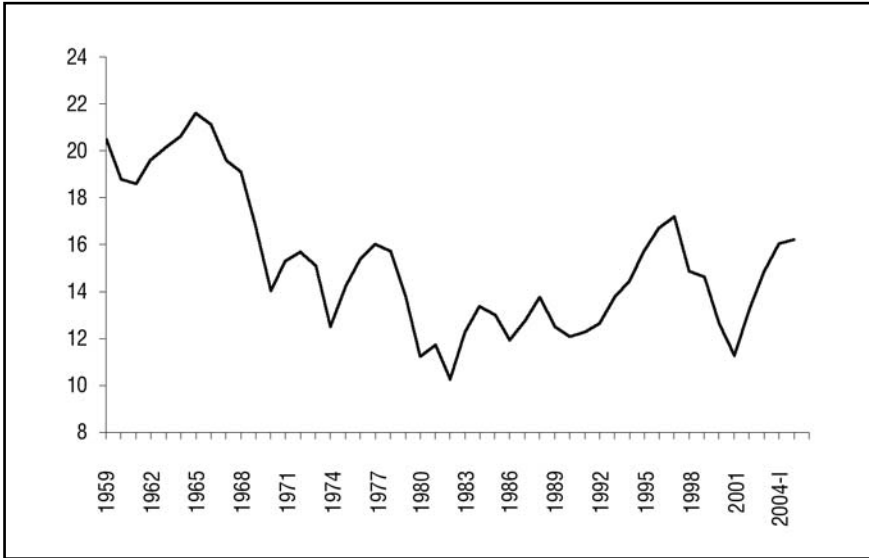
LA TASA DE GANANCIA DE LAS EMPRESAS DOMÉSTICAS NO FINANCIERAS EN EE.UU.

La tasa de ganancia –en relación al valor agregado neto– en la década del '60 fue muy elevada, y se corresponde con el gran dinamismo de la posguerra, caracterizada como una onda larga ascendente.

Pero a partir de 1966, en que la tasa de ganancia era de 21%, empieza a descender sistemáticamente hasta llegar a 10,2% en 1982, que se corresponde con un crecimiento lento de la economía o una onda larga descendente.

GRÁFICO 2

EE.UU.: TASA DE GANANCIA EN RELACIÓN AL VALOR AGREGADO NETO DE LAS EMPRESAS DOMÉSTICAS NO FINANCIERAS



Fuente: construido a partir del U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis (2004).

A partir de la recuperación de la crisis de los '80, el crecimiento de la tasa de ganancia en forma tendencial también es bastante claro. En 1997 llegó a 17,1%, que es la tasa de ganancia más elevada de todos los últimos años y supera a la de 1969, año previo al inicio de la onda larga descendente.

La recuperación de la tasa de ganancia se presenta también para el conjunto de las empresas no financieras cuando ella está referida al stock neto de capital. También, la caída de las ganancias globales y de la tasa de ganancia de la industria manufacturera doméstica en las crisis cíclicas es mayor a las caídas de estos indicadores para el total de las empresas no financieras, y su recuperación es más tardía. El impacto de las crisis cíclicas de 2001 en EE.UU. ha sido muy fuerte en la industria manufacturera, particularmente en las ramas productoras de bienes durables. Importantes ramas de ella, han tenido pérdidas por períodos prolongados.

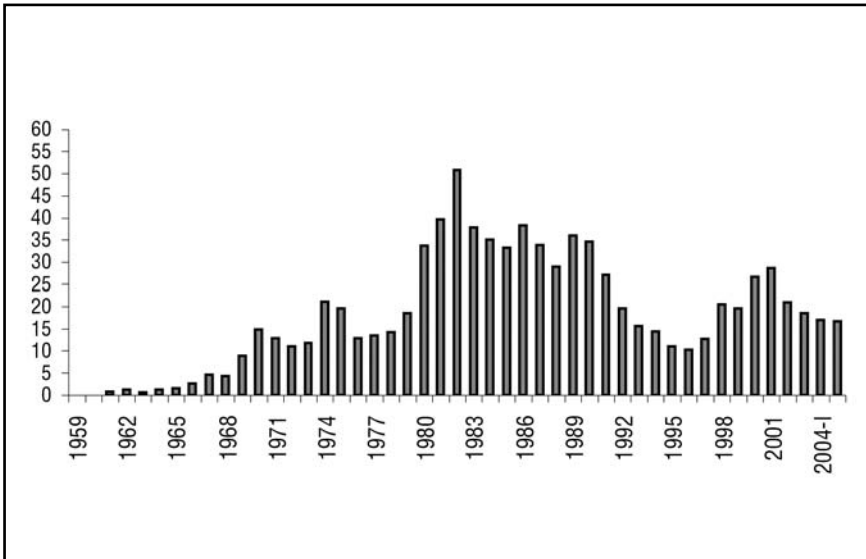
Sin embargo, como tendencia de largo plazo hay una recuperación de las ganancias globales y de la tasa de ganancia, como lo muestran las informaciones de los últimos trimestres.

*LAS GANANCIAS Y LAS DISMINUCIONES DE LOS INTERESES NETOS:
EL PREDOMINIO DEL CAPITAL PRODUCTIVO*

En la década de los '80, los intereses netos pagados por las empresas productoras de bienes y servicios equivalían a más del 35% de las ganancias. Período caracterizado por el dominio del capital financiero.

GRÁFICO 3

EE.UU.: PORCENTAJE DE INTERESES NETOS SOBRE GANANCIAS DE EMPRESAS DOMÉSTICAS NO FINANCIERAS



Fuente: construido a partir del U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis (2004).

En la década del '90, los intereses netos pagados en promedio anual, aún considerando las crisis cíclicas, equivalen a menos del 20% de las ganancias. En el periodo de auge del ciclo, 1995-1997, los intereses netos en promedio sólo equivalen al 11% de las ganancias. En la recuperación reciente, los intereses netos pagados empiezan nuevamente a disminuir en forma significativa.

Por lo anterior, pensamos que es un error seguir caracterizando a la etapa actual como del dominio del capital financiero sobre el capital productivo. En los países desarrollados este se ha independizado

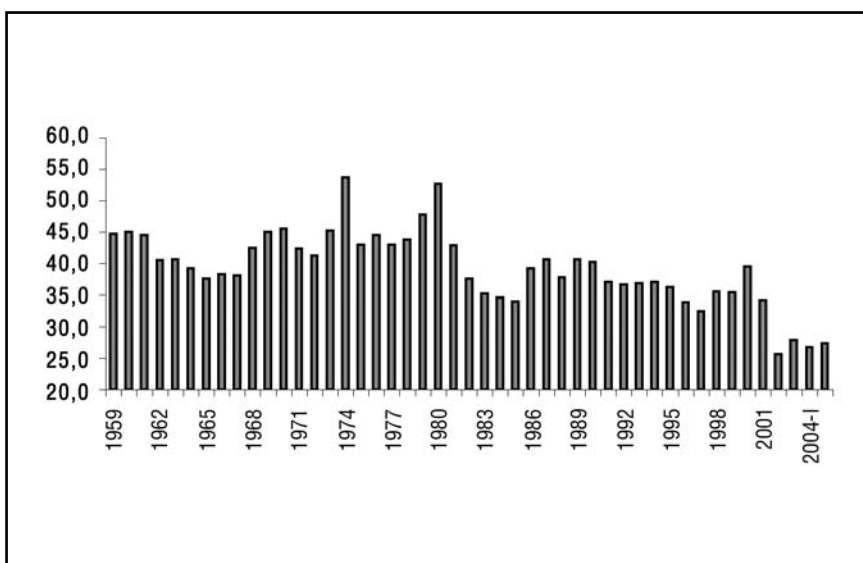
bastante del capital financiero, cuenta con recursos propios y consigue recursos con la colocación de acciones y de bonos¹⁰.

*LAS GANANCIAS Y LAS DISMINUCIONES DE LOS IMPUESTOS
SOBRE LAS GANANCIAS*

Como se sabe, el neoliberalismo plantea la disminución de los impuestos en general, y en particular los impuestos a las empresas. En la década del '70, el promedio anual de los impuestos equivalía a cerca del 46%. En 2002 y 2003, el promedio anual de impuestos sobre las ganancias bajó al 27%.

GRÁFICO 4

EE.UU.: IMPUESTOS SOBRE GANANCIAS DE LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS



Fuente: construido a partir del U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis (2004).

10 Como se ha señalado en las notas anteriores, en América Latina no se ha dado este cambio. Por el contrario, el capital productivo actúa conjuntamente con el capital financiero a través de los créditos asociados. Se potencian sobre la región, en la desnacionalización de las empresas y en la captación de parte importante de los excedentes bajo la forma de utilidades, intereses, depreciación del capital y amortización de créditos que es uno de los procesos fundamentales que explica el estrangulamiento económico y social del capitalismo en América Latina. Lo hemos analizado en Caputo (2003), y en "Globalización, Trasnacionalización y Estrangulamiento de la Reproducción Económica y Social de América Latina y el Caribe", agosto de 2004.

LAS GANANCIAS DE LAS EMPRESAS DE EE.UU. Y LAS RECIBIDAS DEL EXTERIOR

El crecimiento acelerado de las ganancias globales de las empresas de EE.UU. se debe tanto al crecimiento de las ganancias en EE.UU. como a las recibidas del exterior. Estas últimas han aumentado considerablemente. En 1987 las ganancias recibidas desde el exterior alcanzaron 59 mil millones de dólares corrientes; en 1995, llegaron a 127 mil millones de dólares; y en 2003, a 251 mil millones de dólares.

CUADRO 1

*EE.UU.: GANANCIAS RECIBIDAS DEL EXTERIOR Y GANANCIAS GLOBALES
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)*

	1987	1990	1991	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Ganancias globales	369	438	451	869	802	851	818	767	875	1.021
Recibidas del Exterior	59	81	76	159	147	177	203	183	206	251
% Ganancias recibidas/ Ganancias globales	16,0	18,5	16,7	18,3	18,3	20,8	24,8	23,8	23,6	24,6

Fuente: construido a partir del U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis (2004). Las ganancias globales incluyen variación de inventario y están ajustadas por el desgaste del capital revisadas al 27/8/2004.

Como las ganancias recibidas desde el exterior aumentan más rápido que las ganancias globales, las primeras, que representaban un 16% en 1987, en 2003 aumentan cerca de un 25% de las ganancias globales.

Esta tendencia, resultado de la globalización y de las inversiones de las empresas estadounidenses en el exterior, es muy significativa. Compensa e incrementa las rentabilidades de las empresas. A nivel global, hace más sostenible para la economía de EE.UU. los déficits comerciales y los niveles de endeudamiento externo. Pensamos que los déficits y el endeudamiento de EE.UU., si bien preocupantes, son menores si en una perspectiva más global se analizan las inversiones de EE.UU. en el exterior y las inversiones del exterior en EE.UU. Además de que las ganancias recibidas del exterior son superiores a las enviadas, se debe contemplar que las inversiones extranjeras en EE.UU. son relativamente estables. La explicación fundamental de las crisis es la sobreproducción a nivel de la economía mundial y en la propia economía norteamericana. Los desequilibrios, si bien importantes, tienen un papel menor en la explicación de la crisis.

EE.UU.: GANANCIAS RECIBIDAS Y GANANCIAS ENVIADAS AL EXTERIOR

Como hemos señalado, las ganancias recibidas de las inversiones estadounidenses en el resto del mundo, han crecido considerablemente. Las enviadas al exterior, si bien crecen, en los últimos años sus variaciones son pequeñas e irregulares. Por lo tanto, las ganancias netas recibidas crecen en forma significativa, como se muestra en el cuadro.

CUADRO 2

*EE.UU.: GANANCIAS RECIBIDAS Y GANANCIAS ENVIADAS AL EXTERIOR
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)*

	1987	1990	1991	1995	2000	2001	2002	2003
Recibidas del exterior	59	81	76	127	203	183	206	251
Enviadas al exterior	11	5	-1	34	57	13	48	74
Ganancias netas recibidas del exterior	48	76	77	93	146	170	158	177

Fuente: construido a partir de Departamento de Comercio de EE.UU. (2004).

EE.UU.: LAS GANANCIAS RECIBIDAS DEL RESTO DEL MUNDO SUPERAN LAS GANANCIAS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DOMÉSTICA

Las ganancias de la industria manufacturera doméstica han sido muy afectadas por las crisis cíclicas, particularmente la de bienes durables. Así se puede ver en la crisis de inicios de los '90, y particularmente en la crisis reciente de 2001.

En la recuperación cíclica de los '90 hasta 1997, como parte de la dinámica global de la economía estadounidense, las ganancias de la industria manufacturera crecieron considerablemente, superando en ese año los 200 mil millones de dólares. A partir de ese año, y anticipando la crisis, las ganancias disminuyen en forma sistemática. A partir de 2001 disminuyeron en forma dramática, en 75% respecto de 1997. Durante 2002 y 2003, dichas ganancias siguen muy deprimidas.

CUADRO 3

*EE.UU.: GANANCIAS RECIBIDAS Y GANANCIAS DE LA INDUSTRIA
MANUFACTURERA DOMÉSTICA
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES CORRIENTES)*

	1987	1990	1991	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Recibidas del exterior	59	81	76	139	159	147	177	203	183	206	251
Ganancias industria manufacturera doméstica	86	113	98	189	209	157	151	144	53	51	67

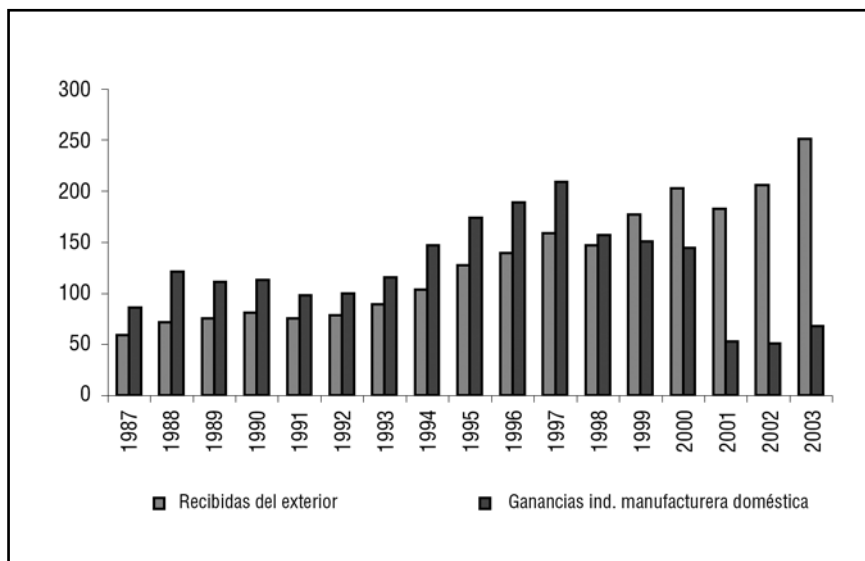
Fuente: construido a partir de Departamento de Comercio de EE.UU. (2004).

Esta situación se compensa en parte importante por las ganancias recibidas de las inversiones de EE.UU. en el resto del mundo. Una parte significativa corresponde a filiales de empresas trasnacionales de EE.UU. que producen bienes en el exterior. Esto es resultado del proceso de globalización que favorece a los países desarrollados, posibilitando el crecimiento de las inversiones en el exterior y el comercio internacional.

La información señala que las ganancias de la industria manufacturera doméstica caen abruptamente a partir de la crisis de 2001. En tanto, las ganancias recibidas del exterior, si bien son afectadas por la crisis, disminuyen levemente y se recuperan rápidamente a partir de 2002 y 2003.

GRÁFICO 5

EEUU: GANANCIAS RECIBIDAS Y GANANCIAS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DOMÉSTICA (MILES DE MILLONES DE DÓLARES)



Fuente: construido a partir del U.S. Department of Commerce Bureau of Economic Analysis (2004).

Hay un cambio trascendente. Por primera vez en la historia, las ganancias recibidas por las inversiones de EE.UU. en el exterior superan las ganancias del conjunto de la industria manufacturera al interior de EE.UU. La industria manufacturera incluye a las empresas que producen bienes durables –maquinaria, equipo, aviones, la industria automotriz, electrónica, computadores, etc.– y bienes no durables –alimentos, bebidas, tabaco, textiles, etc. La industria manufacturera ha sido el corazón del capitalismo y lo sigue siendo, a pesar del gran desarrollo del sector servicios. Este cambio histórico se produce en 1999 y podría ser muy prolongado.

LA INVERSIÓN GLOBAL EN EE.UU.

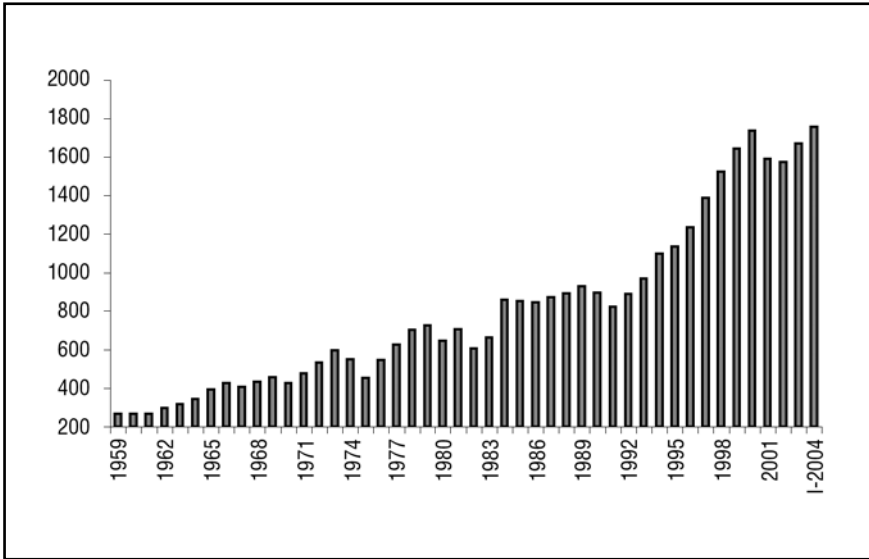
EL CRECIMIENTO DE LA INVERSIÓN EN LA DÉCADA DE LOS '90

La inversión global en EE.UU. crece en forma exponencial de 1991 a 1999. Su “pendiente” no encuentra un comportamiento semejante en los últimos 40 años. En 1991 la inversión fue de US\$ 822 mil millones.

En 1999 superó los US\$ 1.643 mil millones. De 1991 a 1999, el crecimiento de la inversión fue del 100%.

GRÁFICO 6

EEUU: INVERSIÓN DOMÉSTICA BRUTA
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES AÑO 2000)



Fuente: Economic Report of the President (2004).

La inversión cayó en 2001 y en 2002, como consecuencia de la crisis cíclica. Posteriormente se recupera, y en el segundo trimestre de 2000, según la información más reciente, la inversión anualizada alcanza los US\$ 1.836 mil millones.

Además, el crecimiento aparece más notable si se observa que la inversión en EE.UU. empieza a crecer desde los años '83 y '84, posteriores a la crisis de inicio de los '80.

Las crisis cíclicas muestran una caída profunda de la inversión. Sin embargo, esas crisis permiten desplazar masivamente maquinaria y equipo obsoletos por nuevos equipos tecnológicamente más avanzados.

La relación inversión-producto creció significativamente en el periodo 1995-2000, alcanzando 16,8%. En el periodo 1990-1995 fue de 14,5%. Previo a la crisis, en el periodo 1998-2000 la relación inversión-producto fue de 17,5%. En la crisis reciente, este indicador disminuyó para luego retomar su tendencia a crecer. En las estadísticas de la

inversión global en EE.UU. no se considera la inversión pública. Al incluirlas, la inversión global sobre el producto en la actualidad, estimamos, aumentaría en 2 puntos porcentuales.

EL GRAN CRECIMIENTO DE LA INVERSIÓN EN EQUIPOS DE ALTA TECNOLOGÍA

La inversión privada de las empresas crece más que las inversiones residenciales. En las empresas, las inversiones que más crecen son las de equipo y software de alta tecnología. En tanto, las inversiones en edificios y en estructuras físicas de las empresas tienen un crecimiento muy pequeño. En el Cuadro 4 se seleccionaron años para mostrar las disminuciones de las inversiones en las crisis y el crecimiento tendencial.

Las inversiones de las empresas en el periodo 1991-2000 crecen en 118,8%, apoyadas fundamentalmente en las inversiones en equipo y software, que crecen en 165,7%, en tanto la inversión en estructura –edificios, galpones, etc.– en el mismo periodo crece sólo en un 28%.

CUADRO 4

*EEUU: INVERSIÓN GLOBAL Y POR TIPO DE INVERSIÓN
(MILES DE MILLONES DE DÓLARES DE 2000)*

	1990	1991	1992	2000	2001	2002	2003	II-2004	% Crec	% Crec
									91-2000	91-II-2004
Inversión Bruta Privada Doméstica	895	822	889	1.736	1.598	1.561	1.629	1.836	111,1	123,3
Inversión Fija	887	829	878	1.679	1.629	1.549	1.627	1.775	102,5	114,1
No residencial (Empr.)	595	563	581	1.232	1.181	1.076	1.111	1.207	118,8	114,3
Inv. en estructuras	275	245	230	313	306	252	237	242	28,0	-1,1
Inv. en equipo y software	355	346	371	919	874	827	879	974	165,7	181,7
Inv. residencial	299	270	308	447	449	470	511	562	65,4	107,8

Fuente: construido a partir de Departamento de Comercio de EE.UU. (2004).

Esta situación es más categórica aún entre 1991 y el segundo trimestre de 2004. La inversión en equipo y software crece de 346 a 974 mil millones de dólares, un 182%. En tanto, la inversión en edificios y galpones disminuye en un 1%.

Las inversiones en estructura representaban en 1990 un 46%. En el segundo trimestre de 2004, anualizado, las inversiones en estructura

de las empresas bajan a 20%. Las inversiones en equipo y software en 2004 representan un 80% de la inversión de las empresas.

En síntesis, las grandes inversiones en equipo de alta tecnología, en vez de ampliar la base tecnológica existente, han reemplazado a los equipos anteriores usando las mismas estructuras físicas de las empresas, constituyendo otra característica esencial de la reestructuración en la economía estadounidense.

EE.UU.: LA DISMINUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE ALTA TECNOLOGÍA

Este es otro cambio histórico trascendente. Desde 1980 a 2003, los precios de los bienes de consumo y los utilizados en la construcción residencial y de edificios de las empresas se incrementaron en más del 100%. En tanto, los precios de maquinaria, equipo y software disminuyeron en ese mismo periodo en un 6%.

CUADRO 5

*EE.UU.: ÍNDICE DE PRECIOS DE DIFERENTES TIPOS DE INVERSIÓN
ÍNDICE BASE 100, 1980*

	1980	1990	1991	1995	2000	2001	2002	2003	Precios	Precios
									1980-2003	1991-2003
Inv. Bruta Privada Doméstica	100	129	131	136	134	136	136	137	37	5
Inv. Fija	100	131	133	138	137	139	139	141	41	6
Inv. no residencial (Empresas)	100	126	128	128	120	120	119	118	18	-7
Inv. en estructuras	100	143	146	162	193	204	209	213	113	46
Inv. en equipo y software	100	117	119	114	99	97	95	94	-6	-21
Inv. residencial	100	146	148	167	195	204	209	218	118	47

Fuente: construido a partir de Departamento de Comercio de EE.UU. (2004).

Es decir, los precios relativos de los bienes equipo y software desde 1980 a 2003 disminuyeron en un 56% en relación a los bienes que se utilizan en la estructura física de las empresas. Este gran cambio se produce particularmente en la década de los '90, constituyendo otro cambio esencial de la reestructuración de la economía de EE.UU.

Desde el punto de vista de la economía política, esto significa una disminución de una de las partes principales del capital constante, que Marx había previsto junto a otras modificaciones para periodos en que en vez de producirse la tendencia decreciente de la tasa de ganancia, esta empieza a crecer¹¹.

CHINA: SU RELEVANCIA CRECIENTE EN LA ECONOMÍA MUNDIAL ACTUAL

El gran crecimiento de la economía china está asociado a la globalización de la economía mundial. Está teniendo un impacto creciente en la reproducción periódica, en el mediano y largo plazo, del capitalismo mundial. Hace parte de la lógica interna de la economía mundial. Cada vez es más evidente la dependencia del capitalismo mundial de China y la dependencia de China del capitalismo mundial.

Estas relaciones de dependencia mutua se dan en la producción, en las importaciones y exportaciones, en las inversiones, en el dinero mundial y en las reservas globales.

LA PARTICIPACIÓN DE CHINA EN LA PRODUCCIÓN Y EN EL COMERCIO MUNDIAL

LA PARTICIPACIÓN DE CHINA EN LA PRODUCCIÓN MUNDIAL

“(…) En los últimos 20 años y después de un largo periodo de aislamiento, el papel de China en la economía global se ha incrementado fuertemente. El producto interno bruto ha crecido a una tasa promedio anual sobre el 9%, mientras que su participación en el comercio mundial ha crecido desde 1% a casi 6%. Como resultado, China es ahora la sexta economía más grande (a tasa de cambio de mercado) y el cuarto más grande en el comercio en el mundo. No sólo ha tenido ganancias significativas en la participación de los mercados afuera, sino que sus importaciones crecen rápidamente y han sido un soporte del fuerte crecimiento de las economías vecinas y ha contribuido fuertemente en el aumento de los precios mundiales de los commodity” (FMI, 2004: 82).

11 En la introducción de *La economía de Estados Unidos y de América Latina en las últimas décadas* se relacionan las modificaciones en las categorías económicas durante la globalización que explican el incremento de la masa y de la tasa de ganancia con los planteamientos de Marx sobre el aumento transitorio de la tasa de ganancia cuando el aumento en la cuota de plusvalía se une a una gran disminución en el valor de los elementos del capital constante, y principalmente del capital fijo (Caputo, 2001a).

La participación en la economía mundial basada en la paridad del poder de compra de los países¹² es mucho mayor aún. China tiene un producto doméstico bruto que corresponde al 12,6% del producto mundial. La participación de EE.UU. es de 21,1%. Con este indicador, el producto de la economía China equivale a un 60% del producto de EE.UU. en el año 2003. Ha llegado a ser, según este indicador, la segunda economía del mundo.

La producción global en China (12,6%) en este mismo año –2003– es mayor que el producto de Alemania (4,5%), Francia (3,2%) e Italia (3,0%), que en conjunto suman 10,7% de la producción mundial.

También es mayor que la producción de Japón, que participa con un 7% en la producción mundial y que hace unas décadas fue el país más exitoso en la economía mundial. El producto global de China es 3,8 veces la producción conjunta de los nuevos países industrializados de Asia, que aparecen como los países más dinámicos y destacados de la economía mundial en los '90, y que participan con un 3,3% en la producción mundial.

CHINA EN LAS EXPORTACIONES MUNDIALES¹³

La participación de China en las exportaciones mundiales en 1980 sólo alcanzó un 1%. En 1990 alcanzó 2%, es decir, demoró diez años para aumentar en un punto porcentual. En 2002 y 2003 ha aumentado un punto porcentual en cada año respectivamente, para alcanzar en el último año 6% de participación en el comercio mundial. En los ochenta, para aumentar un punto porcentual necesitó diez años, ahora, sólo necesita uno.

Las exportaciones de China de bienes y servicios aumentaron 22% en 2002 y 35% en 2003. En los textos se destaca adicionalmente el hecho de que un cuarto del crecimiento del comercio mundial en volumen en 2003 es explicado por China.

China ha llegado a ocupar el cuarto lugar en las exportaciones mundiales de bienes y servicios, con el 5,3% de las exportaciones mundiales, después de las tres grandes potencias exportadoras: EE.UU., que participa con el 11,1%; Alemania con 9,5%; y Japón con 5,7%. Las

12 Todas las comparaciones basadas en la paridad del poder de compra de nuestro documento se han realizado en base al *World Economic Outlook*, FMI (2004: 191).

13 Todas las descripciones analíticas sobre exportaciones e importaciones desde y hacia China están basadas en *World Economic Outlook*, FMI (2004) y *Economic Outlook*, de la OECD (2004: 4-5).

estadísticas del FMI difieren un poco en los porcentajes de las de la OECD.

Las exportaciones chinas superan en 30% el total de las exportaciones de bienes y servicios de los países de América Latina, que en conjunto participan con el 4,1% de las exportaciones mundiales.

LAS IMPORTACIONES DESDE CHINA

Las importaciones de China han aumentado en los últimos años más rápidamente que las exportaciones. En 2002 las importaciones chinas aumentaron en 21%, y en 2003 un 44%. Cuesta creerlo, pero así lo señalan las estadísticas oficiales de los organismos internacionales.

Su contribución al crecimiento del comercio mundial fue muy significativa en 2003. China ha llegado a transformarse en la tercera de las más grandes naciones comerciales del mundo, a la par con Japón (precios en dólares corrientes). Las importaciones chinas desde los países asiáticos son muy importantes, y por ello su contribución directa al crecimiento de la producción de esos países y de la región es muy relevante.

La recuperación de Japón en 2003 fue sustentada en parte importante por las importaciones desde China. Dos tercios del crecimiento de las exportaciones de Japón en 2003 se explican por las exportaciones a China. A su vez, dos tercios de las importaciones chinas desde Japón son maquinarias y equipos, y productos de la más reciente tecnología en el proceso de modernización de las empresas chinas.

El fuerte crecimiento de las importaciones chinas proviene en forma significativa de las importaciones desde Corea del Sur y Australia, y de varias de las pequeñas economías asiáticas y también desde EE.UU. El 20% del incremento de las exportaciones de EE.UU. en 2003 fue comprado por China.

LA IMPORTANCIA DE CHINA EN OTROS INDICADORES DEL COMERCIO MUNDIAL

Las exportaciones chinas a los principales países desarrollados

- China vendía a Japón en 1980 el 3% del total de sus exportaciones. En 2000, el 15%, y en 2003, el 20% de las exportaciones de China tienen como destino Japón.

- En 1980, China exportaba a EE.UU. el 1% de sus exportaciones; en 2000, el 9%; y, en 2003, el 13%.
- A Europa (15 países), –excluyendo el comercio intra países europeos–, en 1980 China exportaba el 1%; en 2000, el 6%; y, en 2002, el 8%.
- En 2003 China exporta a los principales países capitalistas desarrollados un poco más del 40% de sus exportaciones. El 60% tiene como destino a los otros países del capitalismo.
- Las exportaciones han crecido en forma extraordinaria en términos absolutos y crece en términos relativos la exportación a los países centrales. Sin embargo, las exportaciones chinas conservan un importante nivel de diversificación de países de destino.

Participación de los países de origen en las importaciones chinas

- Las importaciones chinas han crecido mucho en términos absolutos. Sin embargo, las importaciones de Japón, que en términos absolutos han crecido, en porcentaje dentro del total de las importaciones chinas han bajado desde el 27% en 1980, al 14% en 1990. De 2000 a 2002, las importaciones desde Japón representan en forma estable el 18% de las importaciones chinas.
- Las importaciones chinas desde EE.UU. representaban el 20% en 1980. En 1990 bajaron al 12%. Y en 2003 la participación de las importaciones desde EE.UU. baja aún más, disminuyendo al 8% de las importaciones totales chinas.
- Las importaciones chinas desde los países asiáticos incrementaron su importancia en forma notable en la década de los '80, pasando de representar el 35% en 1980 al 53% en 1990. A partir de 1990, la participación de las importaciones de Asia en las importaciones totales sigue creciendo, pero en forma más pausada, para pasar a un 58% en 2003.
- Las importaciones chinas desde Corea eran nulas. En el año 2000 representaron el 10%, participación que se ha mantenido estable hasta 2003.
- Las importaciones chinas en términos absolutos se han incrementado en forma considerable en todos los países. Pero las de los países asiáticos han crecido tan aceleradamente que incrementan su participación en el total de las importaciones chinas.

En tanto, las de EE.UU. y Japón, que son muy importantes en cantidad y en el tipo de bienes, disminuyen su participación relativa en las importaciones chinas.

Las exportaciones a China en las exportaciones totales de los principales países

- En 1990, Japón vendía a China sólo un 2% de sus exportaciones globales. En 2000, esas exportaciones representaron el 6%. En los últimos años, las exportaciones de Japón a China aumentaron a un ritmo mucho más acelerado que las de Japón al resto de los países. De tal manera que en 2003 las exportaciones de Japón a China llegaron a ser el 12% de las exportaciones globales de Japón.
- Las exportaciones de Corea a China en 1990 no existían. En 2000 alcanzan el 11% de las exportaciones globales de Corea y en 2003, representan el 16%.
- EE.UU. y Europa (EU15, excluido el comercio intra-europeo), exportaban a China sólo el 1% de sus exportaciones respectivamente. En 2003, en ambas las exportaciones de China subieron para representar el 4% de sus exportaciones respectivamente.

COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES CHINAS

Las exportaciones de maquinarias, equipos de transporte y electrónicos representaban en 1980 en torno al 3%. En 2002, se aproximan al 40%.

Desde 1980 hay un cambio notable en la composición de las exportaciones. Las exportaciones de bienes primarios en 1980 representaban alrededor del 50% del total de las exportaciones de China. En 2002 representan sólo un 8% aproximadamente. Sin embargo, algunas exportaciones primarias han crecido mucho en términos absolutos. Artículos periodísticos han destacado que China desplazó a Argentina como primer productor mundial de pera. Como se sabe, Chile es un gran productor de fruta. Empresarios productores de fruta en Chile han señalado que debe esperarse que lleguen a Chile manzanas chinas y otras frutas¹⁴.

14 Ver *El Mercurio* (2004), sección Economía y Negocios, y suplemento Revista del Campo.

En textiles, caucho, acero, eléctricos y otros, en 1980 representaban cerca de un 23%. En 2002, ese porcentaje bajó a un 18%. A pesar de que las exportaciones de este tipo de bienes se incrementan en términos absolutos, su participación disminuye por el gran crecimiento de las exportaciones de maquinaria, equipo y electrónicos. También las exportaciones de muchos de estos rubros ha crecido en términos absolutos considerablemente. Muchas empresas de varios países capitalistas desarrollados han trasladado su producción a China. Entre ellas, prestigiosas empresas italianas de la confección, que en los productos de exportación señalan en su etiqueta diseños realizados en Italia y producidos en China.

COMPOSICIÓN DE LAS IMPORTACIONES

Las importaciones chinas han tenido un crecimiento importante desde todas las regiones, pero sobre todo destaca el gran crecimiento de las importaciones de los países de la región. “Esto refleja el rol creciente de China como un centro de reprocesamiento y manufacturación para reexportar” (FMI, 2004a: 84).

Esta actividad muestra que el impacto de China en el crecimiento regional es importante y podría llegar a ser más importante que el crecimiento de Japón. En los últimos años, China importa componentes electrónicos desde Asia en forma creciente, en línea con el incremento de las exportaciones electrónicas a EE.UU., la Unión Europea y Japón.

China ha llegado a ser un prominente importador de bienes primarios en forma paralela al rápido crecimiento de su participación en el comercio mundial. En 2002 importa el 4% de las importaciones mundiales de crudo, el 15% del cobre, y cerca del 20% de soja.

“China engulle cerca del 20% de los 30 millones de toneladas de aluminio que se consumen cada año en el mundo y ya se acerca a la cantidad que se consume en EE.UU. Al mismo tiempo, usa alrededor del 30% de las casi 1.000 millones de toneladas de acero que se consume globalmente al año, en este caso, el triple del que se consume en Estados Unidos” (*El Mercurio*, 2004).

LAS INVERSIONES EXTRANJERAS EN CHINA Y LAS INVERSIONES CHINAS
EN EL EXTERIOR¹⁵

LAS INVERSIONES EXTRANJERAS EN CHINA

China se ha constituido en uno de los principales destinos de las inversiones extranjeras en los últimos años. En 1990, las inversiones extranjeras en China alcanzaron 3.000 millones de dólares. En el año 2000 subieron a 41.000 millones de dólares, y en 2003 llegaron a 54.000 millones de dólares.

Las inversiones extranjeras directas de EE.UU., Japón, Europa y Corea, en los últimos años, en valores absolutos, son más o menos similares. En 2003, las de Japón alcanzaron 9.000 millones de dólares, y las de los otros países mencionados fueron de 8.000 millones de dólares cada uno.

Parte importante de las inversiones extranjeras directas proviene de los países dinámicos de Asia, especialmente de Hong Kong y de capitales chinos, que tanto en 2002 como 2003 fueron de 34.000 millones de dólares. Los capitales chinos, en gran parte, corresponden a capitales de ciudadanos chinos que son enviados al exterior y que, posteriormente, vuelven a China como inversión extranjera, para hacer uso de las franquicias y seguridades que otorga China a la inversión extranjera.

Las inversiones extranjeras directas en 2002 y 2003 equivalieron al 10 y al 8% respectivamente de la formación bruta de capital fijo en China. A pesar de la gran afluencia de capitales extranjeros, las inversiones globales en China son relativamente pequeñas; se estima que serían un tercio del producto. Según la información que hemos citado, si la inversión extranjera es 8% de la inversión, la inversión global sería de 675 mil millones de dólares, que a su vez corresponde al 45% del producto, lo cual nos parece muy elevado. Lo que queremos destacar es que, a pesar de las elevadas inversiones extranjeras en términos absolutos, el grado de dependencia de ellas es menor en términos cuantitativos, aunque es significativa desde el punto de vista de las maquinarias y equipos de alta tecnología que a ella está asociada.

15 Todas las referencias sobre las inversiones extranjeras en China y de China en el exterior están basadas en OECD (2004: 4-5), y en FMI (2004).

*LAS RESERVAS INTERNACIONALES DE CHINA Y LAS INVERSIONES
EN EL EXTERIOR*

China posee la segunda reserva internacional más grande del mundo, que crece en forma acelerada. En 2004 se estima que las reservas serán de aproximadamente 500.000 millones de dólares. Para 2005, se estima que crecerán a más de 577.000 millones de dólares. Este crecimiento anual de las reservas es cercano a 16%¹⁶.

“China es uno de los principales inversores financieros en el mundo y particularmente en EE.UU. China ha estado adquiriendo montos sustanciales de certificados de inversión extranjeros, en su gran mayoría de carácter oficial o de instituciones públicas. En efecto, a mediados de 2002, China fue el segundo gran inversor extranjero en deudas de largo plazo en certificados de Estados Unidos, los que llegaron a 165 mil millones de dólares, equivalentes al 6,5% del total invertido por instituciones financieras extranjeras” (FMI, World Economic Outlook, 2004: 85 y 86).

También en este documento del FMI se señala que estas inversiones financieras en EE.UU. han crecido rápidamente. En 1994 representaban un 2,1% del total de las inversiones de este tipo en manos de extranjeros. En 2000 la participación de China aumentó a 4,9%, y a mediados de 2002 llegó a 6,5%.

En los últimos años China ha comenzado a comprar y crear empresas en el extranjero. “China está incursionando fuera de sus fronteras para conseguir las materias primas que necesita para producir acero (...) Los productores chinos de acero están sellando acuerdos con empresas extranjeras (...) Las siderúrgicas chinas contemplan construir fundiciones en Brasil, Australia y Estados Unidos, cuya producción se destinaría a China. El sector energético chino ha buscado comprar participaciones en reservas externas de petróleo, especialmente en medio oriente, pero hasta ahora ha tenido poco éxito (...) Si no ayudan a desarrollar nuevas fuentes de materias primas, el resto del mundo lo va a pasar mal debido al fuerte aumento de los precios básicos en el último tiempo (*El Mercurio*, 2004).

Recientemente se han anunciado negociaciones de empresas chinas de cobre con CODELCO, empresa estatal de cobre en Chile.

16 Los comentarios sobre las reservas se han basado en *Estrategia* (2004: 32), periódico financiero que publicó estadísticas de China basadas en JP Morgan y Deutsche Bank.

Chile es el principal productor mundial de cobre y tiene las reservas más grandes del mundo. También se anunció la compra por parte de China de Noranda, una de las grandes empresas mineras mundiales, con sede en Canadá.

Las inversiones de empresas productivas en el exterior también se desarrollan con fuerza en la producción de bienes industriales y de alta tecnología. “El fabricante chino de electrónicos de consumo TCL firmó un acuerdo para asumir una participación mayoritaria en una empresa conjunta con la francesa Thompson SA para producir televisores y reproductores DVD en las fábricas de TCL en China, Vietnam y Alemania y en las plantas de Thompson de México, Tailandia y Polonia”. En el artículo que estamos citando, se destacan los acuerdos chinos con Ssangyong Motors, la cuarta automotora de Corea del Sur. “China ocupó el sexto lugar en términos de cantidad de proyectos con inversión extranjera en Gran Bretaña” durante 2003 (*El Mercurio*, 2004).

En la actual etapa del desarrollo de China, las inversiones directas en el extranjero son todavía pequeñas en relación a las inversiones extranjeras directas en China. “En el desarrollo económico de China, la curva siempre es plana al principio, pero luego despega en forma muy pronunciada [...] Espero que ocurra lo mismo con las inversiones chinas en el exterior [...] Los primeros beneficiados de esta nueva exploración serán probablemente los vecinos de China, los mismos países del sudeste asiático que recientemente se lamentaban de que China estaba captando inversiones extranjeras a su costa” (*El Mercurio*, 2004).

Las inversiones chinas en el exterior están anunciando un cambio de calidad en la ya fuerte participación de la economía china en la economía mundial. Este momento queda sintetizado en la siguiente cita: “Antes de la crisis económica de 1997, teníamos una política de alentar a nuestras empresas a salir de Tailandia e invertir en China [...] Ahora dice que su papel en China es invitar a los empresarios chinos a Tailandia. Es un excelente lugar para invertir” (*El Mercurio*, 2004).

EL CAPITALISMO MUNDIAL DEPENDE DE CHINA Y CHINA DEPENDE DEL CAPITALISMO: ¿QUIÉN DEPENDE MÁS DE QUIÉN?

CHINA: IMPACTOS Y MODIFICACIONES EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

La participación de China en la economía mundial desde hace unos años está teniendo un impacto cada vez mayor en la misma. Fue muy importante en el origen y desarrollo de la crisis de los otros países asiá-

ticos. También fue importante para que esa crisis no se profundizara ni se generalizara más allá del impacto en ciertas regiones.

Más recientemente ha ayudado a mantener cierto nivel de dinámica mundial en la crisis cíclica de 2001 iniciada en EE.UU. En 2003 y 2004 sin duda ha jugado un papel importante en la recuperación de la economía de EE.UU.

La recuperación reciente de Japón, después de la prolongada crisis iniciada en 1991-1992 que se prolongó por once años, hasta 2002, ha sido impulsada en parte significativa por la economía china y particularmente por el crecimiento de las importaciones desde Japón, que están permitiendo la recuperación de dicho país.

La entrada de China a la escena no tiene sólo impacto inmediato, sino también en la lógica global del funcionamiento de la economía mundial. Cada vez es más evidente la dependencia del capitalismo mundial de China y la dependencia de China del capitalismo mundial: en la producción, en el comercio, en las inversiones globales; en el financiamiento internacional; en las reservas globales y por lo tanto en las monedas nacionales –particularmente el dólar– que actúan como dinero mundial.

A través de la diversificación acelerada de la producción y de las exportaciones, está compitiendo en el mercado mundial y en los mercados nacionales, provocando quiebras de empresas y desplazamiento de la producción hacia China.

A través de sus importaciones, ha modificado la tendencia general a la sobreproducción que permanece en bienes industriales y ha transformado la sobreproducción de materias primas y energéticos en subproducción con incrementos significativos de precios. La escasez relativa de energéticos también se ha incrementado por los problemas políticos y militares en Irak y en otros países.

Es posible que China esté generando un cambio histórico en los términos de intercambio. La sobreproducción industrial y en las comunicaciones provoca la disminución de los precios de estos productos. En tanto, la escasez aumentará los precios de las materias primas y energéticos. Por lo tanto, se podrían modificar los precios relativos y los términos de intercambio en una perspectiva de varios años a favor de los países periféricos. ¿A quién beneficia? ¿Cuánto podrá durar esta situación?

La demanda china de productos básicos con fuertes incrementos de precio se produce luego de que la globalización de la economía mundial concretara en gran parte las nuevas relaciones sociales de

producción entre las empresas y los recursos naturales. Esta nueva relación ha permitido la apropiación privada de los recursos naturales –minerales, energéticos, forestales, productos del mar y también propiedad privada sobre parte del agua– por parte de las grandes trasnacionales mundiales. La renta de los recursos naturales de la tierra, los minerales, los energéticos y otros ya está siendo apropiada por estas grandes empresas. El incremento de la renta por el aumento de los precios quedará mayoritariamente en ellas también, ya que la globalización ha significado una gran disminución de los impuestos a las empresas en muchos países.

Un ejemplo paradigmático de esto lo constituye la desnacionalización del cobre chileno que había nacionalizado Allende, ya que ahora cerca del 70% de la producción de cobre está en manos de las grandes empresas mineras mundiales. China es ahora el principal consumidor mundial de cobre. En 1994 consumía el 7% del cobre a nivel mundial. En 2003 consumió cerca del 20%. En 1994 consumía mucho menos que EE.UU., Japón y Alemania. En 1997 desplazó a Alemania en 1998, a Japón y en 2002, a EE.UU. En 2003 consume 32% más que EE.UU., 2,5 veces el consumo de Japón y 2,8 veces el de Alemania.

Con la apropiación de la renta minera del cobre y con las grandes ganancias se incentivaron las inversiones de las empresas extranjeras en Chile. Estas provocaron a partir de 1995 una sobreproducción mundial de cobre creada desde Chile que derrumbó los precios. En 2001 y 2002 los precios fueron tan bajos que desde Chile se disminuyó la producción y adicionalmente la empresa estatal CODELCO formó un stock regulador. Esta situación y el crecimiento de la demanda china han elevado los precios. En 2004 las ganancias globales de las empresas mineras privadas se multiplicarán por diez en relación a años anteriores. Como se apropian de las ganancias y de la renta minera y pagan muy pocos impuestos, estas abultadas ganancias serán transferidas al exterior. Esta situación sirve para reflejar que el cambio en la división internacional de la producción y la escasez relativa de productos básicos y de su aumento de precios será aprovechado en gran parte por las empresas trasnacionales.

CHINA Y ESTADOS UNIDOS: ¿LIDERAZGO EN EL COMERCIO MUNDIAL?

En este punto analizaremos la importancia de China en relación a EE.UU. en el comercio mundial, que corresponde a la circulación de las mercancías como parte esencial de la reproducción de la economía

mundial. En el apartado siguiente analizaremos las ganancias como la principal categoría económica en la reproducción de la economía mundial, comparando los excedentes en China con las ganancias en EE.UU.

LAS EXPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS Y DE CHINA

Las exportaciones globales de China en los años recientes equivalen –sorprendentemente– al 50% o más de las exportaciones globales de bienes y servicios de EE.UU.

CUADRO 6

EXPORTACIONES DE EE.UU. Y DE CHINA 2003
(EN MILES DE MILLONES DE DÓLARES)

	EE.UU.	China*	% China / EE.UU.
Exportaciones	1.046	554	53
Bienes	726	554	76
Servicios	320		
Importaciones	1.544	526	34
Importación Bienes	1.282	526	41

Fuente: construcción propia a partir del Depto. de Comercio de EE UU y JP Morgan y Deutsche Bank, en *Estrategia* (19/07/04: 32). *Las cifras de China son de 2004.

Las exportaciones globales de China equivalen al 76% de las exportaciones de bienes de EE.UU. Este indicador nos parece apropiado, ya que las exportaciones de China son fundamentalmente exportaciones de bienes.

Como las exportaciones chinas están creciendo a tasas muy elevadas, 22% en 2002 y 35% en 2003, y bastante superior a las tasas de crecimiento de las exportaciones de EE.UU., rápidamente las exportaciones globales chinas superarán las exportaciones de bienes de EE.UU.

Para 2005, según las fuentes del JP Morgan y del Deutsche Bank ya citadas, las exportaciones de China llegarán a 680 mil millones de dólares, con un 23% de crecimiento. Si las exportaciones chinas crecen a tasas como las de 2003, las exportaciones globales chinas en 2005 se aproximarían a 750 mil millones de dólares, superando las exportaciones de bienes de EE.UU. de 2003.

Desde el punto de vista de las importaciones chinas (también cifras de 2004), su relación con la de EE.UU. es menor que la relación de las exportaciones. Sin embargo, estas son muy significativas ya que

las importaciones chinas equivalen a un 34% de las importaciones totales y a un 41% de las importaciones de bienes de EE.UU. Esta relación crecerá rápidamente. Recordemos que las importaciones chinas crecieron en un 21% y 44% en 2002 y 2003 respectivamente, según las fuentes del JP Morgan y del Deutsche Bank ya citadas, mientras que en 2005 se aproximarán a 660 mil millones de dólares.

*CHINA EN LAS CRISIS CÍCLICAS RECIENTES Y EN LA RECUPERACIÓN
DE LA ECONOMÍA MUNDIAL*

Las crisis cíclicas originadas en EE.UU. se han transmitido al resto del mundo a través de las disminuciones de las importaciones y la presión para aumentar las exportaciones. A su vez, las recuperaciones de las crisis cíclicas se han apoyado en un crecimiento de las importaciones de EE.UU. que ha permitido ampliar las exportaciones de los otros países. Esto último se conoce como el papel de locomotora que juega la economía de EE.UU. en las recuperaciones de las crisis cíclicas.

La economía china ya ha jugado ese papel evitando la profundización de las crisis y ayudando a la recuperación del sudeste asiático y del propio EE.UU. en las crisis recientes jugando un papel también de locomotora de la economía mundial. También las exportaciones japonesas a China constituyen uno de los elementos principales de la reciente recuperación, luego de la prolongada crisis por más de una década.

Actualmente, la economía mundial está siendo empujada por dos locomotoras potentes desde el punto de vista de su capacidad de importación para absorber producciones de una parte importante de los países que basan el dinamismo de sus economías nacionales en las exportaciones.

Pero también China se transforma cada vez más en un país promotor directo de las crisis cíclicas, generando un incremento de la sobreproducción mundial de productos industriales de todo tipo que afectan los precios y a los países y empresas productoras de este tipo de bienes. China, a través de las disminuciones de precios de los productos industriales y el aumento del precio de las materias primas y energéticos, presiona a la baja de las ganancias y de la tasa de ganancia de las ramas y de las empresas. Esta situación se puede constituir en un freno a la recuperación actual y podría transformarse en un tránsito hacia una nueva crisis cíclica.

Al mismo tiempo aumentan las posibilidades de que la propia economía china inicie una crisis cíclica a partir, más que nada por ahora, de una disminución significativa de los niveles de crecimiento. Los impactos serían demoledores si se produce una crisis con tasas negativas de crecimiento de la producción y de la inversión en China. Por ahora esto último no es previsible en el corto plazo, excepto que el inicio de una nueva crisis se genere en EE.UU., abarque a los otros países capitalistas desarrollados y se manifieste con mucha fuerza en la producción y el comercio mundiales.

Una devaluación significativa del yuan tendría serios impactos en los países vecinos, en los países desarrollados, y particularmente en EE.UU. Directamente, y a través de estos impactos, afectaría también a América Latina y a otras regiones.

Según el economista chino Liu Shijin (*El Mercurio*, 2002), investigador principal de un centro de estudios del Consejo de Estado Chino, para evitar una posible crisis en dicho país se inició una nueva etapa: "... a partir del segundo semestre de 2002 empezó un nuevo ciclo de crecimiento que se caracteriza por unos sectores de industrias nuevos (...) Entre ellos destacan, la industria de vivienda, automotriz, inmobiliaria y también la infraestructura de la construcción ciudadana".

China en esta nueva etapa basa su desarrollo en una combinación del dinamismo de sus exportaciones con el desarrollo pujante de su mercado interno. Esto le puede permitir que frente a crisis cíclicas del mercado mundial pueda desplazar parte de su exportación hacia el mercado interno. El impacto de las crisis cíclicas puede ser atenuado o muy atenuado. Si esto sucede, sería uno de los elementos que demostraría que el capitalismo depende más de China que China del capitalismo.

¿CHINA, CENTRO NEURÁLIGO DE LAS GANANCIAS EN LA ECONOMÍA MUNDIAL ACTUAL?

La información señala en forma categórica que en China se produce la combinación entre bajos salarios e incrementos sustantivos de la productividad. Por ello, no está tan lejos de la realidad estimar que las ganancias en China correspondan a un 30% del Producto. En EE.UU., las ganancias globales son superiores al 9% del Producto. Esta estimación para China muestra que los excedentes o ganancias en China son 450 mil millones de dólares. Las ganancias en China en 2003 equivalen al 44% del total de las ganancias globales en EE.UU.

CUADRO 7

PIB Y GANANCIAS EE.UU. Y CHINA 2003
 (EN MILES DE MILLONES DE DÓLARES)

	EE.UU.	China	% China / EE.UU.
PIB	11.004	1.500	13,6
Ganancias globales	1.021	450	44,1
Ganancias ind. domestica	683		
Ganancias empresas no financieras	384		

Fuente: construido a partir del Depto. de Comercio de EE UU y JP Morgan y Deutsche Bank, *Estrategia* (2004).

Los excedentes o ganancias en la economía china así estimados –450 mil millones de dólares– son superiores a las ganancias de todas las empresas no financieras de EE.UU. Esta agrupación incluye todas las empresas industriales que producen maquinaria y equipos, computadores, vehículos, electrónicos, etc. Incluye además a todas las empresas productoras de bienes de consumo, el transporte y otros servicios y el comercio al por mayor y al por menor.

De mantenerse estas tendencias, los excedentes producidos en China en un número reducido de años se aproximarán a las ganancias de las industrias domésticas de todas las empresas al interior de EE.UU., que incluye todas las empresas no financieras mencionadas en el punto anterior, más las ganancias del conjunto de los bancos e instituciones financieras en EE.UU.

China ya es un centro neurálgico de las ganancias en la economía mundial y lo será mucho más. En este sentido también el capitalismo está dependiendo cada vez más de China.

CONCLUSIONES

En la economía mundial en las últimas décadas se han producido grandes transformaciones debido a la globalización. En EE.UU. y en China son muy significativas en sí mismas y por su relevancia en la economía mundial. Hay algunas evidencias de esas transformaciones. Pero el futuro está lleno de incertidumbres.

Para precisar los escenarios posibles más allá de especulaciones, es necesario llevar a cabo mayores estudios y abrir la discusión, en lugar de cerrarla. Este es el tenor de estas conclusiones en relación a los siguientes temas.

Sobre la hegemonía. EE.UU. había compartido la hegemonía durante parte de los '70 y de los '80. A partir de allí, y particularmente en los '90, reconquistó la hegemonía económica. Su dinamismo lo distanció de las otras potencias. Esa es la situación actual y de mediano plazo. Pero hacia adelante el problema de la hegemonía es incierto. La Unión Europea, ampliada con el euro, podría relanzar las economías. Es más probable que el desarrollo desigual de los países de Asia, y particularmente el desarrollo de China, lleve a una transformación de la hegemonía en la economía mundial más rápida que las proyecciones previstas sobre la base de las informaciones de los últimos años. La hegemonía, por un tiempo, podría pasar por un período de hegemonía compartida, antes que por una hegemonía exclusiva. También está la posibilidad de que EE.UU. siga por un período largo hegemonizando la economía mundial con la aceptación y colaboración de las otras potencias. En América Latina, la hegemonía estadounidense continuará por largo tiempo.

Sobre las crisis cíclicas. Nos parece que el aumento de la frecuencia de las crisis cíclicas continuará (se han dado seis crisis cíclicas en las últimas décadas, y cuatro en los últimos diez a doce años). El dinamismo del año 2004 puede ser el preludio de un freno de la economía. En la fortaleza del capitalismo está también su debilidad. Es posible que a partir del dinamismo actual se desencadene una nueva crisis cíclica en los próximos años. La agudización de la sobreproducción industrial y la escasez de materias primas y energéticos, generadas en parte por el gran crecimiento chino, afectan las ganancias a través de presiones sobre los precios y aumentos de costos en todo el mundo. La dinámica basada en las exportaciones profundiza la competencia. Uno de los mecanismos de la competencia es la disminución de todos los costos de producción: salarios, número de trabajadores, disminución de los costos de acceso a los recursos naturales, etcétera. La síntesis es crecimiento físico de las exportaciones que presionan los precios y disminución del mercado interno. En la globalización, lo anterior es la expresión de la contradicción entre aumento creciente de la producción y limitación del consumo.

Por ahora, China ha mostrado, a través de la dupla regulación estatal y mercado, ser bastante menos vulnerable a las crisis cíclicas. Esto podría continuar, dado que China, que hasta hace poco basaba todo su dinamismo en las exportaciones, ha pasado a una nueva etapa en que incorpora en su estrategia con mucho más fuerza el desarrollo del mer-

cado interno. Frente a una crisis cíclica del mercado mundial, puede volcar gran parte de la producción exportable hacia el mercado interno.

Está abierta también la posibilidad de una crisis cíclica profunda en el capitalismo que por su magnitud podría ser parecida a la de los años '30. Una crisis así podría llevar a una ruptura de la globalización. En esas circunstancias, la economía mundial se organizaría sobre la base de bloques regionales.

Sobre las ondas largas. Nuestras preocupaciones han estado concentradas en los ciclos más cortos y en las crisis cíclicas. A través de estas hemos analizado las transformaciones y tendencias de más largo plazo. Pero el objeto de estudio no han sido las ondas largas. Por lo tanto, lo que a continuación desarrollo sobre las ondas largas son más bien opiniones.

Robert Brenner plantea en forma categórica que la onda larga descendente que se habría iniciado a fines de los '60 e inicios de los '70 continúa hasta ahora, a pesar del dinamismo relativamente elevado de la economía latinoamericana de los '90. Theotonio dos Santos plantea que a partir de 1994 se habría iniciado la fase ascendente del ciclo largo, planteamientos más cercanos a mis análisis. La fase descendente habría durado cerca de 25 años. La fase ascendente actual llevaría 14 años. Todas las transformaciones de la economía mundial han acelerado los cambios, y los movimientos se hacen más acentuados y los cambios más frecuentes. Todo cambia, pero los cambios son más rápidos. Se podría pensar que a mediados de los '80 empezaron a crearse las condiciones para pasar a la fase ascendente que se habría producido en 1994. Ahora, se podría pensar que la fase ascendente actual será más corta y que ya se están creando las condiciones para una nueva fase descendente. Quizás esta fase de onda descendente se manifieste con fuerza en el centro y en los países periféricos del capitalismo –aquellos sin estrategia de desarrollo. Los países del sudeste asiático, y particularmente en China, pueden quedar en una situación relativamente inmune y poco afectados, dada su capacidad de regulación estatal y las posibilidades de incrementar el desarrollo del mercado interno.

En la realidad, y teóricamente, se respiran otros aires. Desde la perspectiva del bienestar de la humanidad se está reconociendo cada vez más que el neoliberalismo y el libre mercado no han logrado resolver los problemas económicos y sociales, y más bien los han profundizado. Tal como el título del artículo de Keynes, “El Fin del Laissez Faire” (1926), en la actualidad se podría enunciar que se inicia el fin del neoliberalismo.

BIBLIOGRAFÍA

- Brenner, Robert 1999 (1998) *Turbulencias en la Economía Mundial. El desarrollo desigual y la larga fase descendente: la Economía capitalista avanzada desde el Boom al Estancamiento, 1950-1998* (Santiago: Chile Editorial LOM).
- Brenner, Robert 2003 (2002) *La Expansión Económica y la Burbuja Bursátil. Estados Unidos y la economía mundial* (Madrid: Akal SA).
- Brenner, Robert 2004 “¿Nueva Expansión o Nueva Burbuja? La trayectoria de la economía estadounidense”, en *New Left Review* (Londres) N° 25.
- Caputo L., Orlando 1987a “El Sistema Capitalista en 1986: Principales Problemas y Perspectivas”, en *Investigación Económica* (México: UNAM) N° 181.
- Caputo L., Orlando 1987b “Funcionamiento Cíclico del Capitalismo en la Década de 1970-1980, sus Perspectivas: La Situación de América Latina”, en *Investigación Económica* (México: UNAM) N° 180.
- Caputo L., Orlando 1987c “Sistema Mondiale del Capital e Limiti della Scienza Economica”, en *Invarianti* (Roma), N° 2.
- Caputo L., Orlando 1989a “La inversión en los principales países capitalistas desarrollados”, en *Economía Internacional* (México) N° 26-27.
- Caputo L., Orlando 1989b “La tasa de ganancia de los principales países capitalistas desarrollados”, en *Economía Internacional* (Puebla) N° 22.
- Caputo L., Orlando 1999 “La economía mundial actual y la ciencia económica”, en Estay, Jaime; Girón, Alicia y Martínez, Osvaldo *La globalización de la economía mundial* (México-Cuba: CIEM/Benemérita Universidad Autónoma de Puebla/Universidad Autónoma de México/Instituto de Investigaciones Económicas).
- Caputo L., Orlando 2000 “La globalización de la economía mundial desde la crisis asiática”, en *Aportes* (México-Cuba: Benemérita Universidad Autónoma de Puebla, Facultad de Economía de la Universidad de La Habana), enero-abril.
- Caputo L., Orlando 2001a *La economía de Estados Unidos y de América Latina en las últimas décadas*. Ponencia presentada en el Foro Social Mundial, Porto Alegre, Brasil, y en el III

- Encuentro Internacional de Economistas sobre Globalización, La Habana, Cuba.
- Caputo L., Orlando 2001b “Las Crisis del Capitalismo Global”, en *Capital sin Fronteras* (España: Editorial Icaria).
- Caputo L., Orlando 2003 “Reestructuración Económica de Estados Unidos y Anexión de América Latina”, en *OIKOS* (Santiago: Universidad Católica Cardenal Silva Henríquez) N° 16, segundo semestre.
- Caputo L., Orlando 2004 “Globalización, Transnacionalización y Estrangulamiento de la Reproducción Económica y Social de América Latina y el Caribe”. Ponencia presentada en el lanzamiento del libro de Hinkelammert, F. y Duchrow, U. *La Vida o el Capital*, en el Departamento Económico de Investigaciones (Costa Rica).
- Caputo L., Orlando et al. 2001 *Capital sin Fronteras* (España: Editorial Icaria).
- Caputo L., Orlando y Radrigán, Juan 2000 “Acumulación, tasa de ganancia e inversión en los países capitalistas desarrollados”, en *Crítica* (Santiago de Chile: Universidad ARCIS) N° 5.
- Departamento de Comercio de EE.UU. 2004 *Bureau of Economic*. <www.bea.gov>.
- Dos Santos, Theotonio s/f en REDEM <www.redem.buap.mx>.
- Dos Santos, Theotonio 1998 *Los Retos de la Globalización. Ensayos en Homenaje a Theotonio Dos Santos* (Caracas: Editado por Francisco López).
- Dos Santos, Theotonio 2000 *A teoria da dependencia. Balanço e perspectivas* (Brasil: Editorial Civilização Brasileira).
- Dos Santos, Theotonio 2003 “Unipolaridade ou hegemonia compartilhada”, en *Os Impasses da Globalização* (San Pablo: Ediciones Loyola) Vol 1.
- El Mercurio* 2002 (Santiago, Chile) 9 de junio.
- El Mercurio* 2004 The Wall Street Journal en Sección Economía y Negocios (Santiago, Chile) 31 de marzo, p. B-6.
- Estay Reyno, Jaime s/f *El incremento de la polarización* y otros artículos en REDEM <www.redem.buap.mx>.

- Estay Reyno, Jaime 2001 “Economía Mundial y Polarización Económica y Social”, en *Capital sin Frontera* (España: Editorial Icaria).
- Estay Reyno, Jaime 2002 “La economía mundial y América Latina después del 11 de septiembre: notas para la discusión”, en Ceceña, Ana Esther y Sader, Emir (comps.) *La guerra infinita. Hegemonía y terror mundial* (Buenos Aires: CLACSO).
- Estrategia* 2004 (Santiago, Chile) julio. Estadísticas de JP Morgan y Deutsche Bank.
- FMI 2001 *World Economic Outlook* (EE.UU.) diciembre.
- FMI 2002 *World Economic Outlook* (EE.UU.) abril.
- FMI 2004a *World Economic Outlook* (EE.UU.) abril.
- FMI 2004b *World Economic Outlook* (EE.UU.) septiembre.
- Frank, André Gunder 2003 “Tigre de papel, dragão de fogo”, en Dos Santos, Theotonio, *Os Impasses da Globalização* (São Paulo: Ediciones Loyola) Vol 1.
- Keynes, John Maynard 1956 (1936) *Teoría General de la Ocupación, el interés y el dinero* (México: Fondo de Cultura Económica).
- Keynes, John Maynard 1985 (1926) “El Final del Laissez Faire”, en *Ensayos sobre Intervención y Liberalismo* (Barcelona: Ediciones Orbis SA).
- Krugman, Paul y Obstfeld, Maurice 1994 *Economía Internacional*, (Madrid: McGraw Hill/Interamericana de España SA).
- Martínez Peinado, Javier 1999 *El Capitalismo global* (Barcelona: Editorial Icaria).
- Martínez Peinado, Javier 2001 *Lo que el capitalismo mundial no puede gestionar* y otros artículos de la REDEM <www.redem.buap.mx>.
- Martínez Peinado, Javier 2003 *Qué hay detrás del conflicto de Irak* (España).
- Marx, Carlos 1973 (1848) “Manifiesto del Partido Comunista”, en Marx, C. y Engels, F. *Obras Escogidas* (Moscú: Editorial Progreso) Vol I.
- Marx, Carlos 1983 (1894) *El Capital. Crítica de la Economía Política* (México: Fondo de Cultura Económica) Tomo III.
- OECD 2004 *Economic Outlook* (EE.UU.) N° 75, junio.
- Vidal Villa, José María s/f *Mundialización e integración económica* y otros artículos en REDEM <www.redem.buap.mx>.

- Vidal Villa, José María 1987a “Funcionamiento Cíclico del Capitalismo en la década de 1970-1980, sus Perspectivas: La situación de América Latina”, en *Revista Investigación Económica* (México: UNAM) N° 180.
- Vidal Villa, José María 1987b “Sistema Mondiale del Capital e Limiti della Scienza Económica”, in *Invarianti* (Roma) N° 2.
- Vidal Villa, José María 1988 *Mundialización* (Barcelona: Editorial Icaria).
- Vidal Villa, José María 2001 “El futuro del Estado en el Capitalismo Global”, en *Capital sin Fronteras* (Barcelona: Editorial Icaria).
- Vidal Villa, José María 2001/2002 *Bank For International Settlements/BIS 72nd Annual Report* (1 April 2001-31 March 2002).
- Vidal Villa, José María y Martínez Peinado, Javier 1999 *Economía Mundial* (Madrid: McGraw Hill).