

# Schumpeter: aportaciones al pensamiento económico

••••• ALICIA GIRÓN G.\*

Deep-seated antipathy toward the forces that economist Joseph Schumpeter years ago called creative destruction. Postwar Europe's social welfare states tried to capture the creation while minimizing the destruction. But you can't have one without the other. If Europe can learn to embrace a little destruction, a true creative revolution might follow...

Alan Greenspan

The Wall Street Journal Europe, 29 de agosto de 2000.

## SU DISCUSIÓN Y SU ÉPOCA: UNA UBICACIÓN HISTÓRICA DE LOS APORTES DE SCHUMPETER

Las aportaciones al pensamiento económico de Schumpeter fueron de importancia vital para la ciencia económica, dominada por la teoría del equilibrio general de 1879 a 1900.<sup>1</sup> No podríamos entender a Schumpeter sin situarlo en su tiempo teórico y el espacio natural de la transición de dos siglos caracterizados por crisis económicas.

El estudio profundo del *Essai* de Cantillon y en sí la secuencia de Petty-Cantillon-Quesnay le hicieron interesarse en el crédito y la hacienda pública. Posteriormente, profundizó en la abstracción de dichos conceptos en Adam Smith y David Ricardo y sus colegas, como Marshall. Sin embargo, Walras lo lleva a crear la teoría del desarrollo económico, respuesta al equilibrio

1. La teoría del equilibrio se ha formado por las aportaciones de los economistas más importantes de fines del siglo pasado: Menger en Austria; Jevons, Edgeworth y Marshall en el Reino Unido; Walras en Francia; Pareto y Barone en Italia; Clark y Fisher en Estados Unidos, y Wicksell en Suecia. Claudio Napoleoni, *El pensamiento económico en el siglo XX*, Oikos-Tau Ediciones, Barcelona, 1983.

general, y posteriormente, en 1912, a publicar su libro *Teoría del desenvolvimiento económico*.

En el primer capítulo de la obra mencionada sobre la corriente circular, Schumpeter explica que “la teoría del valor denominada de los costos, y la de Ricardo, del trabajo, sugieren con fuerza la misma conclusión, explicándose por ello algunas tendencias doctrinales, como la que pretende reducir a trabajo toda clase de ingresos, incluyendo a veces el interés”.<sup>2</sup> No es sino hasta que

2. Joseph A. Schumpeter, *Teoría del desenvolvimiento económico. Una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económico*, Fondo de Cultura Económica, México-Buenos Aires, cuarta edición en español, 1967. Primera edición en alemán 1912, con el título *Theorie der Wirtschaftlichen Entwicklung*, Verlag Duncker y

\* Directora del Instituto de Investigaciones Económicas de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM); pertenece al Sistema Nacional de Investigadores y es miembro de número de la Academia Mexicana de Economía Política <alicia@servidor.unam.mx>. Responsable del proyecto *Divisas regionales, moneda y crédito en las transformaciones de las estructuras financieras y corresponsable del proyecto La enseñanza de la economía financiera en el núcleo terminal de la licenciatura en economía, ambos con financiamiento de la Dirección General de Asuntos del Personal Académico de la UNAM. La autora agradece a los becarios Roberto Soto y Martín Peña su apoyo en la elaboración de este ensayo. También agradece la discusión de este artículo con los participantes de la II Conferencia Internacional Los Retos Actuales de la Teoría del Desarrollo, organizada por la Red Eurolatinoamericana de Estudios sobre el Desarrollo Económico Celso Furtado: Gustavo Adolfo Aguilar, Juan Castaingts, Raúl Conde, James Cypher, Raúl Delgado, Rodolfo García, Antonio Garrido, Irma Manrique, Víctor Soria, Alexander Tarassiouk, Gregorio Vidal y muy especialmente a Eugenia Correa, con quien se interactuó desde el origen del presente artículo.*

## JOSEPH SCHUMPETER

Joseph Schumpeter nació, al igual que John Maynard Keynes, en el mismo año que murió Karl Marx: 1883. Nació en la ciudad de Trieste, Moravia, ahora parte de la República Checa. Su abuelo y su padre fundaron una fábrica textil y a la muerte de éste se muda a la ciudad de Graz, donde su madre se vuelve a casar con un oficial de alto rango del ejército austro-húngaro. Estudió en la Facultad de Leyes de la Universidad de Viena y en 1918 fue miembro de la Comisión Socialista Germana; al siguiente año fue nombrado Ministro de Finanzas del gobierno austriaco y se empeñó en lograr la estabilidad de la moneda y abrir el país a las importaciones de capital, lo cual ocasionó descontento en el país. En 1921 fue presidente del Banco Biedermann, que se colapsó al igual que otros bancos de Austria y Alemania en 1924. En 1932 recibe una invitación de la Universidad de Harvard y se instala en Estados Unidos, donde contrae nupcias, por tercera ocasión, con Elizabeth Boody, historiadora y economista. Murió en Taconic, Connecticut, en 1950.

Alumno de Friedrich von Wieser, Eugen von Philippovich y Eugen von Bohm-Bawerk, Schumpeter recoge, a través de la herencia de sus notas, las ideas de los economistas clásicos como Adam Smith, Ricardo y Marx, pero también su convivencia con los socialistas de la época, Hilferding y Kautsky, enriquece su conocimiento, lo cual le permite influir en sus alumnos, entre otros, Samuelson, Tobin, Tsuru, Heilbroner, Bergson, Metzler y Sweezy, varios de ellos ganadores del Premio Nobel a lo largo del siglo XX. Impartió clases en varias universidades: Czernowithz (Ucrania), Graz, Kiel, Bonn, Cambridge y Harvard. A los 25 años publicó su primer libro; sus tres primeras obras se publicaron en Europa y el resto, como profesor permanente de la Universidad de Harvard, entre 1939 y 1950: 1908, *The Nature and Essence of Theoretical Economics*; 1912, *Theory of Economic Development*; 1914, *Economic Doctrine and Method: A Historical Sketch*; 1939, *Business Cycles*; 1942, *Capitalism, Socialism and Democracy*, y 1954, *History of Economic Analysis* publicado después de su muerte por su esposa Elizabeth Boody).

Su obra *Ensayos*, recopilada por Richard V. Clemence, incluye todos los artículos importantes, ordenados de manera cronológica. En el acopio de esos materiales intervinieron varios connotados economistas, como Chamberlin, Leontief y Sweezy. La recopilación bibliográfica de Schumpeter acerca de los mejores economistas se encuentra en *Ten Great Economists from Marx to Keynes*, publicado en 1951, donde incluye a Karl Marx, Leon Walras, Carl Menger, Alfred Marshall, Vilfredo Pareto, Eugen von Bohm-Bawerk, Frank William Taussin, Irving Fisher, Werley Clair Mitchell y John Maynard Keynes, aunque al final incluye a G.F. Knapp, Friedrich von Wieser y Ladislaus von Bortkiewicz.

En 1948 Schumpeter asumió la presidencia de la American Economic Association con el discurso "Science and Technology", incluido en la primera parte de la *Historia del análisis económico*. Su muerte, entre el 7 y 8 de enero de 1950, impidió que fuera el primer presidente de la International Economic Association. Schumpeter inició la línea evolucionista en el pensamiento económico, la cual ha tomado fuerza a partir de los setenta. El núcleo de ella se encuentra en la escuela schumpeteriana acogida en la Joseph A. Schumpeter Society que publica la revista *Journal of Evolutionary Economics*; hay otras que tratan temas similares, como *Cambridge Journal of Economics*, *Structural Change and Economic Dynamics* y *Journal of Economic Issues*.

Bohm-Bawerk afirma "que el valor total de producto debiera dividirse en principio entre la tierra y el trabajo, si el proceso de la producción ha de desarrollarse con toda perfección."<sup>3</sup> Por ello, "la totalidad de las relaciones económicas constituye el sistema económico, lo mismo que la totalidad de las relaciones sociales constituye la sociedad".<sup>4</sup>

Schumpeter se propone formular un sistema completo de análisis para la economía en general y para la capitalista en particular. En su obra se reconoce la presencia de dos grandes corrientes del pensamiento: la escuela histórica alemana, con su conceptualización de sistemas económicos que se suceden en el tiempo, y la escuela austriaca y de Walras, en su construcción deductiva y abstracta.

En toda su obra se puede reconocer que el capitalismo es económicamente viable y que teniendo en cuenta factores sociales es viable transformarlo en un sistema que no será ni socialismo puro ni capitalismo obedeciendo sus propias leyes.<sup>5</sup>

La aportación de Schumpeter a la teoría económica es que la mejoró en sus propios propósitos y que construyó sobre ella la teoría del desenvolvimiento. A lo largo de los años la teoría económica no ha descubierto nada nuevo. Desde los tiempos de Ricardo, "la teoría económica, en su sentido tradicional, no añade casi nada; sin embargo, cuando se trata de hacer inteligible el desenvolvimiento o sus resultados históricos o de conseguir los elementos que caractericen una situación o determinen un problema [...],"<sup>6</sup> aporta nuevos conocimientos. Los cambios en la vida económica trastocan las relaciones de producción; por ello, "el objeto de nuestra investigación son precisamente esos cambios o transformaciones y los fenómenos que aparezcan como consecuencia de ellos".<sup>7</sup> La aportación es precisamente que, desde la teoría del equilibrio general, las modificaciones y los fenómenos económicos no implican que la teoría económica solucione los problemas. El equilibrio es un estado ideal, mientras que la economía y su teoría están en constante cambio.

Desde la publicación, en 1954, de la *Historia del análisis económico*, de Joseph A. Schumpeter, no se ha vuelto a intentar un análisis a profundidad del pensamiento económico. Es importante esta mención porque Schumpeter desempeña un papel fundamental en una parte de la llamada escuela austriaca de economía, al analizar el cambio de paradigma del modelo de equilibrio general en "la ciencia económica y su sustitución por un análisis mucho más dinámico y humanista de los procesos económicos".<sup>8</sup> Sin embargo, la obra de Schumpeter también

Humblot, Munich. Traducción al español de Jesús Prados Arrarte. Primera edición en español, 1944. A partir de este momento todas las citas corresponden a la misma obra y misma edición. Véase para esta cita la página 44.

3. *Loc. cit.*

4. *Ibid.*, p. 66.

5. François Perroux, *Marx, Schumpeter y Keynes*, Presses Universitaires de Grenoble, Francia, 1993.

6. *Ibid.*, p. 70.

7. *Ibid.*, p. 73.

8. Murray N. Rothbard, *Historia del pensamiento económico*, vol. I, "El pensamiento económico hasta Adam Smith", p. 9, y Murray N.



tiene un lugar destacado porque estudia y ofrece elementos de análisis para comprender el comportamiento del ciclo económico y las crisis. Asimismo, porque rompe con la estática clásica e incorpora el análisis institucional, el Estado, las empresas y el empresario emprendedor.

La historia del pensamiento económico es injusta al reconocer a Keynes como el gran pensador del siglo XX, pues la obra de Schumpeter retoma todos los males y las características del capitalismo, como el ciclo económico y las crisis, que anteceden a la *Teoría general* publicada en 1936.

En opinión del propio Schumpeter sus obras más importantes son *Das Wesen und der Hauptinhalt der Theoretischen Nationalökonomie*, *The Theory of Economic Development*, *Business Cycles* y *Capitalism, Socialism and Democracy*;<sup>9</sup> sin embargo, la obra básica es la *Teoría del desenvolvimiento económico: una investigación sobre ganancias, capital, crédito, interés y ciclo económico*, en alemán *Theorie der Wirtschaftlichen Entwicklung*, en 1912, traducida posteriormente al inglés con el título de *Theory of Economic Development* y en español en 1944 como *Teoría del desenvolvimiento económico*.

El pensamiento económico del siglo XX y sus aportaciones a la teoría y a la política económica han dado lugar a las contribuciones de muchos académicos al desarrollo económico. La ciencia económica ha aportado mucho a su objeto de estudio, aunque en el umbral del siglo XXI pareciera que se encuentra en crisis. Sin embargo, quizás sea la falta de profundidad en el análisis lo que ha restado coherencia entre el pensamiento económico de las nuevas corrientes y el de los grandes autores en torno al estudio del desarrollo de las fuerzas productivas y del intercambio mediante el crédito nacional e internacional, así como del papel fundamental que desempeñan el empresario y la corporación internacional.

En la obra de Schumpeter destacan varios elementos importantes que valdría la pena analizar. En lo que sigue se presentan sus aportes más relevantes a la ciencia económica y a la teoría del desarrollo económico.

### LOS PRINCIPALES APORTES DE SCHUMPETER AL PENSAMIENTO LATINOAMERICANO

El pensamiento schumpeteriano recobra su vigencia 100 años después, luego de los cambios ocurridos en el proceso de producción en escala internacional en el marco de la transición de dos milenios. Hoy, en la esfera financiera, los productos, los servicios y la informática han revolucionado conceptos

Rothbard, *Historia del pensamiento económico*, publicada en 1995, pero inconclusa por su muerte.

9. En la nota preliminar a la edición inglesa de *Imperialismo y clases sociales* Fabián Estapé cita a Sweezy quien señala que la obra más importante de Schumpeter él mismo la enunció: "alude a una nota autógrafa de Schumpeter encontrada entre sus papeles por la señora Schumpeter después de la muerte de su esposo, en la que, probablemente a ruego de algún editor, enumera las que creyó fueron sus obras

y conformado la llamada "nueva economía". El pensamiento económico actual, en especial el latinoamericano, debe rescatar las brillantes aportaciones de la obra de Schumpeter, que de alguna manera fueron desplazadas en su época por la presencia de John Maynard Keynes y su influencia en la posguerra.

Los cambios estructurales del modelo económico conformado después de la segunda guerra mundial y el quiebre de Bretton Woods han marcado la economía internacional constituyendo un sistema productivo cuya economía en transición ha recogido, creado y conformado nuevos conceptos que no se habían presentado antes de la década de los noventa del siglo XX, propiciando una nueva etapa en la reconstrucción del pensamiento económico y del mundo global. En este entorno la obra de Joseph Schumpeter cobra actualidad y fortalece la teoría económica y la ciencia económica en las tendencias actuales de la ciencia social.

La "destrucción creativa" es un concepto que a lo largo de la obra de Schumpeter muestra su importancia para el desenvolvimiento del desarrollo económico y la vigencia de la ciencia económica en el marco de una transición de *ciclos económicos* en el tiempo y espacio. En la obra de este gran pensador se afirma que la *innovación tecnológica* desplaza las viejas tecnologías y propicia la "destrucción creativa". En este marco del análisis, las innovaciones para el financiamiento del desarrollo económico durante los últimos dos decenios han transformado significativamente la orientación de los flujos de capital en escala internacional, no sólo en su origen sino también en sus destinatarios y en la canalización hacia los diferentes sectores de los países receptores.

Sin embargo, a casi dos décadas de la crisis de la deuda externa latinoamericana y a una década de haberse reprogramado con éxito con el Plan Brady, aún hay severos problemas económicos en las estructuras productivas y financieras de los países emergentes. En el proceso de desregulación, las crisis bancarias recientes en América Latina no son casuales. Las operaciones billonarias que diariamente se realizan en los mercados financieros y la integración de éstos han profundizado la inestabilidad financiera en las economías de los mercados emergentes.

Tal parece que mientras las crisis financieras de fines de los años noventa desvanecen el panorama y las economías crecen más rápido de lo previsto, según informa el Fondo Monetario Internacional<sup>10</sup> (como es el caso de las naciones asiáticas, que tras la profunda crisis de sus economías durante 1997 y 1998, en la actualidad han recobrado su crecimiento, lo mismo que Brasil), otras fuentes observan fragilidad en el sistema financiero de los recién recuperados mercados emergentes y pronostican

más importantes". Joseph A. Schumpeter, *Imperialismo y clases sociales*, nota preliminar, y el estudio de Fabián Estapé, *El profesor Schumpeter y el porvenir del sistema económico*, "Introducción" de Bert Hoselitz, Editorial Tecnos, 1965.

10. Fondo Monetario Internacional, *Perspectivas de la economía mundial: los precios de los activos y el ciclo económico*. Estudios Económicos y Financieros, Washington, mayo de 2000.

nuevas crisis. Paul Krugman, economista de Princeton, insiste en sus trabajos que tales turbulencias podrían repetirse de manera constante en los próximos años, como “un subproducto inevitable del creciente comercio de bienes y servicios”, lo que obligaría a los gobiernos a flexibilizar los controles económicos. Las crisis de las dos últimas décadas del siglo XX no pueden estudiarse o solucionarse mediante la búsqueda de situaciones de equilibrio general por las características que las unen. Si bien la innovación ocurre en la esfera productiva, desde la perspectiva schumpeteriana es importante profundizar aún más en el concepto de innovación en las esferas productiva y financiera.

En 1911 Schumpeter aducía que

las utilidades de la industria se deben a innovaciones afortunadas y, por lo tanto, no pueden ser objeto de trato por una teoría, ya sea estática o dinámica, que supone funciones constantes de producción.<sup>11</sup>

[Al igual que hoy en día] la mayor parte de los economistas modernos está de acuerdo en atribuir a los procesos monetarios una importancia mucho mayor de la que acostumbraban darle sus predecesores.<sup>12</sup>

Sin tomar en cuenta

que se debe de tratar al capitalismo como un proceso de evolución y que todos sus problemas fundamentales arrancan del hecho de que es un proceso de evolución y, segundo, que esta evolución no consiste en los efectos de los factores externos (incluso factores políticos) sobre el proceso capitalista, ni en los efectos de un lento crecimiento del capital, de la población, etcétera, sino en esa especie de mutación económica, me atrevo a usar un término biológico, a la que he dado el nombre de innovación.<sup>13</sup>

Esta visión dinámica del proceso económico le permitió construir una aproximación teórica novedosa en su época y que puede incluso calificarse de revolucionaria. Sus aportes no sólo permitieron construir una crítica fundada al equilibrio general estático e histórico, sino también un aparato teórico capaz de sustituirle.

De un período regulado que va de 1944 a 1971, de Bretton Woods a la devaluación del dólar, hay un cambio estructural en la economía hacia la desregulación y la mayor inestabilidad financiera. Es un período ligado a la innovación y las mutaciones económicas del gran capital corporativo y los nuevos empresarios dirigentes, la estrategia del capital global y un proceso de integración de mercados que rompe las fronteras nacionales y el paradigma del tiempo y el espacio cibernético.

Al estudiar las relaciones de producción en el capitalismo como modo de producción éstas son dinámicas y en constante

cambio, no son estables; es decir, la inestabilidad siempre persiste, se destruyen por sí mismas y sobre ellas se crean nuevas relaciones. Es así que Schumpeter analiza el concepto de “desenvolvimiento económico” y explica la transformación existente en la historia económica. Él dice que

la evolución económica era hasta ahora solamente objeto de estudio de la historia económica [...] pero [...] no puede explicarse la transformación económica solamente por las condiciones económicas anteriores, a causa de la dependencia fundamental en que se encuentran los aspectos económicos de las cosas respecto de todos los demás.<sup>14</sup>

Así, la visión del empresario emprendedor y del papel de la innovación en el desenvolvimiento económico ofreció nuevas posibilidades al desarrollo de la historia económica, al mismo tiempo que permitió articular una concepción cerrada al mecanicismo acumulativo o gradualista, evolutivo e incluso darwiniano en el análisis dinámico del desenvolvimiento económico. Sin elementos como el desenvolvimiento económico aplicado a la situación reciente de América Latina difícilmente podríamos analizar después de la crisis la conformación de los grupos empresariales en los países ligados a las fusiones y megafusiones de capitales extranjeros y a la necesidad de contar con monedas homogéneas y regiones monetarias. Los mercados prevaletantes en América Latina y la tendencia a la integración no sólo de sectores productivos en gran escala sino la conformación de un mercado monetario homogéneo y la desregulación de los sistemas financieros nacionales han entrañado una transformación de las estructuras productivas que son las bases para un nuevo modelo económico regido por la dolarización.

Sobre el concepto de teoría del desenvolvimiento Schumpeter aduce que mejoraría la teoría económica para sus propios propósitos, construyendo sobre ella la teoría del desenvolvimiento, una que incluya cambios, transformaciones y mutaciones que expliquen las alteraciones de un sistema económico cuya posición ideal es el equilibrio pero que en la realidad los cambios continuos en el tiempo producen alteraciones discontinuas. Plantea varias preguntas “...¿qué cambios de esta naturaleza han hecho del sistema económico moderno lo que es en la actualidad? ¿cuáles son las condiciones de tales cambios? ¿cómo tienen lugar tales modificaciones y qué fenómenos económicos origina?”.<sup>15</sup> Por tanto, define:

Entendemos por “desenvolvimiento” solamente los cambios de la vida económica que no hayan sido impuestos a ella desde el exterior, sino que tengan un origen interno. Entendemos por ello que éste no es un fenómeno que pueda explicarse económicamente, sino que la economía —que carece de desenvolvimiento propio— está empujada por los cambios del mundo que la rodea, y que las causas y, por tanto, la explicación del desenvolvimiento, deben buscarse fuera del grupo de hechos que describe la teoría

11. Joseph Schumpeter, *Teoría del desenvolvimiento...*, op. cit., p. 10.

12. *Ibid.*, p. 11.

13. *Ibid.*, p. 12.

14. *Ibid.*, p. 69.

15. *Ibid.*, p. 73.

económica. [...] El desenvolvimiento, en nuestro sentido, es un fenómeno característico, totalmente extraño a lo que puede ser observado en la corriente circular, o en la tendencia al equilibrio. Es un cambio espontáneo y discontinuo en los cauces de la corriente, alteraciones del equilibrio, que desplazan siempre el estado de equilibrio existente con anterioridad. Nuestra teoría del desenvolvimiento no es sino el estudio de este fenómeno y los procesos que le acompañan.<sup>16</sup>

La economía y su teoría explican la sucesión de los procesos de producción donde la innovación y la destrucción creativa y la capacidad emprendedora del empresario desempeñan un papel fundamental. Por tanto, las

alteraciones espontáneas y discontinuas en los cauces de la corriente circular, y estas perturbaciones del centro de equilibrio, aparecen en la esfera de la vida industrial y comercial y no en la esfera de las necesidades de los consumidores de productos acabados.<sup>17</sup>

La reflexión de estas líneas sitúa los cambios efectuados en el proceso de producción reciente en la llamada *new economy*, cuyo avance tecnológico ha creado no sólo la industria cibernética y virtual que transformaría las relaciones comerciales y financieras.

Los mercados financieros integrados y los asientos electrónicos mueven rápidamente sus registros y rompen las barreras del tiempo y el espacio. Schumpeter insiste en que “es el productor quien inicia el cambio económico, educando incluso a los consumidores si fuera necesario; les enseña a necesitar nuevas cosas, o cosas que difieran en algo respecto de las ya existentes”.<sup>18</sup> Reitera que es en el proceso de producción donde se dan e inducen los cambios, por lo que el desenvolvimiento se define en nuevas combinaciones.

Este concepto cubre los cinco casos siguientes: a) la introducción de un nuevo bien; b) un nuevo método de producción; c) la apertura de un nuevo mercado; d) la conquista de una nueva fuente de aprovisionamiento de materias primas o de bienes semimanufacturados; e) la conquista de una nueva fuente de aprovisionamiento de materias primas o de bienes semimanufacturados, y f) la creación de una nueva organización de cualquier industria.<sup>19</sup>

La revolución en los medios de comunicación por el abaratamiento de los semiconductores y la creación de la carretera de la información trasciende en esta fase del capitalismo a la recomposición de los agentes participantes en la producción. La flexibilización del trabajo, el abaratamiento de la mano de obra y la concentración de la ganancia en capitales especulativos dirigen

al consumidor hacia formas innovadoras del consumo y el ahorro; el nuevo comercio y las transacciones financieras electrónicas cada año crecen exponencialmente.

Así, su teoría del desenvolvimiento económico, que se ha resumido en el término innovación, trasciende en el análisis económico considerando los cambios en la vida económica que explican y dan sentido a la innovación. Aquí se introduce la problemática social y cultural de los pueblos que han preparado y gestado dichas innovaciones. Se sabe que la teoría del desenvolvimiento económico de Schumpeter ha trascendido en el pensamiento económico de muchos otros autores, quienes la han recreado y enriquecido. Ello ha sido posible porque es una teoría que no sólo incorpora los factores determinantes del intercambio, sino también, en un espacio y tiempo concretos, al hombre.

En cuanto a la definición del crédito y el financiamiento para el desarrollo no se podría iniciar sin la combinación de recursos financieros otorgados por los oferentes de dinero, los bancos, a los demandantes, los empresarios, con el propósito de crear una nueva demanda de bienes. El empresario necesita del crédito para realizar combinaciones de bienes, crear nuevos e innovar el proceso de producción. Schumpeter afirma:

definimos, por tanto, en este sentido, el corazón del fenómeno del crédito en la siguiente forma: el crédito es esencialmente la creación de poder de compra con el propósito de transferirlo al empresario, pero no simplemente la transferencia del poder de compra existente. La creación del poder de compra caracteriza, en principio, el método por el cual se realiza el desenvolvimiento en un sistema de propiedad privada y división del trabajo. Por el crédito los empresarios obtienen acceso a la corriente social de bienes, antes de adquirir sus derechos normales a dicha corriente. Sustituye temporalmente, por así decir, una ficción de este derecho por el derecho mismo. La concesión del crédito en este sentido opera como una orden al sistema económico de acomodarse a las exigencias del empresario, y como pedido sobre los bienes que precisa; significa dejar a su cuidado fuerzas productivas. Solamente así puede surgir el desenvolvimiento económico de la simple corriente circular, en situación de equilibrio perfecto. Y esta función constituye la llave de la estructura moderna del crédito.<sup>20</sup>

En el marco de la teoría del desenvolvimiento, el crédito y su creación cobran un significado diferente:

es la concesión de crédito y la creación de nuevo poder adquisitivo para efectuar nuevas combinaciones remunerativas al nivel existente de precios, cosa que es fundamentalmente distinta del significado, naturaleza y origen de la creación del poder de compra del empresario en general.<sup>21</sup>

Y continúa:

20. *Ibid.*, p. 115.

21. *Loc. cit.*

16. *Ibid.*, pp. 74-75.

17. *Ibid.*, p. 75.

18. *Ibid.*, p. 76.

19. *Ibid.*, p. 77.

como toda clase de extensión del crédito con el propósito de “innovar” es por definición la concesión de crédito a un empresario, y constituye un elemento del desenvolvimiento económico, no nos quedan sino los créditos concedidos para la explotación de un negocio en la corriente circular, y si resultara “no esencial” para nuestro caso, dispondríamos de la prueba completa.<sup>22</sup>

Por tanto,

es la concesión de crédito y la creación de nuevo poder adquisitivo para efectuar nuevas combinaciones remunerativas al nivel existente de precios, cosa que es fundamentalmente distinta del significado, naturaleza y origen de la creación del poder de compra del empresario en general.<sup>23</sup>

Por otra parte,

el mundo bancario sólo podría comenzar la inflación y determinar arbitrariamente el nivel de precios no sólo sin pérdidas sino con ganancias, si se le redimiera de la obligación de entregar oro a cambio de sus medios de pago presentados en sus ventanillas, suspendiéndose al mismo tiempo toda consideración por el cambio internacional, en un caso, a saber: si inyectaran medios crediticios de pago en la corriente circular, bien por convertir en buenas las malas inversiones, por creación de nuevos medios circulantes, o por la concesión de créditos que sirvieran realmente a fines consuntivos. En términos generales el banco no podría efectuar esto aisladamente [...].<sup>24</sup>

Es la concesión de crédito y la creación de nuevo poder adquisitivo para

efectuar nuevas combinaciones remunerativas al nivel existente de precios, cosa que es fundamentalmente distinta del significado, naturaleza y origen de la creación del poder de compra del empresario en general.<sup>25</sup>

Así, Schumpeter rompe con el monetarismo reinante de su época. El crédito como creador de medios de pago adelanta capital que el empresario convertirá en los bienes que, una vez vendidos en el mercado, significarán flujos de efectivo para la empresa y posibilidades de saldar el crédito. Vemos aquí una enorme correspondencia con el análisis keynesiano que también se deslindó de la visión que insiste en el ahorro como la base del financiamiento de la inversión.

Schumpeter reconoce el papel dinamizador del crédito y su enorme importancia para acelerar el crecimiento de la inversión y del producto. Además, subraya la característica del crédito como instrumento de poder, poder de compra, que en manos del empresario puede convertirse en inversión, pero en manos del es-

peculador puede convertirse en una burbuja en el precio de los activos financieros. Conceptos muy pertinentes al análisis de las condiciones de los mercados financieros contemporáneos, especialmente en Estados Unidos. Más aún, el crédito como poder de compra ilustra los procesos de expansión internacional de los bancos estadounidenses en la compra de activos por todo el mundo, particularmente significativos en la actualidad. Pero también la expansión de otros agentes extranjeros en América Latina.

En el período estable y regulado son los organismos financieros, junto con los estados latinoamericanos y las empresas públicas y algunas privadas, los que captaron el crédito en su generalidad. Al pasar al período desregulado se invierten los actores cobrando fuerza los empresarios en los corporativos globales mediante la transformación de los sistemas financieros de nacionales a integrados, se desvanecen las fronteras y se integran los mercados financieros y los sectores productivos de gran escala.

Schumpeter escribe: “El capital no es sino la palanca por la cual el empresario sujeta a su control los bienes concretos que necesita, no es más que un medio de retirar los factores de producción dedicándolos a nuevos usos, o de dictar una nueva dirección a la producción”.<sup>26</sup> Luego de esta definición, Schumpeter plantea varias preguntas: “...¿qué es esta palanca o este medio de control? ¿qué es entonces el capital? ¿en qué consiste mi fondo de poder adquisitivo?” Por tanto, define lo que se debe de entender por capital:

solamente son capital los medios de pago; no solamente el “dinero” sino también los medios circulantes en general, de cualquier clase que sean; mas no todos los medios de pago sino aquellos que cumplan de hecho la función característica de la cual nos ocupamos. En un sistema económico sin desenvolvimiento no existe, por tanto, el “capital”; o, expresado en otra forma, no cumple el capital sus funciones características, no es un agente independiente.<sup>27</sup> [Pero] en la realización de nuevas combinaciones el dinero y sus sucedáneos se convierten en factores esenciales y lo expresamos denominándolos capital. Así pues, de acuerdo, por tanto, con nuestro punto de vista, el capital es un concepto del desenvolvimiento al cual no corresponde nada equivalente en la corriente circular. Este concepto abarca un aspecto del proceso económico que solamente nos sugieren los hechos del desenvolvimiento.<sup>28</sup> [...] Definiremos, por tanto, al capital como la suma de medios de pago disponibles en cualquier momento para transferencia a los empresarios.<sup>29</sup>

Las cantidades millonarias transferidas por medio de los flujos de capital de un país a otro o de la transferencia de flujos en los mercados emergentes, son instrumentos de las corporaciones para innovar en el proceso productivo o bien para obtener

22. *Ibid.*, p. 112.

23. *Ibid.*, p. 123.

24. *Ibid.*, p. 122.

25. *Ibid.*, p. 123.

26. *Ibid.*, p. 124.

27. *Ibid.*, p. 128.

28. *Ibid.*, p. 129.

29. *Loc. cit.*

ganancias por medio de los derivados y dividendos en la era financiera de la información, incrementando y sosteniendo el precio de los activos.

En torno a la definición de mercado de capital, Schumpeter aduce que al igual que el mercado de los bienes de producción y el de los bienes de consumo, el capital es un agente especial y por tanto deberá tener su propio mercado. En efecto, el mercado de capital es lo que en su momento se llama mercado monetario, pues así lo llama el hombre de negocios; es decir, aunque algunos economistas lo llaman así no hay una teoría del mercado monetario. Schumpeter dice que “en una economía sin desenvolvimiento no habría tal mercado de dinero”.<sup>30</sup> Para él éste es aquel que

es siempre el estado mayor del sistema capitalista, del cual parten órdenes para las divisiones independientes y lo que se debate y decide allí son siempre en esencia los planes del desenvolvimiento futuro [...] La función principal del mercado de dinero o del capital es, por tanto, el tráfico en crédito con el propósito de financiar el desenvolvimiento. Éste crea y mantiene dicho mercado.<sup>31</sup>

Es importante mencionar que los empresarios serán los demandantes y consumidores en dicho mercado y los oferentes los banqueros, los intermediarios y los agentes o, en su caso, los “traficantes de poder adquisitivo”.

La actualidad de dichos conceptos se hace patente por el papel predominante de los flujos de capital en los mercados emergentes, donde el mercado de capitales se adecua a la estrategia de producción internacional de los grandes conglomerados; la demanda de grandes cantidades de dinero, pero también de inversiones especulativas, orientada a las esferas financieras.

Schumpeter trata de explicar el interés, por ser un elemento normal en la economía moderna: “el interés es una prima del poder de compra presente sobre el futuro”.<sup>32</sup> Siempre que el dinero sirva para el empresario y para las múltiples combinaciones que de la demanda de él realice en el mercado monetario para las innovaciones y los negocios obtenidos ayudará al desenvolvimiento.

Él critica el interés usurario y sobre el consumo. Profundiza sobre el interés del capital y los ingresos de los factores productivos originarios, es decir, la tierra y el trabajo, cuyos ingresos serían la renta de los terratenientes y los salarios. Su análisis profundo radica en explicar el dilema del interés relacionado con el empresario. Formula cinco proposiciones de la teoría del interés:

que se siguen en forma casi automática de la primera conclusión elemental de que el interés es un fenómeno de valor y un elemento del precio —tenemos esto en común con cualquier teoría cien-

30. *Ibid.*, p. 132.

31. *Ibid.*, p. 134.

32. *Ibid.*, p. 162.

tífica del interés—, proposiciones que se complementarán más adelante con una sexta proposición.<sup>33</sup>

Tales proposiciones son:

a] después de ver la transformación del valor y el excedente creado y las plusvalías que se generan en el desenvolvimiento afirma que el interés proviene de las plusvalías;

b] se dividen en dos grupos: “la ganancia del empresario, y aquellos valores que representan las ‘repercusiones del desenvolvimiento’”.<sup>34</sup> Por tanto, “el interés actúa como impuesto sobre la ganancia”;<sup>35</sup>

c] Schumpeter insiste en que el interés es permanente, pero no se deriva de bienes concretos, como son las plusvalías, y por ello éstas son temporales;

d] en una sociedad comunista el interés no existe porque no hay cambio y, por tanto, el interés es un fenómeno independiente del valor;

e] derivada de la anterior propuesta se parte de que, desde el punto de vista técnico, la organización de la producción es la misma en cualquier sistema, aunque hay algo que la diferencia: “la relación entre el empresario y sus bienes de producción es esencialmente diferente en una economía de cambio, que la del órgano central en una comunidad donde no haya intercambio”;<sup>36</sup> por tanto, el interés sólo existe con el empresario, y

f] en la última proposición distingue entre interés sobre préstamos e interés “originario” del capital.<sup>37</sup>

Desde Aristóteles hasta la Edad Media, Adam Smith, Ricardo y Hume siguieron el estudio del interés al consumo y lo asociaron como fuente de la ganancia; sin embargo, “su ‘ganancia’ no puede ser traducida por el interés, aun en el caso de que se presente en la frase ‘ganancia del capital’”.<sup>38</sup> La ganancia es importante en los negocios y es requisito previo para pagar el interés productivo. Schumpeter continúa: “el excedente del valor de los productos sobre su costo es pues en realidad el fenómeno fundamental del cual depende también el interés.”<sup>39</sup> “El interés es, como nos muestra la experiencia, un ingreso permanente. Se origina en manos del empresario. Y así puede decirse que se origina en manos del empresario un ingreso neto perpetuo *sui generis*.”<sup>40</sup> La importancia del empresario en la obtención del interés es ineludible en el desenvolvimiento económico y como resultado de las combinaciones que origina el hombre de negocios, es decir, el empresario.

33. *Ibid.*, p. 177.

34. *Ibid.*, p. 178.

35. *Ibid.*, p. 179.

36. *Ibid.*, p. 180.

37. En esta parte Schumpeter ofrece al lector una síntesis del interés a lo largo de la historia económica desde la Edad Media hasta Adam Smith y la confusión en torno al origen del interés en la obra de Ricardo y sus epígonos. Analiza a Bohm-Bawerk y a Fisher.

38. Joseph Schumpeter, *Teoría del desenvolvimiento...*, *op. cit.*, p. 183.

39. *Ibid.*, p. 184.

40. *Ibid.*, p. 185.



El interés y la ganancia desempeñan en la economía mundial un papel fundamental a partir de la década de los setenta. El origen del quiebre de Bretton Woods es la pugna entre el interés y la ganancia de los actores participantes del proceso de acumulación; recuérdense las altas tasas de interés y la caída de las ganancias de las grandes empresas estadounidenses en los años ochenta.

El paso de la era Volker, cuya estrategia fue salvar al sistema bancario de Estados Unidos ante las moratorias de los países endeudados de América Latina, sin olvidar la crisis bancaria cuyo costo para la Reserva Federal fue de 150 000 millones de dólares, a la era Greenspan, donde la tasa de interés define el control de una política monetaria restrictiva y la inflación se sujeta a no destruir la ganancia.

Por ello, la garantía de allanar el campo para la obtención de la ganancia es fundamental y la necesidad de la desregulación y liberalización de los sistemas financieros y productivos es estratégica.

Schumpeter sostiene que una teoría económica debe necesariamente estar basada en la teoría de las crisis y de las fluctuaciones económicas. Los ciclos económicos son importantes en el proceso económico, y por ende en las mutaciones del sistema económico, unidos a la innovación encabezada por el empresario.

El problema de los ciclos económicos es un caso a propósito. Se presenta a los economistas del período clásico y a sus inmediatos sucesores bajo el aspecto del sorprendente hecho de las "crisis" periódicas. Dos primeros resultados fueron establecidos rápidamente. Uno, sólo negativo, pero de la mayor importancia "diagnóstica", era que no puede existir una saturación general. El segundo, que las crisis son —y realmente tenemos que decir que es extremadamente probable que las crisis son— un elemento esencial del proceso capitalista y no meramente colapsos ocasionales para ser explicados individualmente por diferentes hechos en cada caso—colapsos que ocurren solamente si alguna cosa de suficiente importancia sale mal [...].— Hay —sujeto a ulteriores precisiones— cuatro grupos de problemas que aparecen bajo el encabezamiento de "fluctuaciones industriales": las "fluctuaciones estacionales", el "ciclo", las "ondas largas" y la "tendencia secular".<sup>41</sup>

Las depresiones son parte del proceso económico y de la inestabilidad capitalista, en el cual no sólo se enfrentan con el funcionamiento del capitalismo, sino de un capitalismo al que las naciones están determinadas a no dejar funcionar.


Parte de la inestabilidad económica en condiciones estáticas se debe a la dislocación de los negocios, la cual se establece mediante un premio a las importaciones y un impuesto a las exportaciones. Tenemos que definir al sistema económico caracterizado por la propiedad privada (iniciativa privada), por la producción de un mercado y por el fenómeno del crédito. El sis-

tema económico en el sentido de las condiciones y de procesos se reduce, para los propósitos de la teoría, a un sistema en el sentido científico de la palabra que consiste en cantidades de bienes, relaciones entre bienes y precios, que mutuamente se determinan.<sup>42</sup>

Los economistas clásicos, como Smith, Mill y Marshall, asemejan el crecimiento económico al de un árbol:

este proceso sin duda [está] expuesto a perturbaciones por factores externos que no son económicos o estrictamente económicos, pero en sí mismo avanza constante y continuamente; cada situación nace de la anterior unívocamente determinada, y los individuos, cuyos actos se combinan para producir cada situación, no cuentan individualmente más que las células individuales de un árbol.<sup>43</sup>

Los ciclos y las depresiones en la historia independiente de América Latina han sido una constante a lo largo de dos siglos; las razones han sido externas e internas a esas economías pero dependientes del cambio estructural de la producción. Por un lado, el carácter cíclico de los flujos de capital en escala internacional y, por otro, las razones internas de avance y rezago de las fuerzas productivas.

Profundizar en la obra de Schumpeter y avanzar en sus aportaciones a la realidad latinoamericana y de otras economías compromete al avance de la teoría y el pensamiento económicos. En realidad no hay crisis en la ciencia económica; lo que hay es un desconocimiento y una falta de lectura de los clásicos, marxistas y keynesianos, que conducen al olvido del objeto de estudio de la economía en toda su amplitud. 

## Bibliografía

- Eatwell, John, Murray Milgate y Peter Newman, *The New Palgrave. A Dictionary of Economics*, pp. 263-266.
- Robbins, Lionel, *Ensayo sobre la naturaleza y significación de la ciencia económica*, Fondo de Cultura Económica, México, 1980.
- Robbins, Lord, *Política y economía*, UTEHA, México, 1965.
- , *Teoría del desarrollo económico*, Gustavo Gili, Barcelona, 1969.
- Schumpeter, J.A., *Business Cycles. A Theoretical, Historical, and Statistical of the Capitalist Process*, McGraw-Hill, Nueva York y Londres, 1939.
- , *Capitalismo, socialismo y democracia*, Editorial Aguilar, Madrid, 1968.
- , *Historia del análisis económico*, Fondo de Cultura Económica, México, 1971.
- , *Imperialismo y clases sociales*, Tecnos, Madrid, 1965.
- , *Síntesis de la evolución de la ciencia económica y sus métodos*, Oikos, España, 1967.
- , *Ten Great Economist from Marx to Keynes*, George Allen and Unwin, 1956.

42. *Ibid.*, pp. 51-52.

43. *Ibid.*, p. 239.

41. J.A. Schumpeter, *Ensayos. La inestabilidad del capitalismo*, Oikos, España, 1968, p. 41.