

## NOTAS CLASE

Seyka Verónica Sandoval Cabrera.

[scsv9@hotmail.com](mailto:scsv9@hotmail.com)

J. A. Schumpeter, (1997) **TEORÍA DEL DESENVOLVIMIENTO ECONÓMICO. FCE**

### **CAPÍTULO 1. LA CORRIENTE CIRCULAR DE LA VIDA ECONÓMICA EN TANTO QUE CONDICIONADA POR CIRCUNSTANCIAS DADAS.**

#### **Corriente circular:**

En la corriente circular de los periodos económicos, lo mismo sucede esencialmente en cada periodo. Dicha corriente marcha con rapidez relativa y su mecanismo opera con gran precisión. La actividad del individuo es gobernada por los periodos pasados, no sólo porque lo dotan de experiencia, sino porque le han metido en una red de conexiones económicas y sociales de las cuales no puede sacudirse. (Página 20)

Las actividades de los agentes económicos representan una concatenación y dependencia mutua de las cantidades en qué consiste el cosmos económico. Estas relaciones son visibles siempre, cualquiera que sea la dirección en que nos movamos. En cualquier punto que comencemos y en cualquier sentido que vayamos es forzoso volver al punto de partida, quizá después de un gran número de pasos que, sin embargo, es siempre finito. (Página 21)

#### *Supuestos:*

- El estado esta organizado comercialmente en el cual prevalece la propiedad privada, la división del trabajo y la libre competencia.
- Cada uno vive en un periodo económico de los bienes producidos en el periodo anterior.
- cada uno vende todos sus productos y que, en la medida en que cada cual consume, sea su propio comprador, pues es evidente que tal consumo privado se determina por el precio de mercado, ósea, en forma directa, por la cantidad de bienes que pueden obtenerse disminuyendo el consumo particular de los productos propios.
- Todos somos compradores y vendedores.
- Cada bien encuentra su mercado. De esto se sigue que queda cerrada la corriente circular. Los vendedores aparecen de nuevo como compradores.
- La familia o empresa individual actúa entonces según datos obtenidos de manera empírica y en forma también empírica. (Página 19-22)

**La actividad económica tiene como principal objetivo la satisfacción necesidades.** En este sentido, la producción está condicionada por las propiedades físicas de los objetos materiales y procesos naturales, y la demanda. (Página 24-25)

**Producir significa,** lo mismo desde el punto de vista tecnológico que económico, combinar las cosas y fuerzas a nuestro alcance. Todo método de producción significa una combinación definida. Los métodos distintos de producción sólo pueden diferenciarse por la forma de la combinación. Asimismo, consideraremos a una **empresa** como tal, y a las condiciones productivas del sistema económico total, como "*combinaciones*". (Página 27)

Si de forma retrospectiva, seguimos la clasificación de los bienes por "órdenes", llegamos finalmente a los elementos últimos de la producción: **tierra y trabajo**. Para Schumpeter, ambos factores son igualmente indispensables en la producción, y por el mismo motivo y en igual forma. **El factor trabajo** podrá dividirse en trabajo director y dirigido, en trabajo independiente y a jornal. El director inspecciona, el dirigido ejecuta. El independiente, produce por su cuenta, dirige. El

trabajo a jornal, es lo mismo que el trabajo dirigido. La cantidad de trabajo estará determinada por la comparación entre su utilidad y desutilidad. (Página 29-35)

Los servicios de la **tierra y el trabajo** son, por lo tanto, simplemente fuerzas productivas, que sirven igualmente para satisfacer necesidades, en la medida en que ayudan a obtener bienes de consumo y de producción. Aunque "los servicios de la tierra y del trabajo son indefinidos e inconmensurables", tal y como Mill lo afirmó. El valor de los bienes de producción, puede definirse a través de su productividad marginal. Así como, la utilidad marginal define el valor de los bienes de consumo. (Página 36-37)

De la misma forma en que los **servicios de la tierra y el trabajo, colaboran en la obtención de medios de consumo y de producción**. Dichos servicios, **representan, al mismo tiempo, una demanda de bienes**. La corriente se alimenta de las fuentes eternas de la fuerza de trabajo y de la tierra, y corre en cada periodo económico a los depósitos que denominamos "ingresos", para ser transformada allí en satisfacción de necesidades. En cierto sentido, la corriente circular finaliza en este punto. Pero desde otro punto de vista no, pues el consumo da nacimiento al deseo de repetirlo, y este deseo origina a su vez la actividad económica. (Página 57)

En este intercambio, el **dinero** aparece sólo como **medio circulante**. Los servicios de la tierra y el trabajo, se intercambian por dinero. Al mismo tiempo, el dinero es intercambiado por bienes de consumo. Nos hallamos simplemente ante un cambio, y no ante operaciones de crédito. El elemento "tiempo", tampoco juega aquí papel alguno. (Página 55, 62)

Nos encontramos entonces, ante una **corriente continua** de bienes que **debe fluir sin ganancias**, debido al supuesto de la competencia. Los costos y el valor de los productos, son cantidades equivalentes en el margen de la producción. Los costos se elevan a la altura de la utilidad marginal del producto y, también, por tanto, hasta la de la combinación participadora de medios de producción. En este punto surge la posición relativamente más favorable que se denomina usualmente el **equilibrio económico**. (Página 41-42)

Esto no significa, que el sistema económico produzca sin resultados, en caso de hallarse en perfecto equilibrio, sino sólo que los resultados van a dar en su totalidad a los factores originarios. La competencia puede eliminar el excedente de ganancia de una industria, pero no puede destruir las ganancias comunes a todas las ramas de la producción. (Página 43)

En resumen, en todo periodo económico se plantea de nuevo la tendencia a volver sobre las huellas bien conocidas, realizando otra vez los mismos valores. Y aún cuando se interrumpa esta constancia, se mantiene siempre alguna continuidad; pues aún si cambiaran las condiciones externas, no se trataría nunca de hacer algo completamente nuevo, sino de adaptar lo que se hiciera anteriormente a las nuevas condiciones. (Página 51)

## **CAPÍTULO 2. EL FENÓMENO FUNDAMENTAL DEL DESENVOLVIMIENTO ECONÓMICO.**

### **El concepto desenvolvimiento.**

Entendemos por desenvolvimiento solamente los cambios en la vida económica que no hayan sido impuestos a ella desde el exterior, sino que tengan un origen interno. (...) tampoco se llamará aquí proceso desenvolvimiento el mero crecimiento de la economía, reflejado por el de la población y la riqueza. Pues no representa fenómenos cualitativamente diferentes, sino solamente procesos de adaptación, de la misma clase de los cambios de los datos naturales. (...) todo proceso concreto de desenvolvimiento reposa finalmente sobre el desenvolvimiento precedente. (...) todo proceso desenvolvimiento crea las condiciones necesarias para el siguiente. (...) el desenvolvimiento, en nuestro sentido, es un fenómeno característico, totalmente extraño a lo que puede ser observado en la corriente circular, con la tendencia al equilibrio. Es un **cambio espontáneo discontinuo** en los cauces de la corriente, alteraciones del equilibrio, que desplazan siempre el estado de equilibrio existente con anterioridad. (Página 74-75)

### **¿En dónde se expresa el desenvolvimiento? ¿Por qué?**

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. (...) debemos partir, naturalmente, de la satisfacción de las necesidades, dado que son la finalidad de toda producción, y la situación económica dada en cualquier momento debe ser entendida desde este aspecto. Sin embargo, por lo general, las innovaciones en el sistema económico no tienen lugar de tal manera que las nuevas necesidades surjan primero espontáneamente en los consumidores, adaptándose más tarde el aparato productivo a su presión. No negamos la presencia de ese nexo. Pero, por lo general, 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 algún respecto de las ya existentes. En consecuencia, si bien es permisible y aún necesario que consideremos las necesidades de los consumidores como independientes, más aún, como la fuerza fundamental en la teoría de la corriente circular, debemos adoptar una actitud totalmente distinta en cuanto analicemos el cambio. (Página 75-76)

### **Elemento # 1: Las Nuevas Combinaciones.**

Producir significa combinar materiales y fuerzas que se hallan a nuestro alcance. Producir otras cosas, o las mismas por métodos distintos, significa combinar en forma diferente dichos materiales y fuerzas. En tanto que pueda surgir la nueva combinación de la anterior por el ajuste constante a pasos pequeños, existe indudablemente cambio, y posiblemente crecimiento, pero no podemos hablar de un fenómeno nuevo, ni de desenvolvimiento en nuestro sentido. (...) **en consecuencia, solamente nos referiremos a este último caso (*desenvolvimiento*) cuando hablemos de nuevas combinaciones de medios productivos.** (Página 76)

Este concepto (desenvolvimiento) cubre los cinco casos siguientes: la introducción de un nuevo bien, la introducción de un nuevo método de producción, la apertura de un nuevo mercado, la conquista de una nueva fuente de aprovisionamiento de materias primas y la creación de una nueva organización de cualquier industria. (Página 77)

### **Aclaraciones.**

**1. No es esencial que la nueva combinación se realice por las mismas personas que controlan el proceso productivo o comercial que debe desplazarse por el nuevo -aunque pueda suceder-. Por el contrario, las nuevas combinaciones suelen tomar cuerpo en nuevas empresas que**

generalmente no surgen de las antiguas, sino que comienza a producir a su lado; (...) [este hecho] explica especialmente en la economía de competencia, en la cual las nuevas combinaciones suponen la eliminación de las antiguas, de un lado el proceso de la grandeza y decadencia económica y social de individuos y familias que es peculiar a esa forma de organización, así como una serie de fenómenos del ciclo económico, del mecanismo de la formación de fortunas privadas, etcétera. Las nuevas combinaciones coexistirán también a menudo a lado de las antiguas en una economía no de cambio, como, por ejemplo, una economía socialista. (Página 77)

**2. No debemos asumir que la realización de las combinaciones tienen lugar por el empleo de medios de producción que no estuvieran utilizados.** (...) la desocupación en masa es solamente consecuencia de hechos no económicos -como, por ejemplo, una guerra mundial- o precisamente del desenvolvimiento que estamos investigando. (...) la puesta en práctica de nuevas combinaciones supone, por tanto, simplemente el empleo distinto de las existencias de medios productivos del sistema económico, lo que podría ser una segunda definición de desenvolvimiento en el sentido que entendíamos dicho concepto. (Página 78)

## **Elemento # 2: El Crédito.**

Es preciso disponer de medios de producción para efectuar las nuevas combinaciones. Conseguir los medios de producción es uno de los problemas concretos que han de solucionar las empresas que operan en la corriente circular. Pues los han conseguido ya, o pueden conseguirlos corrientemente con la producción previa. (...) en caso contrario -y éste es el fundamentalmente interesante, así como la regla- **el poseedor de riqueza debe recurrir al crédito**, así sea el combinado más poderoso, **si desea llevar a la práctica una nueva combinación** que no puede ser financiada por sus rendimientos anteriores, como ocurre con los negocios establecidos. Proveer este crédito es claramente la función de la categoría de individuos que denominamos capitalistas. (...) el talento en la vida económica "cabalgar hacia el éxito sobre el corcel de sus deudas". (...) el crédito es necesario para las nuevas combinaciones y que arrancado de éstas se abre camino la corriente circular. (Página 79-80)

El sistema capitalista de crédito ha crecido y vivido por el financiamiento de nuevas combinaciones en todos los países, si bien en forma diferente en cada uno (...) finalmente no puede ser origen de errores la expresión empleada por nosotros, de recibir crédito en "dinero o sucedáneos del dinero". No queremos decir con esto, desde luego, que pueda producirse, con monedas, billetes o saldos bancarios, y no pretendemos negar que las cosas requeridas fueran los servicios del trabajo, las materias primas y las herramientas. Sólo hablamos de los métodos precisos para procurarse estos elementos. (Pág. 81)

**¿De dónde proceden las sumas necesarias para la compra de los medios necesarios de producción para la ejecución de las nuevas combinaciones, si no los tiene el individuo interesado?** La respuesta convencional es bien sencilla: del crecimiento anual de **los ahorros sociales** y de aquella parte de los recursos que queden libres anualmente (...) la mayor parte de ellos no proceden de la abstinencia en su sentido estricto, esto es de la abstención del consumo de parte de los ingresos regulares de cada sujeto económico, sino que consiste en fondos que son a su vez el **resultado de innovaciones hechas con éxito**, y en las cuales reconoceremos más tarde la ganancia del empresario. (Página 82)

A pesar de que la respuesta convencional a nuestro problemas no es absurda, existe, sin embargo, **otro método de obtener dinero para esos propósitos** y que exige nuestra atención, pues presupone como la anterior, la existencia de resultados acumulados (...) éste método de obtener dinero es la **creación de poder de compra por los bancos**. Carece de importancia la forma que pueda adoptar. La emisión de billetes no cubiertos por una garantía metálica al 100%, es un ejemplo

obvio. (...) se trata siempre no de transformar el poder de compra que existía ya en posesión de alguno, sino de la creación de la nada, de nuevo poder de compra -de la nada, aún si el contrato de crédito por el cual se crea nuevo poder adquisitivo, está sostenido por valores que no son a su vez medios circulantes- que se añade a la circulación existente. Y esta es la fuente que sirve para financiar a menudo las nuevas combinaciones, y de dónde tendría que financiarse siempre, sino existieran en cualquier momento el resultado del desenvolvimiento previo. (...) [El banquero] hace posible la realización de nuevas combinaciones, y parece como si autorizará a los hombres en nombre de la sociedad a realizarlas. Es el ephor de la economía de cambio. (Pág. 83-84)

### **Elemento # 3: Empresa y Empresario.**

Llamemos empresa a la realización de nuevas combinaciones, y empresarios a los individuos encargados de dirigir dicha realización. (Pág. 84)

#### **El Empresario.**

Como lo que caracteriza al empresario es precisamente llevar a cabo nuevas combinaciones no es necesario que tenga conexiones permanentes con un empresa individual: muchos financieros, promotores, etcétera, no las tienen y, sin embargo, pueden ser empresarios en el sentido que damos a la palabra. (...) nuestra definición coincide con la usual, por **distinguir al empresario de los capitalistas** (...) además la caracterización ordinaria del empresario tipo por expresiones como iniciativa, autoridad, o previsión, apunta enteramente nuestra dirección. (Pág. 85)

**El empresario de tiempos antiguos** no sólo era por lo general capitalista, sino que también era su propio experto técnico (...) en la medida en que no se necesitara un especialista profesional para casos especiales. Era también (y es) en muchas ocasiones su propio agente de compras y ventas, su gerente, y a veces incluso su propio abogado. (...) por lo tanto, la función especial del empresario debe aparecer mezclada con otras clases de actividad, que por regla general serán más conspicuas que la esencial. (...) sin embargo, existen tipos (...) que exhiben la función del empresario con una pureza especial. Sin duda el promotor sólo pertenece a ellos con ciertas reservas. Pues dejando a un lado las observaciones relativas al status moral y social de este tipo, se limita con frecuencia a actuar como agente a comisión, que desarrolla la técnica financiera necesaria para lanzar la nueva empresa. En tal caso no es el creador del poder impulsivo del proceso. Sin embargo, puede serlo también y, en tal caso, es algo así como un empresario profesional. (Pág. 87)

Pero cualquiera que sea el tipo, *solamente se es empresario cuando se llevan efectivamente la práctica nuevas combinaciones*, y se pierde el carácter en cuanto se ha puesto en marcha el negocio; cuando se empieza a explotar igual que los demás explotan el suyo. (...) pues ser empresarios no es una profesión ni, por lo general, una condición perdurable, y los empresarios no constituyen una clase social en sentido técnico, como por ejemplo, lo hacen los terratenientes, capitalistas y obreros. Indudablemente que la función llevará al empresario y a sus familias a una situación de clase favorecida. (Pág. 88)

La realización de nuevas combinaciones es también una función especial, el privilegio de un tipo de hombres que son mucho menos numerosos que aquellos que disponen de la posibilidad objetiva de hacerlo. **Los empresarios pertenecen, por tanto, a un tipo especial, y su conducta es el motivo de un número muy significativo de fenómenos. De aquí que pueda caracterizarse nuestra posición por tres partes correspondientes de oposiciones. Primero la oposición entre los procesos reales: la corriente circular, con la tendencia al equilibrio, de un lado, y una alteración de los canales de la rutina económica, o de los datos económicos que resultan del propio sistema, de otro. En segundo lugar la oposición entre dos aparatos teóricos: la estática y la dinámica. En tercer lugar la oposición entre dos tipos de conducta que podemos representar, siguiendo la realidad, por dos tipos de individuos: los simples gerentes y los empresarios. Y por tanto debe considerarse que**

el mejor método de producir en sentido teórico, es el más ventajoso entre los probados empíricamente y que se haya hecho familiar. Pero no es el mejor de los métodos posibles en el momento. Si no se hace esta distinción, el concepto pierde todo significado, y quedan sin resolver los problemas a que intentamos dar una interpretación. (Página 91- 93)

**Un empresario típico está más centrado en sí mismo que otros porque confían menos que ellos en la tradición y en la conexión, y porque su tarea característica consiste expresamente en la ruptura con la tradición y crear una nueva (...)** pero su conducta y sus motivos no son racionales en ningún otro sentido (...) la experiencia nos muestra que los empresarios típicos sólo se retiran de la arena cuando se ha agotado su fortaleza y no se sienten a la altura de su función. (Pág. 101)

Podemos mencionar también la **voluntad de conquista: el impulso de lucha, de manifestarse como superior a los demás, de tener éxito por el éxito mismo, y no por sus frutos.** La acción económica se parece al deporte, en este aspecto; existen campeonatos financieros, mejor dicho, combates de boxeo (...) finalmente existe el gozo creador (...) nuestro tipo de hombre **busca dificultades con objeto de verse obligado a realizar alteraciones; encuentra su gozo en la aventura.** Este grupo de motivos es indudablemente el más anti-hedonista de los tres. (Pág. 102)

### **Liderazgo**

Todo hombre de estudio habría de ser un gigante mental, si debiera crear por su actividad personal todo lo que conoce y usa. (Pág. 93)

**Todo paso fuera de los límites de la rutina tiene dificultades y contiene un elemento que constituye el fenómeno de liderazgo.** (...) en **primer lugar**, el individuo carece, fuera de esos canales acostumbrados, de los datos necesarios para adoptar sus decisiones y de las normas de conducta que conoce con gran exactitud dentro de ellos. Debe naturalmente prever y estimar basándose en su experiencia. Pero muchas cosas deben permanecer en la **incertidumbre**, y otra son previsibles dentro de ciertos límites, mientras que otras sólo pueden quizá ser adivinadas (...) lo nuevo es solamente el resultado de nuestra imaginación. **Llevar a cabo un nuevo plan, y actuar conforme a la costumbre son cosas tan diferentes como hacer un camino recorrerlo.** (...) el éxito de todo depende de la **intuición**, de la capacidad de ver las cosas en forma que se compruebe posteriormente ser cierta, a pesar de que no puede comprobarse en el momento, y de hacerse cargo de los hechos esenciales (...) sin embargo, cuanto más exactamente lleguemos a conocer el mundo natural y social, tanto más perfecto será nuestro control de los hechos; y cuanto mayor sea la perfección con que puedan calcularse las cosas. (Pág. 94-95)

Así como el primer punto reside en la tarea, depende el **segundo** de la psiquis del hombre de negocios. No es sólo objetivamente más difícil realizar algo nuevo que lo habitual y lo que ha sido probado por la experiencia, sino que el individuo siente repugnancia por ello, y la sentiría aun si no existieran las dificultades objetivas. (...) el pensamiento vuelve una y otra vez a sus caminos trillados, a pesar de que se hayan revelado como ineptos, y aún cuando la innovación más adecuada no presenta dificultades particulares. (Pág. 95- 96)

El **tercer punto** consiste en la relación del medio social contra aquel que desea hacer algo nuevo. Esta reacción puede manifestarse primeramente en la existencia de impedimentos legales o políticos. (...) la oposición es más importante en estadios primitivos de cultura, pero existe siempre. (...) Vencer esa oposición es siempre una clase especial de tarea que no existe en la vida diaria, tarea que requiere también una clase especial de conducta. (Pág. 96)

El liderazgo existe solamente por estas razones; liderazgo, esto es, una clase especial de función, en contraste con una mera diferencia de rango, existiría en cualquier cuerpo social, grande o pequeño, y aparece generalmente en combinación con dicha diferencia. (...) se plantea el problema específico

de liderazgo, surge el tipo del líder, solamente allí donde se presentan nuevas posibilidades (Pág. 97)

**Debemos, por tanto, distinguir el liderazgo económico de la invención.** Las invenciones carecen de importancia económica en tanto que no sean puestas en práctica. **Y la aplicación de cualquier mejora es una tarea completamente diferente de su invención, y que requiere actitudes distintas.** Si bien los empresarios pueden ser inventores, como pueden ser capitalistas, lo son por coincidencia y no por naturaleza, y viceversa. Además, las innovaciones que llevarán a la práctica los empresarios, no precisan ser invenciones en forma alguna. Por lo tanto, no es aconsejable conceder demasiada importancia a las invenciones, tal como lo hacen muchos tratadistas. (...) **el liderazgo del empresario (...) conduce los medios de producción a nuevos caminos.** Pero no lo hace convenciendo a los hombres de la deseabilidad de llevar a la práctica sus planes, y por la creación de confianza en su liderazgo a la manera jefe político, sino comprándolos a ellos o sus servicios para utilizarlos en la forma que juzgue. (Página 98)

## CAPÍTULO 3. CRÉDITO Y CAPITAL.

### Naturaleza y función del crédito.

Se ha establecido ya que el empresario, necesita crédito, en el sentido de una transferencia temporal en su beneficio de poder adquisitivo, si es que a de producir, para poder llevar a cabo, nuevas combinaciones. Sólo puede transformarse en empresario adquiriendo primeramente el carácter de deudor. (Pág. 110-111) no es posible en principio el desenvolvimiento sin el crédito allí no donde dispongan directamente los líderes de los medios de producción. (Pág. 114)

#### *Aclaración:*

Los "créditos consuntivo- productivos" - créditos al consumo y al sostenimiento de negocios perturbados- no son parte de la naturaleza de un proceso económico, en el sentido de que su estudio sea fundamental para comprender la vida del organismo económico. Por otra parte, el crédito otorgado en la corriente circular, por ejemplo un productor que quiera empezar producir antes de haber obtenido los ingresos por la venta de sus productos, termina acaparando a los banqueros por suponer menores riesgos. Sin embargo, este crédito también puede ser eliminado de nuestro tratamiento, pues solamente representa un expediente técnico del cambio que no tiene efectos posteriores sobre el proceso económico. (Pág. 112)

La función esencial del crédito nuestro sentido consiste en permitir al empresario la retirada de los bienes de producción que precise de sus empleos anteriores, dirigiendo una demanda sobre ellos y forzando al sistema económico por nuevos canales. Dicho crédito, siempre que no provenga del desenvolvimiento anterior será creado *ad hoc* que no podrá estar respaldado por dinero en sentido estricto, ni por productos ya existentes. (Pág. 114)

**El corazón del fenómeno del crédito:** 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. Esta creación, caracteriza el método por el cual se realiza el desenvolvimiento en un sistema de propiedad privada y división del trabajo. La concesión del crédito 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. El crédito cubre la hendidura que separa los productos de los medios de producción. Es ésta la función del prestamista. (Pág. 115)

La creación del poder de compra, produce una demanda nueva, provoca un alza de los precios de los servicios productivos, y una retirada de bienes de sus usos anteriores. Esto pueda denominarse **inflación de crédito**. Esta se diferencia de la **inflación del crédito hecha con propósito de consumo**. En este último caso, se agrega nuevo poder de compra al antiguo, suben los precios, los beneficiarios del crédito, o aquéllos a quienes pagan éstos con las sumas obtenidas en préstamos adquieran los bienes. Pero ahí se rompe el proceso: los bienes retirados se consume, permanecen en la circulación los medios de pago creados, hay que renovar constantemente el crédito, y los precios han subido permanentemente. **La inflación del crédito provocada para financiar una nueva combinación**, enriquece la corriente social con bienes cuyo precio total es superior al crédito recibido, y al precio total de los bienes empleados directa o indirectamente. De aquí que se restaure más que suficientemente la equivalencia entre las corrientes de dinero y de mercancías, eliminándose más que con creces la inflación del crédito. (Pág. 118)

El crédito estará limitado por la elevación de los precios y el incremento en el valor del oro, conduciendo a una disminución de la cantidad de oro en circulación. Y para no poner en peligro la solvencia del sistema bancario en este sentido, los bancos sólo pueden conceder crédito en tal forma que sea temporal. Pero sólo puede ser temporal si el cumplimiento en mercancías del nuevo poder



de compra llega al mercado en el momento debido, o si el banquero interviene con poder de compra obtenido de la corriente circular. De aquí la necesidad de mantener una reserva que actúe como un freno sobre el banco central sobre los otros bancos. La existencia de límites, no excluye la posibilidad de creación del poder adquisitivo ni su significación. (Pág. 121)

Si consideramos un patrón papel, el límite estaba dado por la condición de que la inflación de crédito no debe ser sino temporal. El empresario deberá producir mercancías con un valor al menos igual, el crédito otorgado más el interés. De otra manera, el banco no habrá hecho un buen negocio. (Pág. 122).

### **Capital.**

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. Esta es la única función del capital y por ella se caracteriza totalmente el lugar del mismo en el organismo económico. (Pág. 123-124)

**¿Qué es esta palanca, o este medio de control?** En el medio que le permite al empresario adquirir, los bienes necesarios para llevar a cabo nueva combinaciones. Es el puente entre el empresario y el mundo de las mercancías. Una vez comprados, los medios productivos, el empresario carece de capital. Por otro lado, se tiene razón en denominar elípticamente capital a dichos bienes, dado que pueden servir no sólo como medios de producción, sino también indirectamente como capital, en tanto que puedan ser empleados en la adquisición primaria de poder de compra, para ser invertido más tarde en otros medios de producción. (Pág. 124-127)

Si no consiste de bienes en general, ni de una clase definida de ellos **¿qué es entonces el capital? Es un fondo de poder adquisitivo.** ¿En qué consiste el fondo de poder adquisitivo? De dinero, y del resto del activo medido en dinero. Solamente son capital los medios de pago; no solamente en "dinero" sino también los medios circulantes en general, de cualquier clase que sea; más no todos los medios de pago sino aquellos que cumplan de hecho la función característica de la cual nos ocupamos. El capital es un concepto del desenvolvimiento al cual no corresponden a equivalente con la corriente circular. Definiremos, por tanto, al capital como la suma de medios de pago disponibles en cualquier momento para transferencia a los empresarios. No existe en consecuencia en nuestro sentido sino capital privado y no capital social. Los medios de pago no pueden realizar su papel de capital sino en manos de los particulares. (Pág. 127-130)

### **El mercado de dinero.**

Dado que el capital es un agente especial, como tal ha de tener un mercado: el mercado de capital. Sus mercado concentrado, organizado y fácil de observar. No es simplemente dinero lo que se practica en él. La cuestión fundamental en el mercado monetario es que los empresarios aparecen del lado de la demanda, y los productores y traficantes de poder adquisitivo, esto es, los banqueros, agentes, intermediarios, del lado de la oferta. Lo que se realiza es solamente un cambio de poder adquisitivo presente por poder adquisitivo futuro. La suerte de las nuevas combinaciones se decide en la lucha diaria de precios entre las dos partes. La situación económica general, se expresa muy bien en el precio de los préstamos a corto plazo. El empresario no precisa tomar en préstamo por todo el periodo en el cual necesita crédito, sino a medida que surja la necesidad y de día en día. (Pág. 131-133)

Las fluctuaciones se explicarán por la función especial del mercado monetario. Lo afectan todos los planes y perspectivas del futuro en el sistema económico; todas las condiciones de la vida nacional; todos los acontecimientos políticos, económicos y naturales. El mercado de dinero es siempre el estado mayor del sistema capitalista, del cual parten órdenes para las divisiones independientes y lo

que se debate y se decide allí son siempre en esencia los planes del desenvolvimiento futuro. (Pág. 133)

La función principal del mercado de dinero o de capital es, por tanto, el tráfico en crédito con el propósito de financiar el desenvolvimiento. Este crea y mantiene dicho mercado. (Pág. 133-134)

## CAPÍTULO 4. LA GANANCIA DEL EMPRESARIO.

La ganancia del empresario es un excedente sobre el costo. Desde el punto de vista del empresario es la diferencia existente entre gastos e ingresos brutos en un negocio. Por gastos entendemos todos los desembolsos que debe realizar el empresario en la producción. (Pág. 135)

¿De dónde procede esta ganancia? Del incremento de la productividad, si se cumplen tres condiciones. Primera, no debe bajar el precio del producto cuando aparezca en el mercado la nueva oferta, o no lo debe bajar hasta tal punto que la mayor producción obtenida por el obrero, no reportan mayores entradas que las que aportaba anteriormente la producción. Segunda, los gastos diarios en la nueva combinación, deben permanecer por debajo de los costos de la combinación que ha sido desplazada. Tercera, teniendo en cuenta los cambios anteriores, y el incremento de los precios que procede a la nueva combinación, solamente se los ingresos exceden los gastos podemos afirmar que existe un excedente. (Pág. 137)

La presencia del excedente, incentiva la creación de nuevos negocios. Se lleva cabo una reorganización completa de la industria, con sus aumentos en la producción, su competencia, la desaparición de los negocios anticuados, despido de obreros, etc. el excedente desaparece después de un periodo más o menos largo de disminución progresiva. ¿A quién corresponde el excedente? A los individuos que introducen el uso de la nueva combinación en la corriente circular. No al inventor, ni al productor, sino al empresario. El mérito del empresario consiste en llevar a cabo nuevas combinaciones. La actitud, la voluntad y la resistencia que han enfrentado al cambio por introducir nuevas combinaciones, es lo que les otorga el beneficio, la ganancia del empresario que no es permanente. (Pág. 138-140)

La naturaleza de la ganancia es el resultado de la puesta en práctica de nuevas combinaciones. El empresario no es nunca quién soporta los riesgos. Quien concede el crédito sufre las pérdidas si fracasa la empresa. La base de la ganancia es siempre el excedente temporal de los ingresos brutos sobre los costos de producción en una empresa nueva. (Pág. 142-143)

La ganancia como fenómeno especial independientes del valor está relacionada fundamentalmente con el papel de liderazgo en el sistema económico. Si el desenvolvimiento no requiriera dirección ni fuerza, la ganancia seguiría existiendo, sin duda, pero sería una parte de los salarios y rentas y no un fenómeno *sui generis*. La ganancia tampoco vive eternamente en una economía que no es de cambio, de igual manera la nueva combinación se extiende y generaliza. Se aumentan los valores de los servicios de la tierra y trabajo primeramente las industrias de que se trate, difundiéndose más tarde ese aumento a todas las demás industrias. La elevación del valor del producto social arrastra tras de sí el valor de los medios de producción, y la nueva situación de los negocios remplazará rápidamente el valor anterior por un nuevo que se convertirá al final en el acostumbrado, basado en la nueva productividad marginal. Así se restablecerá el contacto entre el valor del producto y el valor de los medios de producción. (Pág. 152-155)

No es sólo igual la naturaleza íntima de la ganancia en todas las formas de organización, sino también la naturaleza íntima del proceso que las elimina. Si el proceso económico no tropieza con obstáculos, no tolera, en primer lugar, excedentes de valor en el caso de productos individuales, y eleva en segundo lugar, el valor de los medios de producción hasta alcanzar los de los productos. Estos principios son directamente válidos en una economía no de cambio, y se realizan por la libre competencia en el sistema capitalista. En este último, si hay libre competencia, los precios de los medios de producción deben ser de tal naturaleza que agoten todo el precio del producto. (Pág. 155-156)

La ganancia del empresario no es una renta, ni es un rendimiento de capital, no es salario, no es un simple residuo. Es la expresión del valor de lo que contribuye el empresario a la producción, en el

mismo sentido que los salarios son la expresión del valor de lo que produce el obrero. La ganancia no entra en el precio de los productos, no son una fuente permanente de ingresos. Es al mismo tiempo la criatura y la víctima del desenvolvimiento. Sin desenvolvimiento no hay ganancia, y sin ésta no hay desenvolvimiento, ni acumulación de riqueza. (Pág. 158-159)

## CAPÍTULO 5. INTERÉS DEL CAPITAL.

El interés es una prima del poder de compra presente sobre el futuro. El interés productivo tiene su origen en las ganancias, que es por naturaleza una derivación de estas últimas, y que se esparce, arrancando de las ganancias resultantes de la aplicación de las nuevas combinaciones sobre toda la economía, abriéndose incluso camino por la esfera de los viejos negocios, en cuya vida no sería un elemento necesario si no hubiera desenvolvimiento. (Pág. 162-163)

El interés representa más que un gasto regular en las cuentas de un negocio. Volvemos a aquellos excedentes de valor que tiene su origen en el desenvolvimiento. Uno abraza aquellas plusvalías que llevan consigo necesariamente el desenvolvimiento, y que se explican por la elección de usos más ventajosos de bienes de producción cuyos valores fueron primeramente determinados según otros usos menos ventajosos. Otros abrazan las plusvalías que se basan sobre repercusiones del desenvolvimiento, o sea, sobre aumentos reales o previstos de la demanda de ciertos bienes, como resultado del propio desenvolvimiento. Recordemos, sin embargo, la proposición ya derivadas, que la competencia y las leyes generales de la valoración tienden a eliminar todos los excedentes sobre los costos. (Pág. 176-177)

Podemos formular ahora 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.

1. El interés surge en esencia de las plusvalías que acabamos de considerar. No puede surgir de otra cosa, dado que no existen otros excedentes en el curso normal de la vida económica.
2. El interés está ligado al primer grupo de plusvalía del desenvolvimiento: la ganancia del empresario. El interés actúa como un impuesto sobre la ganancia.
3. Ni toda la ganancia, ni una parte de ella, puede ser directa e inmediatamente interés, pues es solamente temporal.
4. Es producto del desenvolvimiento, procede de la ganancia –pero la ganancia no es simplemente interés- y no está ligado a bienes concretos. (Pág. 177-179)

**¿Cómo se extrae esta corriente permanente del interés, que afluye siempre al mismo capital, de las ganancias transitorias y siempre cambiantes?** El interés es un elemento en el precio del poder adquisitivo, considerado como un medio de control sobre los bienes de producción. (Pág. 188)

Si conseguimos demostrar que el poder adquisitivo presente en el mercado monetario debe tener una prima sobre el futuro, se prueba entonces teóricamente la posibilidad de una afluencia continua de bienes a los poseedores de poder adquisitivo. El capitalista puede obtener entonces un ingreso permanente que se comporta como si surgiera de la corriente circular, a pesar de que sus fuentes no son permanentes, desde el punto de vista individual, y a pesar de ser resultados del desenvolvimiento. Y ninguna imputación o computación puede alterar el carácter de esta corriente de bienes como un rendimiento neto. Podemos establecer ahora directamente la cuantía del valor total de una anualidad interminable. Debe ser la suma que prestada a un interés de un rendimiento igual a la anualidad, pues si fuera menor competirían los prestamistas el compra de la misma, y si fuera mayor, estarían más dispuestos los compradores potenciales a presentar su dinero al interés, que comprarla. (Pág. 191)

La realización de una nueva combinación de las fuerzas productivas que se han comprado por cierta cantidad de dinero, consigue colocar un producto de mayor valor en el mercado. En este caso la posesión de una suma de dinero significa, pues, el medio de obtener otra mayor. Por tanto tendrán un premio de valor las sumas presentes, lo que conducirá, a su vez a un premio los precios. Y ahí reside la explicación del interés. (Pág. 193)

En la corriente circular, el interés habrá de determinarse por el enfrentamiento entre el sacrificio que hace el capitalista al prestar con la finalidad de obtener ingresos aumentados en el futuro, y la utilidad del empresario por obtener una ganancia futura, a cambio del pago del interés. Es decir el interés se fijará de acuerdo a la oferta y demanda.

## CAPÍTULO 6. EL CICLO ECONÓMICO.

### Críticas y Coincidencias.

#### 1. *La teoría no es más que una psicología de la crisis.*

Psicología de las crisis, significa, sin duda, algo completamente definido, y es distinto de la psicología del valor, pongamos por ejemplo; significa insistir sobre esas aberraciones trágico-cómicas del espantado mundo de los negocios que encontramos, especialmente en el pasado, en todas las crisis. Como teoría de las crisis, supondría, en consecuencia, la fundamentación de una explicación científica sobre fenómenos obviamente acompañantes y consecuentes (pánico, pesimismo, etc.), o bien -cosa que sería un grado mejor- sobre las tendencias de expansión existentes anteriormente, como fiebre de fundaciones de negocios, etcétera. Tal teoría es estéril; tal explicación no explica nada. Pero esa no es mi posición. (...) explicó el fenómeno de las fluctuaciones económicas como una cadena objetiva de causación que corre automáticamente su camino; es decir, por el efecto de la aparición de nuevas empresas sobre las condiciones de las existentes anteriormente. (Pág. 214)

#### 2. *Loewe: la teoría no explica la periodicidad de las crisis.*

Pueden entenderse dos cosas por periodicidad. Primero, el mero hecho de que cada auge va seguido por una depresión, y una depresión por un auge. Y mi teoría si explica esto. O, en segundo lugar, puede entenderse por periodicidad la longitud real del ciclo. Pero eso no puede explicarse numéricamente por ninguna teoría, pues depende indudablemente de los datos concretos de cada caso individual. (...) mi teoría general da una respuesta: **el auge finaliza y la depresión comienza después del periodo de tiempo que debe medir antes de la aparición en el mercado de los productos de las nuevas empresas. Y un nuevo auge sucede a la depresión cuando se haya terminado el proceso de reabsorción de las innovaciones [Definición de CICLO].** (Pág. 214)

#### 3. *Lederer. El tratamiento no es satisfactorio porque no trata de explicar el porqué de la aparición periódica del empresario.*

**Los empresarios**, que con sus fenómenos subsiguientes, constituye la **única causa de los pedidos de auge.** (...) [**Condiciones necesarias para la aparición del empresario**] la existencia de nuevas posibilidades más ventajosas desde el punto de vista económico-privado, condición que debe cumplirse siempre; la accesibilidad limitada de dichas posibilidades a causa de las calificaciones personales y circunstancias externas necesarias, y una situación económica que admita un cálculo aproximado. (Pág. 215)

#### 4. *Spiethoff y Schumpeter.*

De acuerdo con Spiethoff **la cosa importante que hay que explicar es la fluctuación en forma de ola de los negocios**, más que la propia crisis. (...) las situaciones alternativas de expansión y contracción son las formas que adopta el desenvolvimiento económico en la era del capitalismo. De aquí que **coincidamos** también en la opinión de que el capitalismo completamente desenvuelto debe adaptarse a partir de la presentación indiscutible de tales situaciones alternativas (según Spiethoff a partir de 1821 en Inglaterra, y en Alemania desde la cuarta década del mismo siglo). También estamos de acuerdo en que el dato más representativo de la situación general de los negocios, es el consumo de hierro; (...) el nexo causal comienza con los medios de producción que se compran con capital, y que el auge se materializa primeramente con la producción de instalaciones industriales (...) por último también estamos de acuerdo en que la expansión surge debido a la mayor inversión de capital en nuevos negocios (...) [**AGREGO**] las inversiones de capital aparecen en masa en intervalos dados, no distribuyéndose en forma regular en el tiempo. (Pág. 215-216)

Las **diferencias** entre ambos se reducen a la **circunstancia que corta el auge**, y provoca la depresión. Para Spiethoff esta circunstancia es la sobreproducción de bienes de capital. (...) [Mí teoría explica que] el efecto de la aparición de nuevas empresas en masa, sobre las antiguas y sobre la situación económica establecida (...) es de tal naturaleza que cambia todas las condiciones y hace necesario proceso de adaptación. (Pág. 216-217)

**¿Procede el desenvolvimiento, que hemos descrito, en forma continua e ininterrumpida? ¿Es similar al crecimiento orgánico gradual de un árbol?**

*El sistema económico no se mueve sin tropiezos y en forma continua.* Ocurren retrocesos, movimientos contrarios e incidentes de todas clases que obstruye el camino del desenvolvimiento; (...) **¿por qué motivo?** (...) los movimientos de retrocesos y otros de que hemos hablado aquí son frecuentes; tan frecuentes que parecen manifestar algo así como una periodicidad fatal. (...) los movimientos en sentido contrario no obstaculizan sólo el desenvolvimiento sino que le ponen término. Se aniquilan gran cantidad de valores; se cambian las condiciones fundamentales y los supuestos previos de los planes de los dirigentes del sistema económico. **El sistema económico precisa reagruparse antes de marchar de nuevo;** el sistema de valor necesita de una reorganización. **Y el desenvolvimiento que comienza ahora es nuevo, y no simple continuación del anterior. Sin duda, la experiencia nos muestra que también ha de moverse más o menos en la misma dirección que el anterior, pero se ha interrumpido la continuidad del plan.** (Pág. 217-218)

Debemos investigar ahora esta clase de fenómenos, que contrasta agudamente y se sitúa en cierta oposición aparente frente a otros fenómenos del desenvolvimiento. (...) en primer lugar **LAS CRISIS** pueden ser o no ser un fenómeno uniforme. Las **rupturas peculiares del desenvolvimiento** que conocemos por la experiencia y llamamos crisis, aparecen siempre a la mente ingenua como formas de uno y de un solo fenómeno. (...) ciertos acontecimientos tienen el hábito de presentarse en la mayor parte de las crisis pero tales efectos y tales acontecimientos aparecerán con las perturbaciones más variadas, lo mismo externas que internas, de la vida económica, y no son suficientes para demostrar que las crisis son siempre mismo fenómeno. De hecho, **pueden diferenciarse varias causas y clases de crisis.** (...) en segundo lugar, **las crisis pueden o no ser susceptibles de una explicación puramente económica.** (...) *es innegable que las crisis pertenecen esencialmente a la esfera económica* (...) [sin embargo] *sería perfectamente posible que existieran las verdaderas causas de las crisis fuera de la esfera puramente económica;* esto es: que fueran consecuencias de perturbaciones que actuaran sobre la misma desde el exterior. La frecuencia y la pretendida regularidad de las crisis no serían por sí solas un argumento concluyente, pues podría concebirse sin dificultad que ocurrieran tales perturbaciones con frecuencia en la vida práctica. **[Definición de CRISIS] Una crisis sería en tal caso simplemente el proceso por el cual la vida económica se adapta a las nuevas condiciones.** (Pág. 218-219)

**Los procesos económicos pueden dividirse entonces en tres clases diferentes:** los del proceso de la corriente circular, los del desenvolvimiento, y los que impiden el curso regular este último. (...) la ausencia de un atributo general en las perturbaciones está probada por la historia de las crisis. Aquéllas se han producido en cualquier lugar concebible del cuerpo económico, y más aún en modos diferentes, y lugares distintos. (...) es fácil apreciar que estas características externas que pueden ser tomadas superficialmente no son comunes a la perturbación del desenvolvimiento. (...) del mismo modo, **la destrucción empresas individuales, la carencia de relación precisa entre las diversas ramas de la producción, la incongruencia entre la producción el consumo, y otros**



**elementos de la misma índole pueden llamarse más bien elementos que efectos de la crisis.** (Pág. 219-220)

**La cuestión, de que si las crisis son fenómenos puramente económicos.** (...) la crisis surgió, y se explica al mismo tiempo, por la actuación de este cuerpo extraño (la guerra) a la esfera económica. Y tales **factores extraños explican con gran frecuencia las crisis.** Un ejemplo importante es una mala cosecha, que puede producir crisis y, como sabemos, ha llegado incluso constituir la base de una teoría general de ellas. (...) hay crisis que no son simplemente fenómenos económicos, en nuestro sentido. Y como no lo son, no podemos afirmar nada general desde el punto de vista económico sobre sus causas. Según nuestro punto de vista, [Las CRISIS] **deben ser consideradas como accidentes desgraciados.** (Pág. 220-221)

**¿Existen crisis puramente económicas en nuestro sentido?** (...) antes de responder a la cuestión planteada, debemos eliminar una clase especial de crisis (...) cuando se presenta una crisis en un lugar, se extiende por lo general a otros. El problema es ahora: ¿son tales fenómenos de carácter puramente económico, de la clase de los que pretendemos encontrar? La respuesta debe ser negativa. Las condiciones económicas de otros países son datos para cualquier sistema económico y solamente puede jugar el papel de elementos no-económicos al explicar los fenómenos que ocurren dentro de él. Son accidentes para el sistema económico bajo consideración, y tratar de determinar una ley general para dichas crisis sería perder nuestros tiempos en vano. (Pág. 221-223)

Finalmente, después de descartar todas las causas exógenas de las crisis, encontramos otras aún que son puramente de carácter económico, en el sentido de que surgen dentro del sistema económico, sin presentar, sin embargo, un problema teórico nuevo. (...) puede señalarse de pasada que **es más importante el marco individual de la mayoría de las grandes crisis de la historia para la explicación de los hechos reales observados en cada caso, que cualquier cosa comprendida en una teoría general** -suponiendo que ésta sea posible de elaborar- que no puede resultar más que en una contribución al diagnóstico por fundamento de la política que remediar la situación. (...) existe, al menos, una clase de crisis que forma elementos o al menos incidentes normales, si no es que necesarios de un movimiento ondulatorio de prosperidades y depresiones que han prevalecido en la vida económica desde que se inició la era capitalista. (Pág. 221-223)

**¿Por qué no procede el desenvolvimiento económico, en nuestro sentido con la misma regularidad con que crecen los árboles, sino a saltos? ¿Por qué presenta ésas alzas y bajas características?**

Exclusivamente **por no distribuirse igualmente en el tiempo las nuevas combinaciones,** como podría suponerse por los principios generales de la probabilidad -en forma tal que pudieran escogerse intervalos de tiempo dentro de los cuales se llevará a la práctica una nueva combinación- sino que, **en caso de aparecer, lo hacen en forma discontinua, en grupos o bandadas.** (Pág. 224)

La única causa de la depresión es la prosperidad -lo que significa que **la depresión no es otra cosa que la reacción del sistema económico frente al auge, o adaptación del sistema a la situación a que le llevó el auge** (...) una circunstancia favorable que debe recordarse y que siempre facilita y explica en parte ***EL AUGE***, es la situación de los negocios que resulta del periodo de depresión. Como es sabido, existe, por lo general, masas de obreros sin ocupación, grandes existencias acumuladas de materias primas, máquinas, edificios, etc. ofrecidos a precios inferiores al costo de producción, y por lo general domina el mercado un tipo reducido interés. Sin duda, esos hechos juegan un papel en todas las investigaciones primitivas sobre la materia, como las de Spietoff y Michell.. (Pág. 224-225)

*Tres circunstancias aumentan el efecto de la aparición por rachas de nuevas empresas.* En **primer** lugar, la mayoría de las nuevas combinaciones no procede empresas antiguas ni toman inmediatamente su lugar, sino que aparecen al lado de ellas haciéndoles competencia. (...) en **segundo** lugar, el hecho de que la demanda del empresario aparezca en masa representa un aumento considerable de poder de compra en toda la esfera económica. Esto produce un auge secundario que se difunde por todo el sistema económico, y es el vehículo del fenómeno de la prosperidad general, que sólo puede ser comprendido de esta forma, y no puede explicarse satisfactoriamente de otra. (...) en **tercer** lugar, deben jugar un gran papel los errores en el comienzo del auge, y durante el curso de la depresión. (Pág. 226-227)

**¿Cómo pueden realizarse tales equivocaciones generales que afecten a la totalidad del sistema, y como causa independiente, y no sólo como consecuencia de la depresión que debe explicarse?**

Si el aspecto característico de un periodo de expansión no es solamente la actividad económica aumentada como tal, sino **la puesta en práctica de nuevas combinaciones no probadas hasta ese momento**, debe ser inmediatamente claro que **el error debe jugar aquí un papel importante**, cualitativamente distinto de su papel en la corriente circular. (Pág. 227)

**¿Por qué no aparecen continuamente los empresarios, o sea individualmente, en cada intervalo escogido apropiadamente, sino en grupos?** Exclusivamente por el hecho de que la aparición de uno o más empresarios facilita la de otros, y estos a su vez la de nuevos grupos, cada vez en mayor número. Esto significa **primer lugar** que es difícil llevar a cabo las nuevas combinaciones (...) siendo solamente accesibles a personas de cualidades determinadas (...) en **segundo lugar**, hemos visto que las cualidades del empresario, como todas las demás cualidades, se distribuyen en un grupo étnicamente homogéneos según la ley del error, siendo progresivamente mayor el número de individuos que satisfacen exigencias inferiores a la de la escala de empresarios en potencia. (...) a la aparición con éxito de un empresario se sigue la aparición no simplemente de otros, sino de números cada vez mayores, aunque progresivamente menos calificados. (...) en **tercer lugar**, esto nos explica la aparición de los empresarios en grupos, hasta el punto de eliminar la ganancia, cosa que sucede primeramente en la rama de la industria en la cual se realice la innovación. (...) de ahí que los primeros líderes influyan fuera de su esfera inmediata de acción, aumentando el grupo de empresarios cada vez más, y llevando el sistema económico a un proceso de reorganización técnica y comercial, que constituye la significación de los periodos de expansión, en forma más rápida y completa de lo que hubiera sido de otra forma. En **cuarto lugar**, cuanto más familiares haga el proceso de desenvolvimiento y en la medida en que llegue a ser cuestión de cálculo para todos los interesados, y en cuanto más débiles se hagan los obstáculos en el curso del tiempo, tanto menores serán las cualidades de liderazgo que se requieren para llevar a cabo innovaciones. De ahí que sea menos pronunciada la aparición en grupos de los empresarios, y tanto más suave el movimiento cíclico.

La trustificación progresiva de la vida económica actúa también en la misma dirección, a pesar de que aún hoy día un gran combinado se haya tan dependiente de la situación del mercado que la postergación universalmente ventajosa de sus innovaciones, y especialmente de la construcción, a los periodos de depresión, es solamente posible en forma esporádica. Pero en tanto que opere, también este elemento confirma nuestra interpretación. En **quinto lugar**, la aparición en grupos de las nuevas combinaciones, explica fácil y necesariamente los factores fundamentales de la expansión. Explica por qué la inversión creciente de capital es el primer síntoma de la misma (...) explica la aparición en masa del nuevo poder de compra, y la subsiguiente alza de precios característica del auge, (...) explica la disminución del paro obrero, el alza de salarios y el tipo de interés. (Pág. 228-230) **[El auge, mejora el capitalista, mejora el obrero]**

**La aparición en grupo de los empresarios, única causa del auge.** La aparición en grupos exige un proceso especial y característico de absorción (...) ese proceso es la esencia de las depresiones periódicas que pueden, por tanto, ser definidas desde nuestro punto de vista como la *lucha del sistema económico por alcanzar una nueva posición de equilibrio*, o su adaptación a los datos alterados por la perturbación producida por la expansión. (...) **la esencia de la perturbación causada por la expansión no reside en el hecho de que perturba a menudo los cálculos de los empresarios, sino en las tres circunstancias siguientes:** en primer lugar, la nueva demanda del empresario basada en el nuevo poder de compra, eleva el precio de los medios de producción. (...) de hecho sólo a causa de la atmósfera que cubre el periodo de expansión puede esconderse el hecho de que a poco de empezar y en tanto que se expresen siempre en la demanda aumentada, **el auge significa calamidades para muchos productores**, aunque disminuyen cuando se produce el alza de los precios de sus productos. Esta perturbación es una forma del proceso por el cual se retiran los medios de producción de los viejos negocios, quedando libres para nuevos propósitos. En segundo lugar, los productos nuevos llegan al mercado al cabo de algunos años, o bien más pronto, y compiten con los antiguos; el complemento de mercancías del poder adquisitivo previamente creado entra en la corriente circular. (...) al comienzo de la expansión suben los costos en los negocios viejos; más tarde se reducen las entradas en aquellas empresas con las cuales compiten la innovación, y más adelante en todos los viejos negocios, en la medida en que cambie la demanda de los consumidores en favor de la innovación. (...) **el fracaso parcial de las empresas antiguas acepta el éxito de las nuevas.** (...) si los empresarios aparecen en masa, ocurre igual con sus productos, por fabricar los primeros cosas muy semejantes, y de ahí que aparezcan sus productos en el mercado en forma casi simultánea. El tiempo medio que debe transcurrir hasta la aparición de los nuevos productos explica fundamentalmente la longitud del auge. (...) en tercer lugar, la aparición de los resultados de las nuevas empresas conduce a una deflación de crédito por hallarse ahora los empresarios posibilitados para pagar sus deudas, y disponer de toda clase de incentivos para ello; y como no les substituyen otros prestatarios, esto conduce la desaparición del poder de compra recientemente creado, exactamente en el momento preciso en que emerge su complemento en bienes, que desde ahora podrá ser producido repetidamente a la manera de la corriente circular. (Pág. 230-233)

La aparición de los nuevos productos debe resultar en una deflación, no sólo en relación con el nivel de precios del periodo de expansión, sino teóricamente también en relación con el del periodo precedente de depresión (...) la deflación ocurre también en una depresión que ha comenzado ya o es esperada por el mundo bancario, pues los institutos de crédito intentan en ese caso restringir los créditos. Este factores de gran importancia práctica y origina con frecuencia una crisis; pero es accesorio inminente el proceso. (Pág. 233)

En primer lugar, nuestra argumentación desdeña el hecho de que los dos productos contengan sólo generalmente pequeñas cuotas para la depreciación de la inversión realizada en su producción, y aquí que no aparezca en el mercado durante los periodos de expansión sino una pequeña parte del gasto total realizado en forma susceptible de ser vendida cuando estén las nuevas empresas preparadas para la producción; por tanto, sólo sale gradualmente de la circulación el nuevo poder adquisitivo, y en parte sólo cuando periodos posteriores de auge hayan llevado mayor cantidad de solicitantes de crédito al mercado de dinero. (...) **aparte de esta desaparición sólo gradual de las deudas de los empresarios, no debe olvidarse que el crédito puede ser retenido permanentemente en la circulación en un sistema económico moderno en el cual ha penetrado ya el interés aún en la propia corriente circular**, y esto en la medida en que haya bienes producidos un año tras de otro que correspondan al mismo; cosa que es el segundo factor moderador del proceso. (Pág. 234)

Debemos explicar finalmente **por qué no ocupan siempre empresarios en busca de créditos el lugar de los que liquidar sus deudas.** Existen dos razones. (...) en **primer lugar**, si con el estímulo

consiguiente al éxito en la industria donde ocurre el auge, surgen tantas nuevas empresas que produzcan una cantidad tal de productos que, a consecuencia de la baja de precios y el alza de costos elimine la ganancia del empresario, entonces se agota el impulso para nuevos avances en esa dirección. (...) la **segunda razón** explica la causa de que no continúe indefinidamente este, a saber, que la acción del grupo empresarios ha alterado en el ínterin los datos del sistema, transformando su equilibrio, y comenzando ese movimiento, aparentemente irregular, del sistema económico que consideramos como una lucha hacia otra posición de equilibrio. Y esto imposibilita el cálculo preciso, pero especialmente el necesario para la planificación de nuevas empresas. (Pág. 234-235)

**El auge crea de sí mismo una situación objetiva que, desdeñando todos los elementos fortuitos y accesorios, pone fin al auge, conduce con facilidad a una crisis, y necesariamente a una depresión, y de ahí a una posición temporal de firmeza relativa, y de ausencia desenvolvimiento.** Podemos denominar la **depresión** como tal, el proceso normal de liquidación y reabsorción, y proceso normal de liquidación al curso de los hechos caracterizado por la irrupción de una crisis. (...) el propio auge tiene como consecuencia necesaria que más de un negocio ocurre una pérdida, causando una baja de precios además de la debida a la deflación, y provocando también por la contracción del crédito; fenómenos que aumentan secundariamente con el curso de los acontecimientos. Además, la disminución de las inversiones de capital y de la actividad del empresario, y el consiguiente estancamiento en las industrias que producen medios de producción, y la baja del índice de Spietoff (de consumo de hierro) y de barómetros similares.

El proceso ha penetrado en todo el sistema económico cuando cae la demanda de todas las otras mercancías, por la baja de los ingresos medidos en dinero, que se debe a la deflación, a pesar de que se aumente por quiebras, etc. **el cuadro de la depresión queda completo.** Sin embargo, hay dos razones que impiden la aparición de esas características en el momento y orden que corresponde a su posición en el nexo causal. En primer lugar, no solamente son anticipadas por las conductas de los individuos, sino también anticipadas en grado muy diverso (...) se anticipa el aumento del precio del producto al aumento del costo que, sin embargo, eso causa, aparece aquí un fenómeno similar. (...) el segundo lugar, sin embargo, varias circunstancias hacen que en el curso real de los acontecimientos los elementos secundarios resalten más prominentemente que los esenciales. (Pág. 236-237)

**El curso de los hechos en los periodos de depresión presenta un cuadro de inseguridades e irregularidades que interpretamos como una lucha por uno punto de equilibrio, o de adaptación a una situación general que se ha modificado en forma relativamente rápida y considerable. La incertidumbre y la irregularidad son comprensibles. Los datos acostumbrados se alteran para todos los negocios. Pero la extensión y la naturaleza de la alteración no pueden aprenderse sino por la experiencia.** (Pág. 238)

Desde el punto de vista subjetivo el punto culminante aparece para los productores como la aparición de una superproducción latente hasta entonces, y la depresión como consecuencia. (...) no considera ese hecho típico como causa primer independiente. (Toda teoría de las crisis, en la cual la sobreproducción con el papel de una causa, o aún la primaria, le parece expuesta a la objeción de círculo vicioso (aparte de la objeción ya formulada por Say) a pesar de que no defienda la tesis de la sobreproducción general.) (Pág. 239)

**La timidez de la expansión tiene como consecuencia,** entre otras, que la tirantez y el peligro de la situación no son igualmente grandes para todas las ramas del industria (...) los negocios antiguos disponen de cuasi-rentas amortiguadora y generalmente de reservas acumuladas. Están embebidos en relaciones protectoras, y apoyados a menudo de modo efectivo por conexiones bancarias de gran antigüedad. Pueden perder terreno durante muchos años sin que sus acreedores se preocupen. Por tanto, disponen de mayor capacidad de resistencia que una empresa nueva, que se investiga

estrictamente y con sospecha, que no dispone de reservas sino como máximo de facilidad de girar en descubierto, y que será considerada como un mal deudor en cuanto manifieste cualquier embarazo en el pago (...) **es la empresa que esté mejor apoyadas, y no la más perfecta, quien tiene más probabilidades sobrevivirá a la crisis.** (Pág. 240-241)

**La depresión conduce como ya se indicaron, a una nueva posición equilibrio.** (...) deben adaptarse las perturbaciones causadas por la expansión, esto es, por la aparición en grupos de nuevas combinaciones, así como sus productos, por su aparición al lado de los negocios viejos, y por la unilateralidad de dicha aparición. **Los viejos negocios,** con excepción de los aparecidos durante la expansión, y la excepción ulterior práctica de aquellos alejados del peligro, **se encuentran ante tres posibilidades:** decaer, si son inadaptables por razones objetivas o personales; recoger velas y tratar de sobrevivir en una posición modesta; en fin, dedicarse a otra rama de la producción por sus propios recursos o con ayuda exterior, o bien adoptar otros métodos comerciales o técnicos que signifique la extensión de la producción a un costo menor de oportunidad. (...) la conducta característica del hombre de negocios en la depresión consiste en medidas, corrección de medidas, y nuevas medidas para resolver este problema; (...) en consecuencia, **la depresión durará, desde un punto de vista teórico, hasta que tal equilibrio se consiga aproximadamente.** (...) un conocimiento del movimiento cíclico y de su mecanismo, que es peculiar al mundo moderno de los negocios, permite a los negociantes calcular, tan pronto como se haya terminado el peor periodo, las posibilidades de que se presente una nueva expansión, y especialmente sus fenómenos secundarios; (...) la trustificación creciente de la vida económica facilita la continuación permanente de los desajustes en los grandes combinados y, por lo tanto, fuera de ellos, pues **no podrá haber en la práctica un equilibrio absoluto si no existe libre competencia en todas las ramas de producción.** (Pág. 241-243)

La conclusión de que, según nuestra teoría, debe existir siempre un proceso de absorción, entre dos expansiones, que finalice en una posición próxima al equilibrio, cuya realización es una función de la depresión. (...) además de la digestión de las innovaciones que acaba de ocupar nuestra atención, el periodo de depresión hace otra cosa que, sin embargo, no es tan patente como en sus fenómenos a los cuales debe su nombre: cumple lo que prometió la expansión. (...) la exageración de las concepciones populares de los daños causados por la depresión se aprecia en las investigaciones oficiales de las crisis. (...) demos el verdadero carácter del periodo de depresión (...) elimina la posibilidad de ganancia, del empresario y de todos sus seguidores (...) sufren, como es natural, los seres humanos relacionados con viejos negocios, que ahora van a desaparecer por virtud de la competencia. Son, en cambio, beneficiarios típicos de las depresiones todos aquellos que posean ingresos monetarios fijos, que no se alteran sino al cabo de grandes períodos de tiempo, como jubilados, rentistas, funcionarios y terratenientes que hayan arrendado su tierra por un largo espacio de tiempo. (...) en la expansión deben subir los salarios y debe aumentar primero la ocupación y con ella la suma total de los salarios del trabajo después la paga individual y, por tanto, los ingresos del trabajador. La demanda aumentada de bienes de consumo procede de está alza de salarios, resultando en una elevación del nivel general de precios. (...) en la depresión se eleva el poder de compra de la unidad de salarios. De otro lado baja la expresión monetaria de la demanda de trabajo, como consecuencia de la deflación automática con la cual comienza la expansión. (Pág. 243-248)

- a) en primer lugar, se destrozan muchas empresas, y quedan otras muchas reducidas a la inacción, a causa de los hechos que hemos denominado la inseguridad y aparente irregularidad de los datos y sucesos del periodo de depresión (...) esta desocupación es típica de los períodos de depresión, y origen de ofertas de trabajo impulsadas por el pánico, resultando, por tanto, en la pérdida de mucho terreno ganado previamente por los sindicatos, y a veces también en una presión severa sobre los salarios cuyo efecto puede ser mayor de lo que podría esperarse a base del número de los sin trabajo.

- b) Las nuevas empresas elimina completamente a los viejos negocios o bien los obliguen a restringir sus operaciones.
- c) La nueva demanda de trabajo mencionada surge cuando la prosperidad se halla en camino y pierde su importancia por el hecho de que cesa la demanda de los empresarios por el trabajo que han creado las nuevas inversiones.
- d) La expansión supone, por lo general, un paso en el sentido de la mecanización del proceso productivo, y ahí necesariamente una disminución de la cantidad de trabajo requerida por unidad de producto; envuelve también con frecuencia una disminución de la cantidad de trabajo solicitada en la industria en cuestión, a pesar del expansión de la producción que resulta
- e) la expansión puede rebasar directamente o por sus efectos, la demanda real de trabajo sólo en un sentido: si desvía lo bastante en la nueva combinación la importancia marginal relativa de la tierra y el trabajo que se daba el antiguo combinación productiva, en desventaja del trabajo (Pág. 249-250)

**La naturaleza económica de la depresión reside en la difusión de los resultados de la expansión a través de la totalidad del sistema económico, por el mecanismo de la lucha por el equilibrio;** y que solamente reacciones temporales, que son precisas sólo en parte del sistema, oculten esta característica fundamental y producen la atmósfera expresada en la palabra depresión, lo mismo que la repercusión que si bien aún los índices que no pertenecen a la espera del dinero, crédito y precios que no reflejan simplemente la deflación automática característica de la depresión. (...) este sistema económico no puede pasarse sin la *última ratio* representada por la destrucción completa de aquellos seres que pudiéramos denominar inadaptados sin esperanzas de salvación (...) la mayor familiaridad de los hombres de negocios con el ciclo, es (junto con la trsutuficación progresiva) la causa verdadera de la debilitación cada vez mayor de los fenómenos verdaderos de la crisis. (...) pero también es concebible una política de crédito que diferenciara entre los fenómenos del curso normal de la depresión, que tienen una función económica, y los fenómenos del proceso anormal, que destruyen sin cumplir ninguna finalidad. (...) los fenómenos del curso normal y anormal de los hechos no son distinguibles sólo conceptualmente son en realidad cosas diferentes; y puede reconocerse aún hoy, si un caso concreto pertenecen a una o a otra clase. (...) en todo caso, podemos afirmar que las crisis desaparecerán más pronto que el sistema capitalista que es quien las ha creado. (Pág. 250-254)

## CAPITALISMO, SOCIALISMO Y DEMOCRACIA

### Capítulo 7. El proceso de la destrucción creadora.

Las teorías de la competencia monopolista y oligopolista y sus variantes populares pueden ponerse de dos maneras al servicio de la concepción según la cual la realidad capitalista no es favorable para la obtención de un rendimiento máximo de producción. (...) los defensores de la proposición alternativa que afirma que la realidad capitalista tendió en otro tiempo a favorecer el rendimiento máximo de la producción o, en todo caso, un rendimiento bastante considerable para constituir un elemento fundamental para una seria apreciación del sistema, no obstante lo cual el desarrollo posterior de las formas monopolistas, al matar la competencia, han invertido ahora esa tendencia. En primer lugar, esta tesis implica la creación de una edad de oro de la competencia perfecta, completamente imaginaria, que en algún momento dado se ha metamorfoseado de alguna manera en la edad monopolista, prescindiendo del hecho completamente evidente de que la competencia perfecta no ha sido nunca más realidad de lo que es en la actualidad. En segundo lugar, es necesario señalar que el tipo de aumento de la producción no ha decrecido desde el noveno decenio del siglo pasado, a partir del cual supongo yo que habría que fechar el predominio de los grandes concerns , al menos en la industria manufacturera; que no hay nada en el comportamiento de las series temporales de la producción total que sugiera una "ruptura de la tendencia" y, lo más importante de todo, que el nivel moderno de vida de las masas ha mejorado durante el periodo de la gran empresa relativamente libre de trabas. (Pág. 118-119)

Espectacular mejora (en la vida del obrero) en las calidades, parece haber sido más rápida que nunca hasta ahora. Si nosotros los economistas fuésemos menos dados al deseo de pensar y nos inclinásemos más a la observación de los hechos, no surgiría inmediatamente la duda en cuanto a los méritos reales de una teoría que nos habría llevado a esperar un resultado muy diferente. (...) la gran empresa ha contribuido a la creación de ése nivel de vida más bien que su contracción (Pág. 119)

El punto esencial que hay que tener en cuenta consiste en que al tratar el capitalismo, nos enfrentamos con un proceso evolutivo. (...) el capitalismo es, por naturaleza, una forma o método de transformación económica y no solamente no es jamás estacionario, sino que no puede serlo nunca. (...) el impulso fundamental que pone y mantiene en movimiento a la máquina capitalista procede de los nuevos bienes de consumo, de los nuevos métodos de producción y transporte, de los nuevos mercados, de las nuevas formas de organización industrial que crea la empresa capitalista. (...) la historia del aparato de producción (...) es una historia de revoluciones () la apertura nuevos mercados, extranjeros nacionales, y el desarrollo de la organización de la producción, desde el taller de artesanía y la manufactura hasta los concerns , tales como los de acero de los Estados Unidos, ilustran el mismo proceso de mutación industrial. (...) este proceso de destrucción creadora constituye el dato de hecho esencial del capitalismo (pág. 120-121)

Éste hecho (destrucción creadora) afecta de dos maneras a nuestro problema. En primer lugar, como nos estamos ocupando de un proceso en el que cada elemento tarda tiempo considerable en revelar sus verdaderos rasgos y sus efectos definitivos, no tiene sentido tratar de apreciar el rendimiento de este proceso, *ex visu*, de un momento dado; su rendimiento tenemos que apreciar a través de un periodo mayor de tiempo, tal como se despliega en décadas o centurias. Un sistema que en cada momento dado utiliza plenamente sus posibilidades con la máxima ventaja, puede, no obstante, ser a la larga inferior a un sistema que no alcanza en ningún momento dado este resultado, porque el fracaso del último en este respecto puede ser una condición precisa para el nivel o el ímpetu de la prestación a largo plazo.

En segundo lugar, como estamos tratando de un proceso orgánico el análisis del funcionamiento de un elemento específico del organismo puede en realidad aclarar detalles del mecanismo, pero no puede conducir a conclusiones más generales. Cada fragmento de la estrategia económica sólo adquiere su verdadero significado poniéndolo en relación con este proceso y dentro de la situación creada por él. El papel que desempeña hay que verlo dentro del vendaval perenne de la destrucción creadora no puede ser comprendido independientemente de él ni sobre la base de la hipótesis de una calma perenne. (Pág. 121)

El problema que usualmente se toma en consideración es el de cómo administra el capitalismo las estructuras existentes, siendo así que el problema relevante es el de descubrir cómo las crea y cómo las destruye. Mientras no tenga conciencia de esto el investigador realiza una labor que carece de sentido; pero en cuanto lo reconozca, su visión de la práctica capitalista y sus consecuencias sociales se modificarán considerablemente (...) en la realidad capitalista no es esta especie de competencia la que cuenta –corriente circular-, sino la que lleva consigo la aparición de artículos nuevos, de una técnica nueva, de fuentes de abastecimiento nuevas, de un tipo nuevo de organización, es decir la competencia que da lugar a una superioridad decisiva en el costo o en la calidad y que ataca no ya a los márgenes de los beneficios y de la producción de las empresas existentes, sino sus cimientos y su misma existencia. (...) competencia de la especie que ahora tenemos en la mente opera no sólo cuando se actualiza, sino también cuando no es más que una amenaza omnipresente, e incluso antes de atacar ejerce ya su presión disciplinante. (Pág. 122-123)

Supongamos que hay un cierto número de comerciantes minoristas vecinos que tratan de mejorar su posición relativa, esforzándose por servir bien y por crearse un ambiente favorable; pero evitan la competencia de precios, ateniéndose, en cuanto a los métodos, a la tradición local, es decir un cuadro, en suma, de estancamiento rutinario. A medida que se establezcan otros nuevos minoristas se destruye un cuasi equilibrio, pero en unas condiciones que no benefician a sus clientes. Al estrecharse el espacio económico que queda alrededor de cada una de las tiendas sus propietarios no podrán seguir ganándose la vida y tratarán de remediar su situación elevando los precios mediante un acuerdo tácito. Esto reducirá aún más sus ventas y crearán así, mediante esta reducción progresiva, una situación en la que el aumento de cierta potencia irá acompañado de precios en alza (en vez de en baja) y de ventas decrecientes (en vez de en aumento) (pág. 123)